

# SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE



SOCIETE ANONYME  
AU CAPITAL DE 124.300.000 DINARS  
Divisé en 24 860 000 actions de nominal 5 dinars  
Entièrement libérées

Siège social : Rue Hédi Nourira 1001 Tunis  
Registre de commerce : B 182331996  
Tel : (216) 71 340 477 / Fax : (216) 71 348 400

## DOCUMENT DE REFERENCE « STB 2008/2 »

Ce document de référence a été enregistré par le CMF le 20 janvier 2009 sous le N° 09 - 001 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 Khaled FENDRI  
Directeur chargé de la Direction Centrale des Etudes et du Contrôle de Gestion  
Tél : 71 340 451 - Fax : 71 340 451

### **Intermédiaire en Bourse chargé de l'opération**

SOCIETE FINANCIERE DE GESTION - SOFIGES - intermédiaire en bourse  
12, Rue d'Athènes 1000 Tunis  
Tél : 71 336 508 - Fax : 71 259 221  
E-mail : sofiges@planet.tn

Le présent document de référence est mis à la disposition du public sans frais auprès de la STB rue Hédi Nourira 1001 TUNIS ; de la SOFIGES intermédiaire en bourse - 12 Rue d'Athènes 1000 TUNIS et sur le site Internet du CMF [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn) et le site Internet de la STB : [www.stb.com.tn](http://www.stb.com.tn)

Janvier 2009



# SOMMAIRE

## PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE-----6

### CHAPITRE 1 - RESPONSABLES DU PROSPECTUS ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES -- Erreur ! Signet non défini.

1.1.	RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE -----	Erreur ! Signet non défini.
1.2.	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE-----	Erreur ! Signet non défini.
1.3.	RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES -----	Erreur ! Signet non défini.
1.4.	ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'ELABORATION DU DOCUMENT DE REFERENCE	Erreur ! Signet non défini.
1.5.	RESPONSABLE DE L'INFORMATION -----	Erreur ! Signet non défini.

### CHAPITRE 2- RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA BANQUE ET SON CAPITAL ----- 18

2.1.	RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA BANQUE -----	18
2.1.1.	DENOMINATION ET SIEGE SOCIAL -----	18
2.1.2.	FORME JURIDIQUE ET LEGISLATION PARTICULIERE APPLICABLE -----	18
2.1.3.	DATE DE CONSTITUTION ET DUREE -----	18
2.1.4.	OBJET SOCIAL (ARTICLE 3 DES STATUTS) -----	18
2.1.5.	REGISTRE DE COMMERCE-----	19
2.1.6.	EXERCICE SOCIAL-----	19
2.1.7.	CLAUSES STATUTAIRES PARTICULIERES -----	19
2.1.8.	CAPITAL SOCIAL -----	26
2.1.9.	NATIONALITE- -----	26
2.1.10.	REGIME FISCAL -----	26
2.1.11.	MATRICULE FISCAL-----	26
2.1.12.	LIEU OU PEUVENT ETRE CONSULTES LES DOCUMENTS DE LA BANQUE-----	26
2.1.13.	RESPONSABLE CHARGE DE L'INFORMATION ET DES RELATIONS AVEC LES ACTIONNAIRES, LES OBLIGATAIRES, LE CMF, LA BVMT ET LA STICODEVAM-----	26
2.2.	RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL DE LA BANQUE -----	27
2.3.	EVOLUTION DU CAPITAL -----	27
2.4.	REPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE AU 30/09/2008 -----	28
2.4.1.	ACTIONNAIRES DETENANT INDIVIDUELLEMENT 3% ET PLUS DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE AU 31/12/2008 -	28
2.4.2.	CAPITAL ET DROITS DE VOTE DETENUS PAR L'ENSEMBLE DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU 31/12/2008 -----	29
2.4.3.	NOMBRE D'ACTIONNAIRES -----	29
2.5.	DESCRIPTION SOMMAIRE DU GROUPE STB AU 31/12/2007-----	30
2.5.1	PRESENTATION GENERALE DU GROUPE-----	30
2.5.1.1	PRESENTATION DES SOCIETES DU GROUPE AU 31/12/2007 -----	30
2.5.1.2	SCHEMA FINANCIER DU GROUPE AU 31/12/2007 -----	36
2.5.1.3	ETAT DES PARTICIPATIONS RECIPROQUES ENTRE LES SOCIETES DU GROUPE ARRETE AU 31/12/2007 -----	38
2.5.1.4	CHIFFRES CLES DES SOCIETES DU GROUPE AU 31/12/2007 -----	40
2.5.1.5	LES ENGAGEMENTS FINANCIERS DU GROUPE AU 31/12/2007 -----	41
2.5.1.6	POLITIQUE ACTUELLE ET FUTURE DE FINANCEMENT INTER SOCIETE DE GROUPE -----	42
2.5.2	RELATIONS AVEC LES SOCIETES DU GROUPE AU 31/12/2007 -----	43
2.5.2.1	PRETS OCTROYES ET CREDITS REÇUS DES SOCIETES DU GROUPE -----	43
2.5.2.2	LES CREANCES ET DETTES COMMERCIALES AVEC LES SOCIETES DU GROUPE -----	45
2.5.2.3	LES APPORTS EN CAPITAUX AVEC LES SOCIETES DU GROUPE -----	45
2.5.2.4	LES DIVIDENDES ET AUTRES REMUNERATIONS ENCAISSEES PAR LA STB ET DISTRIBUES PAR LES SOCIETES DU GROUPE EN 2007 AU TITRE DE L'EXERCICE 2006-----	46
2.5.2.5	LES DIVIDENDES ET AUTRES REMUNERATIONS ENCAISSEES PAR LA STB ET DISTRIBUES PAR LES SOCIETES DU GROUPE EN 2008 AU TITRE DE L'EXERCICE 2007-----	46
2.5.2.6	LES DIVIDENDES ET AUTRES REMUNERATIONS DISTRIBUES PAR LA STB AUX SOCIETES DU GROUPE EN 2007 AU TITRE DE 2006-----	47
2.5.2.7	LES DIVIDENDES ET AUTRES REMUNERATIONS DISTRIBUES PAR LA STB AUX SOCIETES DU GROUPE EN 2008 AU TITRE DE 2007-----	47
2.5.2.8	LES GARANTIES, SURETES REELLES ET CAUTIONS DONNEES OU REÇUES DES SOCIETES DU GROUPE -----	48
2.5.3	RELATIONS COMMERCIALES ENTRE LA STB ET LES AUTRES SOCIETES DU GROUPE DURANT L'EXERCICE 2007 -----	49
2.5.3.1	LE CHIFFRE D'AFFAIRES REALISE AVEC LES AUTRES SOCIETES DU GROUPE -----	49
2.5.3.2	LES ACHATS OU VENTES D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES OU INCORPORELLES, FINANCIERES OU AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS AVEC LES SOCIETES DU GROUPE-----	50
2.5.3.3	LES PRESTATIONS DE SERVICES REÇUES OU DONNEES -----	50
2.5.3.4	LES CONTRATS DE GESTION -----	51
2.5.3.5	LES CONTRATS DE LOCATION -----	51



2.5.3.6	LES FONDS GERES	52
2.6	RELATIONS AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES AU 31/12/2007	53
2.6.1	INFORMATIONS SUR LES ENGAGEMENTS	53
2.6.2	TRANSFERTS DE RESSOURCES	53
2.6.3	RELATIONS COMMERCIALES	53
2.6.3.1	CHIFFRE D'AFFAIRES REALISE AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES AU 31/12/2007 :	53
2.6.3.2	CESSIONS ET ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES, INCORPORELLES, FINANCIERES OU AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES :	54
2.6.3.3	LES PRESTATIONS DE SERVICES REÇUS OU DONNEES :	55
2.7	DIVIDENDES	55
2.8	MARCHE DES TITRES	55

## CHAPITRE 3- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE LA BANQUE 56

3.1	PRESENTATION SOMMAIRE DE LA BANQUE	56
3.2	ORGANISATION DE LA BANQUE	56
3.2.1.	GOUVERNANCE	57
3.2.2.	LE CONTROLE INTERNE	59
3.2.3.	LE SYSTEME D'INFORMATION	62
3.2.4.	POLITIQUE SOCIALE	65
3.2.5.	REPARTITION DES EFFECTIFS	67
3.2.6.	ORGANIGRAMME DE LA STB	68
3.3	ACTIVITES ET PERFORMANCES DE LA BANQUE AU 31/12/2007	69
3.3.1	LES RESSOURCES	69
3.3.1.1	LES DEPOTS DE LA CLIENTELE	69
3.3.1.2.	LES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	70
3.3.1.3.	LES CAPITAUX PROPRES	70
3.3.2	LES EMPLOIS	70
3.3.2.1.	LES CONCOURS A L'ECONOMIE	70
3.3.2.2.	LE PORTEFEUILLE TITRES	73
3.3.2.3.	LES IMMOBILISATIONS NETTES	73
3.3.3	LES RESULTATS D'EXPLOITATION	74
3.3.3.1.	LE PRODUIT NET BANCAIRE	74
3.3.3.2.	LE MARGE EN INTERET	74
3.3.3.3.	LES COMMISSIONS NETTES	74
3.3.3.4.	LES AUTRES REVENUS	74
3.3.3.5.	LES FRAIS GENERAUX (CHARGES OPERATOIRES)	74
3.3.3.6.	LES SOLDES EN PERTES DE CREANCES	74
3.3.3.7	LE RESULTAT NET	76
3.4	ACTIVITES ET PERFORMANCES DE LA BANQUE AU 30/06/2008	77
3.4.1	LES RESSOURCES	77
3.4.1.1	LES DEPOTS DE LA CLIENTELE	77
3.4.1.2	LES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	78
3.4.1.3	LES CAPITAUX PROPRES	78
3.4.2	LES EMPLOIS	78
3.4.2.1	LES CREDITS A LA CLIENTELE	78
3.4.2.2	LE PORTEFEUILLE TITRES	80
3.4.2.3	LES IMMOBILISATIONS NETTES	81
3.4.3	LES RESULTATS D'EXPLOITATION	81
3.4.3.1	LE PRODUIT NET BANCAIRE	81
3.4.3.2	LA MARGE EN INTERET	82
3.4.3.3	LES COMMISSIONS NETTES	82
3.4.3.4	LES AUTRES REVENUS	82
3.4.3.5	LES FRAIS GENERAUX (CHARGES OPERATOIRES) :	83
3.4.3.6	LES SOLDES EN PERTES DE CREANCES :	83
3.4.3.7	LE RESULTAT NET	84
3.5	LES INDICATEURS TRIMESTRIELS DE LA BANQUE AU 30/09/2008	85
3.6	MATRICE SWOT (forces, faiblesses, opportunités et menaces)	87
3.7	FACTEURS DE RISQUES ET NATURE SPECULATIVE DE L'ACTIVITE DE LA BANQUE	87
3.8	DEPENDANCE DE L'EMETTEUR	87
3.9	LITIGE OU ARBITRAGE	89
3.10	POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DE LA BANQUE	89
3.10.1	LES INVESTISSEMENTS EN COURS DE REALISATION	89
3.10.2	INVESTISSEMENTS FUTURS	91



CHAPITRE 4- PATRIMOINE - SITUATION FINANCIERE - RESULTAT	92
4.1 LA SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE TITRES DE LA STB AU 31/12/2007	92
4.1.1. PATRIMOINE IMMOBILIER DE LA BANQUE AU 31/12/2007	92
4.1.1.1. SITUATION DES IMMOBILISATIONS	92
4.1.1.2. CONSTRUCTIONS	92
4.1.1.3. TERRAINS	94
4.1.1.4. IMMOBILISATIONS EN COURS	95
4.1.2. PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT DE LA STB AU 31/12/2007	95
4.1.2.1. PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	96
4.1.2.2. PART DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES ET CO-ENTREPRISES	97
4.1.2.3. TITRES DE PARTICIPATION	98
4.1.2.4. LES PARTICIPATIONS EN RETROCESSION	104
4.2 LA SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE TITRES DE LA STB AU 30/06/2008	106
4.2.1. PATRIMOINE IMMOBILIER DE LA BANQUE AU 30/06/2008	106
4.2.1.1. SITUATION DES IMMOBILISATIONS	106
4.2.1.2. CONSTRUCTIONS	106
4.2.1.3. TERRAINS	106
4.2.1.4. CONSTRUCTIONS EN COURS	106
4.2.1.5. ETAT DES ACQUISITIONS ET DES CESSIONS D'IMMOBILISATIONS AU COURS DU 4IEME TRIMESTRE 2008	109
4.2.2. PORTEFEUILLE TITRES D'INVSETISSEMENT DE LA STB AU 30/06/2008	109
4.2.2.1. PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	111
4.2.2.2. PART DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES ET CO-ENTREPRISES	112
4.2.2.3. TITRES DE PARTICIPATION	114
4.2.2.4. LES PARTICIPATIONS EN RETROCESSION	120
4.2.2.5. MOUVEMENTS ENREGISTRES AU NIVEAU DU PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT DE LA STB EN 2008	122
4.3 RENSEIGNEMENTS FINANCIERS SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS AU 31 DECEMBRE	123
4.3.1. ETATS FINANCIERS COMPARES AU 31 DECEMBRE	123
4.3.1.1. BILANS COMPARES AU 31 DECEMBRE	123
4.3.1.2. ETATS DES ENGAGEMENTS HORS BILAN COMPARES AU 31 DECEMBRE	124
4.3.1.3. ETATS DE RESULTAT COMPARES AU 31 DECEMBRE	125
4.3.1.4. ETATS DES FLUX DE TRESORERIE COMPARES AU 31 DECEMBRE	126
4.3.1.5. NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31/12/2007	127
4.3.2. RAPPORT GENERAL ET SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIFS A L'EXERCICE 2007	164
4.3.3. TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES	170
4.3.4. TABLEAU DE REPARTITION DES BENEFICES DES TROIS DERNIERS EXERCICES	171
4.3.5. EVOLUTION DES DIVIDENDES	171
4.3.6. EVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE ET RESULTAT D'EXPLOITATION	171
4.3.7. EVOLUTION DU RESULTAT NET	172
4.3.8. EVOLUTION DE LA MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	172
4.3.9. EMPRUNTS OBLIGATAIRES EMIS PAR LA STB	172
4.3.10. EMPRUNTS OBLIGATAIRES SOUSCRITS PAR LA STB	173
4.3.11. EMPRUNTS OBLIGATAIRES GARANTIS PAR LA STB	173
4.3.12. PRINCIPAUX INDICATEURS ET RATIOS	174
4.3.13. PRINCIPAUX RATIOS	175
4.4 RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2007	176
4.4.1. BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 31/12/2007	181
4.4.2. ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2007	182
4.4.3. ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2007	183
4.4.4. ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2007	184
4.4.5. NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2007	185
4.4.6. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2007	193
4.5 RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2008	196
4.5.1. BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2008	196
4.5.2. ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2008	197
4.5.3. ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 JUIN 2008	198
4.5.4. ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 30 JUIN 2008	199
4.5.5. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2008	200
4.5.6. AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2008	215
4.6 LES INDICATEURS BOURSIERS DE LA VALEUR STB	217



CHAPITRE 5- ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES ----- 219

5.1	CONSEIL D'ADMINISTRATION-----	219
5.1.1	MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION-----	219
5.1.2	FONCTION DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION DANS LA BANQUE -----	219
5.1.3	PRINCIPALES ACTIVITES EXERCEES EN DEHORS DE LA BANQUE AU COURS DES TROIS DERNIERES ANNEES PAR LES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION -----	219
5.1.4	MANDATS D'ADMINISTRATEURS LES PLUS SIGNIFICATIFS DANS D'AUTRES SOCIETES -----	221
5.1.5	FONCTION DES REPRESENTANTS PERMANENTS DES PERSONNES MORALES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DANS LA SOCIETE QU'ILS REPRESENTENT -----	222
5.2	INTERETS DES DIRIGEANTS DANS LA BANQUE AU 31/12/2007 -----	222
5.2.1	REMUNERATIONS ET AVANTAGES EN NATURES ATTRIBUES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU TITRE DE L'EXERCICE 2007 -----	222
5.2.2	PRETS ET GARANTIES ACCORDES EN FAVEUR DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU 31/12/2007 -----	223
5.3	CONTROLE-----	224
5.4	NATURE ET IMPORTANCE DES OPERATIONS CONCLUES DEPUIS LE DEBUT DU DERNIER EXERCICE AVEC LES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AINSI QU'AVEC UN CANDIDAT A UN POSTE DE MEMBRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION OU UN ACTIONNAIRE DETENANT PLUS DE 5% DU CAPITAL-----	224

CHAPITRE 6- PERSPECTIVES D'AVENIR ----- 225

6.1.	EVOLUTION RECENTE ET ORIENTATIONS-----	225
6.1.1	EVOLUTION RECENTE -----	225
6.1.2	STRATEGIE DE DEVELOPPEMENT -----	227
6.2	PERSPECTIVES D'AVENIR -----	231
6.2.1	LES HYPOTHESES DE L'EVOLUTION PREVISIONNELLE 2008-2012-----	232
6.2.1.1.	LES RESSOURCES DE LA BANQUE-----	239
6.2.1.2.	LES EMPLOIS DE LA BANQUE -----	240
6.2.1.3.	LES RESULTATS D'EXPLOITATION -----	243
6.3	LES ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS 2008-2012 -----	246
6.3.1	BILANS PREVISIONNELS -----	246
6.3.2	ETAT DE RESULTATS PREVISIONNELS-----	247
6.3.3	ETATS DE FLUX DE TRESORERIE PREVISIONNELS -----	248
6.3.4	CASH FLOW PREVISIONNEL -----	249
6.4	INDICATEURS ET RATIOS PREVISIONNELS-----	249
6.4.1	INDICATEURS PREVISIONNELS-----	249
6.4.2	RATIOS PREVISIONNELS-----	250
6.5	AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES DE LA PERIODE ALLANT DE 2008 A 2012 -----	251



## PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE BANQUE

La Société Tunisienne de Banque, née au lendemain de l'indépendance, la première banque du pays, a ouvert ses guichets le 26 mars 1958.

Créée avec un statut de banque de dépôt et d'investissement, la Société Tunisienne de Banque a représenté, durant des décennies, un instrument privilégié de la politique financière du pays.

Avec l'avènement des années quatre vingt, le groupe STB se présentait déjà comme une force économique de première importance, constitué de dizaines de filiales appartenant à tous les secteurs de l'économie et considéré comme l'un des plus importants employeurs du pays.

La STB a aussi joué un rôle crucial dans la recherche des sources de financement les plus adaptées aux besoins des investisseurs et la gestion rigoureuse des fonds spéciaux d'origine étrangère ou publique.

La transformation de l'environnement économique et financier a nécessité une réforme de la politique monétaire et de crédit mise en œuvre au cours de la décennie 1987-1996 visant particulièrement le renforcement des assises financières des banques par l'introduction des normes prudentielles et la libéralisation des taux d'intérêt, le développement de la concurrence interbancaire et la dynamisation du marché financier.

C'est ainsi que la STB a pu renforcer ses capacités financières, techniques et commerciales tout en intensifiant son soutien à la croissance et à la relance de l'investissement. Les actions menées dans cette optique lui ont permis de raffermir sa position au niveau national et international et d'enregistrer un développement appréciable de ses principaux indicateurs de croissance.

La STB a pleinement adhéré au programme de modernisation du secteur bancaire préconisé dès janvier 1997 et en a réalisé plusieurs étapes dont la plus importante a concerné la restructuration du secteur.

Elle est ainsi devenue la première banque nationale à vocation universelle dotée d'une force compétitive plus conséquente grâce à la consolidation de sa position aussi bien en matière d'octroi de crédits à l'économie que de collecte des ressources. Elle a pu, en tant que banque universelle, proposer une large palette de services à la clientèle des entreprises et des particuliers via son vaste réseau d'exploitation. La STB a aussi renforcé son action d'appui à la promotion de nouveaux projets et au financement de l'investissement productif par la combinaison de synergies générées par les complémentarités des compétences et des activités.



La STB a réalisé de grands progrès dans la concrétisation des quatre principaux axes de ce programme, à savoir la modernisation des moyens de paiement et l'introduction de nouveaux instruments de financement, le renforcement de la sécurité des opérations bancaires, l'amélioration de la qualité de la créance et de son recouvrement ainsi que l'adaptation du système de formation et de gestion des ressources humaines.

Elle a contribué efficacement à toutes les étapes de réalisation du système de télécompensation, lui accordant une priorité absolue.

Elle s'est investie dans le programme de développement de la monétique, adoptant les technologies de pointe en matière de monétique et de banque directe ainsi qu'une stratégie commerciale active et ciblée afin de diffuser massivement l'usage des cartes de paiement. Elle a, de même, œuvré à la concrétisation du projet de migration vers la carte à puce, à l'élaboration d'un système de contrôle et de monitoring et a été la première banque de la place à créer une société de recouvrement des créances accrochées, la Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC », afin qu'elle contribue à l'assainissement de son portefeuille financier.

Concernant le portefeuille touristique que la STB détient majoritairement depuis sa fusion avec les deux banques de développement, elle a renforcé son action de recouvrement des créances accrochées à travers son réseau d'agences.

La STB a participé à la création de la société « Interbank services » en vue de sécuriser le transport de fonds et d'en alléger les charges.

Consciente de l'importance des ressources humaines dans toute œuvre de développement, la STB a fait de la formation de son personnel, tant ciblée que par métier, l'une de ses priorités majeures.

Parallèlement, la STB a poursuivi la mise à niveau de son réseau afin de donner à l'agence de proximité toute sa valeur dimensionnelle de lieu de vente et de fidélisation de sa clientèle.

Au cours de l'année 2007, les dépôts collectés auprès de la clientèle ont marqué une progression de 18% passant ainsi de 3 057,3 MD au 31 décembre 2006 à 3 608,5 MD au 31 décembre 2007; contre 10,2% entre 2005 et 2006.

Les dépôts à vue ont atteint 1 220,5 MD à fin décembre 2007 contre 1 036,6 MD à fin décembre 2006, enregistrant ainsi un accroissement de 183,9 MD ou 17,7%.

Le volume des dépôts à terme et des certificats de dépôts est passé, au cours de la même période, de 620,3 MD à 900,3 MD, soit une augmentation de 280,1 MD ou 45,2%.

Les dépôts en comptes spéciaux d'épargne ont drainé, durant la période d'analyse, un volume additionnel de capitaux de 76,8 MD en progression de 5,9% par rapport à leur niveau de fin décembre 2006.



En référence à ces évolutions, les dépôts faiblement rémunérés (dépôts à vue et dépôts d'épargne) continuent à représenter la part la plus importante accaparant près de 72% des dépôts de la clientèle en 2007, ce qui a permis à la banque de maintenir son coût des ressources à un niveau assez compétitif.

Totalisant 4 863,0 MD au 31 décembre 2007, les concours bruts à l'économie ont réalisé un taux d'accroissement de 4,7%. Cette évolution a essentiellement concerné les créances sur la clientèle dont le volume global a poursuivi sa croissance passant en termes bruts de 4 250,1 MD à 4 475,7 MD soit un accroissement de 5,3% ou 225,6 MD.

En termes nets, les créances à la clientèle ont progressé à un rythme moins prononcé (+4,1% ou 150,1 MD) pour s'établir à 3.822,7 MD à fin 2007.

La part la plus importante de cet accroissement additionnel a été dispensée sous forme crédits de gestion (+87,5 MD ou 7%) suivie par les crédits aux particuliers (+81,9 MD ou 16,5%).

Ainsi les ressources et les emplois ont évolué comme suit :

	En DT			
	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2007	Jun 2008
<b>RESSOURCES</b>	<b>2 775 283</b>	<b>3 057 283</b>	<b>3 608 461</b>	<b>3 685 416</b>
Dépôts à vue	874 862	1 036 581	1 220 503	1 199 284
Dépôts d'épargne	1 227 465	1 309 782	1 386 535	1 426 717
Dépôts à terme & certificats de dépôt	604 567	620 251	900 342	948 219
Autres	68 389	90 669	101 081	111 196
<b>EMPLOIS</b>				
Crédits à la clientèle	2 582 169	2 873 974	3 089 616	3 410 840
Crédits sur ressources spéciales	538 673	488 626	428 093	433 607
Autres	864 184	887 450	958 013	888 817
<b>Valeurs brutes</b>	<b>3 985 026</b>	<b>4 250 050</b>	<b>4 475 722</b>	<b>4 733 265</b>
- Provisions	231 118	169 119	210 819	238 338
- Agios réservés	392 463	392 874	430 882	474 184
- Produits perçus d'avance	34 530	15 435	11 290	8 785
<b>Valeurs nettes</b>	<b>3 326 915</b>	<b>3 672 622</b>	<b>3 822 731</b>	<b>4 011 958</b>

Ces évolutions ont permis une progression du produit net bancaire comme suit :

	En mD				
	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2007	30/06/2007	30/06/2008
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>143 637</b>	<b>182 727</b>	<b>206 548</b>	<b>91 684</b>	<b>100 772</b>
<b>Progression en %</b>	<b>15,6%</b>	<b>27,2%</b>	<b>13,0%</b>		<b>9,9%</b>



Compte tenu des efforts consentis par la banque pour améliorer la qualité de ses actifs, le taux des créances accrochées a fortement régressé en revenant de 32,7% à fin 2006 à 29,7% à fin 2007. Cette appréciation a découlé d'une part d'une évolution positive des créances saines (373,3 MD) et d'autre part d'un fléchissement des créances douteuses (-57,7 MD).

#### Evolution du taux de couverture depuis 31/12/2006 (en mD)

	Au 31 décembre		Au 30 juin	
	2006	2007	2007	2008
Créances brutes, bilan et hors bilan (a)	5 153 262	5 468 922	5 394 180	5 902 098
Classe 0	2 201 987	2 339 282	2 208 572	2 500 574
Classe 1	1 267 212	1 503 260	1 429 878	1 687 767
<b>Total classe 0 et 1</b>	<b>3 469 199</b>	<b>3 842 542</b>	<b>3 638 450</b>	<b>4 188 341</b>
Classes 2	124 369	105 442	172 831	177 668
Classes 3	75 356	34 765	102 936	36 445
Classes 4	1 484 338	1 486 173	1 479 963	1 499 644
<i>Dont contentieux</i>	590 122	659 248	632 191	664 101
<b>CDLs : Total classes 2, 3, 4 (b)</b>	<b>1 684 063</b>	<b>1 626 380</b>	<b>1 755 730</b>	<b>1 713 757</b>
Provisions et agios réservés (c)	711 075	789 159	743 330	828 886
Provisions	319 036	368 514	327 853	385 294
Agios réservés	392 039	420 645	415 477	443 592
<b>Taux de créances* classées (b)/(a)</b>	<b>32,7%</b>	<b>29,7%</b>	<b>32,5%</b>	<b>29%</b>
<b>Taux de couverture des CDLs (c)/(b)</b>	<b>42,2%</b>	<b>48,5%</b>	<b>42,3%</b>	<b>48,4%</b>
<b>Taux de couverture de l'ensemble des créances (c)/(a)</b>	<b>13,8%</b>	<b>14,4%</b>	<b>13,8%</b>	<b>14,0%</b>

\*crédits clientèle et autres actifs (participations, emprunts obligataires et comptes courants associés)

Aussi, les ratios prudentiels se sont consolidés :

- Le ratio de solvabilité de la banque a évolué pendant ces dernières années comme suit:

	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2007
<b>Ratio de solvabilité*</b>	<b>10,42%</b>	<b>9,63%</b>	<b>9,80%</b>

\*Fonds propres nets / risques encourus

- Le ratio de liquidité a évolué comme suit :

	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2007
<b>Ratio de liquidité**</b>	<b>121,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>110,4%</b>

\*\*Actifs réalisables (y compris les propres titres de la banque) / passifs exigibles



L'évolution favorable des différents indicateurs d'activité de la Banque s'est poursuivie au cours du troisième trimestre 2008. En effet, le Produit Net Bancaire a évolué de 8,6 MD ou 6,3% par rapport à son niveau à fin septembre 2007 pour atteindre 145,8 MD. Les progressions des revenus sur les crédits à la clientèle et des commissions perçues sont à l'origine de cette évolution.

Le chiffre d'affaires a totalisé 260,2 MD, au terme du troisième trimestre 2008, en accroissement de 10 MD ou 4% par rapport à son niveau atteint à fin septembre 2007.

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 10,7% correspondant à une collecte additionnelle de 364,3 MD pour atteindre un encours de 3. 756,7 MD. Cette évolution est attribuée aux différentes catégories de dépôts.

Les crédits à la clientèle ont augmenté de 322,5 MD ou 8,6% pour s'établir à 4.085,8 MD.

La maîtrise des charges opératoires s'est poursuivie durant le troisième trimestre 2008. En effet, les charges générales d'exploitation ont enregistré une baisse de 0,3 MD ou 2,5% par rapport à la même période de l'exercice 2007.



## INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2008

	<i>En Dinars</i>				
	DU 1/07/2008 AU 30/09/2008	DU 1/07/2007 AU 30/09/2007	AU 30/09/2008	AU 30/09/2007	EXERCICE 2007
<b>1- Produits d'exploitation bancaires</b>	<b>81 641 571</b>	<b>79 510 109</b>	<b>260 157 364</b>	<b>250 177 093</b>	<b>359 605 110</b>
- Intérêts	65 376 321	64 785 101	211 659 513	206 562 916	298 678 344
- Commissions en produits	11 301 762	10 651 039	33 649 590	31 491 664	44 662 598
- Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement	4 963 488	4 073 969	14 848 261	12 122 513	16 264 168
<b>2- Charges d'exploitation bancaires</b>	<b>36 589 514</b>	<b>35 949 097</b>	<b>114 333 041</b>	<b>112 966 312</b>	<b>153 057 446</b>
- Intérêts encourus	36 012 209	35 590 307	112 602 296	111 581 708	150 609 743
- Commissions encourues	577 305	358 790	1 730 745	1 384 604	2 447 703
<b>3- Produit net bancaire</b>	<b>45 052 056</b>	<b>43 561 012</b>	<b>145 824 323</b>	<b>137 210 781</b>	<b>206 547 664</b>
<b>4- Autres produits d'exploitation</b>	<b>773 580</b>	<b>741 072</b>	<b>2 290 637</b>	<b>2 458 149</b>	<b>3 690 301</b>
<b>5- Charges opératoires</b>	<b>23 355 384</b>	<b>21 254 611</b>	<b>69 636 051</b>	<b>66 755 822</b>	<b>91 150 598</b>
- Frais de personnel	20 819 981	18 101 779	58 342 150	55 167 421	73 979 889
- Charges générales d'exploitation	2 535 403	3 152 832	11 293 901	11 588 401	17 170 709
<b>6- Structure du portefeuille</b>			<b>235 516 873</b>	<b>258 057 462</b>	<b>260 700 350</b>
- Portefeuille-titres commercial			2 391 255	31 056 577	36 343 320
- Portefeuille-titres d'investissement			233 125 618	227 000 885	224 357 030
<b>7- Encours des crédits (1)</b>			<b>4 085 798 808</b>	<b>3 763 272 753</b>	<b>3 822 731 217</b>
<b>8- Encours des dépôts , dont</b>			<b>3 756 696 371</b>	<b>3 392 420 151</b>	<b>3 608 460 757</b>
- Dépôts à vue			1 125 213 808	1 173 505 472	1 220 502 949
- Dépôts d'épargne			1 453 646 722	1 351 772 396	1 386 534 715
<b>9- Emprunts et ressources spéciales</b>			<b>459 498 948</b>	<b>545 119 643</b>	<b>469 086 455</b>
<b>10- Capitaux propres (2)</b>			<b>447 565 944</b>	<b>428 371 367</b>	<b>449 694 078</b>

(1) les crédits sont présentés en encours nets des agios réservés et des provisions ( à l'exception de la dotation aux provisions relative au 3<sup>ème</sup> trimestre 2008 ) .

(2) les capitaux propres au 30/09/2008 et 30/09/2007 sont présentés hors résultat net de la période .  
les capitaux propres au 31/12/2007 sont présentés après affectation du résultat .



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

### 1.1. RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE

Monsieur ABOU HAFS AMOR NAJAI  
Président Directeur Général de la STB

### 1.2. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE

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

Le Président Directeur Général de la STB  
Monsieur ABOU HAFS AMOR NAJAI

SOCIÉTÉ TUNISIENNE DE BANQUE

### 1.3. RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

#### Etats financiers 2005-2006-2007 individuels de la STB :

- ORGA AUDIT, Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Mohamed Salah BEN AFIA.  
22, Rue des jasmins 2080 Nouvelle Ariana Tunis.
- CMC-DFK International, Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA.  
92, Avenue Abdelaziz THAALBI 1004 El Menzah 9A- El Manar II- Tunis.

#### Etats financiers 2006-2007 consolidés de la STB :

- ORGA AUDIT, Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Mohamed Salah BEN AFIA.  
22, Rue des jasmins 2080 Nouvelle Ariana Tunis.
- CMC-DFK International, Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA.  
92, Avenue Abdelaziz THAALBI 1004 El Menzah 9A- El Manar II- Tunis.





### **Etats Financiers intermédiaires 2007 de la STB :**

- ORGA AUDIT, Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Mohamed Salah BEN AFIA.  
22, Rue des jasmins 2080 Nouvelle Ariana Tunis.
- CMC-DFK International, Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA.  
92, Avenue Abdelaziz THAALBI 1004 El Menzah 9A- El Manar II- Tunis.

### **Etats Financiers intermédiaires 2008 de la STB :**

- CMC-DFK International, Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA.  
92, Avenue Abdelaziz THAALBI 1004 El Menzah 9A- El Manar II- Tunis.
- LA GENERALE D'AUDIT & CONSEIL GAC- CPA Associates, Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Chiheb GHANMI.  
9, Ibn Hafs, Mutuelle ville 1002 Tunis.

### **☐ OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2005**

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31/12/2005 arrêtés par le Conseil d'Administration ont fait l'objet d'un audit effectué par ORGA AUDIT, représentée par Monsieur Mohamed Salah BEN AFIA et par CMC-DFK International, représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves avec l'observation suivante :

« 6- Les analyses et commentaires développés dans :

- notre rapport d'évaluation du système de contrôle interne, et
- notre rapport portant sur l'évaluation, la classification des risques et leur couverture par des garanties, par des provisions et par des agios réservés,

ont constitué des éléments de base pour l'élaboration du présent rapport.

Ces analyses et commentaires font apparaître principalement une inadéquation des procédures de contrôle interne, des systèmes d'information et de sécurités informatiques.

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

### **☐ OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006**

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31/12/2006 arrêtés par le Conseil d'Administration ont fait l'objet d'un audit effectué par ORGA AUDIT, représentée par Monsieur Mohamed Salah BEN AFIA et par CMC-DFK International, représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves avec l'observation suivante :



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

#### ❑ **OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2007**

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31/12/2007 arrêtés par le Conseil d'Administration ont fait l'objet d'un audit effectué par ORGA AUDIT, représentée par Monsieur Mohamed Salah BEN AFIA et par CMC-DFK International, représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves avec l'observation suivante:

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

#### ❑ **OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006**

Les états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31/12/2006 arrêtés par le Conseil d'Administration ont fait l'objet d'un audit effectué par ORGA AUDIT, représentée par Monsieur Mohamed Salah BEN AFIA et par CMC-DFK International, représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves avec l'observation suivante:

« 5- Nous avons constaté une inadéquation des procédures de contrôle interne, des systèmes d'information et de sécurités informatiques de la Société Consolidante.

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



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

Par ailleurs, certaines sociétés du groupe « STB » ont été exclues du périmètre de consolidation pour défaut de communication d'informations financières requises pour la consolidation ».

#### ❑ OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2007

Les états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31/12/2007 arrêtés par le Conseil d'Administration ont fait l'objet d'un audit effectué par ORGA AUDIT, représentée par Monsieur Mohamed Salah BEN AFIA et par CMC-DFK International, représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves avec l'observation suivante:

« 5- Nous avons constaté une inadéquation des procédures de contrôle interne, des systèmes d'information et de sécurités informatiques de la Société Consolidante.

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

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

Par ailleurs, une société du groupe « STB » a été exclue du périmètre de consolidation pour défaut de communication d'informations financières requises pour la consolidation. »

#### AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2007

Les états financiers intermédiaires au 30/06/2007 arrêtés par le Conseil d'Administration ont fait l'objet d'un examen limité effectué par ORGA AUDIT, représentée par Monsieur Mohamed Salah BEN AFIA et par CMC-DFK International, représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA, selon les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité :

« Ces normes exigent 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 procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la Banque. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification, dont notamment l'examen de la classification des engagements, l'évaluation des risques, des agios réservés et des provisions devant être constituées au titre des créances classées ou au titre d'autres actifs de la Banque au 1er semestre 2007, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

\*Cf notes aux états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2006 publiées au niveau du document de référence « STB 2008/1 » page 180.

\*\*Cf notes aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2007 page 185



En outre, nous avons relevé, au cours de l'exercice 2006, une inadéquation des procédures de contrôle interne, des systèmes d'information et de sécurités informatiques de la Banque.

Sur la base de notre examen limité, et à l'exception de ce qui est précédemment mentionné, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Tunisienne de Banque au 30 juin 2007 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie ».

#### ❑ **AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2008**

Les états financiers intermédiaires au 30/06/2008 arrêtés par le Conseil d'Administration ont fait l'objet d'un examen limité effectué par CMC-DFK International, représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA, et par GAC- CPA Associates, représentée par Monsieur Chiheb GHANMI, selon les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité :

« Ces normes exigent 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 procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la Banque. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification, dont notamment l'examen de la classification des engagements, l'évaluation des risques, des agios réservés et des provisions devant être constituées au titre des créances classées ou au titre d'autres actifs de la Banque au 1<sup>er</sup> semestre 2008, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Par ailleurs, il est à noter que certains comptes de suspens et d'inter-siège présentent des soldes importants au 30 juin 2008, et demeurent en cours de justification et d'apurement.

En outre, nous avons relevé, au cours de l'exercice 2007, une inadéquation des procédures de contrôle interne, des systèmes d'information et de sécurités informatiques de la Banque.

Sur la base de notre examen limité, et à l'exception de ce qui est précédemment mentionné, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Tunisienne de Banque au 30 juin 2008 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie ».



**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

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

**Les Commissaires aux Comptes**

**P/CMC - DFK International**  
Chérif BEN ZINA



**P/GAC - CPA Associates**  
Chiheb GHANMI



**1.4. ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'ELABORATION DU DOCUMENT DE REFERENCE :**

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

**LA SOCIETE FINANCIERE DE GESTION**  
Le Président Directeur Général  
Monsieur Mohsen TALEB



**1.5. RESPONSABLE DE L'INFORMATION :**

Monsieur Khaled FENDRI  
Directeur chargé de la Direction Centrale des Etudes et du Contrôle de Gestion  
Tél : 71 340 451  
Fax : 71 340 451





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

### 2.1. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA BANQUE

#### 2.1.1. DENOMINATION ET SIEGE SOCIAL

Dénomination sociale	La Société Tunisienne de Banque
Siège social	Rue Hédi Nouria 1001 TUNIS
Téléphone	(216) 71 340 477
Fax	(216) 71 348 400
Site web	<a href="http://www.stb.com.tn">www.stb.com.tn</a>
E mail	<a href="mailto:stb@stb.com.tn">stb@stb.com.tn</a>

#### 2.1.2. FORME JURIDIQUE ET LEGISLATION PARTICULIERE 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 02 mai 2006.

#### 2.1.3. DATE DE CONSTITUTION ET DUREE

Date de constitution	18-01-1957
Durée	99 ans à compter du jour de sa constitution

#### 2.1.4. OBJET SOCIAL (ARTICLE 3 DES STATUTS)

La société a pour objet de contribuer et de favoriser par l'exercice de ses activités bancaires et notamment par la mobilisation de l'épargne sous toutes ses formes, l'octroi de crédit, la prise de participation au capital d'entreprises existantes ou en création, au développement économique et social du pays et à la promotion des entreprises dans les domaines de l'industrie, du tourisme, de l'agriculture, du commerce et des services.

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

- Recevoir des dépôts du public quelles qu'en soient la durée et la forme,
- Accorder des crédits sous toutes leurs formes avec ou sans garantie,



- Exercer, à titre d'intermédiaire, des opérations de change,
- Mettre à la disposition de la clientèle et gérer les moyens de paiement,
- Effectuer les opérations liées à son activité telles que le conseil et l'assistance en matière de gestion de patrimoine, de gestion financière, d'ingénierie financière et notamment tous les services destinés à faciliter la création, le développement et la restructuration des entreprises.
- Et généralement faire en Tunisie et à l'étranger, pour elle même et pour le compte de tiers toutes opérations de banque, d'escompte, d'avances, de crédit, de commissions, de souscription, d'émission, de dépôts de fonds, d'engagement par signature tel que l'aval et le cautionnement ou toute autre garantie, de leasing et d'affacturage et toutes les opérations financières, industrielles, agricoles, commerciales, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'activité bancaire.

### 2.1.5. REGISTRE DE COMMERCE

Registre de commerce : B 18233 1996

### 2.1.6. EXERCICE SOCIAL

Du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année

### 2.1.7. CLAUSES STATUTAIRES PARTICULIERES

« Répartition statutaire des bénéfices »

✓ Article 47 : Affectation des bénéfices

Les produits annuels de la société constatés par l'inventaire, après déduction des dépenses d'exploitation, des frais généraux, des charges fiscales et financières, de tous amortissements, de toutes provisions pour risques commerciaux et industriels constituent les bénéfices nets.

Sur ces bénéfices après affectation, s'il y a lieu, à l'extinction des pertes des exercices antérieurs, il est prélevé :

- une fraction égale à 5% au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social.
- la réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés.
- les réserves statutaires.
- sur l'excédent disponible, l'assemblée générale ordinaire a le droit, sur 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 reportées à nouveau sur l'exercice suivant.



La banque s'engage à conformer l'article 47 de ses statuts aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales.

## ❑ **Assemblées générales / dispositions communes aux Assemblées Générales ordinaires et extraordinaires**

### ✓ Article 32 : Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaire

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

Les délibérations de l'Assemblée, régulièrement prises, obligent tous les actionnaires, même les absents, dissidents, ou incapables.

### ✓ Article 33 : Convocation des assemblées générales à se réunir

L'Assemblée Générale est convoquée par le Conseil d'Administration. En cas de nécessité, elle peut être convoquée par :

- 1) Les Commissaires aux Comptes.
- 2) Un mandataire nommé par le tribunal à la demande de tout intéressé en cas d'urgence ou à la demande d'un ou de plusieurs actionnaires détenant au moins quinze pour cent 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 d'un bloc de contrôle.

Les Assemblées Générales réunies sur première convocation ne peuvent se tenir qu'elle qu'en soit la nature, avant le seizième jour suivant la date de la publication de l'avis de convocation.

Pour les Assemblées Générales Ordinaires réunies extraordinairement ou sur une deuxième convocation, ce délai peut être réduit à huit jours.

Les convocations à ces diverses Assemblées sont faites au moyen d'un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et dans deux quotidiens dont l'un en langue Arabe dans un délai de quinze jours au moins avant la date fixée pour la réunion.

Les avis et lettres de convocation doivent reproduire l'ordre du jour.

Les Assemblées Générales Extraordinaires réunies sur deuxième convocation ne peuvent se tenir et être convoquées que dans les délais et dans les formes prescrites par la loi.



Les titulaires d'actions qui en ont fait la demande peuvent être convoqués à leurs frais au moyen de lettres expédiées dans le délai imparti pour la convocation de l'Assemblée, au dernier domicile qu'ils auront fait connaître.

Par exception, le Conseil d'Administration pourra réunir une Assemblée Générale Ordinaire, à l'effet d'obtenir les autorisations dont il aurait besoin, après la tenue de l'Assemblée Générale Constitutive et sur convocation verbale et sans délai, si tous les actionnaires sont présents ou représentés.

✓ Article 34 : Droit de siéger aux Assemblées générales

Les titulaires d'actions, libérées des versements exigibles, Peuvent seuls assister à l'assemblée générale sur justification de leur identité, ou s'y faire représenter.

Nul ne peut représenter un actionnaire à l'Assemblée s'il n'est lui même membre de cette Assemblée.

Toutefois, l'Etat Tunisien est valablement représentées par ses représentant légaux ; les sociétés sont valablement représentées, soit par un de leurs gérants ou par un délégué de leur Conseil d'Administration, soit par un mandataire membre lui-même de l'Assemblée, les femmes mariées par leurs maris s'ils ont l'administration des biens de ces dernières ; les mineurs ou interdits par leur tuteur, le tout sans qu'il soit nécessaire que le gérant, le délégué du conseil, le mari ou le tuteur soit personnellement actionnaire.

Le nu-propriétaire est valablement représenté par l'usufruitier et le droit de vote appartient à ce dernier pour toutes les Assemblées Ordinaires et Extraordinaires, sauf ainsi qu'il est dit sous l'article 15 ci-dessus, entente contraire entre eux.

La forme des pouvoirs et les lieux et délais de leur production sont sous toute réserve de ce qui est dit à l'article 35 ci-après, déterminés par le Conseil d'Administration.

La banque s'engage à conformer l'article 34 de ses statuts aux dispositions de l'article 278 du code des sociétés commerciales en matière de représentation aux assemblées générales.

✓ Article 35 : Condition à remplir pour siéger ou se faire représenter

Les propriétaires d'actions doivent, pour le droit d'assister ou de se faire représenter aux Assemblées Générales, être inscrits sur les registres de la société huit jours au moins avant le jour fixé pour la réunion.

Tout membre de l'Assemblée qui veut se faire représenter par un mandataire doit déposer son pouvoir au siège social trois jours avant la réunion.

Toutefois, le Conseil d'Administration a toujours la faculté de réduire les délais et d'accepter les dépôts présentés en dehors de ces délais.



### ✓ Article 36 : Règlements des Assemblées générales

L'Assemblée générale est présidée par le Président du Conseil ou en son absence, par un membre du conseil d'administration délégué spécialement à cet effet par le conseil d'administration.

Au cas où l'Assemblée est convoquée à la diligence d'une personne étrangère au Conseil d'Administration (commissaire aux comptes, liquidateur), c'est la personne ayant fait la convocation qui préside l'Assemblée.

Les fonctions de scrutateurs sont remplies par les deux actionnaires qui représentent, tant par eux-mêmes que comme mandataires, les plus grand nombre d'actions et sur leur refus, par ceux qui viennent après eux jusqu'à acceptation.

Le bureau désigne le Secrétaire qui peut être choisi en dehors de l'Assemblée.

Il est tenu une feuille de présence laquelle contient les noms et domiciles des actionnaires présents ou représentés et indique le nombre des actions possédées par chacun d'eux.

Cette feuille est signée par les actionnaires présents ou leurs mandataires, et certifiée par le bureau. Elle est déposée au siège social et doit être communiquée à tout requérant.

La banque s'engage à conformer l'article 36 de ses statuts aux dispositions de l'article 281 du code des sociétés commerciales.

### ✓ Article 37 : Ordre du jour de l'Assemblée

L'ordre du jour des assemblées est arrêté par l'auteur de la convocation.

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 des questions non inscrites à l'ordre du jour.

L'ordre du jour de l'Assemblée Générale ne peut être modifié sur deuxième convocation.

### ✓ Article 38 : droit de vote à l'Assemblée générale

Chaque membre de l'Assemblée Générale, ordinaire ou extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans limitation, sous réserve de l'application des dispositions visant les assemblées constitutives ou assimilées.



Les votes ont lieu soit à main levée, soit par appel nominatif. Le scrutin est secret lorsqu'il est réclamé par des actionnaires représentant au moins le tiers du capital selon les indications de la feuille de présence.

✓ Article 39 : Procès- Verbal de l'Assemblée générale

Les délibérations de l'Assemblée Générale sont constatées par des procès verbaux inscrits sur un registre spécial et signé par les membres composant le bureau ou tout au moins la majorité d'entre eux.

Les copies ou les extraits de ces procès - verbaux, à produire en justice ou ailleurs, sont signés soit par le président du Conseil d'administration, soit par le membre du conseil d'administration temporairement délégué dans les fonctions de Président soit par tout autre membre du conseil d'administration.

Après dissolution de la société et pendant la liquidation, ces copies ou extraits sont signés par un des liquidateurs ou le cas échéant, par le liquidateur unique.

La banque s'engage à conformer l'article 39 de ses statuts aux dispositions de l'article 285 du code des sociétés commerciales.

✓ Article 40 : Constitution de l'Assemblée générale ordinaire

Les assemblées générales ordinaires (annuelles ou convoquées extraordinairement) se composent des actionnaires propriétaires de 10 actions au moins libérées des versements exigibles.

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

Pour délibérer valablement, l'assemblée générale ordinaire doit être composée d'un nombre d'actionnaires représentant le tiers des actions donnant droit au vote.

Si ce quorum n'est pas atteint, l'assemblée générale est convoquée à nouveau selon les formes prescrites par l'article 33 ci-dessus. Entre la première et la deuxième réunion un délai minimum de quinze jour doit être respecté. Dans la seconde réunion, les délibérations sont valables quel que soit le nombre d'actions représentées, mais elles ne peuvent porter que sur les objets mis à l'ordre du jour de la première réunion.

Les délibérations de l'assemblée ordinaire sont prises à la majorité des voix présentes et représentées.

✓ Article 41 : Pouvoir de l'Assemblée générale ordinaire

L'Assemblée Générale Ordinaire entend le rapport du Conseil d'Administration sur les affaires sociales ; elle entend également le rapport des commissaires aux comptes sur la mission qu'elle leur a conféré ainsi que leurs rapports spéciaux prescrits par toutes les lois en vigueur.



Elle statue souverainement sur toutes les questions intéressant la vie de la société qui ne sont pas de la compétence d'une Assemblée Extraordinaire.

En particulier :

Elle discute, approuve, redresse ou rejette les états financiers ; la délibération contenant approbation de ces états est nulle si elle n'a pas été précédée de la lecture du rapport des commissaires aux comptes.

Elle fixe la part du bénéfice à répartir aux actionnaires sur proposition du Conseil d'administration.

Elle nomme, remplace, révoque ou réélit les membres du conseil d'administration ou les commissaires et ratifie, s'il y'a lieu, les nominations provisoires des membres du conseil d'administration faites par le Conseil.

Elle autorise l'achat et la revente en bourse, de ses propres actions en vue de réguler leurs cours sur le marché et ce, conformément aux dispositions de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Elle fixe les prélèvements à effectuer pour la constitution de fonds de réserve et de prévoyance et décide de tous reports à nouveau des bénéfices d'une année sur l'année suivante.

Elle confère au Conseil d'administration les autorisations nécessaires pour tous les actes et opérations pouvant excéder les pouvoirs résultant des présents statuts.

✓ Article 42 : Constitution de l'Assemblée générale extraordinaire

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

Les délibérations de l'assemblée générale extraordinaire sont prises à la majorité des deux tiers des voix des membres présents ou représentés.

Le texte des résolutions proposées doit être tenu à la disposition des actionnaires, au siège de la société, quinze jours au moins avant la date de la réunion de la première assemblée.

✓ Article 43 : Pouvoir de l'Assemblée générale extraordinaire

L'assemblée générale extraordinaire délibère sur proposition du conseil d'administration ou sur celles d'un ou plusieurs actionnaires détenant au moins quinze pour cent du capital social.

L'assemblée générale extraordinaire, délibérant aux conditions de majorité et de quorum prévues respectivement aux deux articles 42 et 44, peut modifier les statuts dans toutes leurs dispositions, à la condition de ne pas augmenter les engagements des actionnaires et de ne pas changer la nationalité de la société.

Elle peut décider, notamment, sans que l'énumération ci-après ait un caractère limitatif :

L'augmentation ou la réduction du capital social



Sa division en action d'un taux autre que celui de cinq dinars

La prorogation ou la réduction de la durée de la société

Sa dissolution anticipée, sa fusion avec une plusieurs sociétés, constituées ou à constituer.

Toutefois, par dérogation aux dispositions ci-dessus, en cas d'augmentation de capital en numéraire, les modifications nécessaires aux clauses des statuts relatives au montant du capital social et au nombre des actions qui représentent, dans la mesure où ces modifications correspondent matériellement au résultat effectif de l'opération, sont apportées, par le conseil d'administration et résultent d'une mention dans la déclaration de souscription et de versement, et s'il y'a lieu dans le procès-verbal de la dernière assemblée de vérification, les apports en nature ou des avantages particuliers.

La banque s'engage à conformer l'article 43 de ses statuts aux dispositions de l'article 283 du code des sociétés commerciales.

#### ✓ Article 44 : Quorum

Les assemblées générales, autre que les assemblées ordinaires, ne sont régulièrement constituées et ne délibèrent valablement qu'autant qu'elles sont composées d'actionnaires représentant au moins la moitié du capital social.

Si la première assemblée n'a pas réuni la moitié du capital social, une nouvelle assemblée peut être convoquée dans les formes statutaires et par une insertion faite au Journal Officiel de la République Tunisienne et dans deux quotidiens, dont l'un en longue arabe. Cette convocation reproduit l'ordre du jour, la date et le résultat de la précédente assemblée.

La seconde assemblée ne peut se tenir que quinze jours au plus tôt après la publication de la dernière insertion. Elle délibère valablement, si elle est composée d'actionnaires représentant le tiers au moins du capital social.

A défaut de ce quorum, cette assemblée peut être prorogée à une date postérieure de deux mois au plus tard à partir du jour auquel elle avait été convoquée.

La convocation et la réunion de l'assemblée prorogée ont lieu dans les formes ci-dessus ; Elle statue à la majorité des deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés ayant droit au vote.

Dans toutes ces assemblées générales le quorum n'est calculé qu'après déduction des actions privées du droit de vote en vertu des dispositions législatives ou réglementaires et notamment lorsqu'il s'agit d'assemblée à caractère constitutif des actions appartenant à des personnes qui ont fait l'apport ou stipulé des avantages particuliers soumis à l'appréciation de l'assemblée.

#### ✓ Article 13 : Transmission des actions

Les actions sont transmises par leur transfert d'un compte à un autre conformément à la législation en vigueur.



#### ✓ Article 14 : Mode de transfert

La mutation des actions ne peut s'opérer exclusivement par des demandes et acceptation de transfert signées respectivement du cédant et du cessionnaire ou de leurs mandataires et reportées dès leur réception sur un registre de la société. La demande de transfert suffit si les actions sont entièrement libérées.

Les actions sur lesquelles les versements échus ont été effectués, sont seules admises au transfert.

La société n'est pas responsable de la validité du transfert, Elle ne reconnaît d'autres transferts d'actions que ceux inscrits sur ses registres.

Les frais résultant de la cession sont à la charge du cessionnaire. Il n'y a lieu, de la part de la société, à aucune garantie de l'identité ou de la capacité des parties.

### **2.1.8. CAPITAL SOCIAL**

Le capital s'élève à 124 300 000 dinars, divisé en 24 860 000 actions de nominal 5 dinars, entièrement libérées.

### **2.1.9. NATIONALITE**

Tunisienne

### **2.1.10. REGIME FISCAL**

Droit commun

### **2.1.11. MATRICULE FISCAL**

001237A/P/M/000

### **2.1.12. LIEU OU PEUVENT ETRE CONSULTES LES DOCUMENTS DE LA BANQUE**

Siège social de la Banque : Rue Hédi Nouria 1001 TUNIS

### **2.1.13. RESPONSABLE CHARGE DE L'INFORMATION ET DES RELATIONS AVEC LES ACTIONNAIRES, LES OBLIGATAIRES, LE CMF, LA BVMT ET LA STICODEVAM**

Monsieur Khaled FENDRI

Directeur chargé de la Direction Centrale des Etudes et du Contrôle de Gestion

Tél : 71 340 451 - Fax : 71 340 451



## 2.2. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL DE LA BANQUE

Capital Social	124 300 000 de dinars
Nombre d'actions	24 860 000
Nominal	5 dinars
Forme des actions	Nominative
Catégorie	Ordinaire
Libération	Intégrale
Jouissance	1 <sup>er</sup> janvier 2008

## 2.3. EVOLUTION DU CAPITAL

Décision	Nature de l'opération	Evolution du capital		Capital en circulation		Nominal
		Montant (en dinars)	Nombre d'actions	Montant (en dinars)	Nombre d'actions	
AGC du 18/01/1957	Capital initial	10 000	2 000	10 000	2 000	5
AGE du 09/10/1957	Augmentation en numéraire	390 000	78 000	400 000	80 000	5
AGE du 26/06/1960	Augmentation en numéraire	600 000	120 000	1 000 000	200 000	5
AGE du 28/06/1964	Augmentation par incorporation des réserves	1 000 000	200 000	2 000 000	400 000	5
AGE du 05/05/1973	Augmentation par incorporation des réserves	2 000 000	400 000	4 000 000	800 000	5
AGE du 20/05/1978	Augmentation par incorporation des réserves	4 000 000	800 000	8 000 000	1 600 000	5
AGE du 17/10/1981	Augmentation par incorporation des réserves	4 000 000	800 000	12 000 000	2 400 000	5
	Augmentation en numéraire	8 000 000	1 600 000	20 000 000	4 000 000	5
AGE du 25/01/1986	Augmentation par incorporation des réserves	4 000 000	800 000	24 000 000	4 800 000	5
	Augmentation en numéraire	6 000 000	1 200 000	30 000 000	6 000 000	5
AGE du 30/06/1990	Augmentation par incorporation des réserves	4 000 000	800 000	34 000 000	6 800 000	5
	Augmentation en numéraire	6 000 000	1 200 000	40 000 000	8 000 000	5
	Augmentation en numéraire	8 000 000	1 600 000	48 000 000	9 600 000	5
AGE du 27/06/1992	Augmentation par incorporation des réserves	2 000 000	400 000	50 000 000	10 000 000	5
	Augmentation en numéraire	12 500 000	2 500 000	62 500 000	12 500 000	5
	Augmentation par incorporation des réserves	2 500 000	500 000	65 000 000	13 000 000	5
AGE du 27/06/1992	Augmentation en numéraire	15 000 000	3 000 000	80 000 000	16 000 000	5
	Fusion / Absorption BDET, BNDT par la STB	44 300 000	8 860 000	124 300 000	24 860 000	5



## 2.4. REPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE AU 30/09/2008

Actionnaires	Nombre d'actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en DT	Pourcentage du capital et des droits de vote
<b>Actionnaires Tunisiens</b>	<b>6 685</b>	<b>22 815 153</b>	<b>114 075 765</b>	<b>91.77%</b>
<b>Personnes morales</b>	<b>296</b>	<b>16 100 769</b>	<b>80 503 845</b>	<b>64.77%</b>
Ayant 3% et plus	3	11 616 112	58 080 560	46.73%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	6	1 996 400	9 982 000	8.03%
Ayant au maximum 0,5%	287	2 488 257	12 441 285	10.01%
<b>Personnes physiques</b>	<b>6 389</b>	<b>6 714 384</b>	<b>33 571 920</b>	<b>27.01%</b>
Ayant 3% et plus	0	0	0	0.00%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	8	1 403 969	7 019 845	5.65%
Ayant au maximum 0,5%	6 381	5 310 415	26 552 075	21.36%
<b>Actionnaires Etrangers</b>	<b>85</b>	<b>2 044 847</b>	<b>10 224 235</b>	<b>8.23%</b>
<b>Personnes morales</b>	<b>22</b>	<b>1 995 939</b>	<b>9 979 695</b>	<b>8.03%</b>
Ayant 3% et plus	1	928 689	4 643 445	3.74%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	2	736 000	3 680 000	2.96%
Ayant au maximum 0,5%	19	331 250	1 656 250	1.33%
<b>Personnes physiques</b>	<b>63</b>	<b>48 908</b>	<b>244 540</b>	<b>0.20%</b>
Ayant 3% et plus	0	0	0	0.00%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	0	0	0	0.00%
Ayant au maximum 0,5%	63	48 908	244 540	0.20%
<b>Total</b>	<b>6 770</b>	<b>24 860 000</b>	<b>124 300 000</b>	<b>100.00%</b>

### 2.4.1. ACTIONNAIRES DETENANT INDIVIDUELLEMENT 3% ET PLUS DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE AU 30/09/2008

ACTIONNAIRES	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en DT	% du capital et des droits de vote
ETAT TUNISIEN	6 168 639	30 843 195	24.81%
ENTREPRISE TUNISIENNE D'ACTIVITES PETROLIERES « ETAP »	3 442 315	17 211 575	13.85%
CAISSE NATIONALE DE SECURITE SOCIALE (CNSS)	2 005 158	10 025 790	8.07%
KOWAIT INVESTMENT AUTHORITY	928 689	4 643 445	3.74%
<b>TOTAL</b>	<b>12 544 801</b>	<b>62 724 005</b>	<b>50.46%</b>



## 2.4.2. CAPITAL ET DROITS DE VOTE DETENUS PAR L'ENSEMBLE DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU 30/09/2008

Membres des organes d'administration et de direction	Nombre d'actions et de droits de	Montant en dinars	% du capital et des droits de vote
ABOU HAFS AMOR NAJAI	1 840	9 200	0.01%
ETAT TUNISIEN	6 168 639	30 843 195	24.81%
ETAP	3 442 315	17 211 575	13.85%
CNSS	2 005 158	10 025 790	8.07%
STAR	605 594	3 027 970	2.44%
NOUREDDINE BOUAOUAJA	211 605	1 058 025	0.85%
ABDELKADER HAMROUNI	221 000	1 105 000	0.89%
MOHAMED SALAH KHALFALLAH	21 114	105 570	0.08%
<b>Total</b>	<b>12 677 265</b>	<b>63 386 325</b>	<b>50.99%</b>

## 2.4.3. NOMBRE D'ACTIONNAIRES

Au 30-09-2008, le capital de la STB est réparti entre 6 770 actionnaires, dont :

- 318 actionnaires personnes morales
- 6 452 actionnaires personnes physiques



## 2.5. DESCRIPTION SOMMAIRE DU GROUPE STB AU 31/12/2007

### 2.5.1 PRESENTATION GENERALE DU GROUPE

#### 2.5.1.1 PRESENTATION DES SOCIETES DU GROUPE AU 31/12/2007

(En DT)

DENOMINATION SOCIALE	Capital social Au 31/12/2007	Nombre d'actions	Participation STB (en Nombre d'actions)	Taux de participation de la STB	Provisions constituées
Société Tunisienne de Banque « STB »	124 300 000	24 860 000			
Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC »	37 000 000	370 000	338 005	91,35%	
STB Manager	500 000	5 000	1 497	29,94%	
Société l'Immobilière de l'Avenue	4 400 000	880 000	592 260	67,30%	
STB INVEST	36 000 000	3 600 000	3 397 939	94,39%	
INVEST DEVELOPPEMENT. SICAR « ID SICAR »	1 000 000	10 000	745	7,45%	614
Société Financière de Gestion « SOFIGES »	5 000 000	1 000 000	520 712	52,07%	
STB Capitalis	3 000 000	300 000	276 710	92,24%	80 770
Société "ED DKHILA"	7 500 000	1 500 000	918 720	61,25%	
STB SICAR	15 820 000	632 800	330 005	52,15%	1 484 310
SOFI ELAN «SICAF»	5 000 000	500 000	77 600	15,52%	
Société d'investissement à capital variable l'Avenir « SICAV AVENIR »	1 079 301	22 901	15 331	66,94%	91 478
Société d'investissement à capital variable l'Investisseur « SICAV L'INVESTISSEUR »	1 667 022	26 543	5 762	21,71%	47 980
Banque d'affaire de Tunisie "B.A.T"	10 000 000	100 000	29 995	30,00%	346 102
Société La Générale des Ventes	4 000 000	4 000 000	2 000 028	50,00%	
Société Activhotels	1 000 000	10 000	3 000	30,00%	
Union Tunisienne de Banques « U.T.B »	54 510 432 <sup>(1)</sup>	2 000 000	500 121	25,00%	
Société Nigérienne de Banque	5 452 796 <sup>(2)</sup>	200 000	50 000	25,00%	
La Maison du Banquier	8 992 000	8 992 000	1 771 424	19,70%	
Société Lella Hadhria	725 000	7 250	3 050	42,07%	170 227
Société Hôtélière BEL AIR	5 423 510	542 351	130 000	23,97%	1 300 000
Stafim Peugeot	5 000 000	50 000	5 000	10,00%	

(1) Montant obtenu par conversion (EUR/TND) par adoption du cours moyen du mois de décembre 2007 publié par la B.C.T.

(2) Montant obtenu par deux opérations de conversion (EUR/ FCFA puis EUR/TND) par adoption respectivement du cours moyen de mois de décembre 2007 publié par la S.D.M de la STB (EUR /FCFA) et la B.C.T. (EUR/TND)

Le périmètre de consolidation tel que déterminé par la STB est composé de 22 entreprises y compris la STB, la société mère.



## PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

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

SOCIETE DU GROUPE STB BANK	Méthode de consolidation 2007	Pourcentage d'intérêt 2007
STB BANK	I-G	99,98%
STB MANAGER	I-G	90,98%
STB INVEST	I-G	98,68%
STB CAPITALIS	I-G	92,22%
SOCIETE TUNISIENNE DE RECOUVREMENT DES CREANCES	I-G	99,91%
SOCIETE L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	I-G	96,41%
INVEST DEVELOPPEMENT SICAR	I-G	93,82%
SOCIETE FINANCIERE DE GESTION	I-G	93,26%
SOFI ELAN SICAF	I-G	57,20%
STB SICAR	I-G	82,48%
SOCIETE ED DKHILA	I-G	67,76%
SOCIETE LA GENERALE DES VENTES	I-G	49,99%
SOCIETE ACTIVHOTELS	I-G	96,15%
UNION TUNISIENNE DE BANQUES	M-E	25,00%
SOCIETE NIGERIENNE DE BANQUE	M-E	25,00%
SICAV L'AVENIR	M-E	93,15%
SICAV L'INVESTISSEUR	M-E	84,55%
LA MAISON DU BANQUIER	M-E	19,72%
SOCIETE LELLA HADRIA	M-E	42,08%
BANQUE D'AFFAIRE DE TUNISIE	M-E	29,98%
SOCIETE HOTELIERE BEL AIR	M-E	23,97%
SOCIETE STAFIM PEUGEOT	M-E	19,87%

I-G : Intégration globale  
M-E : Mise en équivalence

### Les sociétés consolidées par intégration globale

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

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

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



## Les sociétés mises en équivalence

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

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

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

Le groupe STB est composé de 22 sociétés exerçant principalement dans le secteur de la finance. Dans ce qui suit, on va présenter les renseignements généraux synthétisés relatifs à chacune des sociétés incluse dans le groupe STB et consolidée par la STB au 31 Décembre 2007 :

### Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC » :

Créée le 10/12/1999, au capital de 37 000 000 de dinars au 31/12/2007, divisé en 370 000 actions de nominal 100 dinars. Au 31 décembre 2007, la STB détient 91,35% du capital de la société STRC. L'objet social de la STRC est le recouvrement des créances pour son propre compte et pour le compte d'autrui.

### STB Manager :

Créée le 20/05/2002, au capital de 500 000 de dinars au 31/12/2007, divisé en 5 000 actions de nominal 100 dinars. Au 31 décembre 2007 la STB détient 29,94% dans le capital de la société STB Manager. L'objet social de la STB Manager est la gestion des organismes de placement collectif en valeurs mobilières du groupe STB.

### Société l'Immobilière de l'Avenue :

Créée le 28/12/1931, au capital de 4 400 000 de dinars au 31/12/2007, divisé en 880 000 actions de nominal 5 dinars. Au 31 décembre 2007 la STB détient 67,30% dans le capital de la Société l'Immobilière de l'Avenue. L'objet social de la Société l'Immobilière de l'Avenue est la promotion immobilière.



#### STB INVEST :

Créée le 01/05/1991, au capital de 36 000 000 dinars au 31/12/2007, divisé en 3 600 000 actions de nominal 10 dinars. Au 31 décembre 2007 la STB détient 94,39% dans le capital de la Société STB INVEST. L'objet social de la STB INVEST est la promotion des investissements dans le pays (régime des sociétés d'investissement à capital fixe SICAF).

#### INVEST DEVELOPPEMENT SICAR « ID SICAR » :

Créée le 28/03/2002, au capital de 1 000 000 de dinars au 31/12/2007, divisé en 10 000 actions de nominal 100 dinars. Au 31 décembre 2007 la STB détient 7,45% dans le capital de la société ID SICAR. L'objet social de la ID SICAR est la participation pour son propre compte et pour le compte des tiers au renforcement des fonds propres des entreprises.

#### Société Financière de Gestion « SOFIGES » :

Créée le 01/06/1967, au capital de 5 000 000 de dinars au 31/12/2007, divisé en 1 000 000 actions de nominal 5 dinars. Au 31 décembre 2007 la STB détient 52,07% dans le capital de la SOFIGES. L'objet social de la SOFIGES est essentiellement l'intermédiation en bourse.

#### STB Capitalis :

Créée le 01/11/1995, au capital de 3 000 000 de dinars au 31/12/2007, divisé en 300 000 actions de nominal 10 dinars. Au 31 décembre 2007 la STB détient 92,24% dans le capital de la société STB Capitalis. L'objet social de la STB Capitalis est essentiellement l'intermédiation en bourse.

#### Société « ED DKHILA » :

Créée le 28/09/1965, au capital de 7 500 000 de dinars au 31/12/2007, divisé en 1 500 000 actions de nominal 5 dinars. Au 31 décembre 2007 la STB détient 61,25% dans le capital de la société ED DKHILA. L'objet social de la ED DKHILA est la gestion des unités hôtelières et touristiques.

#### STB SICAR :

Créée le 19/01/1998, au capital de 15 820 000 de dinars au 31/12/2007, divisé en 632 800 actions de nominal 25 dinars. Au 31 décembre 2007 la STB détient 52,15% dans le capital de la société STB SICAR. L'objet social de la STB SICAR est la participation en rétrocession pour son propre compte.

#### SOFI ELAN SICAF :

Créée le 03/05/1994, au capital de 5 000 000 de dinars au 31/12/2007, divisé en 500 000 actions de nominal 10 dinars. Au 31 décembre 2007 la STB détient 15,52% dans le capital de la société SOFI ELAN SICAF. L'objet social de la SOFI ELAN SICAF est la gestion des portefeuilles titres.



Société d'investissement à capital variable l'Avenir « SICAV AVENIR » :

Créée le 26/08/1994, au capital de 1 079 301 de dinars au 31/12/2007, divisé en 22 901 actions de valeur liquidative 48,552 dinars. Au 31 décembre 2007 la STB détient 66,94% dans le capital de société SICAV AVENIR. L'objet social de la SICAV AVENIR est la gestion d'un portefeuille des valeurs mobilières au moyen de l'utilisation de ses fonds propres.

Société d'investissement à capital variable l'Investisseur« SICAV L'INVESTISSEUR » :

Créée le 14/01/1994, au capital de 1 667 022 de dinars au 31/12/2007, divisé en 26 543 actions de valeur liquidative 64,618 dinars. Au 31 décembre 2007 la STB détient 21,71% dans le capital de SICAV L'INVESTISSEUR. L'objet social de la SICAV L'INVESTISSEUR est la gestion d'un portefeuille des valeurs mobilières au moyen de l'utilisation de ses fonds propres.

Banque d'affaire de Tunisie « B.A.T » :

Créée le 09/12/1997, au capital de 10 000 000 de dinars au 31/12/2007, divisé en 100 000 actions de nominal 100 dinars. Au 31 décembre 2007 la STB détient 30,00% dans le capital de la Banque d'affaire de Tunisie. L'objet social de la Banque d'Affaire de Tunisie est la prestation des services dans le domaine financier et bancaire.

Société La Générale des Ventes :

Créée le 11/ 07/ 2007, au capital de 4 000 000 de dinars au 31/12/2007, divisé en 4 000 000 actions de nominal 1 dinars. Au 31 décembre 2007 la STB détient 50,00% dans le capital de la Société La Générale des Ventes. L'objet social de la Société La Générale des Ventes est la prestation des services.

Société ACTIVHOTELS :

Créée le 23/03/2006 au capital de 1 000 000 de dinars au 31/12/2007, divisé en 10 000 actions de nominal 100 dinars. Au 31 décembre 2007 la STB détient 30,00% dans le capital de la Société ACTIVHOTELS. L'objet social de la Société ACTIVHOTELS est la prestation des services dans le domaine financier et bancaire.

Union Tunisienne de Banque « U.T.B »

Filiale étrangère, créée le 01/01/1977 au capital de 54 510 432 de dinars au 31/12/2007, divisé en 2 000 000 actions de nominal 100 **FF**. Au 31 décembre 2007 la STB détient 25,00% dans le capital de L'Union Tunisienne de Banques. L'objet social de L'Union Tunisienne de Banques est la prestation des services dans le domaine financier et bancaire.



### Société Nigérienne de Banque :

Filiale étrangère, créée le 01/08/1990 au capital de 5 452 796 de dinars au 31/12/2007, divisé en 200 000 actions de nominal 10 000 F.CFA. Au 31 décembre 2007 la STB détient 25,00% dans le capital de la Société Nigérienne de Banque. L'objet social de la Société Nigérienne de Banque est la prestation des services dans le domaine financier et bancaire.

### La Maison du Banquier:

Créée le 18/08/1994, au capital de 8 992 000 de dinars au 31/12/2007, divisé en 8 992 000 actions de nominal 1 dinars. Au 31 décembre 2007 la STB détient 19,70 % dans le capital de la Maison du Banquier. L'objet social de la Maison du Banquier est la promotion de la formation continue dans le domaine financier et bancaire en Tunisie.

### Société Lella Hadhria :

Créée le 17/01/1989, au capital de 725 000 de dinars au 31/12/2007, divisé en 7 250 actions de nominal 100 dinars. Au 31 décembre 2007 la STB détient 42,07% dans le capital de la Société Lella Hadhria. L'objet social de la Société Lella Hadhria est l'étude pour la réalisation d'une station touristique Lella hadhria.

### Société Hôtelière BEL AIR :

Créée le 01/01/1997, au capital de 5 423 510 de dinars au 31/12/2007, divisé en 542 351 actions de nominal 10 dinars. Au 31 décembre 2007 la STB détient 23,97% dans le capital de la Société Hôtelière BEL AIR. L'objet social de la Société Hôtelière BEL AIR est l'exploitation des unités touristiques.

### Stafim Peugeot :

Créée le 01/03/1956, au capital de 5 000 000 de dinars au 31/12/2007, divisé en 50 000 actions de nominal 100 dinars. Au 31 décembre 2007 la STB détient 10,00% dans le capital de la Société Stafim Peugeot. L'objet social de la Société Stafim Peugeot est la commercialisation des automobiles (de marque PEUGEOT) et les services annexes.

### Critères de consolidation

Les états financiers consolidés, du groupe STB, sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie édictés notamment par :

- La norme comptable générale (NCT 1) ;
- Les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) ;
- Les normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ;
- La norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) ;
- La norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39) ;
- Les règles de la Banque Centrale de Tunisie prévues par la circulaire N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires N° 99-04 du 19 mars 1999 et N° 2001-12 du 4 mai 2001.





## **EVENEMENTS RECENTS MODIFIANT LE SCHEMA FINANCIER DU GROUPE**

Aucun événement récent modifiant le schéma financier du groupe n'est survenu jusqu'à la date de l'élaboration de ce document de référence (en 2009).



### 2.5.1.3 ETAT DES PARTICIPATIONS RECIPROQUES ENTRE LES SOCIETES DU GROUPE ARRETE AU 31/12/2007

	STB	STB MANAGER	SICAV L'AVENIR	STB INVEST	STB CAPITALIS	"S.T.R.C"	SICAV L'INVESTISSEUR	L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	ED- DKHILA	STB SICAR	SOFIGES	"B.A.T"	ID SICAR	SOFI ELAN SICAF	SOCIETE LA GENERALE DE VENTES	"LA MAISON DU BANQUIER"	"LELLA HADRIA"	ACTIVHOTELS	"U.T.B"	"SONIBANK"	SOCIETE HOTELIERE "BEL AIR"	STAFIM PEUGEOT	
STB		29,94%	66,94%	94,39%	92,24%	91,35%	21,71%	67,30%	61,25%	52,15%	52,07%	30,00%	7,45%	15,52%	50,00%	19,70%	42,07%	30,00%	25,00%	25,00%	23,97%	10,00%	
STB MANAGER																							
SICAV L'AVENIR																							
STB INVEST	0,41%	20,01%				5,40%	51,4%	9,09%	6,66%	7,90%	25,12%		85,00%	25,00%				25,01%				10,00%	
STB CAPITALIS		15,01%	8,42%																				
"S.T.R.C"													2,5%					24,98					
SICAV L'INVESTISSEUR																							
L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE				3,54%						4,74%				5,25%									
ED-DKHILA																							
STB SICAR	0,02%	15,01%		1,08%			0,81%				17,73%							20,01%					
SOFIGES		10,01%						18,82%		1,90%				12,82%									
"B.A.T"																							
ID SICAR																							
SOFI ELAN SICAF	0,02%	10,00%					5,36%	4,55%		0,82%	3,12%												
SOCIETE LA GENERALE DE VENTES										32,24%													
"LA MAISON DU BANQUIER"																							
"LELLA HADRIA"																							
ACTIVHOTELS																							
"U.T.B"																							
"SONIBANK"																							
SOCIETE HOTELIERE "BEL AIR"																							
STAFIM PEUGEOT																							



❑ **Conformité aux dispositions de l'article 466 de la loi n° 2001-117 du 6 Décembre 2001 concernant les groupes de sociétés.**

Les stipulations de l'article 466 de la loi n° 2001-117 du 6 Décembre 2001 sont les suivantes :

« Une société par actions ne peut posséder d'actions d'une autre société par actions, si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pour cent.

En cas d'inobservation des dispositions de l'alinéa premier du présent article, la société acquéreuse doit en aviser l'autre dans un délai ne dépassant pas quinze jours à compter de la date d'acquisition.

A défaut d'accord entre les sociétés intéressées pour régulariser la situation, celle qui détient la fraction la plus faible du capital de l'autre doit aliéner l'investissement qu'elle vient d'acquérir dans un délai ne dépassant pas un an à compter de l'acquisition.

Si les investissements réciproques sont de la même importance, chacune des sociétés doit réduire le sien de telle sorte qu'il n'excède pas dix pour cent du capital de l'autre.

La société tenue d'aliéner son investissement est privée des droits de vote qui y sont rattachés jusqu'à régularisation de la situation »

La STB s'engage à se conformer aux dispositions de l'article 466 de la loi N° 2001-117 du 6 décembre 2001 concernant les groupes de sociétés afin d'annuler les participations croisées entre les sociétés du groupe.

La STB s'engage à se conformer aux dispositions de l'article 21 de la loi N° 2001-65 du 10/07/2001 relative aux établissements de crédit en matière de seuil de participation.



## 2.5.1.4 CHIFFRES CLES DES SOCIETES DU GROUPE AU 31/12/2007

(En DT)

Sociétés	Capitaux propres avant affectation	Chiffres d'affaires (produits d'exploitation)	Résultats d'exploitation	Résultats nets	Dettes globales (total passif)	Charges financières	Dividendes distribués au titre de l'exercice 2006
STB BANK	459 637 078	359 605 110	43 057 102	31 575 621	4 642 383 559	150 609 742	9 944 000
STB MANAGER	928 470	1 271 366	288 229	232 556	526 138	2 799	100 000
STB INVEST	42 392 632	3 584 417	171 345	142 166	2 290 165	19 065	540 000
STB CAPITALIS	2 678 177	124 217	-422 814	-121 373	1 370 939	0	0
STE TUN.RECOUVREMENT DES CREANCES	39 156 113	18 826 464	136 904	181 071	138 407 452	28 965	0
L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	5 080 842	6 519 521	-1 001 626	-1 716 865	46 663 584	1 308 372	0
INVEST DEVELOPPEMENT SICAR	1 341 175	495 300	179 668	168 383	25 581 440	10 623	0
SOCIETE FINANCIERE DE GESTION	9 272 536	324 286	-628 582	953 205	2 052 927	2 572	0
SOFI ELAN SICAF	7 680 994	941 499	712 408	724 099	29 457	351	399 921
STB SICAR	12 915 672	1 137 987	-676 684	-673 045	75 627 264	354	0
SOCIETE ED DKHILA	7 983 459	2 200 000	284 729	-150 895	6 134 412	464 248	0
SOCIETE LA GENERALE DES VENTES	3 959 279	0(*)	- 49 973	- 40 720	11 945 372	45	0
SOCIETE ACTIVHOTELS	1 046 747	0	-17 612	22 434(**)	6 831	36 453	0
UNION TUNISIENNE DE BANQUES <sup>(1)</sup>	49 261 147	31 546 293	5 958 000	544 521	523 509 606	20 247 925	ND
SOCIETE NIGERIENNE DE BANQUE <sup>(2)</sup>	30 050 077	22 368 136	16 445 505	2 330 153	246 280 392	2 045 098	120 300
SICAV L'AVENIR	1 079 301	32 447	32 446	19 131	4 055	12 454	32 861
SICAV L'INVESTISSEUR	1 667 021	47 276	47 276	5 154	8 600	16 824	39 606
LA MAISON DU BANQUIER	1 547 953	461 554	-284 335	-376 365	4 027 562	93 704	0
SOCIETE LELLA HADRIA	353 812	640	-76 552	-71 264	91 075	423	0
BANQUE D'AFFAIRE DE TUNISIE	6 473 337	1 230 991	462 735	380 988	211 363	1 540	0
SOCIETE HOTELIERE BEL AIR	-4 468 451	1 531 916	-568 850	661 848	9 255 664	242 250	0
SOCIETE STAFIM PEUGEOT	33 555 107	128 162 703	2 778 703	4 531 312	44 250 707	6 608	1 250 000
<b>TOTAL</b>	<b>713 592 478</b>	<b>580 412 123</b>	<b>66 828 022</b>	<b>39 322 115</b>	<b>5 780 658 564</b>	<b>175 150 415</b>	<b>12 426 688</b>

(1) : Montant obtenu par conversion (EUR/TND) par adoption du cours moyen de mois de décembre 2007 publié par la B.C.T.

(2) : Montant obtenu par deux opérations de conversion (EUR/ FCFA puis EUR/TND) par adoption respectivement du cours moyen de mois de décembre 2007 publié par la S.D.M de la STB (EUR /FCFA) et la B.C.T. (EUR/TND)

(\*) : Nouvellement créée

(\*\*) Résultat dégagé grâce à un produit de placement



### 2.5.1.5 LES ENGAGEMENTS FINANCIERS DU GROUPE AU 31/12/2007

(En DT)

Sociétés	STB	STRC	STB SICAR	L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	ID SICAR	EDDKHILA	BEL AIR	Total
Crédits bancaires	105 586 858	134 290 453		14 266 249	17 219 682	4 459 318	4 000 000	279 822 560
Emprunts obligataires	13 228 199			40 000 000				53 228 199
Fonds gérés			43 381 029		21 350 215			64 731 244
Emprunts et ressources spéciales	455 858 255				6 733 583			462 591 838
Découverts				23 506 458		1 410 713	1 519 117	26 436 288
Billets de Trésorerie								
Leasing								
<b>TOTAL</b>	<b>574 673 312</b>	<b>134 290 453</b>	<b>43 381 029</b>	<b>77 772 707</b>	<b>45 303 480</b>	<b>5 870 031</b>	<b>5 519 117</b>	<b>886 810 129</b>

## 2.5.1.6 POLITIQUE ACTUELLE ET FUTURE DE FINANCEMENT INTER SOCIETES DE GROUPE

Afin de répondre à leurs besoins de financement, les sociétés du groupe recourent généralement aux banques et au marché financier et peuvent émettre des billets de trésorerie ou certificats d'investissement souscrits par les sociétés du groupe et avalisés par la STB et ce dans les conditions du marché.

Au 31/12/2007, les engagements par décaissement (toutes catégories confondues) accordés par la STB aux sociétés du groupe sont de 51 633 mD.

Le financement inter sociétés de groupe se présente comme suit :

(En dinars)

Nature	Débiteur	Créditeur	Montant
Compte de régularisation	ID SICAR	STB INVEST	145 249
Compte de régularisation		STB	250 903
Compte de régularisation		S.T.R.CT	1 308
Dettes / Créances d'exploitation courantes		STB INVEST	6 413
Dettes / Créances d'exploitation courantes	SOFIGES	SOFI ELAN SICAF	275 208
Dettes / Créances d'exploitation courantes		STB INVEST	538
Dettes / Créances d'exploitation courantes	STB MANAGER	STB	293 401
Dettes / Créances d'exploitation courantes		STB INVEST	7 813
Dettes / Créances d'exploitation courantes		STB SICAR	3 125
Dettes / Créances d'exploitation courantes		STB CAPITALIS	4 063
Dettes / Créances d'exploitation courantes		SOFIGES	3 125
Dettes / Créances d'exploitation courantes		SOFI ELAN SICAF	3 125
Dettes / Créances d'exploitation courantes	STB CAPITALIS	STB	144 134
Autres Somme dues/Produit à recevoir		STB	337 642
Autres Somme dues/Produit à recevoir	IMMOBILIERE DE L'AVENUE	STB INVEST	1 005 625
Dettes / Créances d'exploitation courantes	SOFI ELAN SICAF	SOFIGES	11 800
<b>Total</b>			<b>2 493 472</b>



## 2.5.2 RELATIONS AVEC LES SOCIETES DU GROUPE AU 31/12/2007

### 2.5.2.1 PRETS OCTROYES ET CREDITS REÇUS DES SOCIETES DU GROUPE

#### ☐ CREDITS REÇUS :

Les dépôts des sociétés du groupe auprès de LA STB se détaillent comme suit :

				(En DT)
SOCIETES	DEPOTS A VUE	DEPOTS A TERME	TOTAL	
STB MANAGER	11 466		11 466	
STB INVEST	3 874 041		3 874 041	
STB CAPITALIS	133 674		133 674	
S.T.R.C	3 921 533		3 921 533	
L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	11 016 529		11 016 529	
ID SICAR	174 606		174 606	
SOFIGES	2 440 381		2 440 381	
SOFI ELAN SICAF	207 010		207 010	
STB SICAR	181 932		181 932	
SOCIETE ED DKHILA	42 039		42 039	
SOCIETE ACTIVHOTELS	86		86	
SICAV L'AVENIR	1 250		1 250	
SICAV L'INVESTISSEUR	18 273		18 273	
BANQUE D'AFFAIRE DE TUNISIE	18 909 108		18 909 108	
SOCIETE HOTELIERE BEL AIR	29 725		29 725	
SOCIETE STAFIM PEUGEOT	855 179		855 179	
<b>TOTAL</b>	<b>41 816 832</b>	<b>0</b>	<b>41 816 832</b>	



❑ **PRETS OCTROYES :**

- Concours accordés :

La STB a accordé des concours aux sociétés du groupe comme suit :

(En mD)

SOCIETES	CC débiteurs		Escompte		Découvert mobilisé		CMT		TOTAL
	Montant	Marge	Montant	Marge	Montant	Marge	Montant	Marge	
STB MANAGER									
STB INVEST									
STB CAPITALIS									
S.T.R.C									
L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	19 203						18 410		37 613
ID SICAR									
SOFIGES									
SOFI ELAN SICAF									
STB SICAR									
ED DKHILA			644				5 870		6 514
SOCIETE LA GENERALE DES VENTES									
SOCIETE ACTIVHOTELS									
U.T.B									
SOCIETE NIGERIENNE DE BANQUE									
SICAV L'AVENIR									
SICAV L'INVESTISSEUR									
LA MAISON DU BANQUIER							6		6
SOCIETE LELLA HADRIA									
B.A.T							30		30
SOCIETE HOTELIERE BEL AIR					1 016		6 454		7 470
SOCIETE STAFIM PEUGOT									
<b>TOTAL</b>	<b>19 203</b>		<b>644</b>		<b>1 016</b>		<b>30 770</b>		<b>51 633</b>

- Billets de Trésorerie : Néant



### 2.5.2.2 LES CREANCES ET DETTES COMMERCIALES AVEC LES SOCIETES DU GROUPE

Les créances et dettes commerciales des sociétés du groupe se détaillent comme suit :

(En Dinars)

Nature	Débiteur	Créditeur	
Charge à payer /Produits à recevoir	ID SICAR	STB	25 591
Charge à payer /Produits à recevoir	STB INVEST	STB	173 830
Charge à payer/Produits à recevoir	SICAV L'INVESTISSEUR	STB	532
Charge à payer /Produits à recevoir	STB SICAR	STB	14 969
Charge à payer /Produits à recevoir	SICAV AVENIR	STB	977
<b>TOTAL</b>			<b>215 899</b>

### 2.5.2.3 LES APPORTS EN CAPITAUX AVEC LES SOCIETES DU GROUPE

REÇUS : NEANT

DONNES :

Les apports en capitaux avec les sociétés du groupe donnés au 31 Décembre 2007 se présentent comme suit :

En dinars

Raison Sociale	Montant souscrit par la STB/ capital initial	Montant libéré par la STB/ capital initial
SOCIETE GENERALE DE VENTE	2 000 028	2 000 028



## 2.5.2.4 LES DIVIDENDES ET AUTRES REMUNERATIONS ENCAISSES PAR LA STB ET DISTRIBUES PAR LES SOCIETES DU GROUPE EN 2007 AU TITRE DE L'EXERCICE 2006

En dinars

Dénomination sociale	Nombre d'actions * détenues par la STB	Dividende par action	Dividendes encaissés par la STB
STB INVEST	3 397 936	0,150	509 690
SICAV AVENIR	15 331	1,451	22 245
SICAV L'INVESTISSEUR	5 762	1,782	10 268
STB MANAGER	1 497	20,000	29 940
SOFI ELAN SICAF	77 600	0,800	62 080
STCV VERITAS**	16 235	5,000	81 175
<b>TOTAL</b>			<b>715 398</b>

\* Nombre d'actions détenues le jour de distribution de dividendes

\*\* STCV VERITAS ne fait pas partie en 2007 du périmètre de consolidation de la STB

## 2.5.2.5 LES DIVIDENDES ET AUTRES REMUNERATIONS ENCAISSES PAR LA STB ET DISTRIBUES PAR LES SOCIETES DU GROUPE EN 2008 AU TITRE DE L'EXERCICE 2007

En dinars

Dénomination sociale	Nombre d'actions * détenues par la STB	Dividende par action	Dividendes encaissés par la STB
STB MANAGER	1 497	30,000	44 910
SONIBANK	50 000	3,130	156 498
SICAV AVENIR	15 331	1,423	21 816
SICAV L'INVESTISSEUR	5 762	1,813	10 446
STAFIM PEUGEOT	5 000	28,000	140 000
<b>TOTAL</b>			<b>373 670</b>

\* Nombre d'actions détenues le jour de distribution de dividendes

- La STB a encaissé des jetons de présence en 2007 au titre de 2006 de l'ordre de 62 812DT, répartis comme suit au titre de :

FILIALES	JETONS DE PRESENCE (En DT)
L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	7 500
STB INVEST	15 625
SICAV AVENIR	937
SICAV L'INVESTISSEUR	3 750
STB MANAGER	12 500
ID SICAR	2 500
SOFI ELAN SICAF	3 750
STB SICAR	10 000
ED DKHILA	5 000
HOTEL NEPTUNIA*	1 250
<b>TOTAL</b>	<b>62 812</b>

\* HOTEL NEPTUNIA ne fait pas partie en 2007 du périmètre de consolidation de la STB



- La STB a encaissé des jetons de présence en 2008 au titre de 2007 de l'ordre de 92 000 DT, répartis comme suit au titre de :

FILIALES	JETONS DE PRESENCE (En DT)
STB MANAGER	15 000
STB INVEST	18 750
L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	15 000
SOCIETE ED DKHILA	7 000
SICAV AVENIR	2 500
SICAV L'INVESTISSEUR	6 250
BANQUE D'AFFAIRES DE TUNISIE	15 000
STAFIM PEUGEOT	12 500
<b>TOTAL</b>	<b>92 000</b>

#### 2.5.2.6 LES DIVIDENDES ET AUTRES REMUNERATIONS DISTRIBUES PAR LA STB AUX SOCIETES DU GROUPE EN 2007 AU TITRE DE 2006

En dinars

Dénomination sociale	Nombre d'actions *	Dividende par action	Total dividendes encaissés par les sociétés du groupe
STB INVEST	102 588	0,400	41 035
STB SICAR	5 715	0,400	2 286
SOFIGES	100	0,400	40
STB CAPITALIS	2 200	0,400	880
ID SICAR PC FG STB1	47 402	0,400	18 960
ID SICAR PC FG COMAG 1	7 000	0,400	2 800
<b>TOTAL</b>	<b>165 005</b>		<b>66 002</b>

\* Nombre d'actions détenues le jour de distribution de dividendes

#### 2.5.2.7 LES DIVIDENDES ET AUTRES REMUNERATIONS DISTRIBUES PAR LA STB AUX SOCIETES DU GROUPE EN 2008 AU TITRE DE 2007

En dinars

Dénomination sociale	Nombre d'actions *	Dividende par action	Total dividendes encaissés par les sociétés du groupe
STB INVEST	102 588	0,400	41 035
STB SICAR	5 715	0,400	2 286
<b>TOTAL</b>	<b>108 303</b>		<b>43 321</b>

\* Nombre d'actions détenues le jour de distribution de dividendes



## 2.5.2.8 LES GARANTIES, SURETES REELLES ET CAUTIONS DONNEES OU REÇUES DES SOCIETES DU GROUPE

### LES GARANTIES ET SURETES REELLES

#### RECUES :

Les garanties, sûretés réelles et cautions reçues par la STB des sociétés du groupe s'élèvent au 31/12/2007 à 37 581,601 milles dinars se détaillant comme suit :

(En dinars)

Sociétés du Groupe	Sûretés réelles	Garanties Financières
ED-DKHILA	0	6 513 906
L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	0	31 067 695
	0	37 581 601

#### DONNEES :

La STB a avalisé l'emprunt obligataire émis par L'Immobilier de l'Avenue pour un montant de 6 350 000 dinars.

Les commissions perçues au titre des avals accordés par la STB sont reproduites dans le tableau suivant :

Dénomination De la société	AVAL SUR EMPRUNT OBLIGATAIRE			AVAL SUR BILLET DE TRESORERIE			TOTAL
	MONTANT	TAUX	COMMISSION	MONTANT	TAUX	COMMISSION	
L'Immobilier de l'Avenue	6 013 000	1,85%	111 241				111 241

### LES CAUTIONS

RECUES : Néant

#### DONNEES :

(En mD)

Sociétés	Montants	Nature
BANQUE D'AFFAIRE DE TUNISIE	30,000	Caution définitive



## 2.5.3 RELATIONS COMMERCIALES ENTRE LA STB ET LES AUTRES SOCIETES DU GROUPE DURANT L'EXERCICE 2007

### 2.5.3.1 LE CHIFFRE D'AFFAIRES REALISE AVEC LES AUTRES SOCIETES DU GROUPE

#### ☐ ENCAISSE :

Le chiffre d'affaires réalisé avec les sociétés du groupe (intérêts, commissions de mouvement, commissions de découvert, frais de tenue de compte, dividendes, intérêts sur portefeuille investissement) s'élève à **3 192 290 DT** dinars réparti comme suit :

(En dinars)

Dénomination sociale	Montant du CA
STB MANAGER	52 753
STB INVEST	549 023
STB CAPITALIS	973
STE TUN.RECOUVREMENT DES CREANCES	3 125
L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	1 570 553
INVEST DEVELOPPEMENT SICAR	10 177
SOCIETE FINANCIERE DE GESTION	8 033
SOFI ELAN SICAF	65 830
STB SICAR	
SOCIETE ED DKHILA	633 691
SOCIETE LA GENERALE DES VENTES	
SOCIETE ACTIVHOTELS	
UNION TUNISIENNE DE BANQUES	
SOCIETE NIGERIENNE DE BANQUE	
SICAV L'AVENIR	23 425
SICAV L'INVESTISSEUR	11 950
LA MAISON DU BANQUIER	
SOCIETE LELLA HADRIA	
BANQUE D'AFFAIRES DE TUNISIE	
SOCIETE HOTELIERE BEL AIR	
STAFIM PEUGEOT	262 757
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>3 192 290</b>

#### ☐ DECAISSE :

Le chiffre d'affaires des filiales réalisé avec la STB au cours de l'exercice 2007 peut être détaillé comme suit :

- Les SICAR du groupe STB ont encaissé des commissions au titre de gestion des fonds réglementés par les conventions de portage signées et ratifiées par les deux parties. Ces commissions sont chiffrées à 812 182 DT (T.T.C) ventilées respectivement entre la STB SICAR et l'ID SICAR pour 596 821 DT et 215 360 DT.



- La STB a décaissé des agios créditeurs sur dépôts au profit des filiales suivantes :

FILIALES	Agios créditeurs (En DT)
SOFIGES	42 303

### 2.5.3.2 LES ACHATS OU VENTES D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES OU INCORPORELLES, FINANCIERES OU AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS AVEC LES SOCIETES DU GROUPE

Au cours de l'exercice 2007, les transactions intra- groupe sont concentrées essentiellement sur les opérations bancaires et financières, par conséquent, il n'y a pas eu des transactions intra-groupe portant sur les immobilisations.

### 2.5.3.3 LES PRESTATIONS DE SERVICES REÇUES OU DONNEES

#### RECUES:

#### STB SICAR

Les prestations reçues par la STB de la part de la STB SICAR se concrétisent par la gestion par celle ci des fonds de gestion d'un total de 47 831 029 DT au 31 Décembre 2007, et par conséquent la STB SICAR a facturé 505 781 DT de commissions au titre de l'exercice 2007.

#### INVEST DEVELOPPEMENT SICAR

Les prestations reçues par la STB de la part de l'ID SICAR se concrétisent par la gestion par celle ci des fonds de gestion d'un total de 14 452 500 DT au 31 Décembre 2007, et par conséquent l'ID SICAR a facturé 182 509 DT de commissions au titre de l'exercice 2007.

Société	Commission annuelle HT	TVA	Commission annuelle TTC
(En DT)			
<b>PRESTATIONS RECUES:</b>			
STB SICAR	505 781	91 040	596 821
ID SICAR	182 509	32 851	215 360
<b>TOTAL</b>	<b>688 290</b>	<b>123 892</b>	<b>812 182</b>



## □ DONNEES :

Au titre de son activité étendue, la STB a fournis des prestations diverses rémunérées par des commissions perçus de la part de certaines filiales incluses dans son périmètre détaillées comme suit :

(En DT)			
Société	Commission annuelle HT	TVA	Commission annuelle TTC
<b>PRESTATIONS DONNEES</b>			
STB CAPITALIS	658	118	776
SOFIGES	1 469	264	1 733
STB INVEST	20 000	3 600	23 600
<b>TOTAL</b>	<b>22 127</b>	<b>3 982</b>	<b>26 109</b>

### 2.5.3.4 LES CONTRATS DE GESTION

Les contrats de gestion conclus entre les sociétés du groupe STB se rapportent à la gestion des fonds pour compte par les deux SICAR du groupe, soit la STB SICAR et l'ID SICAR. Le détail relatif à ces contrats sous forme de conventions de portage est présenté respectivement pour les deux SICAR comme suit :

- La STB SICAR, a signé des contrats de gestion des fonds pour le compte de la STB, la STRC et la STB MANAGER dont les encours au 31 décembre 2007 ont atteint respectivement 47 831 029 DT, 1 350 000 DT et 50 000 DT .

Parallèlement, les commissions facturées par la STB SICAR à la STB, S.T.R.C et la STB MANAGER au titre de sa gestion de ces fonds au cours de l'année 2007 ont totalisé 519 321 DT réparties respectivement 505 781 DT, 12 950 DT et 590 DT.

- L'ID SICAR, a signé des contrats de gestion des fonds pour le compte de la STB pour un encours des fonds totalisant 14 452 500 DT au 31 décembre 2007 avec un total de commissions facturés au cours de l'année 2007 arrêté à 182 509 DT

l'ID SICAR, a signé d'une part des contrats de gestion des fonds pour le compte de la STRC et pour un encours des fonds totalisant 1 700 000 DT au 31 décembre 2007 avec un total de commissions facturés au cours de l'année 2007 arrêté à 15 980 DT

D'autre part, des contrats de gestion pour le compte de la STB INVEST pour un montant de 1 136 000 DT (au cours de 2007) en contre partie d'un total de commissions facturés se chiffrant à 24 165 DT au cours de la même année.

### 2.5.3.5 LES CONTRATS DE LOCATION

Les contrats de location qui ont été signé entre la STB et les sociétés du groupe STB durant l'année 2007 sont détaillés comme suit :

- Un contrat de location par lequel, la STRC loue le local abritant son siège social. Ce local est la propriété de la STB. Le montant de la location enregistré relatif à l'année 2007 est de 33 747 DT.



- Un contrat de location par lequel, la STB MANAGER loue le local abritant son siège social. Ce local est la propriété de la STB. Le montant de la location enregistré relatif à l'année 2007 est de 7 745 DT.
- Un contrat de location par lequel, la STB CAPITALIS loue le local abritant son siège social. Ce local est la propriété de la STB. Le montant de la location enregistré relatif à l'année 2007 est de 10 275 DT.
- Un contrat de location par lequel, la STB INVEST loue le local abritant son siège social. Ce local est la propriété de la STB. Le montant de la location enregistré relatif à l'année 2007 est de 11 170 DT.

### 2.5.3.6 LES FONDS GERES

Au 31/12/2007, la situation des placements de la STB auprès de l'ID SICAR se présentait comme suit :

(En dinars)

Désignation	Valeur comptable	Commission de Gestion	Date de placement	Echéance
FG ID SICAR 1	1 524 000	49 165	28/12/2002	31/12/2007
FG ID SICAR 2	2 000 000	43 136	28/12/2002	31/12/2007
FG ID SICAR 3	5 435 500	69 624	22/09/2003	31/12/2008
FG ID SICAR 4	360 000	3 919	15/06/2005	31/12/2010
FG ID SICAR 5	1 133 000	16 665	30/09/2006	31/12/2011
FG ID SICAR 6	4 000 000		FIN 2007	31/12/2012
<b>TOTAL</b>	<b>14 452 500</b>	<b>182 509</b>	-	-

Les Commissions de gestion encaissées par l'ID SICAR au titre de l'exercice 2007 s'élèvent à 182 509 dinars.

Au 31/12/2007, la situation des placements de la STB auprès de la STB SICAR se présentait comme suit :

(En dinars)

Désignation	Valeur comptable	Commission de Gestion	Date de placement	Echéance
FG STB SICAR 1	8 000 000	94 400	1999	31/12/2004
FG STB SICAR 2	8 000 000	124 259	2000	31/12/2005
FG STB SICAR 3	5 000 000	50 396	2001	31/12/2006
FG STB SICAR 4	6 500 000	91 752	2002	31/12/2007
FG STB SICAR 5	6 823 886	96 506	2003	31/12/2008
FG STB SICAR 6	2 707 143	36 742	2005	31/12/2010
FG STB SICAR 7	800 000	11 726	2006	31/12/2011
FG STB SICAR 8	10 000 000	0	Fin 2007	31/12/2012
<b>TOTAL</b>	<b>47 831 029</b>	<b>505 781</b>	-	-



Les Commissions de gestion encaissées par la STB SICAR au titre de l'exercice 2007 s'élèvent à 505 781 dinars.

En conséquence le total des commissions de gestion encaissées par les SICAR du groupe au titre de L'exercice 2007 s'élèvent à 688 290 dinars.

## 2.6 RELATIONS AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES AU 31/12/2007

### 2.6.1 INFORMATIONS SUR LES ENGAGEMENTS

Les concours accordés par la STB aux membres du conseil d'administration et de direction ainsi qu'aux sociétés en relation avec eux sont présentés, au 31/12/2007, dans le tableau suivant :

Parties liées	Concours accordés						Engagements par signature	Portage	Total concours	En mD
	Escompte	Comptes courant débiteurs	Crédits à CT	CMT	Impayés	Total				
Mr Faycel ZINE ELABIDINE	0	0	0	61	0	61	0	0	61	
Mr Mohamed BEN HAMIDA	0	0	0	66	0	66	0	0	66	
La STAR	0	0	0	0	0	0	475	0	475	
L'ETAP	0	0	0	0	0	0	49 132	0	49 132	
Groupe Hamrouni	6 246	1 338	0	0	0	7 584	4 741	0	12 325	
Groupe Bouaouaja	1 029	2 244	1 110	14 841	0	19 224	3 496	0	22 720	
Groupe Khalfallah	4 326	8 778	35 584	21 905	0	70 593	17 867	0	88 460	
<b>TOTAL</b>	<b>11 601</b>	<b>12 360</b>	<b>36 694</b>	<b>36 873</b>	<b>0</b>	<b>97 528</b>	<b>75 711</b>	<b>0</b>	<b>173 239</b>	

### 2.6.2 TRANSFERTS DE RESSOURCES

**RECUS : néant.**

**DONNES :**

- Les participations par portage :

Au 31 décembre 2007 la STB ne détient aucune participation par portage dans le capital de sociétés promues par les membres de son conseil d'administration.



▪ Les rémunérations et dividendes versés :

Les rémunérations et dividendes versés en 2008 au titre de l'exercice 2007 aux administrateurs et aux membres de direction s'élèvent à : 5 118 924 DT dont 48 750 DT représentant les jetons de présence et 5 070 174 DT représentant les dividendes.

Le tableau ci-après retrace le détail des dividendes perçus :

En dinars

<b>MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</b>	<b>NOMBRE D'ACTIONS 26/06/2008</b>	<b>DIVIDENDES (EXERCICE 2007)</b>
LAROUSI BAYOUDH	10	4
ETAT TUNISIEN	6 168 639	2 467 456
ETAP	3 442 315	1 376 926
CNSS	2 005 158	802 063
STAR	605 594	242 238
NOUREDDINE BOUAOUAJA	211 605	84 642
ABDELKADER HAMROUNI	221 000	88 400
MOHAMED SALAH KHALFALLAH	21 114	8 446
<b>TOTAL</b>	<b>12 675 435</b>	<b>5 070 174</b>

## 2.6.3 RELATIONS COMMERCIALES

### 2.6.3.1 CHIFFRE D'AFFAIRES REALISE AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES AU 31/12/2007 :

#### ENCAISSE :

Le chiffre d'affaires réalisé avec les sociétés en relation avec les administrateurs et les membres de direction (intérêts, commissions) s'élève à 4 437,2 mD au titre de l'année 2007, détaillé comme suit :

En mD

<b>DENOMINATION</b>	<b>COMMISSIONS</b>	<b>INTERETS</b>	<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>
GROUPE HAMROUNI ABDELKADER	25,1	308,9	334,0
GROUPE KHALFALLAH BECHIR	71,3	2 539,9	2 611,2
GROUPE BOUAOUAJA ABDERRAHMAN	35,6	1 261,5	1 297,0
STAR	1,4	0,2	1,6
CNSS	0	0,1	0,1
ETAP	193,1	0	193,1
<b>TOTAL</b>	<b>326,5</b>	<b>4 110,7</b>	<b>4 437,2</b>



### 2.6.3.2 CESSIONS ET ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES, INCORPORELLES, FINANCIERES OU AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES :

ACHAT : Néant

VENTE : Néant

### 2.6.3.3 LES PRESTATIONS DE SERVICES REÇUES OU DONNEES :

RECUES : Néant

DONNEES : Néant

## 2.7 DIVIDENDES

	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005
Dividendes (en mD)	9 944	9 944	7 458
Nombre d'actions (en milliers)	24 860	24 860	24 860
Dividende par action (en dinars)	0,4	0,4	0,3
Taux de dividende en % de la valeur nominale	8%	8%	6%
Date de mise en paiement de dividende	26/06/2008	28/06/2007	05/07/2006

## 2.8 MARCHE DES TITRES

Les actions de la STB sont négociées sur le marché des titres de capital de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis.

Il existe un emprunt obligataire émis par la STB et coté sur le marché obligataire de la cote de la BVMT. Il s'agit de l'emprunt « STB 2008/1 » (50 MD, émis sur 4 catégories : catégorie A TMM +1%, 10 ans- catégorie B TMM + 1,5%, 16 ans- catégorie C TMM + 1,75%, 20 ans- catégorie D TMM + 2%, 25 ans).



## CHAPITRE 3- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE LA BANQUE

### 3.1 PRESENTATION SOMMAIRE DE LA BANQUE

La Société Tunisienne de Banque, née au lendemain de l'indépendance, la première banque du pays, a ouvert ses guichets le 26 mars 1958.

Créée avec un statut de banque de dépôt et d'investissement, la Société Tunisienne de Banque a représenté, durant des décennies, un instrument privilégié de la politique financière du pays.

Avec l'avènement des années quatre vingt, le groupe STB se présentait déjà comme une force économique de première importance, constitué de dizaines de filiales appartenant à tous les secteurs de l'économie et considéré comme l'un des plus importants employeurs du pays.

La STB a aussi joué un rôle crucial dans la recherche des sources de financement les plus adaptées aux besoins des investisseurs et la gestion rigoureuse des fonds spéciaux d'origine étrangère ou publique.

La transformation de l'environnement économique et financier a nécessité une réforme de la politique monétaire et de crédit mise en œuvre au cours de la décennie 1987-1996 visant particulièrement le renforcement des assises financières des banques par l'introduction des normes prudentielles et la libéralisation des taux d'intérêt, le développement de la concurrence interbancaire et la dynamisation du marché financier.

C'est ainsi que la STB a pu renforcer ses capacités financières, techniques et commerciales tout en intensifiant son soutien à la croissance et à la relance de l'investissement. Les actions menées dans cette optique lui ont permis de raffermir sa position au niveau national et international et d'enregistrer un développement appréciable de ses principaux indicateurs de croissance.

La STB a pleinement adhéré au programme de modernisation du secteur bancaire préconisé dès janvier 1997 et en a réalisé plusieurs étapes dont la plus importante a concerné la restructuration du secteur.

Elle est ainsi devenue la première banque nationale à vocation universelle dotée d'une force compétitive plus conséquente grâce à la consolidation de sa position aussi bien en matière d'octroi de crédits à l'économie que de collecte des ressources. Elle a pu, en tant que banque universelle, proposer une large palette de services à la clientèle des entreprises et des particuliers via son vaste réseau d'exploitation. La STB a aussi renforcé son action d'appui à la promotion de nouveaux projets et au financement de l'investissement productif par la combinaison de synergies générées par les complémentarités des compétences et des activités.



La STB a réalisé de grands progrès dans la concrétisation des quatre principaux axes de ce programme, à savoir la modernisation des moyens de paiement et l'introduction de nouveaux instruments de financement, le renforcement de la sécurité des opérations bancaires, l'amélioration de la qualité de la créance et de son recouvrement ainsi que l'adaptation du système de formation et de gestion des ressources humaines.

## **3.2 Organisation de la Banque**

### **3.2.1. GOUVERNANCE :**

#### **■ LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Le Conseil d'Administration de la STB est composé d'un Président et de onze membres. Sont rattachées au Conseil d'Administration deux Comités et une Entité Permanente de Contrôle de Conformité ayant le rang d'une Direction.

#### **■ LE COMITE PERMANENT D'AUDIT INTERNE :**

Il est chargé notamment :

- ◆ d'assister le Conseil d'Administration en le rassurant de la qualité du contrôle interne ainsi que de la fiabilité de l'information fournie aux actionnaires et aux acteurs du Marché Financier ;
- ◆ de superviser l'activité de contrôle au sein de la Banque ;
- ◆ d'apprécier la cohérence des systèmes de surveillance et de maîtrise des risques.

#### **■ LE COMITE EXECUTIF DE CREDIT :**

Il est chargé notamment :

- ◆ d'examiner l'activité de financement de la Banque ;
- ◆ de faire des propositions au Conseil d'Administration sur la politique de financement de la Banque ;
- ◆ de statuer sur l'accord de crédits dont les montants sont supérieurs à des plafonds préalablement fixés par le Conseil d'Administration et destinés aux clients dont les engagements sont classés.



## ■ L'ORGANE PERMANENT DU CONTROLE DE CONFORMITE :

Il est chargé notamment :

- ◆ de déterminer et d'évaluer les risques de non-conformité aux lois et règlements en vigueur, aux règles de bon fonctionnement de la profession et aux bonnes pratiques ;
- ◆ de s'assurer que les définitions techniques et commerciales des différents produits ont été effectuées dans le respect des codes professionnels et éthiques ;
- ◆ d'élaborer une méthodologie pour optimiser la politique de maîtrise du « risque opérationnel ».

## ■ LA DIRECTION GENERALE

La Direction Générale de la STB est composée de trois membres : un Président Directeur Général et deux Directeurs Généraux Adjointes. Le premier Directeur Général Adjoint est chargé des structures de l'exploitation, le second est chargé des structures d'appui.

Sont rattachées à la Direction Générale :

### ✓ LES COMITES :

- Le Comité de Direction
- Le Comité de Direction élargi
- Le Comité du Budget
- Le Comité de Stratégie et de Prospective de la Banque
- Le Comité de Formation
- Le Comité des Systèmes d'Information
- Le Comité d'Organisation et Méthodes
- Le Comité de Recouvrement
- Le Comité de Crédit pour le Financement des Groupes et des Grandes Entreprises
- Comité de Crédit pour le Financement des PME
- Le Comité de Trésorerie

Les Comités sont présidés par un membre de la Direction. Ils sont chargés d'instruire et d'étudier les affaires qui relèvent de leurs attributions.



✓ LES CONSEILLERS :

Le nombre des postes consacrés aux conseillers n'excède pas trois (3). Ces postes sont confiés à des spécialistes multidisciplinaires, en fonction des besoins des stratégies et des perspectives d'évolution de la Banque.

✓ LE SECRETARIAT PERMANENT DE LA COMMISSION DES MARCHES

Chargé notamment de :

- ◆ Contrôler l'application de la réglementation en vigueur en matière de passation de marchés.
- ◆ Vérifier auprès de la Direction du Contrôle de Gestion la budgétisation du montant à engager objet du marché (dans le but d'assurer la concurrence).
- ◆ Procéder à l'application des procédures de la concurrence conformément à la réglementation en vigueur.
- ◆ Etablir le rapport d'activité annuel du Secrétariat Permanent de la Commission des Marchés.

✓ LE BUREAU D'ORDRE CENTRAL :

Chargé notamment :

- ◆ D'enregistrer tout courrier reçu ou transmis, valeur ou non-valeur.
- ◆ De contrôler le contenu des enveloppes reçues et expédiées à l'exception du courrier confidentiel ou personnel.
- ◆ D'assurer l'acheminement et la distribution du courrier entre les services centraux, les agences et les clients.

✓ LES DIRECTIONS CENTRALES ET LES STRUCTURES QUI LEUR SONT RATTACHEES

### 3.2.2. LE CONTROLE INTERNE :

Consciente de l'importance de la maîtrise du risque pour une institution financière, la Société Tunisienne de Banque a instauré un système d'information permettant :

- ◆ de s'assurer que les opérations exécutées ont été réalisées conformément aux dispositifs législatifs et réglementaires.



- ◆ de s'assurer de la protection et la sauvegarde du patrimoine de biens de la Banque contre les fraudes, les irrégularités et les risques inhérents à l'organisation de l'activité bancaire.
- ◆ de garantir l'obtention d'une information comptable fiable et réelle.

Les dispositifs du système de contrôle interne actuel s'articulent autour des concepts suivants :

- Une organisation dynamique et adaptable aux spécificités des métiers bancaires, et ce, afin de se conformer de plus en plus aux principes organisationnels ci-après :
  - Un organigramme hiérarchique avec une mise à jour de la définition des attributions de chaque entité et du recueil des pouvoirs et latitudes.
  - Une délégation des pouvoirs et des responsabilités en fixant des limites tenant compte de l'évolution de l'activité de la banque et des niveaux des risques associés.
  - Une séparation des tâches incompatibles : fonctions de décision, d'ordonnement, d'enregistrement et de détention. Ce principe qui se matérialise par une séparation entre les services opérationnels, les services administratifs et les services de contrôle devrait ainsi garantir des contrôles à plusieurs niveaux.
- Des systèmes d'information et de pilotage, qui sont en amélioration progressive et continue, pour concerner toutes les fonctions de la Banque.
- Des méthodes et des procédures écrites, simples et spécifiques, portées à la connaissance des exécutants. Un manuel des procédures a été élaboré et il est mis à la disposition des utilisateurs en sus des textes réglementaires internes et externes.
- Des objectifs clairs et atteignables par la mise en place d'une stratégie tenant compte de la conjoncture économique et des niches présentant des opportunités de développement à l'échelle nationale ou internationale, en mettant en œuvre les moyens humains, financiers et techniques adéquats.
- Des contrôles et une supervision à différents niveaux.
  - Dans une logique de bonne gouvernance, la Direction Générale et le Conseil d'Administration demandent des rapports, des comptes rendus et des tableaux de bords sur les performances de la Banque et les réalisations afférentes aux objectifs fixés et donnent leurs instructions pour réajuster les éventuels écarts par rapport aux prévisions.
  - Par ailleurs, et dans le cadre du renforcement du contrôle interne au sein de la Banque, il a été créé, un Comité Exécutif de Crédit, un comité permanent d'audit interne et une structure de contrôle de la conformité « Compliance », tous rattachés au Conseil d'Administration.



En ce qui concerne le contrôle permanent d'activités, la Banque dispose dans son organigramme des principales structures de contrôle suivantes :

- Direction du Contrôle de Gestion.
- Direction du Contrôle Comptable.
- Direction du Contrôle Réglementaire Comptable et des Opérations décentralisées (pour les opérations en devises et avec l'étranger)
- Direction des Services Communs (service sécurité pour les personnes, les biens, les valeurs...)

Outre ces directions, la Banque est dotée des organes de contrôles traditionnels à savoir :

- Une Direction de l'Inspection Générale.
- Une Direction de l'Audit Interne.
- Direction du Contrôle des Engagements.

Ces structures, qui veillent au respect de la réglementation en vigueur et des procédures internes et émettent des recommandations pour améliorer l'efficacité des systèmes de gestion, relèvent de la Direction Centrale du Contrôle Général qui est rattachée au Président Directeur Général. Elles assurent leurs missions en toute indépendance sur la base de plannings d'intervention annuels dûment approuvés.

Le système de contrôle interne de la STB sera actualisé et renforcé par sa mise en conformité à la nouvelle réglementation en la matière, notamment la loi 2006-19 du 02/05/2006 modifiant et complétant la loi n°2001-65 du 10/07/2001 relative aux établissements de crédit et la Circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2006-19 du 28 novembre 2006 relative au contrôle interne.



### 3.2.3. LE SYSTEME D'INFORMATION :

#### ■ SYSTEME D'INFORMATION ACTUEL :

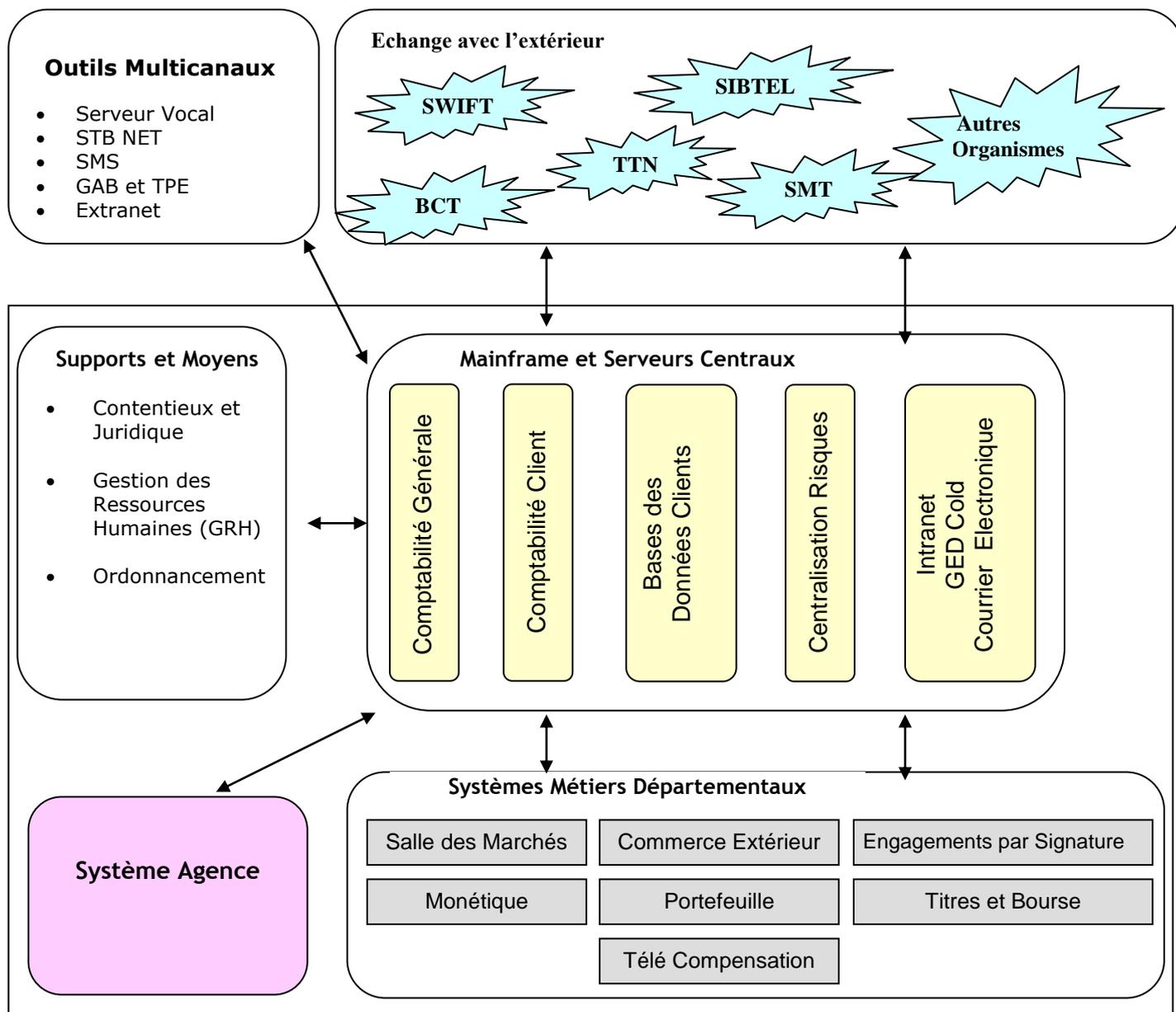
Le système d'information de la STB est composé actuellement :

- ◆ D'un environnement central composé d'un MainFrame et d'un ensemble de mini-serveurs. Le système central actuel prend en charge la centralisation des données, les traitements et éditions de masse ainsi que les traitements transactionnels effectués par des services centraux, agences et directions régionales.
- ◆ D'un ensemble d'applications départementales assurant la gestion par ligne métier,
- ◆ D'applications constituant le système agence,
- ◆ D'un ensemble d'applications et d'outils assurant les fonctions para-bancaires et celles de supports et moyens.

Les différentes applications et outils de gestion sont interconnectés à travers le réseau de transmission de données de la STB, afin d'assurer, au niveau fonctionnel, les opérations inter-agence, les transferts de données et la centralisation quotidienne. Ce réseau de transmission de données est un réseau basé sur des connexions Frame Relay et des connexions RNIS de secours et utilisant le protocole IP.



**SCHEMA SYNOPTIQUE DES PRINCIPALES COMPOSANTES DU SYSTEME D'INFORMATION ACTUEL :**

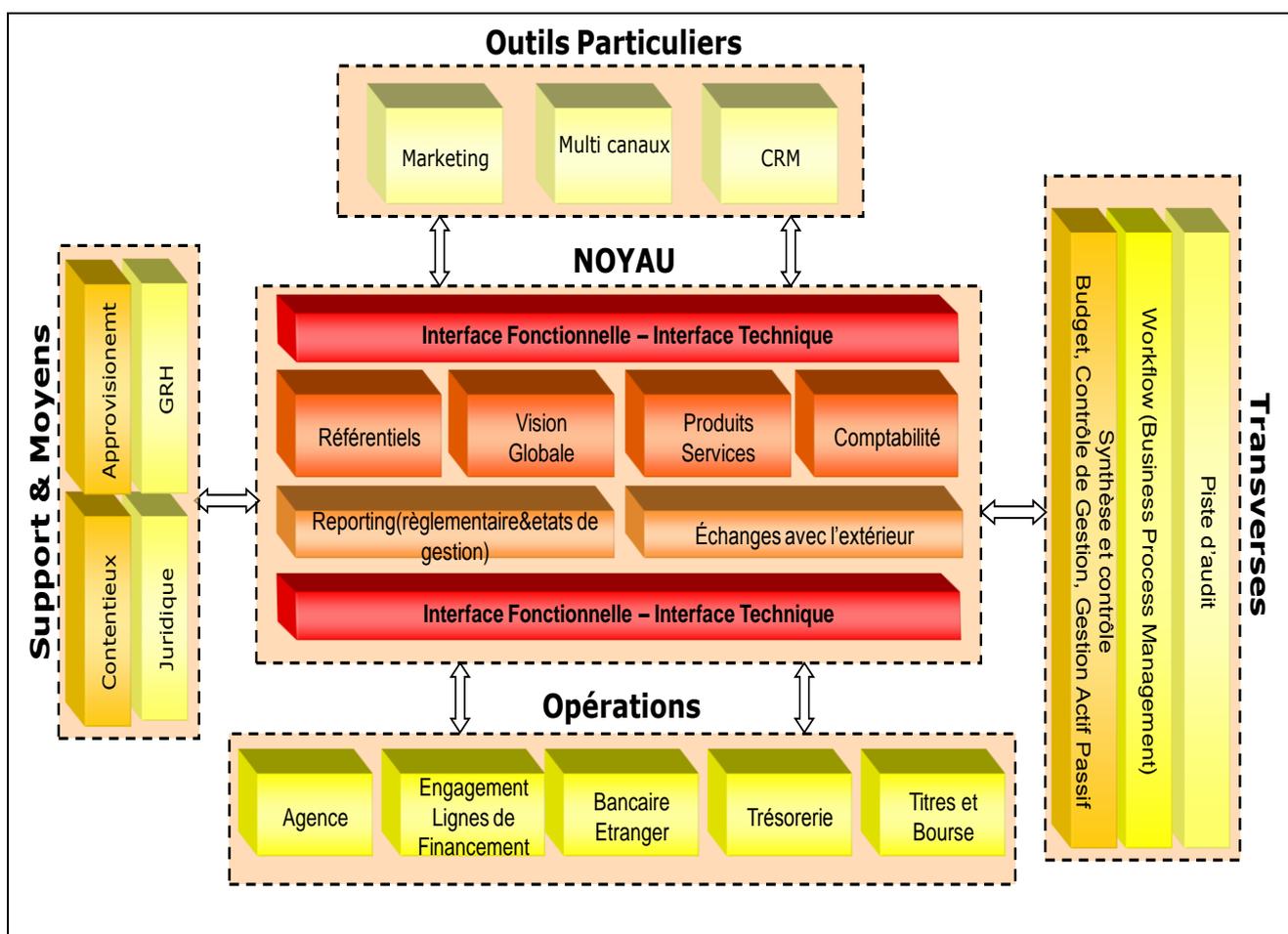




## ■ SYSTEME D'INFORMATION CIBLE :

La STB a engagé la modernisation du Système d'Information conformément aux orientations stratégiques arrêtées par la commission interbancaires sous l'égide de la Banque Centrale de Tunisie.

L'architecture du système d'information cible est la suivante :



Un Groupement d'Intérêts Bancaire (GIB) composé de trois banques publiques "STB - BNA - BH" a été constitué et a procédé au lancement d'un appel d'offres pour l'acquisition du noyau du système d'informations. Cet appel d'offres est en phase de validation par les instances de tutelle.



**Les objectifs fonctionnels du noyau du système d'information sont les suivants :**

- ◆ Doter la banque d'une vision globale du client avec ses encours, ses autorisations et ses garanties;
- ◆ Disposer d'outils de « reporting » et de contrôle global fiables et en temps réel;
- ◆ Centraliser la comptabilité et éliminer la comptabilisation des opérations en agence et dans les services;
- ◆ Permettre la migration progressive des applications existantes et nouvelles;
- ◆ Ouvrir la banque aux canaux de distribution modernes : Internet, téléphonie mobile, Call-Center, etc.

**Les objectifs techniques sont les suivants :**

- ◆ Standardiser les opérations de la banque quelque soit le service initiateur;
- ◆ Intégrer toutes les applications en respectant les normes et standards de la banque (données client central, encours temps réel, etc);
- ◆ Mettre en place une architecture sûre, flexible et conforme aux standards internationaux ;
- ◆ Réduire les coûts d'administration et de maintenance;
- ◆ Mettre en place une sécurité homogène, efficace et globale;
- ◆ Maîtriser les délais de mise en place.

Le délai de mise en œuvre du noyau est estimé à 18 mois.

### **3.2.4. POLITIQUE SOCIALE :**

#### **■ DEPARTS A LA RETRAITE & RECRUTEMENT :**

L'effectif de la banque s'est élevé, au terme de l'année 2007, à 2 461 employés contre 2 513 employés en 2006, en diminution de 52 personnes, suite principalement au départ à la retraite de 116 employés et au recrutement de 75 personnes dont 35 maîtrisards et 35 diplômés ISET ou équivalent.



Ceci étant, les effectifs globaux de la banque ont évolué entre 2005 et 2007 comme suit :

	2005	2006	2007	Variation 2007/2006
Personnel de service	65	60	50	-10
Personnel d'exécution	383	354	337	-17
Personnel d'encadrement	742	670	378	-292
Cadres (1)	600	718	997	279
Cadres supérieurs (2)	829	711	699	-12
Total (3)	2 619	2 513	2 461	-52
Taux d'encadrement (1+2)/3	54,6%	56,9%	68,9%	

L'évolution de la répartition de ces effectifs entre le siège et le réseau ci-dessous présentée, dénote de l'effort continu de la banque de doter le réseau des agences de cadres en vue d'accroître le taux d'encadrement du personnel du réseau :

	2005	2006	2007	Variation 2007/2006
Siège	1 168	1 114	1 071	-43
Réseau	1 317	1 272	1 275	3
Autres (*)	134	127	115	-12
Total	2 619	2 513	2 461	-52

(\*) : Personnel détaché, mis en disponibilité, congé sans solde, maladie de longue durée.....

#### ■ LA POLITIQUE D'INTERESSEMENT DU PERSONNEL :

La politique adoptée par la STB pour la motivation et l'intéressement de son personnel est basée sur des critères ayant trait à l'assiduité et à la compétence des employés établis conjointement par le chef hiérarchique et la direction de la gestion des ressources humaines.

En outre, le personnel affecté aux centres de profit bénéficie d'une prime d'intéressement calculée en fonction des indicateurs de performance et de productivité enregistrés par chaque entité.



## ■ LA FORMATION :

La Banque a continué à privilégier une gestion dynamique axée sur la valorisation des performances et sur une forte mobilisation de toutes les compétences individuelles et collectives.

Dans ce contexte, de nombreuses actions de formation ont été définies et organisées par le centre de formation intégré de la banque afin d'assurer une meilleure adéquation profil emploi, prenant en compte les évolutions prévisibles des métiers.

Au niveau de la formation externe, 238 actions ont été réalisées, en 2007, au profit de 807 participants dont 317 relevant des services centraux et 490 du réseau.

Les thèmes des séminaires ont porté sur le recouvrement, l'évaluation des garanties, l'évaluation des risques, le financement du commerce extérieur, l'ingénierie financière, la monétique, le contrôle interne, la démarche qualité, le management, la formation informatique.

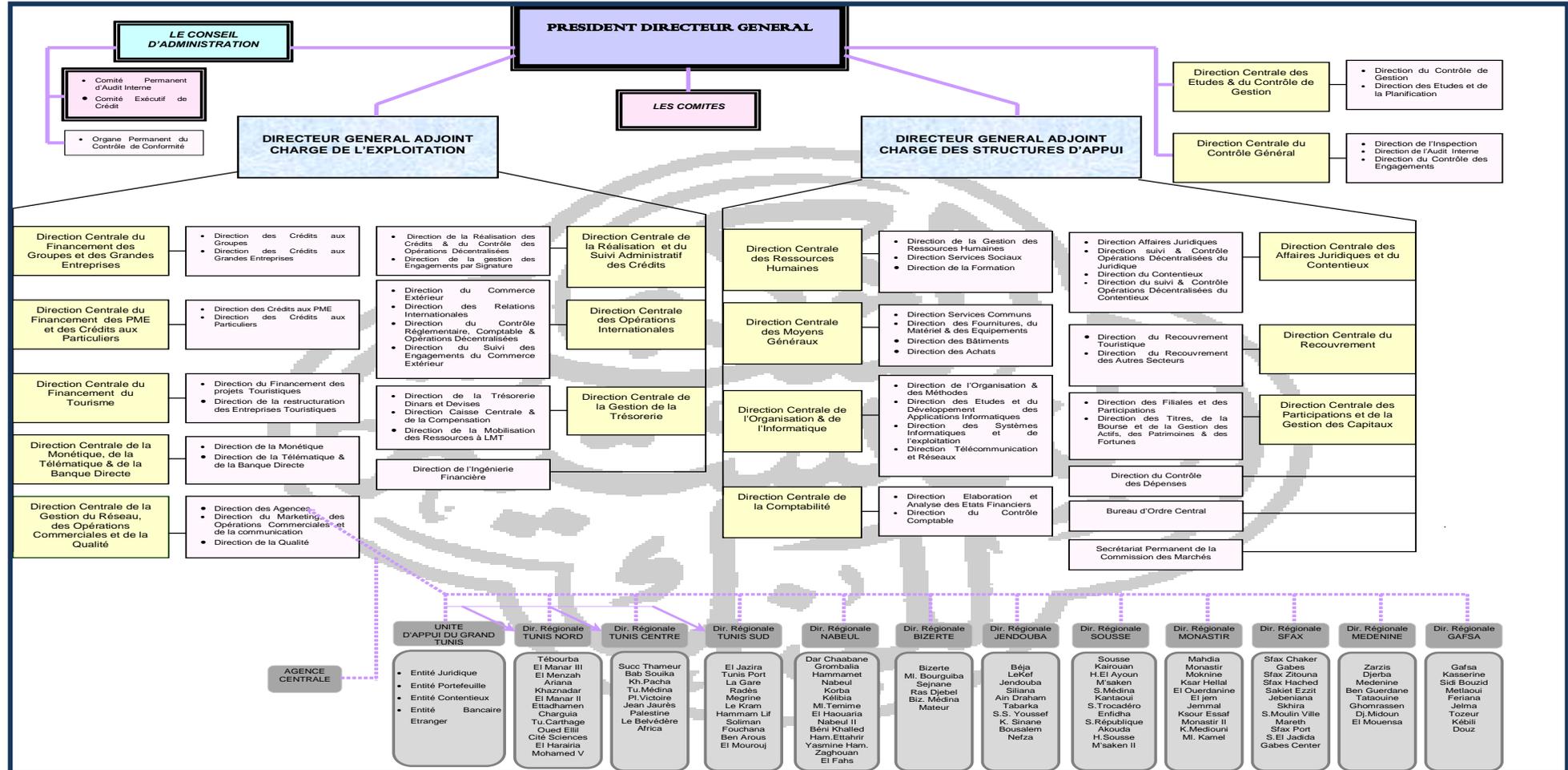
Par ailleurs, 14 employés ont été inscrits au Centre Professionnel de Formation Bancaire et 19 cadres à l'Institut Technique de Banque.

Les actions de formation interne ont concerné 1900 employés et ont visé la consolidation et l'actualisation de leurs connaissances dans des domaines bien précis ainsi que la maîtrise des outils nécessaires à la réalisation de leur travail d'une manière efficace.

### 3.2.5. EFFECTIF ET RESEAU DE LA BANQUE

	2005	2006	2007	Variation 2007/2006
Effectif affecté au réseau	1 317	1 272	1 275	3
Nombre d'agences	117	117	117	0
Effectif moyen/Agence	12	11	11	0

### 3.2.6. ORGANIGRAMME DE LA STB



### 3.3 ACTIVITES ET PERFORMANCES DE LA BANQUE AU 31/12/2007

#### 3.3.1 LES RESSOURCES :

##### 3.3.1.1 LES DEPOTS DE LA CLIENTELE :

Au cours de l'année 2007, les dépôts collectés auprès de la clientèle ont marqué une progression de 18% passant ainsi de 3 057,3 MD au 31 Décembre 2006 à 3 608,5 MD au 31 Décembre 2007.

Les dépôts à vue ont atteint 1 220,5 MD à fin décembre 2007 contre 1 036,6 MD à fin décembre 2006, enregistrant ainsi un accroissement de 183,9 MD ou 17,7%.

Le volume des dépôts à terme et des certificats de dépôts est passé, au cours de la même période, de 620,3 MD à 900,3 MD, soit une augmentation de 280,1 MD ou 45,2%.

Les dépôts en comptes spéciaux d'épargne ont drainé, durant la période d'analyse, un volume additionnel de capitaux de 76,8 MD en progression de 5,9% par rapport à leur niveau de fin 2006.

En référence à ces évolutions, les dépôts faiblement rémunérés (dépôts à vue et dépôts d'épargne) continuent à représenter la part la plus importante accaparant près de 72% des dépôts de la clientèle ce qui a permis à la banque de maintenir son coût des ressources à un niveau assez compétitif.

	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	Variation 2007/2006	En mD
Dépôts à vue	1 220 503	1 036 581	874 862		17.7%
Dépôts d'épargne	1 386 535	1 309 782	1 227 465		5.9%
Dépôts à terme <sup>(1)</sup>	900 342	620 251	604 567		45.2%
Autres <sup>(2)</sup>	101 081	90 669	68 389		11.5%
<b>Total</b>	<b>3 608 461</b>	<b>3 057 283</b>	<b>2 775 283</b>		<b>18.0%</b>

(1) Y compris les certificats de dépôts

(2) Autres sommes dues à la clientèle

Quant à la part de marché de la STB, elle a évolué comme suit :

#### Part de marché\* de la STB en terme de dépôts :

	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005
Dépôts à vue	14,7%	13,5%	13%
Dépôts d'épargne	21,0%	20,4%	20,8%
Dépôts à terme	11,8%	9,0%	9,8%
Autres	15,1%	15,2%	13%
<b>Total dépôts</b>	<b>16,1%</b>	<b>14,1%</b>	<b>14,3%</b>

\*Source STB



### 3.3.1.2. LES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES :

L'encours des emprunts et ressources spéciales a continué son mouvement baissier observé depuis 2002, conséquence directe du faible émargement de la banque sur les lignes de crédits extérieures jugées assez coûteuses d'une part et du remboursement des annuités en principal d'autre part.

Cet encours est passé de 622,1 MD au 31 Décembre 2006 à 469,1 MD au 31 Décembre 2007, marquant ainsi une régression de 24,6%.

Le tableau ci après retrace l'évolution des « emprunts et ressources spéciales » sur les trois dernières années :

	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	Variation 2007/2006
Emprunts et Ressources Spéciales	469 086	622 067	752 100	-24.6%
Emprunts obligataires & privés	12 355	68 705	75 277	-82.0%
Ressources spéciales	446 165	539 669	661 294	-17.3%
Dettes rattachées	10 566	13 693	15 529	-22.8%

En mD

### 3.3.1.3. LES CAPITAUX PROPRES :

Les capitaux propres de la Banque ont évolué, au cours des trois dernières années, de la manière suivante :

	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	Variation 2007/2006
Capital	124 300	124 300	124 300	0%
Réserves	266 520	256 495	229 956	3,9%
Actions propres	-88	-63	-63	39,7%
Autres capitaux propres	37 324	37 324	37 328	0%
Résultat reportés	7	2	0	250%
Résultat de l'exercice	31 576	21 871	36 286	44,5%
<b>Total capitaux</b>	<b>459 638</b>	<b>439 929</b>	<b>427 807</b>	<b>4,5%</b>

En mD

## 3.3.2 LES EMPLOIS :

### 3.3.2.1. LES CONCOURS A L'ECONOMIE:

Totalisant 4 863,0 MD au 31 décembre 2007, les concours bruts à l'économie ont réalisé un taux d'accroissement de 4,7%. Cette évolution a essentiellement concerné les créances sur la clientèle dont le volume global a poursuivi sa croissance passant en termes bruts de 4 250,1 MD à 4 475,7 MD soit un accroissement de 5,3% ou 225,6 MD.

En termes nets, les créances à la clientèle ont progressé à un rythme moins prononcé (+4,1% ou 150,1 MD) pour s'établir à 3 822,7 MD à fin 2007.



La part la plus importante de cet accroissement additionnel a été dispensée sous forme de crédits de gestion (+87,5 MD ou 7%) suivie par les crédits aux particuliers (+81,9 MD ou 16,5%).

Le tableau suivant représente l'évolution des différentes composantes relatives aux crédits à la clientèle:

	MD			
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	Variation 2007/2006
<b>Crédits de gestion Bruts</b>	<b>1 337,35</b>	<b>1 249,90</b>	<b>1 091,10</b>	<b>7,0%</b>
Provisions et agios réservés	98,14	82,50	92,1	19,0%
<b>Crédits de gestion Nets</b>	<b>1 239,21</b>	<b>1 167,40</b>	<b>999</b>	<b>6,2%</b>
<b>Crédits d'investissement Bruts</b>	<b>2 325,38</b>	<b>2 274,60</b>	<b>2 270,40</b>	<b>2,2%</b>
Provisions et agios réservés	503,54	451	503,2	11,6%
<b>Crédits d'investissement Nets</b>	<b>1 821,84</b>	<b>1 823,60</b>	<b>1 767,20</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Crédits aux particuliers</b>	<b>577,75</b>	<b>495,90</b>	<b>360,6</b>	<b>16,5%</b>
<b>Autres crédits bruts <sup>(1)</sup></b>	<b>235,24</b>	<b>229,65</b>	<b>262,93</b>	<b>2,4%</b>
Provisions et agios réservés	40,02	28,50	28,3	40,4%
<b>Autres crédits Nets</b>	<b>195,22</b>	<b>201,15</b>	<b>234,63</b>	<b>-2,9%</b>
<b>Créances brutes sur la clientèle</b>	<b>4 475,72</b>	<b>4 250,05</b>	<b>3 985,03</b>	<b>5,3%</b>
- Provisions et agios réservés	641,70	562	623,60	14,2%
- Produits perçus d'avance	11,29	15,43	34,53	-26,8%
<b>Créances nettes sur la clientèle</b>	<b>3 822,73</b>	<b>3 672,62</b>	<b>3 326,91</b>	<b>4,1%</b>

<sup>(1)</sup> Autres valeurs à imputer sur les clients + comptes courants associés+ produit perçus d'avances

#### Part de marché\* de la STB par nature de crédits :

	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005
Crédits sur ressources ordinaires	17,8%	17,5%	17,3%
Crédits sur ressources spéciales	24,3%	27,5%	32,5%
<b>Total crédits</b>	<b>18,3%</b>	<b>18,2%</b>	<b>18,5%</b>

\* Source STB

#### Classification des créances

Compte tenu des efforts consentis par la banque pour améliorer la qualité de ses actifs, le taux des créances accrochées a fortement régressé en revenant de 32,7% à fin 2006 à 29,7% à fin 2007. Cette appréciation a découlé d'une part d'une évolution positive des créances saines (+373,3 MD) et d'autre part d'un fléchissement des créances douteuses (57,7 MD).



	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	En mD Variation 2007/2006
<b>Créances brutes, bilan et hors bilan (a)</b>	<b>5 468 922</b>	<b>5 153 262</b>	<b>4 749 749</b>	<b>6.1%</b>
Classe 0	2 339 282	2 201 987	1 769 610	6.2%
Classe 1	1 503 260	1 267 212	1 194 954	18.6%
<b>Total classe 0 et 1</b>	<b>3 842 542</b>	<b>3 469 199</b>	<b>2 964 564</b>	<b>10.8%</b>
Classes 2	105 442	124 369	146 369	-15.2%
Classes 3	34 765	75 356	53 200	-53.9%
Classes 4	1 486 173	1 484 338	1 585 616	0.1%
<i>Dont contentieux</i>	659 248	590 122	652 121	11.7%
<b>CDLs : Total classes 2, 3, 4 (b)</b>	<b>1 626 380</b>	<b>1 684 063</b>	<b>1 785 185</b>	<b>-3.4%</b>
<b>Provisions et agios réservés (c)</b>	<b>789 159</b>	<b>711 075</b>	<b>769 746</b>	<b>11.0%</b>
Provisions requises	368 514	319 036	380 455	15.5%
Agios réservés	420 645	392 039	389 291	7.3%
<b>Taux de créances* classées (b)/(a)</b>	<b>29,7%</b>	<b>32,7%</b>	<b>37,6%</b>	
<b>Taux de couverture des CDLs (c)/(b)</b>	<b>48,5%</b>	<b>42,2%</b>	<b>43,1%</b>	
<b>Taux de couverture de l'ensemble des créances (c)/(a)</b>	<b>14,4%</b>	<b>13,8%</b>	<b>16,2%</b>	

\*crédits clientèle et autres actifs (participations, emprunts obligataires et comptes courants associés)

## □ Répartition sectorielle des engagements :

	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	En mD Variations 2007/2006
<b>Agriculture et pêche</b>	<b>48 662</b>	<b>45 024</b>	<b>44 823</b>	<b>8.1%</b>
<b>Industrie :</b>	<b>1 396 988</b>	<b>1 362 887</b>	<b>1 250 154</b>	<b>2.5%</b>
Industries Agricoles Alimentaires	324 913	291 378	248 229	11.5%
Matériaux de construction	227 630	226 367	213 761	0.6%
Industries mécaniques & électriques	444 746	456 361	432 005	-2.5%
Autres Industries	399 699	388 781	356 159	2.8%
<b>Bâtiment et Travaux Publics</b>	<b>301 342</b>	<b>259 354</b>	<b>260 605</b>	<b>16.2%</b>
<b>Transport</b>	<b>89 730</b>	<b>93 975</b>	<b>85 992</b>	<b>-4.5%</b>
<b>Tourisme</b>	<b>1 510 073</b>	<b>1 507 540</b>	<b>1 510 158</b>	<b>0.2%</b>
<b>Autres services</b>	<b>2 122 127</b>	<b>1 884 482</b>	<b>1 598 017</b>	<b>12.6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5 468 922</b>	<b>5 153 262</b>	<b>4 749 749</b>	<b>6.1%</b>



### 3.3.2.2. LE PORTEFEUILLE TITRES :

#### 3.3.2.2.1 LE PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL :

L'encours du portefeuille titres commercial a affiché une baisse de 25,6 MD ou 41,3% pour se situer à 36,3 MD à fin 2007. Cette régression a concerné aussi bien les stocks de bons du trésor à court terme (7,8 MD ou -83,0%) que celui des bons du trésor assimilables (17,5 MD ou 34,6%).

	(En mD)			
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	Variation 2007/2006
Bons de Trésor à court terme	1 607	9 440	5 737	-83.0%
Bons du trésor assimilables	33 190	50 723	42 220	-34.6%
Actions	25			
Créances et dettes rattachées	1 521	1 800	1 877	-15.5%
<b>Total</b>	<b>36 343</b>	<b>61 963</b>	<b>49 834</b>	<b>-41.3%</b>

#### 3.3.2.2.2 Le portefeuille d'investissement :

Au 31 Décembre 2007, le portefeuille d'investissement s'est élevé à 224,4 MD contre 233 MD au 31 Décembre 2006.

	En mD			
RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	Variation 2007/2006
Titres d'investissement	13 190	22 607	23 523	-41.7%
Titres de participation	135 567	121 902	115 564	11.2%
Parts dans les entreprises associées et co-entreprises	53 681	57 825	51 264	-7.2%
Parts dans les entreprises liées	116 892	114 952	97 952	1.7%
Sociétés en liquidation	676	676	676	0.0%
Participations en rétrocession	23 912	22 798	23 890	4.9%
<b>Valeur brute</b>	<b>343 918</b>	<b>340 761</b>	<b>312 869</b>	<b>0.9%</b>
Provisions	-119 561	-107 790	-105 124	10.9%
<b>Valeur nette</b>	<b>224 357</b>	<b>232 971</b>	<b>207 745</b>	<b>-3.7%</b>

#### 3.3.2.3. Les Immobilisations nettes :

Les immobilisations nettes ont évolué de 3,7 % entre 2006 et 2007 contre un accroissement de 6,2% enregistré entre 2005 et 2006. Cette progression a essentiellement concerné les immobilisations incorporelles (+2,7 MD ou 3,5%).

	(En mD)			
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	Variation 2007/2006
Immobilisations nettes	78 784	75 973	71 520	3,7%



### 3.3.3 LES RESULTATS D'EXPLOITATION

#### 3.3.3.1. LE PRODUIT NET BANCAIRE :

Le Produit Net Bancaire s'est établi à 206,5 MD au terme de l'année 2007, contre 182,7 MD une année auparavant, enregistrant ainsi une hausse de 23,8 MD ou 13%.

	En mD			
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	Variation 2007/2006
Produit Net Bancaire	206 548	182 727	143 637	13%

#### 3.3.3.2. LA MARGE EN INTERETS:

La marge en intérêts a progressé en passant de 117 MD à fin 2006 à 138,4 MD au terme de l'exercice 2007 soit une progression de 21,3 MD ou 18,2 %. Cette progression provient essentiellement de l'amélioration des intérêts sur créances à la clientèle (+34 MD ou 14,3 %).

	En mD			
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	Variation2007/2006
Produits en intérêts	288 971	256 337	217 263	12.7%
Charges en intérêts	150 610	139 292	133 332	8.1%
Marge d'intérêt	138 361	117 044	83 931	18.2%

#### 3.3.3.3 LES COMMISSIONS NETTES :

Les commissions nettes ont progressé de 1,9 % ou 1,1 MD pour passer de 55,4 MD à fin 2006 à 56,4 MD à fin 2007.

	En mD			
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	Variation 2007/2006
Commissions perçues	58 883	57 623	50 060	2.2%
dont :				
* Effets, chèques, virements, tenue de compte	17 657	16 675	14 921	5.9%
* Avals et cautions	14 220	12 441	11 402	14.3%
Commissions payées	2 448	2 249	2 545	8.8%
<b>Commissions nettes</b>	<b>56 435</b>	<b>55 374</b>	<b>47 515</b>	<b>1.9%</b>



### 3.3.3.4 LES AUTRES REVENUS :

Cette catégorie de revenus a enregistré une évolution de 1,4 MD ou 14% pour atteindre 11,8 MD à fin 2007 sous l'effet de l'accroissement des gains nets sur opérations de change.

	En mD			
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	Variation 2007/2006
Gains sur opérations financières	9 425	6 459	7 121	45.9%
Revenus du portefeuille d'investissement	2 326	3 849	5 070	-39.6%
<b>Total autres revenus</b>	<b>11 751</b>	<b>10 308</b>	<b>12 191</b>	<b>14.0%</b>

### 3.3.3.5 LES FRAIS GENERAUX (CHARGES OPERATOIRES):

Compte non tenu de la charge d'amortissement, les frais généraux ont affiché une baisse de 10,5% ou 10,7 MD pour passer de 101,9 MD à fin 2006 à 91,2 MD à fin 2007. Cette régression est principalement due à réduction des charges de personnel, conséquence directe du départ à la retraite de 116 employés.

Par conséquent le coefficient d'exploitation s'est davantage apprécié en passant de 58,5% à fin 2006 à 46,5% à fin 2007.

	En mD			
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	Variation 2007/2006
Frais de personnel	73 980	81 310	71 748	-9.0%
Charges générales d'exploitation	17 171	20 546	16 749	-16.4%
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	4 889	5 020	5 017	-2.6%
<b>Total des Frais Généraux</b>	<b>96 040</b>	<b>106 876</b>	<b>93 514</b>	<b>-10.1%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>46,50%</b>	<b>58,50%</b>	<b>65,10%</b>	

### 3.3.3.6 LES SOLDES EN PERTES DE CREANCES

Les dotations nettes aux provisions sur créances ont totalisé 78,5 MD à fin 2007 contre une enveloppe de 59,5 MD affectée en 2006. L'effort assez conséquent de provisionnement des crédits rentre dans le cadre de la volonté de la banque d'assurer une meilleure couverture de ses engagements et de satisfaire au mieux les normes prudentielles.

	En mD			
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	Variation 2007/2006
Dotations aux provisions / créances et passifs	112 613	46 904	8 375	140.1%
Pertes sur créances	9 505	105 565	89 655	-91.0%
( - ) Reprises de provisions	43 643	93 014	60 120	-53.1%
<b>Soldes</b>	<b>78 475</b>	<b>59 455</b>	<b>37 911</b>	<b>32.0%</b>



### 3.3.3.7 LE RESULTAT NET :

En référence aux variations citées plus haut, le résultat net s'est établi à 31,6 MD en hausse de l'ordre de 44,4% par rapport à son niveau de l'année 2006.

Le tableau suivant retrace l'évolution des bénéfices de la banque durant les trois dernières années.

	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	Variation 2007/2006
Résultat net	31 576	21 871	36 286	44,4%

En mD



## 3.4 Activités et Performances de la Banque au 30/06/2008

### 3.4.1 LES RESSOURCES :

#### 3.4.1.1 LES DEPOTS DE LA CLIENTELE :

Au 30 juin 2008, l'encours des dépôts de la clientèle s'est établi à 3685.4 MD en progression de 11.4 % par rapport à son niveau à fin juin 2007.

Les dépôts à vue ont connu, une progression de 13.6 % et continuent à occuper une place prépondérante dans l'ensemble des ressources de la clientèle avec une part de 32.5% du total des dépôts collectés auprès de la clientèle.

Les dépôts à terme et les certificats de dépôts ont enregistré une augmentation de 18.8% pour passer de 798,5 MD à 948,2 MD au terme du premier semestre 2008. Leur part dans le total des dépôts a gagné 1.6 points de pourcentage pour s'établir à 25.7%.

Quant aux dépôts d'épargne, ils ont enregistré une évolution de 6.9% pour passer de 1 334,1 MD à 1 426,7 MD soit 38,7% de l'ensemble des dépôts.

En mD

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	Variation juin 2008/juin 2007
Dépôts à vue	1 199 284	1 055 312	1 220 503	13.6%
Dépôts d'épargne	1 426 717	1 334 088	1 386 535	6.9%
Dépôts à Terme (1)	948 219	798 460	900 342	18.8%
Autres (2)	111 196	121 897	101 081	-8.8%
<b>TOTAL</b>	<b>3 685 416</b>	<b>3 309 757</b>	<b>3 608 461</b>	<b>11.4%</b>

(1) Y compris les certificats de dépôts

(2) Autres sommes dues à la clientèle

Ces évolutions ont permis à la STB de maintenir sa part de marché qui s'est établie à 14,8 % à fin juin 2008 :

	Juin 2007	Juin 2008
Dépôts à vue	12,4%	12,0%
Dépôts d'épargne	20,3%	19,9%
Dépôts à terme	10,8%	10,3%
Autres	17,8%	15,4%
<b>Total dépôts</b>	<b>14,3%</b>	<b>14,8%</b>

Source STB



### 3.4.1.2 LES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES :

L'encours des emprunts et ressources spéciales a poursuivi son mouvement baissier passant de 569,0 MD au 30/06/2007 à 475,5 MD au 30/06/2008, principalement sous l'effet du remboursement des annuités en principal sur les lignes de crédits sur ressources extérieures.

	En mD			
	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	Variation juin 2008/ juin 2007
<b>Emprunts et Ressources Spéciales</b>	<b>475 494</b>	<b>569 026</b>	<b>469 086</b>	<b>-16.4%</b>
Emprunts obligataires & privés	56 505	62 856	12 355	-10.1%
Ressources spéciales	408 692	491 804	446 165	-16.9%
Dettes rattachées	10 297	14 366	10 566	-28.3%

### 3.4.1.3 LES CAPITAUX PROPRES :

Au 30 juin 2008, les capitaux propres de la banque ont atteint 461,3 MD en progression de 4,6 % par rapport à leur encours arrêté au 30 juin 2007. Cette progression résulte de l'affectation aux comptes de réserves du bénéfice relatif à l'exercice 2007 après intéressement des actionnaires au taux de 8%.

	En mD			
	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	Variation juin 2008/ juin 2007
Capital	124 300	124 300	124 300	0.0%
Réserves	287 271	267 311	266 520	7.5%
Actions propres	-88	0	-88	
Autres capitaux propres	37 324	37 324	37 324	0.0%
Résultat reporté	0	0	7	
Résultat de la période	12 455	11 912	31 576	4.6%
<b>TOTAL</b>	<b>461 262</b>	<b>440 847</b>	<b>459 638</b>	<b>4.6%</b>

## 3.4.2 LES EMPLOIS :

### 3.4.2.1 LES CREDITS A LA CLIENTELE :

Les concours à l'économie ont augmenté en termes bruts de 7% ou 332,7 MD par rapport à leur niveau arrêté au terme du premier semestre 2007 pour totaliser 5 088,8 MD à fin juin 2008. Cet accroissement résulte essentiellement de l'augmentation des crédits de gestion de 7,7% ou 102,4MD, des crédits aux particuliers de 31,1% ou 158 MD et des crédits d'investissement +3,8% ou 88,1MD



L'évolution, sur la période juin 2007- juin 2008, des différentes composantes des créances sur la clientèle est reproduite dans le tableau suivant :

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	En MD Variation Juin 2008/Juin 2007
<b>Crédits de gestion Bruts</b>	<b>1 424,8</b>	<b>1 322,4</b>	<b>1 337,4</b>	<b>7,7%</b>
Provisions et agios réservés	115,4	99,4	98,1	16,1%
<b>Crédits de gestion Nets</b>	<b>1 309,5</b>	<b>1 222,9</b>	<b>1 239,2</b>	<b>7,1%</b>
<b>Crédits d'investissement Bruts</b>	<b>2 403,6</b>	<b>2 315,5</b>	<b>2 325,4</b>	<b>3,8%</b>
Provisions et agios réservés	554,8	473,1	503,5	17,3%
<b>Crédits d'investissement Nets</b>	<b>1 848,8</b>	<b>1 842,4</b>	<b>1 821,8</b>	<b>0,3%</b>
<b>Crédits aux particuliers</b>	<b>665,3</b>	<b>507,3</b>	<b>577,8</b>	<b>31,1%</b>
Autres crédits bruts	239,5	231,3	235,2	3,6%
Provisions et agios réservés	42,3	30,9	40,0	36,9%
<b>Autres crédits Nets</b>	<b>197,2</b>	<b>200,4</b>	<b>195,2</b>	<b>-1,6%</b>
<b>Créances brutes sur la clientèle</b>	<b>4 733,3</b>	<b>4 376,4</b>	<b>4 475,7</b>	<b>8,2%</b>
Provisions et agios réservés	712,5	603,5	641,7	18,1%
Produits perçus d'avance	8,8	12,5	11,3	-29,6%
<b>Créances nettes sur la clientèle</b>	<b>4 012,0</b>	<b>3 760,4</b>	<b>3 822,7</b>	<b>6,7%</b>

#### Part de marché de la STB par nature de crédits :

	Juin 2007	Juin 2008
Crédits sur ressources ordinaires	14,9%	14,8%
Crédits sur ressources spéciales	18,1%	16,8%
<b>Total crédits</b>	<b>15,2%</b>	<b>14,9%</b>

Source STB



## Le portefeuille des créances :

Compte tenu des efforts consentis par la banque pour améliorer la qualité de ses actifs, le taux des créances accrochées a régressé en revenant de 32,5% à fin juin 2007 à 29% à fin juin 2008. Cette situation résulte d'une évolution assez importante des créances saines soit 15,1% ou 549,9MD.

	En mD			
	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	Variation juin 2008/ juin 2007
Créances brutes, bilan et hors bilan (a)	5 902 098	5 394 180	5 468 922	9,4%
Classe 0	2 500 574	2 208 572	2 339 282	13,2%
Classe 1	1 687 767	1 429 878	1 503 260	18,0%
<b>Total classe 0 et 1</b>	<b>4 188 341</b>	<b>3 638 450</b>	<b>3 842 542</b>	<b>15,1%</b>
Classes 2	177 668	172 831	105 442	2,8%
Classes 3	36 445	102 936	34 765	-64,6%
Classes 4	1 499 644	1 479 963	1 486 173	1,3%
<i>Dont contentieux</i>	664 101	632 191	659 248	5,0%
<b>CDLs : Total classes 2, 3, 4 (b)</b>	<b>1 713 757</b>	<b>1 755 730</b>	<b>1 626 380</b>	<b>-2,4%</b>
Provisions requises	385 294	327 853	368 514	17,5%
Agios réservés	443 592	415 477	420 645	6,8%
<b>Total provisions et agios réservés (c)</b>	<b>828 886</b>	<b>743 330</b>	<b>789 159</b>	<b>11,5%</b>
Taux de créances* classées (b)/(a)	29%	32,5%	29,7%	
Taux de couverture des CDLs (c)/(b)	48,4%	42,3%	48,5%	
Taux de couverture de l'ensemble des créances (c)/(a)	14,0%	13,8%	14,4%	

\*crédits clientèle et autres actifs (participations, emprunts obligataires et comptes courants associés)

### 3.4.2.2 LE PORTEFEUILLE TITRES :

#### 3.4.2.2.1 PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL :

Au 30 juin 2008, le portefeuille titres commercial de la STB a atteint 2,8 MD contre 43,9 MD à fin juin 2007 enregistrant ainsi une baisse de 93,7%, sous l'effet d'une importante régression de l'encours des bons du trésor assimilables gardés en stocks :

	En mD			
	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	Variation juin 2008/ juin 2007
Bons de Trésor à court terme	60	9 754	1 607	-99.4%
Bons de Trésor assimilables	2 614	33 091	33 190	-92.1%
Actions	25		25	
Créances et dettes rattachées	60	1 026	1 521	-94.2%
<b>Total</b>	<b>2 759</b>	<b>43 871</b>	<b>36 343</b>	<b>-93.7%</b>



### 3.4.2.2 LE PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT ET DE PARTICIPATION :

Au 30 juin 2008, le portefeuille d'investissement s'est élevé à 238,8 MD en progression de 12,5 MD par rapport à celui enregistré une année plus tôt :

RUBRIQUES	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	En mD
				Variation Juin 2008/ juin 2007
Titres d'investissement	12 958	14 112	13 190	-8.2%
Titres de participation	135 792	124 432	135 567	9.1%
Parts dans les entreprises associées et co-entreprises	56 583	58 174	53 681	-2.7%
Parts dans les entreprises liées	119 548	114 952	116 892	4.0%
Sociétés en liquidation	676	676	676	0.0%
Participations en rétrocession	23 748	24 026	23 912	-1.2%
<b>Valeur brute</b>	<b>349 305</b>	<b>336 372</b>	<b>343 918</b>	<b>3.8%</b>
Provisions	110 509	110 088	119 561	0.4%
<b>Valeur nette</b>	<b>238 796</b>	<b>226 284</b>	<b>224 357</b>	<b>5.5%</b>

### 3.4.2.3 LES IMMOBILISATIONS NETTES :

Les immobilisations nettes ont évolué de 1,5 % entre juin 2008 et juin 2007 pour totaliser un encours de 78,9 MD.

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	En mD
				Variation juin 2008 / juin 2007
Total Immobilisation nettes	78 936	77 785	78 784	1,5%

### 3.4.3 LES RESULTATS D'EXPLOITATION :

#### 3.4.3.1 LE PRODUIT NET BANCAIRE :

Au terme du premier semestre 2008, le PNB s'est établi à 100,8 MD en progression de 9,9 % par rapport à son niveau enregistré durant le premier semestre 2007 :

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	En mD
				Variation juin 2008/ juin 2007
Produit Net Bancaire	100 772	91 684	206 548	9,9%



### 3.4.3.2 LA MARGE D'INTERET :

La marge en intérêts a évolué de 5,1 MD ou 8,7%, en raison essentiellement de l'amélioration des intérêts sur créances à la clientèle (5,2 MD ou 4,1 %).

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	Variation juin 2008/ juin 2007
Produits en intérêts	140 785	135 045	288 971	4,2%
Charges en intérêts	76 590	75 991	150 610	0,8%
Marge d'intérêt	64 195	59 053	138 361	8,7%

### 3.4.3.3 LES COMMISSIONS NETTES :

Au 30 juin 2008, les commissions nettes ont faiblement progressé (5%) pour totaliser 28,4 MD contre 27,1 MD constatées à fin juin 2007.

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	Variation juin 2008/ juin 2007
Commissions perçues	29 559	28 078	58 883	5.3%
dont :				
* Effets, chèques, tenue de compte	9 466	8 528	17 657	11.0%
* Avals et cautions	7 211	7 237	14 220	-0.4%
Commissions payées	1 153	1 026	2 448	12.4%
<b>Commissions nettes</b>	<b>28 406</b>	<b>27 052</b>	<b>56 435</b>	<b>5.0%</b>

### 3.4.3.4 LES AUTRES REVENUS

Comparée à la situation arrêtée au 30 juin 2007, les « autres revenus » ont enregistré une progression de 46,5 % pour passer de 5,6 MD à 8,2 MD comme le démontre le tableau suivant :

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	Variation juin 2008/ juin 2007
Gains sur opérations financières	5 379	3 985	9 425	35.0%
Revenus du portefeuille d'investissement	2 792	1 594	2 326	75.2%
<b>Total autres revenus</b>	<b>8 171</b>	<b>5 579</b>	<b>11 751</b>	<b>46.5%</b>



### 3.4.3.5 LES FRAIS GENERAUX (CHARGES OPERATOIRES):

Atteignant 46,3 MD à fin juin 2008, les frais généraux (compte non tenu des dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations) ont progressé de 0,9 MD ou 1,8% par rapport à leur niveau du premier semestre 2007. Cette hausse a touché aussi bien les charges du personnel que les charges générales d'exploitation. Néanmoins le produit net bancaire a enregistré une évolution à un rythme beaucoup plus important que celui de l'augmentation des frais généraux ce qui a permis au coefficient d'exploitation de s'apprécier de 4,1 points de base pour s'établir à 48,3%.

En mD

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	Variation juin 2008/juin 2007
Frais de personnel	37 522	37 350	73 980	0.5%
Charges générales d'exploitation	8 759	8 097	17 171	8.2%
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	2 417	2 631	4 889	-8.1%
<b>Total des Frais Généraux</b>	<b>48 698</b>	<b>48 078</b>	<b>96 040</b>	<b>1.3%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>48,3%</b>	<b>52,4%</b>	<b>46,5%</b>	

### 3.4.3.6 SOLDE EN PERTES DE CREANCES :

Les dotations nettes aux provisions sur créances ont totalisé 38,6 MD à fin juin 2008 contre 27,7 MD en juin 2007. Cet effort de provisionnement des crédits rentre dans le cadre de la volonté de la banque d'assurer une meilleure couverture de ses engagements et de satisfaire au mieux les normes prudentielles.

En mD

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	Variation juin 2008/ juin 20076
Dotations aux provisions / créances et passifs	51 586	45 314	112 613	13.8%
Pertes sur créances	1 665	1 864	9 505	-10.7%
( - ) Reprises de provisions	14 702	19 486	43 643	-24.6%
<b>Soldes</b>	<b>38 549</b>	<b>27 692</b>	<b>78 475</b>	<b>39.2%</b>



### 3.4.3.7 LE RESULTAT NET :

En référence aux variations citées plus haut et compte tenu d'une charge d'impôt de 8,5MD, le résultat net s'est établi à 12,5 MD en progression de l'ordre de 4,6% par rapport à son niveau de juin 2007.

Le tableau suivant retrace l'évolution du résultat net de la banque :

	En mD			
	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	Variation juin 2008 /juin 2007
Résultat net	12 455	11 912	31 576	4,6%



### **3.5 LES INDICATEURS TRIMESTRIELS DE LA BANQUE AU 30/09/2008**

L'évolution favorable des différents indicateurs d'activité de la Banque s'est poursuivie au cours du troisième trimestre 2008. En effet, le Produit Net Bancaire a évolué de 8,6 MD ou 6,3% par rapport à son niveau à fin septembre 2007 pour atteindre 145,8 MD. Les progressions des revenus sur les crédits à la clientèle et des commissions perçues sont à l'origine de cette évolution.

Le chiffre d'affaires a totalisé 260,2 MD, au terme du troisième trimestre 2008, en accroissement de 10 MD ou 4% par rapport à son niveau atteint à fin septembre 2007.

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 10,7% correspondant à une collecte additionnelle de 364,3 MD pour atteindre un encours de 3.756,7 MD. Cette évolution est attribuée aux différentes catégories de dépôts.

Les crédits à la clientèle ont augmenté de 322,5 MD ou 8,6% pour s'établir à 4.085,8 MD.

La maîtrise des charges opératoires s'est poursuivie durant le troisième trimestre 2008. En effet, les charges générales d'exploitation ont enregistré une baisse de 0,3 MD ou 2,5% par rapport à la même période de l'exercice 2007.



	<i>En Dinars</i>				
	DU 1/07/2008 AU 30/09/2008	DU 1/07/2007 AU 30/09/2007	AU 30/09/2008	AU 30/09/2007	EXERCICE 2007
<b>1- Produits d'exploitation bancaires</b>	<b>81 641 571</b>	<b>79 510 109</b>	<b>260 157 364</b>	<b>250 177 093</b>	<b>359 605 110</b>
- Intérêts	65 376 321	64 785 101	211 659 513	206 562 916	298 678 344
- Commissions en produits	11 301 762	10 651 039	33 649 590	31 491 664	44 662 598
- Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement	4 963 488	4 073 969	14 848 261	12 122 513	16 264 168
<b>2- Charges d'exploitation bancaires</b>	<b>36 589 514</b>	<b>35 949 097</b>	<b>114 333 041</b>	<b>112 966 312</b>	<b>153 057 446</b>
- Intérêts encourus	36 012 209	35 590 307	112 602 296	111 581 708	150 609 743
- Commissions encourues	577 305	358 790	1 730 745	1 384 604	2 447 703
<b>3- Produit net bancaire</b>	<b>45 052 056</b>	<b>43 561 012</b>	<b>145 824 323</b>	<b>137 210 781</b>	<b>206 547 664</b>
<b>4- Autres produits d'exploitation</b>	<b>773 580</b>	<b>741 072</b>	<b>2 290 637</b>	<b>2 458 149</b>	<b>3 690 301</b>
<b>5- Charges opératoires</b>	<b>23 355 384</b>	<b>21 254 611</b>	<b>69 636 051</b>	<b>66 755 822</b>	<b>91 150 598</b>
- Frais de personnel	20 819 981	18 101 779	58 342 150	55 167 421	73 979 889
- Charges générales d'exploitation	2 535 403	3 152 832	11 293 901	11 588 401	17 170 709
<b>6- Structure du portefeuille</b>			<b>235 516 873</b>	<b>258 057 462</b>	<b>260 700 350</b>
- Portefeuille-titres commercial			2 391 255	31 056 577	36 343 320
- Portefeuille-titres d'investissement			233 125 618	227 000 885	224 357 030
<b>7- Encours des crédits (1)</b>			<b>4 085 798 808</b>	<b>3 763 272 753</b>	<b>3 822 731 217</b>
<b>8- Encours des dépôts, dont</b>			<b>3 756 696 371</b>	<b>3 392 420 151</b>	<b>3 608 460 757</b>
- Dépôts à vue			1 125 213 808	1 173 505 472	1 220 502 949
- Dépôts d'épargne			1 453 646 722	1 351 772 396	1 386 534 715
<b>9- Emprunts et ressources spéciales</b>			<b>459 498 948</b>	<b>545 119 643</b>	<b>469 086 455</b>
<b>10- Capitaux propres (2)</b>			<b>447 565 944</b>	<b>428 371 367</b>	<b>449 694 078</b>
<p>(1) les crédits sont présentés en encours nets des agios réservés et des provisions (à l'exception de la dotation aux provisions relative au 3<sup>ème</sup> trimestre 2008).</p> <p>(2) les capitaux propres au 30/09/2008 et 30/09/2007 sont présentés hors résultat net de la période. les capitaux propres au 31/12/2007 sont présentés après affectation du résultat.</p>					



### 3.6 MATRICE SWOT (FORCES, FAIBLESSES, OPPORTUNITES ET MENACES)

#### POINTS FORTS

- Soutien de l'Etat
- Professionnalisme et savoir faire de son personnel
- L'existence de relations solides avec une élite de clientèle fidèle
- Dynamisme sur le marché de change
- Profil commercial satisfaisant

#### POINTS FAIBLES

- Qualité des créances notamment sur le secteur touristique héritées des banques absorbées (BDET & BNDT) en 2000
- Insuffisance des capitaux propres

#### OPPORTUNITES

- Restructuration de la banque
- Croissance soutenue de la banque
- Réforme du secteur financier
- Bonne perspective de développement

#### MENACES

- Forte intermédiation bancaire
- Vulnérabilité des créances du secteur
- Arrivée des banques étrangères

### 3.7 FACTEURS DE RISQUES ET NATURE SPECULATIVE DE L'ACTIVITE DE LA BANQUE

A l'instar des autres banques de la place, la STB est exposée aux risques inhérents à l'activité bancaire notamment le risque de crédit. En effet, son portefeuille de crédits nets des provisions et des agios réservés représente, au 31/12/2007, 75% du total de ses actifs.

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

### 3.8 DEPENDANCE DE L'EMETTEUR

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



### **APPLICATION DE L'ARTICLE 1**

En 2007, la somme des risques encourus sur les bénéficiaires dépassant 5% des fonds propres nets s'est élevée à 1 325 723 mD soit à un niveau inférieur à 5 fois les fonds propres nets de la banque.

En mD

	2007	2006	Commentaire
Σ Ris Enc sur bénéf dépassant 5% FPN	1 325 723	1 259 635	
5 fois FPN	2 245 215	2 144 905	Ratio respecté

De même, la somme des risques encourus sur les bénéficiaires dépassant 15% des fonds propres nets s'est élevée à 466 991 mD soit à un niveau inférieur à 2 fois les fonds propres nets de la banque.

En mD

	2007	2006	Commentaire
Σ Ris Enc sur bénéf dépassant 15% FPN	466 991	414 558	
2 fois FPN (A verifier)	898 086	857 962	Ratio respecté

### **APPLICATION DE L'ARTICLE 2**

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

En 2007, les risques encourus sur un seul bénéficiaire dépassant 25% des fonds propres nets se sont élevés à 379 866 mD (un seul bénéficiaire).

En mD

	2007	2006	Commentaire
Σ Ris Enc sur un même bénéf dépassant 25% FPN	379 866	414 558	
25% FPN	112 261	107 245	Ratio non respecté

### **APPLICATION DE L'ARTICLE 3**

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

En 2007, ce ratio est respecté

En mD

	2007	2006	Commentaire
Σ Ris Enc sur les administrateurs, dirigeants et actionnaires détenant plus de 10% du capital	169 253	82 175	
3 fois FPN	1 347 129	1 286 943	Ratio respecté



## **APPLICATION DE L'ARTICLE 4**

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.

En 2007, ce ratio est respecté.

En mD

	2007	2006	Commentaire
Fonds propres nets	449 043	428 981	
Risques encourus	4 580 562	4 455 594	
Ratio de solvabilité	9,80%	9,63%	Ratio respecté

## **3.9 LITIGE OU ARBITRAGE**

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

## **3.10 POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DE LA BANQUE :**

### **3.10.1 LES INVESTISSEMENTS EN COURS DE REALISATION :**

La politique d'investissement a trait à l'amélioration des agences existantes, à l'ouverture de nouvelles agences, à l'équipement de l'ensemble des unités de la banque de moyens et matériels modernes de gestion et à la refonte du système d'information.

#### **L'amélioration des agences existantes :**

Au terme de l'année 2007, le nombre total des agences s'est élevé à 117 agences.

Au cours de l'année 2007, la STB a continué la stratégie de modernisation et de mise à niveau de son réseau d'agence et a procédé à l'acquisition d'un local devant abriter une nouvelle agence à la Marsa qui rentrera en exploitation courant 2008.

Le réseau STB sera renforcé dans les années qui viennent par l'ouverture de 6 nouvelles agences entre 2008 et 2012.

#### **Renforcement du parc des DAB et des installations de sécurité :**

La STB a poursuivi ses investissements au profit des traitements monétiques et l'équipement de ses agences en automates de retraits. En effet, la banque a procédé au remplacement de 31 GABs obsolètes et l'équipement de nouveaux autres points de ventes de distributeurs par l'acquisition de 68 GABs en 2007.



## □ Refonte du système d'information et Investissements informatiques :

La STB a engagé la modernisation du Système d'Information conformément aux orientations stratégiques arrêtées par la commission interbancaires sous l'égide de la Banque Centrale de Tunisie.

Un Groupement d'Intérêts Bancaire (GIB) composé de trois banques publiques "STB - BNA - BH" a été constitué et a procédé au lancement d'un appel d'offres pour l'acquisition du noyau du système d'information. Cet appel d'offres est en phase de validation, par les instances de tutelle.

### Les objectifs fonctionnels du noyau du système d'information sont les suivants :

- ◆ Doter la banque d'une vision globale du client avec ses encours, ses autorisations et ses garanties;
- ◆ Disposer d'outils de « reporting » et de contrôle global fiables et en temps réel;
- ◆ Centraliser la comptabilité et éliminer la comptabilisation des opérations en agence et dans les services;
- ◆ Permettre la migration progressive des applications existantes et nouvelles;
- ◆ Ouvrir la banque aux canaux de distribution modernes : Internet, téléphonie mobile, Call-Center, etc.

### Les objectifs techniques sont les suivants :

- ◆ Standardiser les opérations de la banque quel que soit le service initiateur;
- ◆ Intégrer toutes les applications en respectant les normes et standards de la banque (données client central, encours temps réel, etc);
- ◆ Mettre en place une architecture sûre, flexible et conforme aux standards internationaux ;
- ◆ Réduire les coûts d'administration et de maintenance;
- ◆ Mettre en place une sécurité homogène, efficace et globale;
- ◆ Maîtriser les délais de mise en place.

Le délai de mise en œuvre du noyau est estimé à 18 mois.



### 3.10.2 INVESTISSEMENTS FUTURS :

Dans le cadre de sa stratégie de croissance, la banque continuera :

- a. La poursuite de la modernisation des agences (uniformisation et amélioration de la présentation ainsi que l'installation des Distributeurs Automatiques de Billets)
- b. La rénovation de ses équipements électriques, téléphoniques, informatiques et de sécurité électronique
- c. La mise en place de son nouveau système d'information
- d. Son programme d'extension du réseau avec l'ouverture de :
  - 02 nouvelles agences prévues en 2008, estimées à 600 mD.
  - 01 nouvelle agence prévue en 2009, estimée à 300 mD.
  - 01 nouvelle agence prévue en 2010, estimée à 300 mD.
  - 01 nouvelle agence prévue en 2011, estimée à 300 mD.
  - 01 nouvelle agence prévue en 2012, estimée à 300 mD.



## CHAPITRE 4- PATRIMOINE - SITUATION FINANCIERE - RESULTAT

### 4.1 LA SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE TITRES DE LA STB AU 31/12/2007

#### 4.1.1. PATRIMOINE IMMOBILIER DE LA BANQUE AU 31/12/2007

##### 4.1.1.1. SITUATION DES IMMOBILISATIONS

En mD

Description	Valeur Brute 31/12/2006	Acquisitions	Cessions	Amortissement Cumulés	Valeur Nette 31/12/2007
Logiciels informatiques	4 676	267		4 679	264
Droit au bail	57				57
Frais d'études et de développement	387		387		0
Terrains	17 074				17 074
Constructions	61 488	1 040		18 478	44 050
Matériels & Outillages *	6 964	163		5 373	1 754
Agencement, Aménagement et Installations	18 446	1 153		15 131	4 468
Matériels de transport	1 890		353	1 146	391
Mobiliers et Matériels de Bureaux	18 200	168		16 983	1 385
Matériels informatiques	23 468	1080		22 333	2 215
Constructions en cours	7	643		-	650
Mobilier bureau hors exploitation	31			23	8
Matériel outil hors exploitation	270	16		232	54
Immeubles hors exploitation	4 671	2 691		1 049	6 313
Matériel bureau en instance affect	36	64			100
<b>TOTAL</b>	<b>157 665</b>	<b>7 285</b>	<b>740</b>	<b>85 427</b>	<b>78 784</b>

\* Matériels de communication, matériels de sécurité et matériels de climatisation (cf note 6 aux états financiers page 139)



#### 4.1.1.2. CONSTRUCTIONS

En Dinars

IMMEUBLES D'EXPLOITATION	
AFFECTATION	VALEUR COMPTABLE BRUTE AU 31-12-2007
Siège Social rue hedi nouira	34 449 337
Immeuble cité des sciences	3 094 420
Immeuble mokhtar attia	284 647
Succursale Thameur	461 760
Agence et direction régionale Sousse	1 540 824
Agence et logement de fonction Mahdia	76 541
Agence Tunis Port	240 948
Agence Gabes	285 383
Agence et logement de fonction Beja	200 000
Agence et logement de fonction Kairouan	330 626
Agence et archives Kef	85 063
Agence et logement de fonction Grombalia	96 510
Agence et direction régionale Jendouba	298 633
Agence et logement de fonction Monastir	500 840
Agence KSAR HELLAL	67 770
Agence ZARZIS	74 978
Agence et direction régionale GAFSA	620 910
Agence et logement de fonction KASSERINE	149 064
local stb LIMITROPHE	50 000
Agence OUERDANINE	65 100
Agence et logement de fonction BEN GUERDANE	102 353
Agence NABEUL	81 652
Agence KELIBIA	211 782
Agence BAB SOUIKA	507 571
Agence SFAX ZITOUNA	592 154
Agence SFAX HACHED	603 683
Agence et archives JAMMEL	254 648
Agence et logement de fonction SIDI BOUZID	139 704
Agence MEGRINE	388 593
agence TOZEUR	162 631
Agence et logement de fonction TATAQUINE	157 124
Agence et logement de fonction ML TEMIME	84 254
Agence et logement de fonction METLAOUI	199 361
Agence et logement de fonction ZAGHOUAN	130 150
Agence J-JAURES	533 794
Agence et logement de fonction SILIANA	154 092
Agence et logement de fonction JEBENIANA	212 651
Agence KANTAOUI	94 186
Agence et logement de fonction AIN DRAHEM	288 627
Agence et logement de fonction SKHIRA	55 000
Agence et logement de fonction MATEUR	170 696
Agence JERBA MIDOUN	190 787
Agence SFAX AL-JADIDA	227 604
Ag DR ET LOG FONCTION PALACE SFAX	598 980
Agence GABES CENTER	92 850
Box change AFRICA	165 198
Agence DOUZ	148 072
Logement de fonction FAHS	16 500
Immeuble Tunis rue des entrepreneurs	600 000
Agence TOURAFRIC	659 298
ACQUIST IMMEUBLE TUNISIE BOIS	4 958 735
ACQUIST IMMEUBLE SOLIMAN	429 417
CONST IMMEUBLE MOHAMMED V	3 230 969
acquisition immeubles	2 010 168
FRAIS ENREGISTREMENT	109 492
acquisition immeubles	110 828
acquisition immeubles	770 250
acquisition immeubles	110 736
<b>TOTAL</b>	<b>62 527 942</b>



En dinars

IMMEUBLES HORS D'EXPLOITATION	
Affectation	Valeur Comptable Brute au 31/12/2007
R E P O R T.	4 671 109
ACQUISITION IMME H EXPLOIT	2 691 200
<b>TOTAL</b>	<b>7 362 309</b>

#### 4.1.1.3. TERRAINS

En dinars

Description	Affectation	Valeur Comptable au 31/12/2007
terrain Soukra	Terrain	7 350
terrain Megrine	terrain	882 680
terrain ben Arous	terrain	2 372 580
terrain Hrairia	terrain	400 000
terrain mateur	terrain	1 306
terrain Kairouan (BDET)	terrain	466 690
terrain (BNDT)	terrain	181 700
terrain Kairouan SOTUBRIC	terrain	198 059
terrain Kairouan rue imam Afa et Hannibal	terrain	170 400
terrain Sfax piles à huile	terrain	234 450
GROMBALIA	terrain	14 010
NABEUL	terrain	2 091
MENZEL TEMIME	terrain	7 636
Tunis (RUE EVE NOEL)	terrain	173 250
Tunis med V	terrain	11 422 960
Tunis (Tourafric)	terrain	84 000
Ben Guerdane	terrain	1 443
Tataouine	terrain	3 105
Mednine	terrain	2 561
Zarzis	terrain	24 800
Douz	terrain	19 000
Nefta	terrain	27 100
Ain Draham	terrain	6 180
Tunis	terrain	5 594
Siliana	terrain	697
MAHDIA	terrain	9 389
MONASTIR	terrain	3 722
GAUSA	terrain	11 713
BORJ CEDRIA	terrain	265 800
KASSERINE	terrain	110
SIDI BOUZID	terrain	8 114
METLAOUI	terrain	7 310
SFAX JADIDA	terrain	15 900
GABES CENTER COMMER	terrain	980
GABES CENTER	terrain	16 800
JEBNIANA	terrain	634
SFAX ZENDALA	terrain	12 889
TOZEUR FRAIS BORNAGE	terrain	233
TERRAIN D'exploitation	terrain	11 071
<b>Total</b>		<b>17 074 310</b>



#### 4.1.1.4. CONSTRUCTIONS EN COURS

Il s'agit principalement du poste agencements, aménagements et installations en cours. Au terme de l'année 2007, ce poste se présente comme suit :

En dinars

DATE	LIBELLE	Valeur Comptable Brute au 31/12/2007
31/12/2006	R E P O R T	7 429
17/04/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	61 054
04/05/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	137 815
07/05/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	31 075
12/06/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	6 903
11/07/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	25 811
24/07/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	4 647
26/07/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	72 006
02/08/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	7 286
20/08/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	110 828
17/09/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	5 218
19/09/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	5 686
28/09/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	3 444
17/10/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	15 377
24/10/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	44 294
30/11/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	110 736
<b>TOTAUX</b>		<b>649 608</b>

#### 4.1.2. PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT DE LA STB AU 31/12/2007

Le portefeuille titres d'investissement en valeur brute s'élève au 31/12/2007 à 343 918 mD, détaillés comme suit :

En mD

Libellé	31/12/2007
titres d'investissement	13 190
titres de participation	135 167
parts dans les entreprises associées et co-entreprises	53 681
parts dans les entreprises liées	116 892
Sociétés en liquidation	676
participations en rétrocession	23 912
Parts des dividendes dont le droit est établi	400
<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>343 918</b>
Provisions	(119 561)
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>224 357</b>



#### 4.1.2.1 Parts dans les entreprises liées

Sont définies comme entreprises liées les filiales dont la participation de la STB (directe ou indirecte) dépasse 50% du capital. Ces filiales sont sous le contrôle exclusif de la STB notamment quant à leurs politiques opérationnelles et financières :

en DT							
Raison Sociale	Société			Participation STB			
	Capital souscrit			Actions	Montant	%	Valeur comptabilisée
	Actions	Nominal	Montant				
SKANES PALACE	619 500	10	6 195 000	618 000	6 180 000	99,76	6 180 000
AFRICA SOUSSE	196 000	50	9 800 000	189 998	9 499 900	96,94	9 049 950
STB INVEST	3 600 000	10	36 000 000	3 397 939	33 979 390	94,39	34 676 337
STB CAPITALIS	300 000	10	3 000 000	276 710	2 767 100	92,24	2 607 400
STE TUNISIENNE DE RECOUVREMENT DES	370 000	100	37 000 000	338 005	33 800 500	91,35	33 800 500
STE ANONYME DE CONSTR.	517 400	10	5 174 000	444 660	4 446 600	85,94	4 422 350
SICAV AVENIR ( EX SICAV BDET)	17 952	100	1 795 200	15 331	1 533 100	85,40	834 695
BANQUE FRANCO TUNISIENNE "BFT"	1 000 000	5	5 000 000	781 838	3 909 190	78,18	3 534 645
IMMOBILIERE DE L'AVENUE	880 000	5	4 400 000	592 260	2 961 300	67,30	2 459 316
ULYSSE TOURS	400 000	5	2 000 000	266 184	1 330 920	66,55	590 101
ED-DKHILA	1 500 000	5	7 500 000	918 072	4 590 360	61,20	3 220 713
SICAV L'INVESTISSEUR	10 000	100	1 000 000	5 762	576 200	57,62	420 016
STE TNE INV.& EXP.TQUE "HOTEL EL	415 950	10	4 159 500	234 370	2 343 700	56,35	2 343 700
STB SICAR	632 800	25	15 820 000	330 000	8 250 000	52,15	8 280 000
SOFIGES	1 000 000	5	5 000 000	520 712	2 603 560	52,07	2 141 682
STE LA GENERALE DE VENTE	4 000 000	1	4 000 000	2 000 028	2 000 028	50,00	2 000 028
STE TUN. DE DEVPT. DU CINEMA & DE	1 000	10	10 000	500	5 000	50,00	5 000
STB MANAGER	5 000	100	500 000	1 497	149 700	29,94	149 700
STE D'ET. D'AM. DE SOUSSE "SIDI YAHIA"	4 000	100	400 000	800	80 000	20,00	20 000
SICAV L'EPARGNANT	5 000	100	500 000	500	50 000	10,00	50 000
INVEST DEVELOPPEMENT SICAR	10 000	100	1 000 000	745	74 500	7,45	74 500
STE SKANES MEUBLES	380 000	5	1 900 000	11 606	58 030	3,05	31 422
Valeurs brutes							116 892 054
Total Provisions							27 881 707
Valeurs nettes							89 010 347



#### 4.1.2.2 Parts dans les entreprises associées et co-entreprises

Raison Sociale	Société			Participation STB				en DT
	Capital souscrit			Actions	Montant	%	Valeur comptabilisée	
	Actions	Nominal	Montant					
STE TOURISTIQUE AIN DRAHAM "Col des Ruines"	229 950	10	2 299 500	114 199	1 141 990	49,66	1 141 990	
STE RAMLA TOZEUR	59 478	100	5 947 800	28 478	2 847 800	47,88	2 847 800	
STE HOTEL YOUNES	218 700	10	2 187 000	98 700	987 000	45,13	987 000	
SOUSSE CENTER	280 000	50	14 000 000	118 174	5 908 700	42,21	5 908 700	
CIE DE DEVELOPPEMENT "LELLA HADHRIA"	7 250	100	725 000	3 050	305 000	42,07	305 000	
ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA	25 550	100	2 555 000	10 460	1 046 000	40,94	1 046 000	
CIE TNE DE TOURISME & THERM. "CTTT"	160 000	10	1 600 000	65 430	654 300	40,89	654 300	
CIE MED. DE TOURISME "HOTEL DALIA"	342 900	10	3 429 000	140 000	1 400 000	40,83	1 400 000	
STE D'ACTIVITE TQUE "HOTEL ZODIAC"	927 400	5	4 637 000	347 200	1 736 000	37,44	1 736 000	
LES ATELIERS MECANIQUES DU SAHEL "AMS"	1 861 680	5	9 308 400	668 462	3 342 310	35,91	2 072 988	
STE HOTEL BYZANCE	267 500	10	2 675 000	93 800	938 000	35,07	938 000	
STE D'ETUDES ET DE DEVELOPPEMENT DE SOUSSE	10 000	100	1 000 000	3 500	350 000	35,00	350 000	
EL MARASSI	276 000	5	1 380 000	96 000	480 000	34,78	480 000	
STE MEDITERRANEE TOURISME "MAISON BLANCHE"	36 400	100	3 640 000	12 400	1 240 000	34,07	1 240 000	
BOULANGERIE INDUSTRIELLE DU SAHEL "B.I.S"	10 000	10	100 000	3 400	34 000	34,00	34 000	
EUROP MAGHREB PARTNER	1 500	100	150 000	504	50 400	33,60	50 400	
STE PARTNER CONSEIL	1 500	100	150 000	500	50 000	33,33	50 000	
STE D'EXPANSION TQUE DE TABARKA	4 800	25	120 000	1 600	40 000	33,33	40 000	
STE MAGHR. DE TEXT. & CONF. "SOMATEC"	1 800	100	180 000	600	60 000	33,33	40 000	
Sté d'Etudes et de Prom.Tque " Hôtel Mariqueen"JERBA MARITIM	408 750	10	4 087 500	130 000	1 300 000	31,80	1 300 000	
STE GLE D'ALIMENTATION "SGA"	50 000	10	500 000	15 805	158 050	31,61	136 179	
STE D'ANIMATION ET DE LOISIRS PARADISE PARK ( H PHEDRA)	205 900	10	2 059 000	63 900	639 000	31,03	639 000	
STE GAMMARTH TOURISME ET LOISIRS VEGA (Nova Park)	27 730	100	2 773 000	8 550	855 000	30,83	855 000	
STE TQUE EL MANSOURAH	1 640	10	16 400	500	5 000	30,49	5 000	
PALAIS CONSULAIRE	1 000	1	1 000	303	303	30,30	306	
STE D'ETUDES ET DE DEV. HAMMAMET SUD "SEDHS"	10 000	100	1 000 000	3 000	300 000	30,00	300 000	
COMPAGNIE DE DEVELOPPEMENT DU GRAND KORBOUS	5 000	50	250 000	1 500	75 000	30,00	75 000	
SOCIETE ACTIVHOTELS	10 000	100	1 000 000	3 000	300 000	30,00	300 000	
BANQUE D'AFFAIRES DE TUNISIE "BAT"	100 000	100	10 000 000	29 995	2 999 500	30,00	3 236 300	
STE DEVPT DU TOUR. SAHARIEN "PALMYRE"	73 085	100	7 308 500	21 381	2 138 100	29,25	2 138 100	
STE D'ET. DEVPT AUDIO-VISUEL DE TSIE "SEDAT"	10 150	100	1 015 000	2 875	287 500	28,33	905 551	
CIE TQUE ARABE "CTA" ( MARINA MONASTIR)	1 509 812	10	15 098 120	422 796	4 227 960	28,00	2 116 830	
STE INTLE DE GEST. HOT. "H. BYBLOS"	26 200	100	2 620 000	7 300	730 000	27,86	730 000	
SOCIETE TUNISIENNE DE CONTROLE VERITAS "STCV"	60 000	20	1 200 000	16 235	324 700	27,06	114 481	
STE COND. IMPR. & PUBLICITE "CIP"	62 650	9	532 525	16 439	139 732	26,24	164 390	
UTB(FF)	2 000 000	100	200 000 000	500 121	50 012 100	25,01	8 438 730	
SONIBANK(FCFA)	200 000	10 000	2 000 000 000	50 000	500 000 000	25,00	828 100	
STE TUNISIE TOURISME	15 000	10	150 000	3 750	37 500	25,00	37 500	
STE D'ET. & DE DEVPT "ZOUARAA"	2 000	100	200 000	500	50 000	25,00	50 000	
GOLF MONASTIR	10 000	10	100 000	2 500	25 000	25,00	25 000	
UTIQUE CHAUSSURES	1 440	100	144 000	360	36 000	25,00	36 000	
GLE IND. DE MAT. DE CONST. "GEIMCO"	7 000	10	70 000	1 750	17 500	25,00	17 500	
TUNIFAR	3 000	100	300 000	750	75 000	25,00	75 000	
ISORAMA	2 000	10	20 000	500	5 000	25,00	5 000	
STE D'ETUDE & DVPT "SOUSSE NORD"	650 000	10	6 500 000	161 999	1 619 990	24,92	2 294 990	
STE HOT ET DE DEV TQUE "HOTEL DREAMS BEACH"	31 820	100	3 182 000	7 820	782 000	24,58	782 000	
STE IND.DE CONDUITE ET ACCESSOIRES "SICOAC"	240 005	35	8 500 000	56 572	2 003 554	23,57	522 449	
STE TOURISME & ANIMATION "RAIS CLUB"	15 230	100	1 523 000	3 580	358 000	23,51	358 000	
STE IMM. & TQUE "H.ROSA BEACH"	80 000	100	8 000 000	18 056	1 805 600	22,57	1 805 600	
STE DES IND. METALLURGIQUES "SIMET"	202 500	10	2 025 000	43 472	434 720	21,47	392 022	
LUNA PARK	4 520	100	452 000	950	95 000	21,02	95 000	
STE DE PROMOTION TOURISTIQUE LES CYCLAMENS	431 900	10	4 319 000	90 700	907 000	21,00	907 000	
STE LES FAIENCERIES DE TEJEROUINE "SOFAT"	27 979	100	2 797 900	5 774	577 400	20,64	577 400	
FILATURE CENTRALE DE TUNISIE "FCT"	220 000	5	1 100 000	45 000	225 000	20,45	225 000	
STE DU POLE DE COMPETITIVITE DE MONASTIR-ELFEJJA	10 000	100	1 000 000	2 000	200 000	20,00	200 000	
LA SIESTA	10 000	5	50 000	2 000	10 000	20,00	10 000	
STE D'ETUDES ET DE DEVELOPPEMENT DE HERGLA	30 000	100	3 000 000	5 100	510 000	17,00	510 000	
SIDCO SICAR	1 622 608	5	8 113 040	239 190	1 195 950	14,74	1 150 000	
STE TNE DE COORDINATION TECHNIQUE "STCT"	17 000	10	170 000	1	10	0,01	10	
STE TUNISIENNE D' INDUSTRIE AUTOMOBILE "STIA"	4 000 000	5	20 000 000	228	1 140	0,01	679	
<b>Valeurs brutes</b>							<b>53 681 293</b>	
<b>Total Provisions</b>							<b>30 461 153</b>	
<b>Valeurs nettes</b>							<b>23 220 140</b>	



### 4.1.2.3 Titres de participation

#### □ Les titres de participation

En DT

Raison Sociale	Société			Participation STB			
	Capital souscrit			Actions	Montant	%	Valeur comptabilisée
	Actions	Nominal	Montant				
VACANCES ET LIBERTE	10 858	10	108 580	2 161	21 608	19,90	21 608
ANIMATION ET TOURISME SAHARIEN "LES DUNES DE NEFZAOUA"	28 684	100	2 868 400	5 660	566 000	19,73	566 000
STE CIVILE IMMOBILIERE "LA MAISON DU BANQUIER"	8 992 000	1	8 992 000	1 773 300	1 773 300	19,72	1 669 600
STE DE PROMOTION TQUE DE MAHDIA "SPTM"	300 000	10	3 000 000	57 699	576 990	19,23	576 990
STE D'ETUDE ET DE DEVELOPT TQUE DJERBA LES DUNES	605 000	10	6 050 000	115 300	1 153 000	19,06	1 153 000
AGENCE TUNISIENNE D'INTERNET "ATI"	10 000	100	1 000 000	1 899	189 900	18,99	189 900
CARRELAGES DE SILIANA	1 500	50	75 000	280	14 000	18,67	14 000
STE ALIMENTA	11 000	10	110 000	2 000	20 000	18,18	20 000
BEL ART INDUSTRIES	48 478	100	4 847 800	8 718	871 800	17,98	871 800
STE GLE D'EXPL TQUE "SOGET SARL" (HOTEL KSAR AMAZIR)	18 067	100	1 806 700	3 217	321 700	17,81	321 700
STE. D'ET. & D'AMENAGEMENT LA MARINA HAMM. SUD "SEAMHS"	195 000	100	19 500 000	34 000	3 400 000	17,44	3 400 000
STE TUNISIENNE DE GERANCE DE L'ENERGIE "STGE"	5 600	23	126 000	952	21 420	17,00	47 460
STE INTER BANK SERVICES	473 409	5	2 367 045	80 000	400 000	16,90	481 640
STE D'ETUDES ET DE DEV. TQUE "GREEN"	18 650	100	1 865 000	3 150	315 000	16,89	315 000
STE TANIT INTERNATIONAL "STI"	6 000 000	10	60 000 000	1 008 000	10 080 000	16,80	10 408 644
STE MENUISIA	10 000	10	100 000	1 675	16 750	16,75	16 750
PORT DE PLAISANCE	3 000	10	30 000	500	5 000	16,67	5 000
STE TANNERIES DU NORD "EL JOULOUDE"	180 000	10	1 800 000	29 130	291 300	16,18	291 325
STE HOT. ET IMMOBILIERE DE TABARKA "HOTEL LES MIMOSAS"	315 000	10	3 150 000	50 000	500 000	15,87	500 000
STE DE PROMOTION ET DE FINANCT TQUE CARTHAGO	367 521	100	36 752 100	57 073	5 707 300	15,53	4 665 400
SOFI ELAN SICAF	500 000	10	5 000 000	77 600	776 000	15,52	853 600
STE HOTELIERE ET TOURISTIQUE DU SAHEL "H.LIBERTY"	970 593	10	9 705 930	150 000	1 500 000	15,45	1 500 000
STE D'EXP.& DE DVPT TQUE "H.THALASSA MAHDIA"	67 861	100	6 786 100	10 430	1 043 000	15,37	1 043 000
(EX HOTEL DYNASTIE)							
STE D'ET. & DE PROM. TQUE DE HAMMAMET "MAEVA" SEPTH	792 000	10	7 920 000	121 110	1 211 100	15,29	1 101 000
STE AMINA CHAUSSURES	1 500	100	150 000	225	22 500	15,00	22 500
POLYVER S.A	20 000	10	200 000	3 000	30 000	15,00	28 125
STE NADIA CONFECTION	4 500	10	45 000	675	6 750	15,00	6 750
STE FRISA TUNISIE SA	20 000	10	200 000	3 000	30 000	15,00	7 500
STE DVPT DES DOM. DE LORBEUS EL MABROUKA	48 000	10	480 000	7 200	72 000	15,00	72 000
STE D'ET. & D'AM. TQUE DE SFAX "SEDATS"	10 000	100	1 000 000	1 500	150 000	15,00	150 000
STE D'AMEN.DES BERGES DU LAC DE TUNIS	30 000	10	300 000	4 500	45 000	15,00	45 000
STE TUNISIENNE DE PROMOTION DES POLES IMMOBILIERS							
ET INDUSTRIELS "STPI"	40 000	100	4 000 000	6 000	600 000	15,00	600 000
STE LE FORAGE	10 000	100	1 000 000	1 498	149 800	14,98	149 825
STE REGLE DES TRAVAUX PUBLICS "SORETRAP"	10 000	100	1 000 000	1 410	141 000	14,10	112 900
STE MEDAPLAST	300 000	10	3 000 000	41 840	418 400	13,95	418 400
STE DE PROMOTION & D'EXPLOITATION INDUSTRIELLE "SPEI"	1 000	100	100 000	139	13 900	13,90	13 900
STE HOTELIERE "DAR DHIAFA"( TROPICANA CLUB)	25 500	100	2 550 000	3 536	353 600	13,87	353 600
COTUNACE	50 000	100	5 000 000	6 930	693 000	13,86	583 200



Raison Sociale	Société			Participation STB			
	Capital souscrit			Actions	Montant	%	Valeur comptabilisée
	Actions	Nominal	Montant				
TUNISIE MOSAIQUES	1 625	100	162 500	225	22 500	13,85	22 500
STE GIKTIS TOURISME	164 500	100	16 450 000	22 565	2 256 500	13,72	2 256 500
TRANSTOURS	234 000	5	1 170 000	31 600	158 000	13,50	163 786
STE MONETIQUE TUNISIE	27 000	100	2 700 000	3512	351 200	13,01	351 200
STE FRANCO-TUNISIENNE D'ENGRENAGE	13 000	100	1 300 000	1 640	164 000	12,62	164 000
STE PRODUCTION DU FAUNE "ACROPOLIUM DE CARTHAGE"	60 000	10	600 000	7 500	75 000	12,50	75 000
SOCIETE INTERBANCAIRE DE TELECOMPENSATION "SIBTEL"	42 000	100	4 200 000	5 040	504 000	12,00	420 000
"UTICWOOD DIGITAL STUDIO"	8 500	100	850 000	1 000	100 000	11,76	100 000
STE HOTELIERE ET TQUE LE GRAND MONASTIR SA	94 500	100	9 450 000	11 040	1 104 000	11,68	1 104 000
"HOTEL BELAVISTA" EX OCCIDENTAL ET EX FESTIVAL							
STE SAHARA EVASION (HOTEL TAMERZA PALACE)	312 000	10	3 120 000	36 100	361 000	11,57	361 000
STE HELA BATAM	7 720 000	5	38 600 000	885 000	4 425 000	11,46	4 425 000
ATELIERS DE CONSTR.METAL. ET DE MAINTENANCE DE GABES "ACMG"	10 000	250	2 500 000	1 125	281 250	11,25	0
LES FILATURES DE HAJEB EL A YOUN "FHA"	71 500	100	7 150 000	8 001	800 100	11,19	670 000
STE D'ETUDES ET D'AMENAGEMENT DES COTES NORD	22 500	100	2 250 000	2 500	250 000	11,11	250 000
DE LA VILLE DE SFAX "TAPARURA"							
CIE MAGH. DE MACH. OUT. A METAUX "CMMM"(DM)	270 000	100	27 000 000	30 000	282 795	11,11	282 795
CLINIQUE INTERNATIONALE DE CARTHAGE	35 000	100	3 500 000	3 850	385 000	11,00	385 000
STE ARABE DES TELECOMM. "ARABTEL"	8 000	100	800 000	880	88 000	11,00	88 000
CIE GLE DES SALINES DE TSIE "COTUSAL"	135 000	88	11 880 000	14 369	1 264 472	10,64	147 031
STE D'ETUDES ET DE DEV. TQUE "KSAR"	60 368	100	6 036 800	6 420	642 000	10,63	642 000
STE HOTELIERE GOLDEN BEACH	61 500	100	6 150 000	6 470	647 000	10,52	647 000
STE TUNISIENNE DE JANTES	46 500	10	465 000	4 650	46 500	10,00	46 500
STE DE ROBINETTERIE SANITAIRE "SOROSA"	15 000	50	750 000	1 500	75 000	10,00	75 000
STE GLE D'EQUIP. TECHNIQUES "SOGETEC"	15 000	10	150 000	1 500	15 000	10,00	15 000
STE TUNISIENNE AUTOMOBILE FINANCIERE IMMOBILIERE	50 000	100	5 000 000	5 000	500 000	10,00	285 803
ET MARITIME "STAFIM"							
STE TUNISIENNE DE GESTION A L'EXPORTATION	2 000	100	200 000	200	20 000	10,00	20 000
STE DES FERMES DE OUESLATIA "SFO"	10 000	10	100 000	1 000	10 000	10,00	10 000
STE TSIENNE DE LA FONDERIE MECANIQUE "STUFOM"	70 000	16	1 120 000	6 999	111 984	10,00	111 984
STE TUNISIENNE DE GARANTIE "SOTUGAR"	30 000	100	3 000 000	3 000	300 000	10,00	300 000
STE DE GESTION HOTELIERE ET TOURISTIQUE GENERAL SICAR	1 000	100	100 000	100	10 000	10,00	2 500
STE MARINA HOTELS	41 800	100	4 180 000	4 050	405 000	9,69	405 000
SOTUPILE	400 000	10	4 000 000	37 500	375 000	9,38	375 000
STE DE GESTION HOTELIERE ET TOURISTIQUE PHEBUS	32 280	100	3 228 000	2 820	282 000	8,74	282 000
STE TNE DE THALASS. DE KORBOUS "STTK"	11 500	10	115 000	1 000	10 000	8,70	10 000
STE TUNISIE ASCENSEURS	12 200	10	122 000	1 038	10 380	8,51	10 380
TUNISIA HOLIDAYS	3 000	10	30 000	255	2 550	8,50	2 550
STE BRIQUETTERIE DU NORD	11 000	100	1 100 000	906	90 600	8,24	90 600
STE TUNISIE TITRISATION	5 000	100	500 000	400	40 000	8,00	40 000
STE GOLF DES OASIS	51 000	100	5 100 000	4 000	400 000	7,84	400 000



Raison Sociale	Société			Participation STB			
	Capital souscrit			Actions	Montant	%	Valeur comptabilisée
	Actions	Nominal	Montant				
STE DE DVPT ET D'INV DU CAP BON "SODICAB"(SICAR)	390 000	10	3 900 000	30 000	300 000	7,69	300 000
CIE MONASTRIENNE IMMOB.& TQUE "COMIT"	550 000	10	5 500 000	42 000	420 000	7,64	420 000
STE TOURISME ET HOTELLERIE "HOTEL LE SULTAN"	56 800	100	5 680 000	4 295	429 500	7,56	216 000
STE "LA GRIFFE"	120 000	10	1 200 000	9 000	90 000	7,50	90 000
STE IMMOBILIERE & TQUE "LE RIBAT"	1 420 000	5	7 100 000	105 600	528 000	7,44	528 000
STE TNE DES IND. PNEUMATIQUES "STIP"	4 207 824	10	42 078 240	307 511	3 075 110	7,31	1 498 161
STE DE TRANSP. & TRAV. AERIENS "STTA"	140	100	14 000	10	1 000	7,14	1 200
STE NLE DES VILLAGES DE VACANCES "DAR NAOUAR"	860 000	10	8 600 000	60 000	600 000	6,98	600 000
STE GRANUPHOS	102 600	10	1 026 000	7 021	70 210	6,84	70 300
CTKD	6 900 000	10	69 000 000	471 824	4 718 240	6,84	4 208 500
STE D'ETUDES ET DE DEVELOPT TQUE DU SUD SODET SUD	65 000	100	6 500 000	4 334	433 400	6,67	433 400
CENTRE D'ETUDES ET DE RECHERCHE AERONAUTIQUES "CERA"	1 600	10	16 000	100	1 000	6,25	1 316
ATTIJARI BANK SENEGAL ( EX BANQUE SENEGALO-TUNIS- IENNE "BST"(FCFA)	490 000	10 000	4 900 000 000	30 375	303 750 000	6,20	345 245
IND. MAGHR. DE FILATURE "IMAFIL"	9 500	100	950 000	587	58 700	6,18	42 000
STE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCE STAR	1 500 000	10	15 000 000	60 558	605 580	4,04	494 813
LES TEXTILES DE GROMBALIA-LA MARSA "TGM"	58 960	20	1 179 200	3 500	70 000	5,94	71 008
MANUFACTURE TEXTILE DU SUD "MATEX"	7 000	50	350 000	400	20 000	5,71	20 000
STE EL MANSOUR TABARKA	1 548 150	10	15 481 500	88 400	884 000	5,71	884 000
STE GLE DE FONDERIE "SOGEOF"	5 340	10	53 400	300	3 000	5,62	3 000
STE L'ELDORADO	89 000	100	8 900 000	5 000	500 000	5,62	500 000
TUNIS RE	3 500 000	10	35 000 000	180 408	1 804 080	5,15	1 767 688
STE IND. ET COM. DE TEXT.ET DE CONF. SFAX ET S.T. SINTEX	78 000	10	780 000	4 000	40 000	5,13	20 000
ARAB INTERNATIONAL LEASE "AIL" (ex BTKD LEASING)	1 000 000	10	10 000 000	50 000	500 000	5,00	500 000
STE D'INV. DU CAP BON "SICAB"	800 000	5	4 000 000	40 000	200 000	5,00	200 000
STE DE DEV.ECO. DE KASSERINE SODEK-SICAR	200 000	5	1 000 000	10 609	50 000	5,00	50 000
MONTAZAH TABARKA	50 000	85	4 250 000	2 500	212 500	5,00	250 000
STE PROTUNISIA	6 000	10	60 000	300	3 000	5,00	3 000
STE DE DEVELOPPEMENT TOURISTIQUE DU KEF	3 000	100	300 000	150	15 000	5,00	15 000
STEG INTERNATIONAL SERVICES	50 000	10	500 000	2 500	25 000	5,00	25 000
STE TUNISIENNE DE LUBRIFIANTS SOTULUB	109 725	100	10 972 500	5 387	538 700	4,91	270 084
STE HOTELIERE ET TOURISTIQUE ISMAIL SA " DAR ISMAIL"	138 710	100	13 871 000	6 710	671 000	4,84	671 000
STE TNE DES BOISSONS GAZEUSES "STBG"	100 000	30	3 000 000	4 598	137 940	4,60	144 426
IMPRIMERIES REUNIES	90 600	10	906 000	4 000	40 000	4,42	40 000
STE TNE DE FILATURE & TISSAGE "STUFIT"	400 000	5	2 000 000	16 238	81 190	4,06	172 761
MITCO	5 000	100	500 000	200	20 000	4,00	20 000
STE DU COMMERCE INTLE DE TSIE "SCIT"	12 000	100	1 200 000	480	48 000	4,00	48 000
FONDS DE RECONV. & DE DEVPT. DES CENTRES MINIERS "FRDCM"	1 600 000	5	8 000 000	60 000	300 000	3,75	300 000
STE TOURISTIQUE ET HOTELIERE "TERGUI"	22 000	100	2 200 000	800	80 000	3,64	80 000
STE TNE DE SUCRE "STS"	680 000	5	3 400 000	23 872	119 360	3,51	77 801



Raison Sociale	Société			Participation STB			
	Capital souscrit			Actions	Montant	%	Valeur comptabilisée
	Actions	Nominal	Montant				
STE HOT. ET TQUE D'HAMMAMET "HOTEL YASMINA"	22 600	10	226 000	743	7 430	3,29	35 067
STICODEVAM	74 040	5	370 200	2 388	11 940	3,23	11 989
STE DE DEV TQUE DU PORT DE PLAISANCE DE SFAX "SOJET"	120 000	10	1 200 000	3 500	35 000	2,92	8 750
STE FOIRE INTERNATIONALE DE GABES	22 094	50	1 104 700	600	30 000	2,72	30 000
ENTREPOTS FRIGORIFIQUES DU SAHEL "EFS"	75 264	10	752 640	1 881	18 810	2,50	15 000
MAGHREB MACHINES OUTILS A BOIS "MMB"/ATELIERS	10 000	60	600 000	250	15 000	2,50	14 994
MECANIQUES DE GROMBALIA							
SOTECOP	1 000	100	100 000	25	2 500	2,50	2 500
STE DE REALISATION ET D'ETUDES TECHNIQUES "SORETEC"	1 000	100	100 000	25	2 500	2,50	2 500
STE DU GOLF DE CARTHAGE	2 665	230	612 950	66	15 180	2,48	99 000
UBD (OUG. M)	80 000	10 000	800 000 000	1 826	18 260 000	2,28	144 770
GLE TNE DE L'INFORMATIQUE "GTI"	40 000	10	400 000	800	8 000	2,00	8 000
SHUAA	12 000	10	120 000	225	2 250	1,88	2 250
Sté Tunisienne de Siderurgie "EL FOULEDH"	10 667 904	5	53 339 520	197 412	987 060	1,85	636 752
STE DE DEV ET D'INV DU NORD OUEST "SODINO-SICAR"	1 200 000	10	12 000 000	16 363	163 630	1,36	163 630
STE EL KANAOUET	500 000	10	5 000 000	6 398	63 980	1,28	63 980
STE REGIONALE DE TRANSPORT DE SFAX "SORETRAS"	119 700	10	1 197 000	1 500	15 000	1,25	15 000
M.I.B.	80 000	10	800 000	1 000	10 000	1,25	10 000
COMPAGNIE TUNISIENNE DE NAVIGATION "CTN"	4 250 000	10	42 500 000	47 304	473 040	1,11	311 658
STE NLE DE LIEGE "SNL"	60 000	10	600 000	656	6 560	1,09	5 167
STE DE DEV. ET D'EXPL.DU PARC D'ACTIVITES ECO. DE ZARZIS	59 740	100	5 974 000	600	60 000	1,00	60 000
FOIRE INTERNATIONALE DE TUNIS	200 000	32	6 400 000	1575	50 400	0,79	78 750
STE DE PROMOTION TQUE RESIDENCE KANTAOUI	16 000	100	1 600 000	107	10 700	0,67	10 700
STE D'ARTS GRAPHIQUES D'EDITION ET DE PRESSE "SAGEP"	84 000	10	840 000	545	5 450	0,65	5 450
PROMOGOLF HAMMAMET	164 000	11	1 845 000	1 000	11 250	0,61	10 000
BNA	20 000 000	5	100 000 000	111 742	558 710	0,56	1 401 704
PROMOGOLF MONASTIR	36 550	50	1 827 500	200	10 000	0,55	10 000
STE GLE D'IND.TEXT. "SOGITEX"	3 096 484	5	15 482 420	14 703	73 515	0,47	0
JOI	180 000	10	1 800 000	800	8 000	0,44	8 000
Sté des Services Nationaux et des Résidences "SNR"	3 858 236	5	19 291 180	13 640	68 200	0,35	69 720
STE DE DEVPT AGRICOLE & DE DATTES "SODAD"	600 000	5	3 000 000	1 845	9 225	0,31	9 995
Sté Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	9 000 000	1	9 000 000	17 240	17 240	0,19	34 770
BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE "BIAT"	12 000 000	10	120 000 000	18 248	182 480	0,15	540 191
BIAT NS 2006	5 000 000	10	50 000 000	8 530	85 300	0,17	213 291
TOTAL BIAT	17 000 000	10	170 000 000	26 778	267 780	0,16	753 482
UBAC CURACAO(\$)	5 168 172	50	258 408 600	8 145	407 250	0,16	350 097
STE IMMOB. & DE PARTICIPATIONS "SIMPAR"	600 000	5	3 000 000	850	4 250	0,14	7 256



Raison Sociale	Société			Participation STB			
	Capital souscrit			Actions	Montant	%	Valeur comptabilisée
	Actions	Nominal	Montant				
Sté des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	900 000	10	9 000 000	1 103	11 030	0,12	72 477
Sté Industrielle de Textile "SITEX"	2 306 300	10	23 063 000	2 658	26 580	0,12	74 497
SOTUVER	1 059 500	10	10 595 000	1 211	12 110	0,11	9 784
Sté Tunisienne des Emballages Modernes "STEM"	147 430	51	7 445 215	152	7 676	0,10	7 852
STE TUNISIE AUTOROUTES	2 705 293	100	270 529 300	2 836	283 600	0,10	197 229
STE TNE DE L'IND. LAITIERE "STIL"	3 400 000	5	17 000 000	3 055	15 275	0,09	16 550
TUNISIE LEASING	5 600 000	5	28 000 000	4 277	21 385	0,08	54 797
FID SICAV	3 000	100	300 000	2	200	0,07	200
SIAME	14 040 000	1	14 040 000	5 855	5 855	0,04	30 598
Sté Tunisienne de l'Air "TUNIS AIR"	81 124 450	1	81 124 450	26 049	26 049	0,03	77 449
TOURAFRIC	3 200	100	320 000	1	100	0,03	100
COMPLEXE SUCRIER DE TSIE "CST"	181 300	100	18 130 000	50	5 000	0,03	5 000
STE BOUJAAFAR ANIMATION ET COMMERCE "S.B.A.C."	3 000	100	300 000	1	100	0,03	25
STE ELLOUHOUM	600 000	5	3 000 000	100	500	0,02	60
STE TUNISIE LAIT	6 250 000	4	25 000 000	971	3 884	0,02	20 129
STE ESSOUKNA	3 006 250	1	3 006 250	602	602	0,02	523
"SPDIT-SICAF"	26 880 000	1	26 880 000	3 544	3 544	0,01	19 153
Amen Bank	7 000 000	10	70 000 000	507	5 070	0,01	13 952
COMPAGNIE DE PHOSPHATE GAFSA	39 635 409	6	227 903 602	2 595	14 921	0,01	15 500
BANQUE TUNISIENNE DE SOLIDARITE "BTS"	4 000 000	10	40 000 000	276	2 760	0,01	0
STE NAT. DES TELECOMMUNICATIONS "TUNISIE TELECOM"	140 000	10	1 400 000	10	100	0,01	100
Arab Tunisian Bank "ATB"	60 000 000	1	60 000 000	750	750	0,00	2 706
HELYA TOURS	70 000	100	7 000 000	2	200	0,00	200
SOTOTEL "HOTEL LE PRESIDENT"	42 800	100	4 280 000	1	100	0,00	0
STE DE TOURISME & CONGRES "STC"	1 350 000	10	13 500 000	1	10	0,00	9
COMPLEXE DE PLASTIQUE DE MAZZOUNA	725 000	10	7 250 000	5	50	0,00	50
STE TQUE AIN DRAHAM		10		600	6 000		6 000
STE DU RESEAU FERROVIAIRE RAPIDE DE TUNIS	100 000	100	10 000 000	1	100	0,00	100
S.G.A.D.		10		10	100		25
STOA DISTRIBUTION		10		1	10		10
STE ETHIMAR		5		100	500		500
<b>Valeurs brutes</b>							<b>68 082 453</b>
<b>Total Provisions</b>							<b>26 420 078</b>
<b>Valeurs nettes</b>							<b>41 662 375</b>



☐ SICAR FONDS GERES ET FONDS COMMUNS DE PLACEMENT

En mDT

Désignation	Fonds initial	Valeur au 31/12/2007	Commission de Gestion	Date de placement	Échéance
Fonds gérés ID SICAR 1	1 524	2 110	49	28/12/2002	31/12/2007
Fonds gérés ID SICAR 2	2 000	2 508	43	28/12/2002	31/12/2007
Fonds gérés ID SICAR 3	5 436	6 190	70	22/09/2003	31/12/2008
Fonds gérés ID SICAR 4	360	379	4	15/06/2005	31/12/2010
Fonds gérés ID SICAR 5	1 133	1 188	17	30/09/2006	31/12/2011
Fonds gérés ID SICAR 6	4 000	4 000	0	Fin 2007	31/12/2012
Fonds gérés STB SICAR 1	8 000	8 184	94	1999	31/12/2004
Fonds gérés STB SICAR 2	8 000	8 688	124	2000	31/12/2005
Fonds gérés STB SICAR 3	5 000	5 343	50	2001	31/12/2006
Fonds gérés STB SICAR 4	6 500	6 853	92	2002	31/12/2007
Fonds gérés STB SICAR 5	6 824	7 117	96	2003	31/12/2008
Fonds gérés STB SICAR 6	2 707	2 714	37	2005	31/12/2010
Fonds gérés STB SICAR 7	800	810	12	2006	31/12/2011
Fonds gérés STB SICAR 8	10 000	10 000	0	Fin 2007	31/12/2012
<b>TOTAL</b>	<b>62 284</b>	<b>66 084</b>	<b>688</b>		

En mDT

LIBELLE	SOUSCRIPTION INITIALE	ECHEANCE	VALEUR COMPTABLE SOUSCRIT	TAUX DE RENDEMENT	DATE DERNIERE ECHEANCE
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	1 000	INFINE	1 000	2,5% annuel (2,8% sur 10 ans)	30-11-2016



#### 4.1.2.4 Les participations en rétrocession

En DT

Raison Sociale	Société			Participation STB			
	Capital souscrit			Actions	Montant	%	Valeur comptabilisée
	Actions	Nominal	Montant				
CIE HOTELIERE DES CENTRES VILLES	14 400	100	1 440 000	3 880	388 000	26,94	388 000
STE HOTELIERE "BEL AIR"	542 351	10	5 423 510	130 000	1 300 000	23,97	1 300 000
S.H.T. LES BERGES 2000 "Hôtel l'Atrium"	13 750	100	1 375 000	2 775	277 500	20,18	277 500
COPRAT HAMMAMET GARDEN HOTEL	21 500	100	2 150 000	4 300	430 000	20,00	430 000
STE TOURISME & ANIMATION "RAIS CLUB"	15 230	100	1 523 000	2 810	281 000	18,45	281 000
STE D'EXPLOITATION TQUE "AZUREA"	19 975	100	1 997 500	3 500	350 000	17,52	350 000
STE HOTELIERE "DAR DHIAFA"( TROPICANA CLUB)	25 500	100	2 550 000	4 436	443 600	17,40	443 600
STE INTLE PROM. HOT. "PALM-INN"	39 200	100	3 920 000	6 800	680 000	17,35	680 000
STE HOTELIERE "H. KURIAT PALACE"	58 350	100	5 835 000	9 440	944 000	16,18	944 000
STE TOURISTIQUE DE KHROUMIRIE "HOTEL RIHANA"	27 100	50	1 355 000	2 000	100 000	7,38	100 000
STE. SMALT INESTISSEMENT "LES CYPRES"	21 000	100	2 100 000	3 000	300 000	14,29	300 000
STE LES FONDERIES DU MAGHREB "SFM"	28 200	50	1 410 000	4 000	200 000	14,18	200 000
STE D'ET. DVPT. & PROM. TQUE. BIZ. "H. BIZERTA RESORT"	297 000	10	2 970 000	40 000	400 000	13,47	400 000
STE L'ELDORADO	89 000	100	8 900 000	11 900	1 190 000	13,37	1 190 000
STE TOURISTIQUE ET HOTELIERE "TERGUI"	22 000	100	2 200 000	2 800	280 000	12,73	280 000
STE HOTELIERE "SUN BEACH"	649 000	10	6 490 000	80 444	804 440	12,40	804 440
STE TQUE DE GESTION HOTELIERE "THALASSA"	78 000	100	7 800 000	9 200	920 000	11,79	920 000
STE HOTELIERE & TQUE "KARIM"	44 000	100	4 400 000	5 040	504 000	11,45	504 000
STE CAP CARTHAGE	64 000	100	6 400 000	7 200	720 000	11,25	720 000
STE HOTELIERE ET TQUE LE GRAND MONASTIR SA	94 500	100	9 450 000	10 560	1 056 000	11,17	1 056 000
"HOTEL BELAVISTA" EX OCCIDENTAL ET EX FESTIVAL							
HELYA TOURS	70 000	100	7 000 000	7 208	720 800	10,30	720 800
STE L'ECRIN DE HAMMAMET	270 500	10	2 705 000	27 500	275 000	10,17	275 000
STE HOTELIERE BEL HORIZON SA	149 800	10	1 498 000	14 200	142 000	9,48	142 000
STE INTLE DE TOURISME ET CIE (ESMERALDA)	94 000	100	9 400 000	8 800	880 000	9,36	880 000
LES JARDINS DE HAMMAMET	15 600	100	1 560 000	1 450	145 000	9,29	145 000
STE HOT.& TOUR.AR.AFR."H.ORIENTAL PALACE"	56 400	100	5 640 000	5 196	519 600	9,21	519 600
STE HOTELIERE "LES LILAS"	17 500	100	1 750 000	1 583	158 300	9,05	158 300
STE SOUTH MEDITERRANEAN HOLIDAYS HOTEL ITROPICA BEACH	55 200	100	5 520 000	4 900	490 000	8,88	490 000
STE DE TOURISME ET DE LOISIRS (HOTEL SUN GARDEN EX PARADISE GARDEN HOTEL)	672 500	10	6 725 000	59 640	596 400	8,87	596 400
STE D'ETUDES DE CONSTR. ET DE GESTION TQUE "BLIBANE"	87 500	10	875 000	7 000	70 000	8,00	70 000
STE DE PROMOTION TQUE RESIDENCE KANTAOUI	16 000	100	1 600 000	693	69 300	4,33	69 300
SOCIETE TOURISME ET LOISIRS "STL" HOTEL NEPTUNE	28 000	100	2 800 000	2 100	210 000	7,50	210 000
STE LA TURQUOISE " HOTEL EL MALIA"	500 500	10	5 005 000	36 750	367 500	7,34	367 500
PRIMAVERA	78 900	100	7 890 000	5 600	560 000	7,10	560 000
STE MARINA HOTELS	41 800	100	4 180 000	2 900	290 000	6,94	290 000
STE HOTEL HOUDA	355 600	10	3 556 000	24 000	240 000	6,75	240 000
STE D'ETUDES ET DE DEV. TQUE "GREEN GOLF"	18 650	100	1 865 000	1 250	125 000	6,70	125 000



Raison Sociale	Société			Participation STB			
	Capital souscrit			Actions	Montant	%	Valeur comptabilisée
	Actions	Nominal	Montant				
STE TQUE & CULT.DE TOZEUR "DAR CHERAIET"	36 200	100	3 620 000	2 300	230 000	6,35	230 000
STE DE GESTION HOTELIERE ET TOURISTIQUE PHEBUS	32 280	100	3 228 000	2 000	200 000	6,20	200 000
STE DE PROMOTION TOURISTIQUE MERIDIANA	472 326	10	4 723 260	28 300	283 000	5,99	283 000
ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA	25 550	100	2 555 000	1 500	150 000	5,87	150 000
STE HOTELIERE ET TOURISTIQUE EL OLF	197 000	10	1 970 000	11 500	115 000	5,84	115 000
STE INTLE DE GEST. HOT. "H. BYBLOS"	26 200	100	2 620 000	1 500	150 000	5,73	150 000
STE TUNISIE LAIT	6 250 000	4	25 000 000	322 000	1 288 000	5,15	1 288 000
STE MEDITERRANEE TOURISME "MAISON BLANCHE"	36 400	100	3 640 000	1 800	180 000	4,95	180 000
Sté d'Etudes et de Prom.Tque " Hôtel Mariqueen"JERBA MARITIM	408 750	10	4 087 500	20 000	200 000	4,89	200 000
CIE MED. DE TOURISME "HOTEL DALIA"	342 900	10	3 429 000	15 300	153 000	4,46	153 000
STE GIKTIS TOURISME	164 500	100	16 450 000	7 200	720 000	4,38	720 000
STE SKANES TOURING "H.CLUB SAADIA"	43 000	100	4 300 000	1 800	180 000	4,19	180 000
CIE LOIS.D'INV.MED.A.T.S."CLIMATS"(KINZA)	37 500	100	3 750 000	1 450	145 000	3,87	145 000
STE TNE INV.& EXP.TQUE "H.EL KAHENA"	415 950	10	4 159 500	16 000	160 000	3,85	160 000
STE TOURISTIQUE CEDRIANOTEL	30 825	100	3 082 500	1 050	105 000	3,41	105 000
STE HOTELIERE GOLDEN BEACH	61 500	100	6 150 000	2 050	205 000	3,33	205 000
STE HOTELIERE ET TOURISTIQUE ISMAIL SA " DAR ISMAIL"	138 710	100	13 871 000	4 400	440 000	3,17	440 000
ANIMATION ET TOURISME SAHARIEN "LES DUNES DE NEFZAOUA"	28 684	100	2 868 400	900	90 000	3,14	90 000
STE DEVPT DU TOUR. SAHARIEN "PALMYRE"	73 085	100	7 308 500	2 280	228 000	3,12	228 000
TUN.HOT.ENTR.DE TOUR & D'AN. "THETA"	125 000	100	12 500 000	3 831	383 100	3,06	383 100
KSAR JERBA	171 800	10	1 718 000	5 000	50 000	2,91	50 000
STE GAMMARTH TOURISME ET LOISIRS VEGA (Nova Park)	27 730	100	2 773 000	800	80 000	2,88	80 000
STE TERIAK ( par absorption de PARAPHARM)	520 000	10	5 200 000	15 000	150 000	2,88	150 000
STE D'EXP.& DE DVPT TQUE "H.THALASSA MAHDIA" (EX HOTEL DYNASTIE)	67 861	100	6 786 100	1 900	190 000	2,80	190 000
STE IMM. & TQUE "H.ROSA BEACH"	80 000	100	8 000 000	2 150	215 000	2,69	215 000
STE D'ETUDES, DE REALIS.ET D'EXPL.TQUE "SERET"HOTEL ZENITH	42 000	100	4 200 000	1 050	105 000	2,50	105 000
STE TOURISME ET HOTELLERIE "HOTEL LE SULTAN"	56 800	100	5 680 000	890	89 000	1,57	89 000
Valeurs brutes							23 911 540
Total Provisions							13 513 349
Valeurs nettes							10 398 191



## 4.2 LA SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE TITRES DE LA STB AU 30/06/2008

### 4.2.1. PATRIMOINE IMMOBILIER DE LA BANQUE AU 30/06/2008

#### 4.2.1.1. SITUATION DES IMMOBILISATIONS

En mD

Description	Valeur Brute 31/12/2007	Acquisitions	Cessions	Amortissement Cumulés	Valeur Nette 30/06/2008
Logiciels informatiques	4 943	41		4 758	227
Logiciels encours	-	0		0	0
Terrains	17 074	0		0	17 074
Constructions	62 528	920		19 140	44 308
Matériels & Outillages	7 127	44		5 539	1 632
Agencement, Aménagement et Installations	19 599	68		15 567	4 100
Matériels de transport	1 537	0		1 211	326
Mobiliers et Matériels de Bureaux	18 368	47		17 133	1 282
Matériels informatiques	24 548	480		22 958	2 070
Constructions en cours	650	611		0	1 261
droit au bail	57	0		0	57
frais d'étude et de développement	0	0		0	0
MOB Bureau hors exploitation	31	0		23	8
M outillage hors exploitation	286	1		238	49
Immeubles hors exploitation	7 362	209		1 131	6 441
M bureau instance d'affectation	100	0		0	100
<b>TOTAL</b>	<b>164 210</b>	<b>2 422</b>		<b>87 698</b>	<b>78 936</b>



#### 4.2.1.2 CONSTRUCTIONS

En dinars	
Immeubles D'exploitation	
Affectation	Valeur Comptable Brute au 30/06/2008
Siège Social rue hedi nouira	34 449 337
Immeuble cité des sciences	3 094 420
Immeuble mokhtar attia	284 647
Succursale Thameur	461 760
Agence et direction régionale Sousse	1 540 824
Agence et logement de fonction Mahdia	76 541
Agence Tunis Port	240 948
Agence Gabes	285 383
Agence et logement de fonction Beja	200 000
Agence et logement de fonction Kairouan	330 626
Agence et archives Kef	85 063
Agence et logement de fonction Grombalia	96 510
Agence et direction régionale Jendouba	298 633
Agence et logement de fonction Monastir	500 840
Agence KSAR HELLAL	67 770
Agence ZARZIS	74 978
Agence et direction régionale GAFSA	620 910
Agence et logement de fonction KASSERINE	149 064
local stb LIMITROPHE	50 000
Agence OUERDANINE	65 100
Agence et logement de fonction BEN GUERDANE	102 353
Agence NABEUL	81 652
Agence KELIBIA	211 782
Agence BAB SOUIKA	507 571
Agence SFAX ZITOUNA	592 154
Agence SFAX HACHED	603 683
Agence et archives JAMMEL	254 648
Agence et logement de fonction SIDI BOUZID	139 704
Agence MEGRINE	388 593
agence TOZEUR	162 631
Agence et logement de fonction TATAOUINE	157 124
Agence et logement de fonction ML TEMIME	84 254
Agence et logement de fonction METLAOUI	199 361
Agence et logement de fonction ZAGHOUAN	130 150
Agence J-JAURES	533 794
Agence et logement de fonction SILIANA	154 092
Agence et logement de fonction JEBENIANA	212 651
Agence KANTAOUI	94 186
Agence et logement de fonction AIN DRAHEM	288 627
Agence et logement de fonction SKHIRA	55 000
Agence et logement de fonction MATEUR	170 696
Agence JERBA MIDOUN	190 787
Agence SFAX AL-JADIDA	227 604
Ag DR ET LOG FONCTION PALACE SFAX	598 980
Agence GABES CENTER	92 850
Box change AFRICA	165 198
Agence DOUZ	148 072
Logement de fonction FAHS	16 500
Immeuble Tunis rue des entrepreneurs	600 000
Agence TOURAFRIC	659 298
ACQUIST IMMEUBLE TUNISIE BOIS	4 958 735
ACQUIST IMMEUBLE SOLIMAN	429 417
CONST IMMEUBLE MOHAMMED V	3 230 969
acquisition immeubles	2 010 168
FRAIS ENREGISTREMENT	109 492
acquisition immeubles	110 828
acquisition immeubles	770 250
acquisition immeubles	110 736
AUTRES	155 000
acquisition immeubles a la marsa	622 427
acquisition immeubles : MEDI TRANS PLUS	143 500
<b>TOTAL</b>	<b>63 448 869</b>



En dinars

IMMEUBLES HORS D'EXPLOITATION	
Affectation	Valeur Comptable brute au 30/06/2008
REPORT	7 362 309
FRAIS D'ACTE ACQUIST IMMEUB	209 070
<b>TOTAL</b>	<b>7 571 379</b>

#### 4.2.1.3 TERRAINS

En dinars

Description	Affectation	Valeur Comptable au 30/06/2008
terrain Soukra	Terrain	7 350
terrain Megrine	terrain	882 680
terrain ben Arous	terrain	2 372 580
terrain Hrairia	terrain	400 000
terrain mateur	terrain	1 306
terrain Kairouan (BDET)	terrain	466 690
terrain (BNDT)	terrain	181 700
terrain Kairouan SOTUBRIC	terrain	198 059
terrain Kairouan rue imam Arafa et Hannibal	terrain	170 400
terrain Sfax piles à huile	terrain	234 450
GROMBALIA	terrain	14 010
NABEUL	terrain	2 091
MENZEL TEMIME	terrain	7 636
Tunis (RUE EVE NOEL)	terrain	173 250
Tunis med V	terrain	11 422 960
Tunis (Tourafric)	terrain	84 000
Ben Guerdane	terrain	1 443
Tataouine	terrain	3 105
Mednine	terrain	2 561
Zarzis	terrain	24 800
Douz	terrain	19 000
Nefta	terrain	27 100
Ain Draham	terrain	6 180
Tunis	terrain	5 594
Siliana	terrain	697
MAHDIA	terrain	9 389
MONASTIR	terrain	3 722
GAFSA	terrain	11 713
BORJ CEDRIA	terrain	265 800
KASSERINE	terrain	110
SIDI BOUZID	terrain	8 114
METLAOUI	terrain	7 310
SFAX JADIDA	terrain	15 900
GABES CENTER COMMER	terrain	980
GABES CENTER	terrain	16 800
JEBNIANA	terrain	634
SFAX ZENDALA	terrain	12 889
TOZEUR FRAIS BORNAGE	terrain	233
TERRAIN D'exploitation	terrain	11 071
<b>Total</b>		<b>17 074 310</b>



#### 4.2.1.4 CONSTRUCTIONS EN COURS

En Dinars

DATE	IMMOBILISATION	Valeur Comptable Brute au 30/06/2008
<b>31/12/2007</b>	<b>R E P O R T .</b>	<b>649 608</b>
22/01/2008	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	1 146
22/02/2008	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	27 774
17/03/2008	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	217 228
02/04/2008	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	253 697
17/04/2008	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	21 064
30/04/2008	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	52 484
27/05/2008	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	37 979
	<b>TOTAL</b>	<b>1 260 981</b>

#### 4.2.1.5 Etat des acquisitions et des cessions d'immobilisations au cours du troisième trimestre 2008

En mD

Description	Valeur Brute 30/06/2008	Acquisitions	Cessions	Amortissement Cumulés	Valeur Nette 30/09/2009
Logiciels informatiques	4 985	57	0	4 840	202
Logiciels en cours	0	0	0	0	0
Terrains	17 074	0	0	0	17 074
Constructions	63 449	0	0	19 739	43 710
Matériels & Outillages	7 171	1	0	5 707	1 465
Agencement, Aménagement et Installations	19 667	6	0	16 003	3 670
Matériels de transport	1 537	0	191	1 211	135
Mobiliers et Matériels de Bureaux	18 417	19	0	17 281	1 155
Matériels informatiques	25 028	136	0	23 532	1 632
Constructions en cours	1 261	217	0	0	1 478
Droit au bail	57	0	0	0	57
Frais d'études et de développement	0	0	0	0	0
MOB Bureau hors exploitation	31	0	0	23	8
M outillage hors exploitation	288	0	0	233	55
Immeubles hors exploitation	7 571	906	0	1 195	7 282
M bureau instance d'affectation	100	0	0	0	100
<b>TOTAL</b>	<b>166 636</b>	<b>1 342</b>	<b>191</b>	<b>89 764</b>	<b>78 023</b>



#### 4.2.2 PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT DE LA STB AU 30/06/2008

Le portefeuille titres d'investissement de la STB est passé de 226 284 mD au 30/06/2007 à 238 796 mD au 30/06/2008.

Le portefeuille titres d'investissement de la STB au 30/06/2008 se présente comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>mD 30/06/2008</b>
titres d'investissement	12 958
titres de participation	134 829
parts dans les entreprises associées et co-entreprises	56 583
parts dans les entreprises liées	119 548
Sociétés en liquidation	676
participations en rétrocession	23 748
Parts des dividendes dont le droit est établi	963
<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>349 305</b>
Provisions	(110 509)
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>238 796</b>



#### 4.2.2.1 Parts dans les entreprises liées

en DT							
Raison Sociale	Société			Participation STB			
	Capital souscrit			Actions	Montant	%	Valeur comptabilisée
	Actions	Nominal	Montant				
SKANES PALACE	619 500	10	6 195 000	618 000	6 180 000	99,76	6 180 000
AFRICA SOUSSE	196 000	50	9 800 000	189 998	9 499 900	96,94	9 049 950
STB INVEST	3 600 000	10	36 000 000	3 397 939	33 979 390	94,39	34 676 337
STB CAPITALIS	300 000	10	3 000 000	276 710	2 767 100	92,24	2 607 400
STE TUNISIENNE DE RECOUVREMENT DES CREANCES "STRC"	370 000	100	37 000 000	338 005	33 800 500	91,35	33 800 500
STE ANONYME DE CONSTR. ELECTROMECHANIQUES "SACEM"	517 400	10	5 174 000	444 660	4 446 600	85,94	4 422 350
SICAV AVENIR ( EX SICAV BDET)	17 952	100	1 795 200	15 331	1 533 100	85,40	834 695
L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	1 880 000	5	9 400 000	1 592 260	7 961 300	84,69	7 459 316
BANQUE FRANCO TUNISIENNE "BFT"	1 000 000	5	5 000 000	781 838	3 909 190	78,18	3 534 645
ULYSSE TOURS	400 000	5	2 000 000	266 184	1 330 920	66,55	590 101
ED-DKHILA	1 500 000	5	7 500 000	918 072	4 590 360	61,20	3 220 713
SICAV L'INVESTISSEUR	10 000	100	1 000 000	5 762	576 200	57,62	420 016
STB SICAR	632 800	25	15 820 000	330 000	8 250 000	52,15	8 280 000
SOFIGES	1 000 000	5	5 000 000	520 712	2 603 560	52,07	2 141 682
STE LA GENERALE DE VENTE	4 000 000	1	4 000 000	2 000 028	2 000 028	50,00	2 000 028
STE TUN. DE DEVPT. DU CINEMA & DE L'AUDIOV."STDCA"	1 000	10	10 000	500	5 000	50,00	5 000
STB MANAGER	5 000	100	500 000	1 497	149 700	29,94	149 700
STE D'ET. D'AM. DE SOUSSE "SIDI YAHIA"	4 000	100	400 000	800	80 000	20,00	20 000
SICAV L'EPARGNANT	5 000	100	500 000	500	50 000	10,00	50 000
INVEST DEVELOPEMENT SICAR	10 000	100	1 000 000	745	74 500	7,45	74 500
STE SKANES MEUBLES	380 000	5	1 900 000	11 606	58 030	3,05	31 422
Valeurs brutes							119 548 354
Total Provisions							25 420 203
Valeurs nettes							94 128 151



#### 4.2.2.2 Parts dans les entreprises associées et co-entreprises

Raison Sociale	Société			Participation STB			
	Capital souscrit			Actions	Montant	%	Valeur comptabilisée
	Actions	Nominal	Montant				
STE TOURISTIQUE AIN DRAHAM "Col des Ruines"	229 950	10	2 299 500	114 199	1 141 990	49,66	1 141 990
STE RAMLA TOZEUR	59 478	100	5 947 800	28 478	2 847 800	47,88	2 847 800
STE HOTEL YOUNES	218 700	10	2 187 000	98 700	987 000	45,13	987 000
SOUSSE CENTER	280 000	50	14 000 000	118 174	5 908 700	42,21	5 908 700
CIE DE DEVELOPPEMENT "LELLA HADHRIA"	7 250	100	725 000	3 050	305 000	42,07	305 000
ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA	25 550	100	2 555 000	10 460	1 046 000	40,94	1 046 000
CIE TNE DE TOURISME & THERM. "CTTT"	160 000	10	1 600 000	65 430	654 300	40,89	654 300
CIE MED. DE TOURISME "HOTEL DALIA"	342 900	10	3 429 000	140 000	1 400 000	40,83	1 400 000
STE D'ACTIVITE TQUE "HOTEL ZODIAC"	927 400	5	4 637 000	347 200	1 736 000	37,44	1 736 000
STE HOTEL BYZANCE	267 500	10	2 675 000	93 800	938 000	35,07	938 000
EL MARASSI	276 000	5	1 380 000	96 000	480 000	34,78	480 000
STE MEDITERRANEE TOURISME "MAISON BLANCHE"	36 400	100	3 640 000	12 400	1 240 000	34,07	1 240 000
BOULANGERIE INDUSTRIELLE DU SAHEL	10 000	10	100 000	3 400	34 000	34,00	34 000
EUROP MAGHREB	1 500	100	150 000	504	50 400	33,60	50 400
STE PARTNER CONSEIL	1 500	100	150 000	500	50 000	33,33	50 000
STE D'EXPANSION TQUE DE TABARKA	4 800	25	120 000	1 600	40 000	33,33	40 000
STE MAGHR. DE TEXT. & CONF. "SOMATEC"	1 800	100	180 000	600	60 000	33,33	40 000
Sté d'Etudes et de Prom.Tque " Hôtel Mariqueen"JERBA	408 750	10	4 087 500	130 000	1 300 000	31,80	1 300 000
STE GLE D'ALIMENTATION "SGA"	50 000	10	500 000	15 805	158 050	31,61	136 179
STE D'ANIMATION ET DE LOISIRS PARADISE PARK ( H PHEDRA)	205 900	10	2 059 000	63 900	639 000	31,03	639 000
STE GAMMARTH TOURISME ET LOISIRS VEGA (Nova	27 730	100	2 773 000	8 550	855 000	30,83	855 000
STE TQUE EL MANSOURAH	1 640	10	16 400	500	5 000	30,49	5 000
PALAIS CONSULAIRE	1 000	1	1 000	303	303	30,30	306
STE D'ETUDES ET DE DEV. HAMMAMET SUD "SEDHS"	10 000	100	1 000 000	3 000	300 000	30,00	300 000
COMPAGNIE DE DEVELOPPEMENT DU GRAND KORBOUS	5 000	50	250 000	1 500	75 000	30,00	75 000
SOCIETE ACTIVHOTELS	10 000	100	1 000 000	3 000	300 000	30,00	300 000
BANQUE D'AFFAIRES DE TUNISIE "BAT"	100 000	100	10 000 000	29 995	2 999 500	30,00	3 236 300
STE DE GESTION DU TECHNOPOLE DE BORJ CEDRIA	10 000	100	1 000 000	3 000	300 000	30,00	75 000
STE DEVPT DU TOUR. SAHARIEN "PALMYRE"	73 085	100	7 308 500	21 381	2 138 100	29,25	2 138 100
STE D'ET. DEVPT AUDIO-VISUEL DE TSIE "SEDAT"	10 150	100	1 015 000	2 875	287 500	28,33	905 551
CIE TQUE ARABE "CTA" ( MARINA MONASTIR)	1 509 812	10	15 098 120	422 796	4 227 960	28,00	2 116 830



Raison Sociale	Société			Participation STB			
	Capital souscrit			Actions	Montant	%	Valeur comptabilisée
	Actions	Nominal	Montant				
STE INTLE DE GEST. HOT. "H. BYBLOS"	26 200	100	2 620 000	7 300	730 000	27,86	730 000
SOCIETE TUNISIENNE DE CONTROLE VERITAS "STCV"	60 000	20	1 200 000	16 235	324 700	27,06	114 481
STE COND. IMPR. & PUBLICITE "CIP"	62 650	9	532 525	16 439	139 732	26,24	164 390
UTB(FF)	2 000 000	100	200 000 000	500 121	50 012 100	25,01	8 438 730
STE D'ETUDES ET DE DEVELOPPEMENT DE SONIBANK(FCFA)	10 000	100	1 000 000	2 500	250 000	25,00	250 000
STE TUNISIE TOURISME	200 000	10 000	2 000 000 000	50 000	500 000 000	25,00	828 100
STE D'ET. & DE DEVPT "ZOUARAA"	15 000	10	150 000	3 750	37 500	25,00	37 500
GOLF MONASTIR	2 000	100	200 000	500	50 000	25,00	50 000
UTIQUE CHAUSSURES	10 000	10	100 000	2 500	25 000	25,00	25 000
GLE IND. DE MAT. DE CONST. "GEIMCO"	1 440	100	144 000	360	36 000	25,00	36 000
TUNIFAR	7 000	10	70 000	1 750	17 500	25,00	17 500
ISORAMA	3 000	100	300 000	750	75 000	25,00	75 000
STE D'ETUDE & DVPT "SOUSSE NORD"	2 000	10	20 000	500	5 000	25,00	5 000
STE HOT ET DE DEV TQUE "HOTEL DREAMS BEACH"	650 000	10	6 500 000	161 999	1 619 990	24,92	2 294 990
STE IND.DE CONDUITE ET ACCESSOIRES "SICOAC"	31 820	100	3 182 000	7 820	782 000	24,58	782 000
STE TOURISME & ANIMATION "RAIS CLUB"	240 005	35	8 500 000	56 572	2 003 554	23,57	522 449
STE IMM. & TQUE "H.ROSA BEACH"	15 230	100	1 523 000	3 580	358 000	23,51	358 000
STE DES IND. METALLURGIQUES "SIMET"	80 000	100	8 000 000	18 056	1 805 600	22,57	1 805 600
LUNA PARK	202 500	10	2 025 000	43 472	434 720	21,47	392 022
STE DE PROMOTION TOURISTIQUE LES CYCLAMENS	4 520	100	452 000	950	95 000	21,02	95 000
STE LES FAIENCERIES DE TEJEROUINE "SOFAT"	431 900	10	4 319 000	90 700	907 000	21,00	907 000
FILATURE CENTRALE DE TUNISIE "FCT"	27 979	100	2 797 900	5 774	577 400	20,64	577 400
STE DU POLE DE COMPETITIVITE DE MONASTIR-ELFEJJA	220 000	5	1 100 000	45 000	225 000	20,45	225 000
LA SIESTA	10 000	100	1 000 000	2 000	200 000	20,00	200 000
STE D'ETUDES ET DE DEVELOPPEMENT DE STE TUNISIENNE D'INDUSTRIE AUTOMOBILE	10 000	5	50 000	2 000	10 000	20,00	10 000
SIDCO SICAR	30 000	100	3 000 000	5 100	510 000	17,00	510 000
	6 000 000	5	30 000 000	1 000 228	5 001 140	16,67	5 000 679
	1 622 608	5	8 113 040	239 190	1 195 950	14,74	1 150 000
Valeurs brutes							56 583 295
Total Provisions							27 095 481
Valeurs nettes							29 487 815



### 4.2.2.3 Titres de participation

Raison Sociale	Société		Participation STB				En DT
	Capital souscrit		Actions	Montant	%	Valeur comptabilisée	
	Actions	Nominal					Montant
VACANCES ET LIBERTE ANIMATION ET TOURISME SAHARIEN "LES DUNES DE NEFZAOUA"	10 858	10	108 580	2 161	21 608	19,90	21 608
STE CIVILE IMMOBILIERE "LA MAISON DU BANQUIER"	28 684	100	2 868 400	5 660	566 000	19,73	566 000
STE DE PROMOTION TQUE DE MAHDIA "SPTM"	8 992 000	1	8 992 000	1 773 300	1 773 300	19,72	1 669 600
STE D'ETUDE ET DE DEVELOPT TQUE DJERBA LES DUNES	300 000	10	3 000 000	57 699	576 990	19,23	576 990
AGENCE TUNISIENNE D'INTERNET "ATI"	605 000	10	6 050 000	115 300	1 153 000	19,06	1 153 000
CARRELAGES DE SILIANA	10 000	100	1 000 000	1 899	189 900	18,99	189 900
STE ALIMENTA	1 500	50	75 000	280	14 000	18,67	14 000
BEL ART INDUSTRIES	11 000	10	110 000	2 000	20 000	18,18	20 000
STE GLE D'EXPL TQUE "SOGET SARL" (HOTEL KSAR AMAZIR)	48 478	100	4 847 800	8 718	871 800	17,98	871 800
STE. D'ET. & D'AMENAGEMENT LA MARINA HAMM. SUD "SEAMHS"	18 067	100	1 806 700	3 217	321 700	17,81	321 700
STE TUNISIENNE DE GERANCE DE L'ENERGIE "STGE"	195 000	100	19 500 000	34 000	3 400 000	17,44	3 400 000
STE D'ANIMATION ET D'HOTELLERIE DE MAHDIA "SAHM" (HOTEL TOPKAPI)	5 600	23	126 000	952	21 420	17,00	47 460
STE INTER BANK SERVICES	21 750	100	2 175 000	3 680	368 000	16,92	368 000
STE TANIT INTERNATIONAL "STI"	473 409	5	2 367 045	80 000	400 000	16,90	481 640
STE MENUISIA	6 000 000	10	60 000 000	1 008 000	10 080 000	16,80	10 408 644
PORT DE PLAISANCE	10 000	10	100 000	1 675	16 750	16,75	16 750
STE TANNERIES DU NORD "EL JOULOU"	3 000	10	30 000	500	5 000	16,67	5 000
STE HOT. ET IMMOBILIERE DE TABARKA "HOTEL LES MIMOSAS"	180 000	10	1 800 000	29 130	291 300	16,18	291 325
STE DE PROMOTION ET DE FINANCT TQUE CARTHAGO SOFI ELAN SICAF	315 000	10	3 150 000	50 000	500 000	15,87	500 000
STE HOTELIERE ET TOURISTIQUE DU SAHEL "H.LIBERTY"	367 521	100	36 752 100	57 073	5 707 300	15,53	4 665 400
STE D'EXP.& DE DVPT TQUE "H.THALASSA MAHDIA" (EX HOTEL DYNASTIE)	500 000	10	5 000 000	77 600	776 000	15,52	853 600
STE D'ET. & DE PROM. TQUE DE HAMMAMET"MAEVA" SEPTH	970 593	10	9 705 930	150 000	1 500 000	15,45	1 500 000
STE AMINA CHAUSSURES	67 861	100	6 786 100	10 430	1 043 000	15,37	1 043 000
POLYVVER S.A	792 000	10	7 920 000	121 110	1 211 100	15,29	1 101 000
STE NADIA CONFECTION	1 500	100	150 000	225	22 500	15,00	22 500
STE FRISA TUNISIE SA	20 000	10	200 000	3 000	30 000	15,00	28 125
STE DVPT DES DOM. DE LORBEUS EL MABROUKA	4 500	10	45 000	675	6 750	15,00	6 750
STE D'ET. & D'AM. TQUE DE SFAX "SEDATS"	20 000	10	200 000	3 000	30 000	15,00	7 500
STE D'AMEN.DES BERGES DU LAC DE TUNIS	48 000	10	480 000	7 200	72 000	15,00	72 000
STE TUNISIENNE DE PROMOTION DES POLES IMMOBILIERS ET INDUSTRIELS "STPI"	10 000	100	1 000 000	1 498	149 800	14,98	149 825
STE LE FORAGE	10 000	100	1 000 000	1 410	141 000	14,10	112 900
STE MEDAPLAST	300 000	10	3 000 000	41 840	418 400	13,95	418 400
STE DE PROMOTION & D'EXPLOITATION INDUSTRIELLE "SPEI"	22 650	100	2 265 000	3 150	315 000	13,91	315 000
STE HOTELIERE "DAR DHIAFA"( TROPICANA CLUB)	1 000	100	100 000	139	13 900	13,90	13 900
COTUNACE	25 500	100	2 550 000	3 536	353 600	13,87	353 600
TUNISIE MOSAIQUES	50 000	100	5 000 000	6 930	693 000	13,86	583 200
STE GIKTIS TOURISME	1 625	100	162 500	225	22 500	13,85	22 500
TRANSTOURS	164 500	100	16 450 000	22 565	2 256 500	13,72	2 256 500
	234 000	5	1 170 000	31 600	158 000	13,50	163 786



Raison Sociale	Société		Participation STB				
	Capital souscrit		Montant	Actions	Montant	%	Valeur comptabilisée
	Actions	Nominal					
STE "LA GRIFFE"	120 000	10	1 200 000	15 977	159 770	13,31	90 000
STE MONETIQUE TUNISIE	27 000	100	2 700 000	3512	351 200	13,01	351 200
STE FRANCO-TUNISIENNE D'ENGRENAGE "FTE"	13 000	100	1 300 000	1 640	164 000	12,62	164 000
STE PRODUCTION DU FAUNE "ACROPOLIUM DE CARTHAGE"	60 000	10	600 000	7 500	75 000	12,50	75 000
SOCIETE INTERBANCAIRE DE TELECOMPENSATION "SIBTEL"	42 000	100	4 200 000	5 040	504 000	12,00	420 000
"UTICWOOD DIGITAL STUDIO"	8 500	100	850 000	1 000	100 000	11,76	100 000
STE HOTELIERE ET TQUE LE GRAND MONASTIR SA	94 500	100	9 450 000	11 040	1 104 000	11,68	1 104 000
STE HELA BATAM	7 720 000	5	38 600 000	885 000	4 425 000	11,46	4 425 000
ATELIERS DE CONSTR.METAL. ET DE MAINTENANCE DE GABES "ACMG"	10 000	250	2 500 000	1 125	281 250	11,25	0
LES FILATURES DE HAJEB EL AYOUN "FHA"	71 500	100	7 150 000	8 001	800 100	11,19	670 000
STE D'ETUDES ET D'AMENAGEMENT DES COTES NORD	22 500	100	2 250 000	2 500	250 000	11,11	250 000
CIE MAGH. DE MACH. OUT. A METAUX "CMMM"(DM)	270 000	100	27 000 000	30 000	282 795	11,11	282 795
CLINIQUE INTERNATIONALE DE CARTHAGE	35 000	100	3 500 000	3 850	385 000	11,00	385 000
STE ARABE DES TELECOMM. "ARABTEL"	8 000	100	800 000	880	88 000	11,00	88 000
CIE GLE DES SALINES DE TSIE "COTUSAL"	135 000	91	12 285 000	14 369	1 307 579	10,64	147 031
STE HOTELIERE GOLDEN BEACH	61 500	100	6 150 000	6 470	647 000	10,52	647 000
STE TUNISIENNE DE JANTES	46 500	10	465 000	4 650	46 500	10,00	46 500
STE DE ROBINETTERIE SANITAIRE "SOROSA"	15 000	50	750 000	1 500	75 000	10,00	75 000
STE GLE D'EQUIP. TECHNIQUES "SOGETEC"	15 000	10	150 000	1 500	15 000	10,00	15 000
STE TUNISIENNE AUTOMOBILE FINANCIERE IMMOBILIERE ET MARITIME "STAFIM"	50 000	100	5 000 000	5 000	500 000	10,00	285 803
STE TUNISIENNE DE GESTION A L'EXPORTATION	2 000	100	200 000	200	20 000	10,00	20 000
STE DES FERMES DE OUESLATIA "SFO"	10 000	10	100 000	1 000	10 000	10,00	10 000
STE TSIIENNE DE LA FONDERIE MECANIQUE "STUFOM"	70 000	16	1 120 000	6 999	111 984	10,00	111 984
STE TUNISIENNE DE GARANTIE "SOTUGAR"	30 000	100	3 000 000	3 000	300 000	10,00	300 000
STE DE GESTION HOTELIERE ET TOURISTIQUE	1 000	100	100 000	100	10 000	10,00	2 500
GENERAL SICAR	10 000	100	1 000 000	1 000	100 000	10,00	50 000
STE DE GESTION DE LA TECHNOPOLE SIDI THABET	10 000	100	1 000 000	1 000	100 000	10,00	25 000
STE MARINA HOTELS	41 800	100	4 180 000	4 050	405 000	9,69	405 000
STE D'ETUDES ET DE DEV. TQUE "KSAR ROUGE"	66 668	100	6 666 800	6 420	642 000	9,63	642 000
SOTUPILE	400 000	10	4 000 000	37 500	375 000	9,38	375 000
STE DE GESTION HOTELIERE ET TOURISTIQUE PHEBUS	32 280	100	3 228 000	2 820	282 000	8,74	282 000
STE TNE DE THALASS. DE KORBOUS "STTK"	11 500	10	115 000	1 000	10 000	8,70	10 000
STE TUNISIE ASCENSEURS	12 200	10	122 000	1 038	10 380	8,51	10 380
TUNISIA HOLIDAYS	3 000	10	30 000	255	2 550	8,50	2 550
STE BRIQUETTERIE DU NORD	11 000	100	1 100 000	906	90 600	8,24	90 600
STE SAHARA EVASION (HOTEL TAMERZA PALACE)	444 000	10	4 440 000	36 100	361 000	8,13	361 000
STE TUNISIE TITRISATION	5 000	100	500 000	400	40 000	8,00	40 000
STE LE GOLF DES OASIS	51 000	100	5 100 000	4 000	400 000	7,84	400 000
STE DE DVPT ET D'INV DU CAP BON "SODICAB"(SICAR)	390 000	10	3 900 000	30 000	300 000	7,69	300 000
CIE MONASTIRIENNE IMMOB.& TQUE "COMIT"	550 000	10	5 500 000	42 000	420 000	7,64	420 000
STE TOURISME ET HOTELLERIE "HOTEL LE SULTAN"	56 800	100	5 680 000	4 295	429 500	7,56	216 000
STE IMMOBILIERE & TQUE "LE RIBAT"	1 420 000	5	7 100 000	105 600	528 000	7,44	528 000
STE TNE DES IND. PNEUMATIQUES "STIP"	4 207 824	10	42 078 240	307 511	3 075 110	7,31	1 498 161
STE DE TRANSP. & TRAV. AERIENS "STTA"	140	100	14 000	10	1 000	7,14	1 200
STE NLE DES VILLAGES DE VACANCES "DAR NAOUAR"	860 000	10	8 600 000	60 000	600 000	6,98	600 000
STE GRANUPHOS	102 600	10	1 026 000	7 021	70 210	6,84	70 300
CTKD	6 900 000	10	69 000 000	471 824	4 718 240	6,84	4 208 500



Raison Sociale	Participation STB						
	Société			Actions	Montant	%	Valeur comptabilisée
	Capital souscrit		Montant				
Actions	Nominal	Montant					
STE D'ETUDES ET DE DEVELOPT TQUE DU SUD SODET SUD	65 000	100	6 500 000	4 334	433 400	6,67	433 400
CENTRE D'ETUDES ET DE RECHERCHE AERONAUTIQUES "CERA"	1 600	10	16 000	100	1 000	6,25	1 316
ATTUARI BANK SENEGAL ( EX BANQUE SENEGALO-TUNIS- IENNE "BST"(FCFA)	490 000	10 000	4 900 000 000	30 375	303 750 000	6,20	345 245
IND. MAGHR. DE FILATURE "IMAFIL"	9 500	100	950 000	587	58 700	6,18	42 000
STE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCE STAR	1 500 000	10	15 000 000	90 558	905 580	6,04	494 813
LES TEXTILES DE GROMBALIA- LA MARSA "TGM"	58 960	20	1 179 200	3 500	70 000	5,94	71 008
MANUFACTURE TEXTILE DU SUD "MATEX"	7 000	50	350 000	400	20 000	5,71	20 000
STE EL MANSOUR TABARKA	1 548 150	10	15 481 500	88 400	884 000	5,71	884 000
STE GLE DE FONDERIE "SOGEOF"	5 340	10	53 400	300	3 000	5,62	3 000
STE L'ELDORADO	89 000	100	8 900 000	5 000	500 000	5,62	500 000
STE DE DEV.ECO. DE KASSERINE SODEK-SICAR	200 000	5	1 000 000	10 609	53 045	5,30	50 000
TUNIS RE	3 500 000	10	35 000 000	180 408	1 804 080	5,15	1 767 688
STE IND. ET COM. DE TEXT.ET DE CONF. SFAX ET S.T. SINTEX	78 000	10	780 000	4 000	40 000	5,13	20 000
ARAB INTERNATIONAL LEASE "AIL" (ex BTKD LEASING)	1 000 000	10	10 000 000	50 000	500 000	5,00	500 000
STE D'INV. DU CAP BON "SICAB"	800 000	5	4 000 000	40 000	200 000	5,00	200 000
MONTAZAH TABARKA	50 000	85	4 250 000	2 500	212 500	5,00	250 000
STE PROTUNISIA	6 000	10	60 000	300	3 000	5,00	3 000
STE DE DEVELOPPEMENT TOURISTIQUE DU KEF	3 000	100	300 000	150	15 000	5,00	15 000
STEG INTERNATIONAL SERVICES	50 000	10	500 000	2 500	25 000	5,00	25 000
STE TUNISIENNE DE LUBRIFIANTS SOTULUB	109 725	100	10 972 500	5 387	538 700	4,91	270 084
STE HOTELIERE ET TOURISTIQUE ISMAIL SA " DAR ISMAIL"	140 010	100	14 001 000	6 710	671 000	4,79	671 000
STE TNE DES BOISSONS GAZEUSES "STBG"	100 000	30	3 000 000	4 598	137 940	4,60	144 426
IMPRIMERIES REUNIES	90 600	10	906 000	4 000	40 000	4,42	40 000
STE TNE DE FILATURE & TISSAGE "STUFIT"	400 000	5	2 000 000	16 238	81 190	4,06	172 761
MITCO	5 000	100	500 000	200	20 000	4,00	20 000
STE DU COMMERCE INTLE DE TSIE "SCIT"	12 000	100	1 200 000	480	48 000	4,00	48 000
FONDS DE RECONV. & DE DEVPT. DES CENTRES MINIERES "FRDCM"	1 600 000	5	8 000 000	60 000	300 000	3,75	300 000
STE TOURISTIQUE ET HOTELIERE "TERGUI"	22 000	100	2 200 000	800	80 000	3,64	80 000
STE TNE DE SUCRE "STS"	680 000	5	3 400 000	23 872	119 360	3,51	77 801
STE HOT. ET TQUE D'HAMMAMET "HOTEL YASMINA"	22 600	10	226 000	743	7 430	3,29	35 067
STICODEVAM	74 040	5	370 200	2 388	11 940	3,23	11 989
STE DE DEV TQUE DU PORT DE PLAISANCE DE SFAX "SODET"	120 000	10	1 200 000	3 500	35 000	2,92	8 750
STE FOIRE INTERNATIONALE DE GABES	22 094	50	1 104 700	600	30 000	2,72	30 000



Raison Sociale	Société							Participation STB			
	Capital souscrit			Actions	Montant	%	Valeur comptabilisée				
	Actions	Nominal	Montant								
ENTREPOTS FRIGORIFIQUES DU SAHEL "EFS"	75 264	10	752 640	1 881	18 810	2,50	15 000				
MAGHREB MACHINES OUTILS A BOIS "MMB"/ATELIERS	10 000	60	600 000	250	15 000	2,50	14 994				
MECANIQUES DE GROMBALIA SOTECOP	1 000	100	100 000	25	2 500	2,50	2 500				
STE DE REALISATION ET D'ETUDES TECHNIQUES "SORETEC"	1 000	100	100 000	25	2 500	2,50	2 500				
STE DU GOLF DE CARTHAGE	2 665	230	612 950	66	15 180	2,48	99 000				
UBD (OUG. M)	80 000	10 000	800 000 000	1 826	18 260 000	2,28	144 770				
GLE TNE DE L'INFORMATIQUE "GTI"	40 000	10	400 000	800	8 000	2,00	8 000				
SHUAA	12 000	10	120 000	225	2 250	1,88	2 250				
Sté Tunisienne de Siderurgie "EL FOULEDH"	10 667 904	5	53 339 520	197 412	987 060	1,85	636 752				
STE DE DEV ET D'INV DU NORD OUEST "SODINO-SICAR"	1 200 000	10	12 000 000	16 363	163 630	1,36	163 630				
STE EL KANAOUET	500 000	10	5 000 000	6 398	63 980	1,28	63 980				
STE REGIONALE DE TRANSPORT DE SFAX "SORETRAS"	119 700	10	1 197 000	1 500	15 000	1,25	15 000				
M.I.B.	80 000	10	800 000	1 000	10 000	1,25	10 000				
COMPAGNIE TUNISIENNE DE NAVIGATION "CTN"	4 250 000	10	42 500 000	47 304	473 040	1,11	311 658				
STE NLE DE LIEGE "SNL"	60 000	10	600 000	656	6 560	1,09	5 167				
STE DE DEV. ET D'EXPL.DU PARC D'ACTIVITES ECO. DE ZARZIS	59 740	100	5 974 000	600	60 000	1,00	60 000				
FOIRE INTERNATIONALE DE TUNIS	200 000	32	6 400 000	1575	50 400	0,79	78 750				
STE DE PROMOTION TQUE RESIDENCE KANTAOUI	16 000	100	1 600 000	107	10 700	0,67	10 700				
STE D'ARTS GRAPHIQUES D'EDITION ET DE PRESSE "SAGEP"	84 000	10	840 000	545	5 450	0,65	5 450				
PROMOGOLF HAMMAMET	164 000	11	1 845 000	1 000	11 250	0,61	10 000				
BNA	20 000 000	5	100 000 000	111 742	558 710	0,56	1 401 704				
PROMOGOLF MONASTIR	36 550	50	1 827 500	200	10 000	0,55	10 000				
STE GLE D'IND.TEXT. "SOGITEX"	3 096 484	5	15 482 420	14 703	73 515	0,47	0				
JOI	180 000	10	1 800 000	800	8 000	0,44	8 000				
Sté des Services Nationaux et des Résidences "SNR"	3 858 236	5	19 291 180	13 640	68 200	0,35	69 720				
STE DE DEVPT AGRICOLE & DE DATTES "SODAD"	600 000	5	3 000 000	1 845	9 225	0,31	9 995				
Sté Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	9 000 000	1	9 000 000	17 240	17 240	0,19	34 770				
BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE "BIAT"	17 000 000	10	170 000 000	26 778	267 780	0,16	753 482				
UBAC CURACAO(S)	5 168 172	50	258 408 600	8 145	407 250	0,16	350 097				
STE IMMOB. & DE PARTICIPATIONS "SIMPAR"	600 000	5	3 000 000	651	3 255	0,11	5 557				
Sté des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	900 000	10	9 000 000	1 103	11 030	0,12	72 477				
Sté Industrielle de Textile "SITEX"	2 306 300	10	23 063 000	2 658	26 580	0,12	74 497				
SOTUVER	1 059 500	10	10 595 000	914	9 140	0,09	7 392				
Sté Tunisienne des Emballages Modernes "STEM"	147 430	51	7 445 215	152	7 676	0,10	7 852				
STE TUNISIE AUTOROUTES	2 705 293	100	270 529 300	2 836	283 600	0,10	197 229				



Raison Sociale	Participation STB						
	Société			Actions	Montant	%	Valeur comptabilisée
	Capital souscrit						
Actions	Nominal	Montant					
STE TNE DE L'IND. LAITIERE "STIL"	3 400 000	5	17 000 000	3 055	15 275	0,09	16 550
FID SICAV	3 000	100	300 000	2	200	0,07	200
TUNISIE LEASING	5 700 000	5	28 500 000	3 647	18 235	0,06	45 870
SIAME	14 040 000	1	14 040 000	5 856	5 856	0,04	30 599
Sté Tunisienne de l'Air "TUNIS AIR"	81 124 450	1	81 124 450	25 650	25 650	0,03	76 262
TOURAFRIC	3 200	100	320 000	1	100	0,03	100
COMPLEXE SUCRIER DE TSIE "CST"	181 300	100	18 130 000	50	5 000	0,03	5 000
STE BOUJAAFAR ANIMATION ET COMMERCE "S.B.A.C."	3 000	100	300 000	1	100	0,03	25
STE ELLOUHOUM	600 000	5	3 000 000	100	500	0,02	60
STE TUNISIE LAIT	6 250 000	4	25 000 000	971	3 884	0,02	20 119
STE ESSOUKNA	3 006 250	1	3 006 250	602	602	0,02	523
"SPDIT-SICAF"	26 880 000	1	26 880 000	3 544	3 544	0,01	19 153
Amen Bank	8 000 000	10	80 000 000	410	4 100	0,01	11 263
Amen Bank NG 1/14 2007	500 000	10	5 000 000	36	360	0,01	0
Total Amen Bank	8 500 000	10	85 000 000	446	4 460	0,01	11 263
COMPAGNIE DE PHOSPHATE GAFSA	39 635 409	6	227 903 602	2 595	14 921	0,01	15 500
BANQUE TUNISIENNE DE SOLIDARITE "BTS"	4 000 000	10	40 000 000	276	2 760	0,01	0
STE NAT. DES TELECOMMUNICATIONS "TUNISIE TELECOM"	140 000	10	1 400 000	10	100	0,01	100
STE TNE DE COORDINATION TECHNIQUE "STCT"	17 000	10	170 000	1	10	0,01	10
Arab Tunisian Bank "ATB"	60 000 000	1	60 000 000	400	400	0,00	1 443
HELYA TOURS	70 000	100	7 000 000	2	200	0,00	200
SOTOTEL "HOTEL LE PRESIDENT"	42 800	100	4 280 000	1	100	0,00	0
COMPLEXE DE PLASTIQUE DE MAZZOUNA	725 000	10	7 250 000	5	50	0,00	50
LES ATELIERS MECANIQUES DU SAHEL "AMS"	1 861 680	5	9 308 400	1	5	0,00	1
STE TQUE AIN DRAHAM		10		600	6 000		6 000
STE DU RESEAU FERROVIAIRE RAPIDE DE TUNIS	100 000	100	10 000 000	1	100	0,00	100
S.G.A.D.		10		10	100		25
STOA DISTRIBUTION		10		1	10		10
STE ETHIMAR		5		100	500		500
VISA INC				14 930			0
Valeurs brutes							68 457 289
Total Provisions							26 768 856
Valeurs nettes							41 688 433



## □ SICAR Fonds gérés

En mDT

Désignation	Fonds initial	Valeur au 30/06/2008	Commission de Gestion (*)	Date de placement	Échéance
Fonds gérés ID SICAR 1	1 524	2 094		28/12/2002	31/12/2007
Fonds gérés ID SICAR 2	2 000	2 801		28/12/2002	31/12/2007
Fonds gérés ID SICAR 3	5 436	5 457		22/09/2003	31/12/2008
Fonds gérés ID SICAR 4	360	415		15/06/2005	31/12/2010
Fonds gérés ID SICAR 5	1 133	1 295		30/09/2006	31/12/2011
Fonds gérés ID SICAR 6	4 000	2 548		Fin 2007	31/12/2012
Fonds gérés STB SICAR 1	8 000	8 745		1999	31/12/2004
Fonds gérés STB SICAR 2	8 000	8 429		2000	31/12/2005
Fonds gérés STB SICAR 3	5 000	5 409		2001	31/12/2006
Fonds gérés STB SICAR 4	6 500	6 945		2002	31/12/2007
Fonds gérés STB SICAR 5	6 824	6 848		2003	31/12/2008
Fonds gérés STB SICAR 6	2 707	2 759		2005	31/12/2010
Fonds gérés STB SICAR 7	800	895		2006	31/12/2011
Fonds gérés STB SICAR 8	10 000	10 570		Fin 2007	31/12/2012
<b>TOTAL</b>	<b>62 284</b>	<b>65 271</b>			

(\*) : La STB ne procède pas à la publication des commissions de gestion, elle les inscrit à la date d'arrêté comptable soit au 31 décembre de chaque exercice en fonction des factures présentées par les SICAR du groupe, et par conséquent les montants des commissions au 30/06/2008 ne peuvent pas être présentés.

En mDT

LIBELLE	SOUSCRIPTION INITIALE	ECHEANCE	VALEUR COMPTABLE SOUSCRIT	TAUX DE RENDEMENT	DATE DERNIERE ECHEANCE
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	1 000	INFINE	1 000	2,5% annuel (2,8% sur 10 ans)	30-11-2016
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	50	-	-	-	-
FCP SECURAS	50	-	-	-	-



#### 4.2.2.4 Les participations en rétrocession

En DT

Raison Sociale	Société			Participation STB			
	Capital souscrit			Actions	Montant	%	Valeur comptabilisée
	Actions	Nominal	Montant				
CIE HOTELIERE DES CENTRES VILLES ( HOTEL ANDALOUS)	14 400	100	1 440 000	3 880	388 000	26,94	388 000
STE HOTELIERE "BEL AIR" S.H.T. LES BERGES 2000 "Hôtel l'Atrium"	542 351	10	5 423 510	130 000	1 300 000	23,97	1 300 000
COPRAT HAMMAMET GARDEN HOTEL	13 750	100	1 375 000	2 775	277 500	20,18	277 500
STE TOURISME & ANIMATION "RAIS CLUB"	21 500	100	2 150 000	4 300	430 000	20,00	430 000
STE HOTELIERE "DAR DHIAFA"( TROPICANA CLUB)	15 230	100	1 523 000	2 810	281 000	18,45	281 000
STE INTLE PROM. HOT. "PALM-INN"	25 500	100	2 550 000	4 436	443 600	17,40	443 600
STE D'EXPLOITATION TQUE "AZUREA"	39 200	100	3 920 000	6 800	680 000	17,35	680 000
STE HOTELIERE "H. KURIAT PALACE"	20 800	100	2 080 000	3 500	350 000	16,83	350 000
STE. SMALT INVESTISSEMENT "LES CYPRES"	58 350	100	5 835 000	9 440	944 000	16,18	944 000
STE LES FONDERIES DU MAGHREB "SFM"	21 000	100	2 100 000	3 000	300 000	14,29	300 000
STE D'ET. DVPT. & PROM. TQUE. BIZ. "H. BIZERTA RESORT"	28 200	50	1 410 000	4 000	200 000	14,18	200 000
STE L'ELDORADO	297 000	10	2 970 000	40 000	400 000	13,47	400 000
STE TOURISTIQUE ET HOTELIERE "TERGUI"	89 000	100	8 900 000	11 900	1 190 000	13,37	1 190 000
STE HOTELIERE "SUN BEACH"	22 000	100	2 200 000	2 800	280 000	12,73	280 000
STE TQUE DE GESTION HOTELIERE "THALASSA"	661 980	10	6 619 800	82 053	820 530	12,40	804 440
STE HOTELIERE & TQUE "KARIM"	78 000	100	7 800 000	9 200	920 000	11,79	920 000
STE CAP CARTHAGE	44 000	100	4 400 000	5 040	504 000	11,45	504 000
STE HOTELIERE ET TQUE LE GRAND MONASTIR SA "HOTEL BELAVISTA" EX OCCIDENTAL ET EX FESTIVAL HELYA TOURS	64 000	100	6 400 000	7 200	720 000	11,25	720 000
STE L'ECRIN DE HAMMAMET	94 500	100	9 450 000	10 560	1 056 000	11,17	1 056 000
STE HOTELIERE BEL HORIZON SA	70 000	100	7 000 000	7 208	720 800	10,30	720 800
STE INTLE DE TOURISME ET CIE (ESMERALDA)	270 500	10	2 705 000	27 500	275 000	10,17	275 000
LES JARDINS DE HAMMAMET	149 800	10	1 498 000	14 200	142 000	9,48	142 000
STE HOT.& TOUR.AR.AFR."H.ORIENTAL PALACE"	94 000	100	9 400 000	8 800	880 000	9,36	880 000
STE HOTELIERE "LES LILAS"	15 600	100	1 560 000	1 450	145 000	9,29	145 000
STE SOUTH MEDITERRANEAN HOLIDAYS HOTEL ITROPICA BEACH	56 400	100	5 640 000	5 196	519 600	9,21	519 600
STE DE TOURISME ET DE LOISIRS (HOTEL SUN GARDEN EX PARADISE GARDEN HOTEL)	17 500	100	1 750 000	1 583	158 300	9,05	158 300
STE D'ETUDES DE CONSTR. ET DE GESTION TQUE "BLIBANE"	55 200	100	5 520 000	4 900	490 000	8,88	490 000
SOCIETE TOURISME ET LOISIRS "STL" HOTEL NEPTUNE	672 500	10	6 725 000	59 640	596 400	8,87	596 400
STE TOURISTIQUE DE KHROUMIRIE "HOTEL RIHANA"	87 500	10	875 000	7 000	70 000	8,00	70 000
STE LA TURQUOISE " HOTEL EL MALIA"	28 000	100	2 800 000	2 100	210 000	7,50	210 000
PRIMAVERA	27 100	50	1 355 000	2 000	100 000	7,38	100 000
STE MARINA HOTELS	500 500	10	5 005 000	36 750	367 500	7,34	367 500
STE HOTEL HOUDA	78 900	100	7 890 000	5 600	560 000	7,10	560 000
	41 800	100	4 180 000	2 900	290 000	6,94	290 000
	355 600	10	3 556 000	24 000	240 000	6,75	240 000



Raison Sociale	Participation STB						
	Société			Participation STB			
	Capital souscrit			Actions	Montant	%	Valeur comptabilisée
	Actions	Nominal	Montant				
STE TQUE & CULT.DE TOZEUR "DAR CHERAIET"	36 200	100	3 620 000	2 300	230 000	6,35	230 000
STÉ DE GESTION HOTELIERE ET TOURISTIQUE PHEBUS	32 280	100	3 228 000	2 000	200 000	6,20	200 000
STE DE PROMOTION TOURISTIQUE MERIDIANA	472 326	10	4 723 260	28 300	283 000	5,99	283 000
ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA	25 550	100	2 555 000	1 500	150 000	5,87	150 000
STE HOTELIERE ET TOURISTIQUE EL OLF	197 000	10	1 970 000	11 500	115 000	5,84	115 000
STE INTLE DE GEST. HOT. "H. BYBLOS"	26 200	100	2 620 000	1 500	150 000	5,73	150 000
STE D'ETUDES ET DE DEV. TQUE "GREEN GOLF"	22 650	100	2 265 000	1 250	125 000	5,52	125 000
STÉ TUNISIE LAIT	6 250 000	4	25 000 000	322 000	1 288 000	5,15	1 284 780
STE MEDITERRANEE TOURISME "MAISON BLANCHE"	36 400	100	3 640 000	1 800	180 000	4,95	180 000
Sté d'Études et de Prom.Tque "Hôtel Mariqueen"JERBA MARITIM	408 750	10	4 087 500	20 000	200 000	4,89	200 000
CIE MÉD. DE TOURISME "HOTEL DALIA"	342 900	10	3 429 000	15 300	153 000	4,46	153 000
STE GIKTIS TOURISME	164 500	100	16 450 000	7 200	720 000	4,38	720 000
STÉ DE PROMOTION TQUE RESIDENCE KANTAOUI	16 000	100	1 600 000	693	69 300	4,33	69 300
STE SKANES TOURING "H.CLUB SAADIA"	43 000	100	4 300 000	1 800	180 000	4,19	180 000
CIE LOIS.D'INV.MED.A.T.S."CLIMATS" (KINZA)	37 500	100	3 750 000	1 450	145 000	3,87	145 000
STE TOURISTIQUE CEDRIANOTEL	30 825	100	3 082 500	1 050	105 000	3,41	105 000
STE HOTELIERE GOLDEN BEACH	61 500	100	6 150 000	2 050	205 000	3,33	205 000
STE HOTELIERE ET TOURISTIQUE ISMAIL SA " DAR ISMAIL" ANIMATION ET TOURISME SAHARIEN "LES DUNES DE NEFZAOUA"	140 010	100	14 001 000	4 400	440 000	3,14	440 000
STE DEVPT DU TOUR. SAHARIEN "PALMYRE"	28 684	100	2 868 400	900	90 000	3,14	90 000
STE DEVPT DU TOUR. SAHARIEN "PALMYRE"	73 085	100	7 308 500	2 280	228 000	3,12	228 000
TUN.HOT.ENTR.DE TOUR & D'AN. "THETA"	125 000	100	12 500 000	3 831	383 100	3,06	383 100
KSAR JERBA	171 800	10	1 718 000	5 000	50 000	2,91	50 000
STE GAMMARTH TOURISME ET LOISIRS VEGA (Nova Park)	27 730	100	2 773 000	800	80 000	2,88	80 000
STE TERIAK ( par absorption de PARAPHARM)	520 000	10	5 200 000	15 000	150 000	2,88	150 000
STE D'EXP.& DE DVPT TQUE "H.THALASSA MAHDIA" (EX HOTEL DYNASTIE)	67 861	100	6 786 100	1 900	190 000	2,80	190 000
STE IMM. & TQUE "H.ROSA BEACH"	80 000	100	8 000 000	2 150	215 000	2,69	215 000
STE D'ETUDES, DE REALIS.ET D'EXPL.TQUE "SERET"HOTEL ZENITH	42 000	100	4 200 000	1 050	105 000	2,50	105 000
STE TOURISME ET HOTELLERIE "HOTEL LE SULTAN"	56 800	100	5 680 000	890	89 000	1,57	89 000
Valeurs brutes							23 748 320
Total Provisions							13 428 919
Valeurs nettes							10 319 401



#### 4.2.2.5 Mouvements enregistrés au niveau du portefeuille titres d'investissement de la STB en 2008

##### ☐ Acquisitions et cessions durant le 1er semestre 2008 (en DT)

SOUSCRIPTIONS	MONTANT	CESSIONS	PRINCIPAL	PLUS VALUE	MOINS VALUE
STIA	5 000 000	ATB	1 263	765	
Sté de Gestion du Technopole de Borj Cedria	75 000	Tunisie Leasing	8 965	2 525	
L'Immobilière de l'Avenue	5 000 000	SOTUVER	2 425	2 097	
Amen Bank	58	AMS	2 072 988		1 083 664
SIAME	2	STIET " Hôtel El Kahena"	2 503 700		2 380 838
SIMPAR	7	Tunis Air	1 189	311	
Tunis Air	2	SIMPAR	1 707	5 004	
Tunisie Leasing	38	Tunisie Lait	3 230		
SOTUVER	34	Amen Bank	2 747	53	
AMS	1	STC	9	52	
Sté d'Animation et d'Hôtellerie de Mahdia "SAHM" (H.Topkapi)	368 000	Sté d'Etudes et de Développement de Sousse	100 000		
Sté de Gestion de la Technopole Sidi Thabet	25 000				
<b>TOTAL</b>	<b>10 468 142</b>	<b>TOTAL</b>	<b>4 698 224</b>	<b>10 806</b>	<b>3 464 502</b>



## 4.3 RENSEIGNEMENTS FINANCIERS SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS AU 31 DECEMBRE

### 4.3.1. ETATS FINANCIERS COMPARES AU 31 DECEMBRE

#### 4.3.1.1. BILANS COMPARES AU 31 DECEMBRE (en mD)

	Notes	2007	2006	2005	
<b>ACTIF</b>					
AC 1-	Caisse et avoir auprès de la BCT, CCP et TGT	1	216 895	119 035	127 269
AC 2-	Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	434 798	221 626	304 020
AC 3-	Créances sur la clientèle	3	3 822 731	3 672 622	3 326 915
AC 4-	Portefeuille titres commercial	4	36 343	61 963	49 834
AC 5-	Portefeuille d'investissement	5	224 357	232 971	207 745
AC 6-	Valeurs immobilisées	6	78 784	75 973	71 520
AC 7-	Autres actifs	7	288 113	322 792	311 852
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>5 102 021</b>	<b>4 706 982</b>	<b>4 399 155</b>
<b>PASSIF</b>					
PA 1-	Banque centrale et C.C.P		1 183	42 063	1 468
PA 2-	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	8	105 587	144 206	65 878
PA 3-	Dépôts et avoirs de la clientèle	9	3 608 461	3 057 283	2 775 282
PA 4-	Emprunts et ressources spéciales	10	469 086	622 067	752 100
PA 5-	Autres passifs	11	458 066	401 435	376 620
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>4 642 383</b>	<b>4 267 054</b>	<b>3 971 348</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					
CP 1-	Capital		124 300	124 300	124 300
CP 2-	Réserves		266 520	256 495	229 956
CP 3-	Actions propres		-88	-63	-63
CP 4-	Autres capitaux propres		37 324	37 324	37 328
CP 5-	Résultats reportés		7	2	-
CP 6-	Résultat de l'exercice		31 576	21 871	36 286
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>12</b>	<b>459 638</b>	<b>439 929</b>	<b>427 807</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>			<b>5 102 021</b>	<b>4 706 982</b>	<b>4 399 155</b>



#### 4.3.1.2. ETATS DES ENGAGEMENTS HORS BILAN COMPARES AU 31 DECEMBRE (en mD)

			2007	2006	2005
<b>PASSIFS EVENTUELS</b>					
		13			
HB 1	Cautions, avals et autres garanties données		805 569	758 927	653 153
HB 2	Crédits documentaires		357 518	284 361	237 949
HB 3	Actifs donnés en garantie		-	-	-
	<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>		<b>1 163 087</b>	<b>1 043 288</b>	<b>891 102</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNEES</b>					
HB 4	Engagements de financement donnés	14	202 881	170 207	189 053
	<i>HB-4-a Engagements de financement</i>		<i>113 264</i>	<i>62 657</i>	<i>63 553</i>
	<i>HB-4-b Engagements de remboursement de l'Etat</i>		<i>89 617</i>	<i>107 550</i>	<i>125 500</i>
HB 5	Engagements sur titres		321	361	567
	<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>		<b>203 202</b>	<b>170 568</b>	<b>189 620</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>					
HB 6	Engagements de financements reçus		-	-	-
HB 7	Garanties reçues	15	619 135	560 101	476 695



#### 4.3.1.3. ETATS DE RESULTAT COMPARES AU 31 DECEMBRE (en mD)

		Notes	2007	2006	2005
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>					
PR 1	Intérêts & revenus assimilés	16	298 678	259 615	215 056
PR 2	Commissions (en produits)	17	44 663	45 182	38 658
PR 3	Gains sur portefeuille titres commercial & Opérations financières	18	12 883	14 032	19 139
PR 4	Revenus du portefeuille d'investissement	19	3 381	5 439	6 661
	<b>Total produits d'exploitation bancaire</b>		<b>359 605</b>	<b>324 268</b>	<b>279 514</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>					
CH 1	Intérêts encourus et charges assimilées	20	-150 610	- 139 292	- 133 332
CH 2	Commissions encourues		-2 448	- 2 249	- 2 545
	<b>Total charges d'exploitation bancaire</b>		<b>-153 057</b>	<b>- 141 541</b>	<b>- 135 877</b>
	<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>206 548</b>	<b>182 727</b>	<b>143 637</b>
PR5/CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan	21	-78 475	- 59 455	- 37 911
PR6/CH5	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille	22	7 335	5 841	17 916
PR7	Autres produits d'exploitation		3 690	3 899	3 952
CH6	Frais de Personnel	23	-73 980	- 81 310	- 71 748
CH7	Charges générales d'exploitation	24	-17 171	- 20 546	- 16 749
CH8	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		-4 889	- 5 020	- 5 017
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>43 057</b>	<b>26 136</b>	<b>34 080</b>
PR8/CH9	Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		-914	177	3 127
CH11	Impôt sur les bénéfices		-10 568	- 4 442	- 921
	<b>Résultat des activités ordinaires</b>		<b>31 576</b>	<b>21 871</b>	<b>36 286</b>
PR 9/CH10	Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires		-	-	-
	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>31 576</b>	<b>21 871</b>	<b>36 286</b>



#### 4.3.1.4. ETATS DES FLUX DE TRESORERIE COMPARES AU 31 DECEMBRE (en mD)

	Notes	2007	2006	2005
<b>ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>				
Produits d'exploitation bancaire encaissés		396 269	302 925	341 185
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-149 643	- 145 547	- 126 778
Dépôts / Retraits auprès d'autres établissements bancaires et financiers		17 869	43 531	1 902
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-240 237	- 405 023	- 220 652
Dépôts / Retraits des dépôts de la clientèle		545 403	284 413	134 417
Acquisitions / cessions de titres de placement		17 687	- 8 619	58 415
Sommes versées au personnel et créiteurs divers		-79 710	- 88 699	- 74 077
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		59 845	16 193	- 78 155
Impôts sur les sociétés payés		-640	- 487	- 430
<b>Flux de trésorerie net affectés aux activités d'exploitation</b>		<b>566 844</b>	<b>- 1 313</b>	<b>35 827</b>
<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		3 532	5 334	6 628
Acquisitions / Cessions sur portefeuille d'investissement		15 817	- 2 288	37 892
Acquisitions / Cessions sur immobilisations		- 7 700	- 9 473	- 7 004
<b>Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement</b>		<b>11 649</b>	<b>- 6 427</b>	<b>37 516</b>
<b>ACTIVITE DE FINANCEMENT</b>				
Emissions d'actions		-	-	-
Emissions /Remboursements d'Emprunts et ressources spéciales		- 167 803	- 145 696	- 70 246
Dividendes versés		- 9 435	- 7 778	- 3
<b>Flux de trésorerie net affectés aux activités de Financement</b>		<b>-177 238</b>	<b>- 153 474</b>	<b>- 70 249</b>
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		401 254	- 161 214	3 094
Liquidités et équivalents de liquidités en début de l'exercice		141 614	302 828	299 734
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS EN FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>25</b>	<b>542 868</b>	<b>141 614</b>	<b>302 828</b>



## 4.3.1.5. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2007

### 1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société Tunisienne de Banque « S.T.B. » arrêtés au 31 Décembre 2007 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les Normes Comptables (NCT 21, 22, 24 et 25) relatives aux établissements bancaires.

### 2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

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

#### 2.1. Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

##### Comptabilisation des engagements hors bilan

Les engagements de financement se rapportant aux crédits à moyen et long terme, les crédits documentaires et les garanties sous forme d'aval et cautions sont portées en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des déblocages des fonds pour leur valeur nominale.

##### Comptabilisation des crédits à la clientèle

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

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

##### Comptabilisation des revenus sur crédits à la clientèle

Les intérêts, produits assimilés ainsi que les commissions sont pris en compte en résultat de l'exercice clos au 31 Décembre 2007 pour leurs montants rattachés au dit exercice.

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

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

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

La réservation des produits sur les comptes courants débiteurs est effectuée sur la base du critère « gel du compte ». Seuls les agios sur les comptes gelés sont réservés.



Un compte est considéré gelé si la somme de ses mouvements créditeurs nets est inférieure aux agios débiteurs générés par le compte.

Les agios sur les créances contentieuses en comptes courants débiteurs clôturés ne font pas l'objet de comptabilisation.

### Comptabilisation des intérêts de retard

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

Toutefois, et suite à la mise en place en 2007 du nouveau progiciel du contentieux « IMX » une partie des intérêts de retard a été calculée, comptabilisée et réservée automatiquement pour un montant de 9 033 MDT.

### Provisions sur engagements

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

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

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

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

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

## 2.2. Comptabilisation du portefeuille titres et des revenus y afférents

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



### 2.2.1 Portefeuille d'investissement et revenus y afférents

Sont classés dans le portefeuille d'investissement :

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

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

#### Titres de participation à caractère durable

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

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

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

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

#### Titres d'investissement.

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

#### Les titres représentant des participations de financement.

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

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

Les impayés en intérêts capitalisés (convertis en participations au capital) sont transférés des comptes de



créances aux comptes de participations. Les agios réservés y afférents sont transférés au niveau des provisions sur participations.

### Provisions sur participations

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

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

Les participations sur les fonds gérés par les SICAR qui sont effectuées dans le cadre des conventions de rétrocession, sont évaluées à leur valeur d'usage et compte tenu des perspectives de recouvrement. Ainsi, il est procédé au provisionnement des participations présentant des échéances de rétrocession impayées et dont la valeur d'usage ne couvre pas le coût d'acquisition des titres.

#### **2.2.2 Portefeuille titre commercial et revenus y afférents**

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

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

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

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

#### **2.3. Comptabilisation des dépôts de la clientèle et des charges y afférentes.**

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

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



## 2.4. Comptabilisation des ressources et des charges y afférentes.

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

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

Les emprunts extérieurs contractés par la Banque et bénéficiant d'une prise en charge, par Tunis Ré, de la perte de change y découlant sont présentés au niveau des états financiers en dinars tunisiens convertis sur la base du cours historique.

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

## 2.5. Comptabilisation des opérations libellées en monnaies étrangères et du résultat de change.

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

Les comptes de bilan Libellé en monnaies étrangères, y compris les positions de change, font l'objet d'une réévaluation du cours fixe au cours de change en vigueur à la date d'arrêtés. L'écart dégagé est enregistré dans un compte de bilan « 38.391Ecart de conversion ».

L'écart de conversion débiteur en 2006, a été provisionné à hauteur de 4 921 MDT. Cette provision constatée au compte « 51.400 Provision pour perte de change » et présentée parmi les « Autres passifs », a été maintenue en 2007.

## 2.6. Les valeurs immobilisées et amortissements

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

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

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



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

### 3. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

#### 3.1. Cession de créances

Après la cession en 2006 d'un sixième lot de créances à la « Société Tunisienne de Recouvrement des Créances - S.T.R.C », la « S.T.B » a procédé en 2007 à la cession d'un septième lot, et ce pour un prix de 3 071 Mille Dinars. Cette cession se détaille comme suit :

	Lots 2007
• Montant des engagements cédés	7 621 mDT
• Prix de cession	3 071 mDT

#### 3.2. Cession de titres de participation

La « S.T.B » a procédé en 2007 à la cession de sa participation dans la société de Tourisme et de Congrès (S.T.C.), pour un prix de 24 691 Mille Dinars, réalisant ainsi une plus value de 19 469 Mille Dinars.

#### 3.3. Reconstitution d'une partie de l'emprunt BAD VI

En 2007, la Banque a procédé à la reconstitution d'une 3ème partie de l'emprunt BAD VI et ce à hauteur de 17 933 MDT. Cet emprunt a été réaffecté, en 2003, pour la couverture des risques pour un montant de 149 000 MDT suite à la mise en jeu de la garantie de l'Etat. Au 31 Décembre 2007, le montant total reconstitué de l'emprunt BAD VI s'élève à 59 383 MDT.



#### 4. NOTES EXPLICATIVES

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

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

Le solde de ce poste a atteint au 31 Décembre 2007 un total de 216 895 MDT contre 119 035 MDT au 31 Décembre 2006 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Caisse	42 415	25 033
BCT	143 013	92 780
CCP	1 463	1 218
TGT et Reprise de liquidité	30 004	4
<b>Total</b>	<b><u>216 895</u></b>	<b><u>119 035</u></b>

- Le compte « Position/ Mouvement/ Fonds/IBS » figurant au niveau de la rubrique caisse inclut des suspens identifiés non apurés.
- Les comptes « B.C.T » Devises présentent plusieurs suspens anciens, qui sont en cours d'apurement.

Ces suspens sont détaillés au niveau de l'Annexe 1.

##### Note 2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers

Au 31 Décembre 2007, le total de cette rubrique a atteint 434 798 MDT contre 221 626 MDT au 31 Décembre 2006, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Créances sur les établissements bancaires :	<u>48 897</u>	<u>33 469</u>
Banques Résidentes	39	34
Banques non Résidentes	48 858	33 435
Institutions Financières :	<u>385 901</u>	<u>188 157</u>
Banques Résidentes	310 158	139 645
Banques non Résidentes	75 743	48 512
<b>Total</b>	<b><u>434 798</u></b>	<b><u>221 626</u></b>

- Les comptes correspondants sont présentés compensés par devise.
- Les comptes correspondants présentent plusieurs suspens anciens, qui sont en cours d'apurement.
- Ces suspens sont détaillés au niveau de l'Annexe 1.



### Note 3 - Créances sur la clientèle

Le solde net de ce poste s'élève au 31 Décembre 2007 à 3 822 731 MDT contre 3 672 622 MDT au 31 Décembre 2006 et s'analyse ainsi :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Comptes courants débiteurs	585 109	522 812
Crédits sur ressources spéciales	428 093	488 626
Créances prises en charge par l'Etat	79 702	85 026
Bonification prise en charge par l'Etat	41 227	43 174
Comptes courants associés	214 210	210 101
Autres concours à la clientèle	3 089 616	2 873 974
Créances rattachées	37 765	26 337
<b>Total Brut</b>	<b>4 475 722</b>	<b>4 250 050</b>
<b>Provisions</b>	<b>(210 819)</b>	<b>(169 119)</b>
Provisions sur comptes courants	(53 608)	(42 878)
Provisions sur ressources spéciales	(19 254)	(23 621)
Provisions sur autres concours à la clientèle	(130 726)	(98 149)
Provisions sur comptes courants associés	(7 231)	(4 471)
<b>Agios réservés</b>	<b>(430 882)</b>	<b>(392 874)</b>
Agios réservés sur comptes courants	(40 714)	(36 474)
Agios réservés sur autres concours à la clientèle	(228 459)	(195 837)
Agios réservés sur comptes courants associés	(32 791)	(24 022)
Agios réservés sur ressources spéciales	(128 918)	(136 541)
<b>Produits perçus d'avance</b>	<b>(11 290)</b>	<b>(15 435)</b>
<b>Total Net</b>	<b>3 822 731</b>	<b>3 672 622</b>

La structure de l'encours net des créances sur la clientèle au 31/12/2007 est la suivante :

Libellé	Encours Brut	Créances Rattachées	Provisions	Agios Réservés	Produits perçus d'avance	Encours Net
C/C Débiteurs	585 109	18 761	(53 608)	(40 714)	-	509 548
C/Ressources spéciales	428 093	5 173	(19 254)	(128 918)	-	285 094
Comptes courants associés	214 210	-	(7 231)	(32 791)	-	174 188
Autres conc. à la clientèle	3 210 545	13 831	(130 726)	(228 459)	(11 290)	2 853 901
<b>Total</b>	<b>4 437 957</b>	<b>37 765</b>	<b>(210 819)</b>	<b>(430 882)</b>	<b>(11 290)</b>	<b>3 822 731</b>

- Les engagements Bilan sur la clientèle pris en compte au niveau de la situation risque sont supérieurs à ceux présentés au niveau des états financiers pour un montant global net de 2 529 MDT détaillé au niveau de l'Annexe 2.
- Le système d'information de la banque n'assure pas la traçabilité, le recoupement et le contrôle des soldes des comptes « Créances rattachées » (Intérêts courus et non échus) et « Produits perçus d'avance » se rapportant aux crédits à la clientèle. Cependant, des ajustements sont effectués pour l'estimation de ces soldes en fin d'exercice, sur la base de situations extra-comptable du portefeuille.



### Agios réservés :

Le rapprochement des agios réservés pris en compte au niveau de la situation risque et ceux présentés au niveau des états financiers fait ressortir un écart de 330 MDT (Voir Annexe 3).

Les comptes d'agios réservés arrêtés au 31/12/2007 se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Agios réservés sur C/C	40 714	36 474
Agios réservés sur Avals et Cautions	3 755	3 012
Agios réservés sur régularisation soldes débiteurs	63	63
Agios réservés sur intérêts crédits moyen terme ordinaires	57 026	47 454
Agios réservés sur intérêts crédits moyen terme consolidés	153 168	139 560
Agios réservés sur crédits garantis par l'Etat	5 414	5 691
Agios réservés sur Ressources Spéciales	128 918	136 541
Agios réservés sur C/C Associés	32 791	24 022
Agios réservés sur emprunts obligataires	-	57
Intérêts de retard réservés sur créances contentieuses	9 033	-
<b>Sous Total</b>	<b>430 882</b>	<b>392 874</b>
Agios réservés sur créances prises en charge par l'Etat	14 301	15 140
Agios réservés sur créances rattachées	10 533	15 739
Agios réservés sur créances à abandonner	714	-
<b>Total</b>	<b>456 430</b>	<b>423 753</b>

Les intérêts de retard réservés sur créances contentieuses concernent seulement une partie des créances contentieuses gérées par le nouveau progiciel du contentieux et qui sont calculés et comptabilisés automatiquement par ce système.

Les comptes de provisions ont connu les mouvements suivants au cours de l'exercice 2007 :

Désignation	Montant
<b>Solde au 31/12/2006</b>	<b>341 422</b>
- Réaffectation des agios réservés en provisions sur participations	(372)
- Réaffectation provisions en Emprunt BAD VI	(17 933)
- Dotations aux provisions sur engagements	94 233
- Dotations aux provisions sur titres	13 546
- Dotations aux provisions pour litiges	18 380
- Reprises des provisions sur engagements	(35 264)
- Reprises des provisions sur titres	(1 404)
- Reprises des provisions pour risque et charges	(8 380)
<b>Solde au 31/12/2007</b>	<b>404 228</b>

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



### Cession de créances :

Les opérations de cession ont porté sur des créances d'un montant total brut de 7 621 Mille Dinars. Les provisions et agios réservés s'y rapportant s'élèvent à 4 427 Mille Dinars. Le prix de cession a été fixé à 3 071 Mille Dinars.

### **Note 4 - Portefeuille titres commercial**

Le portefeuille-titres commercial est composé de titres à revenu fixe émis par l'Etat et de titres à revenu variable. Au 31 Décembre 2007, le total de cette rubrique a atteint 36 343 MDT contre 61 963 MDT au 31 Décembre 2006, et se répartit entre les postes suivants :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Bons de trésor à court terme	1 649	9 660
Bons de trésor assimilables	33 493	51 187
Actions	25	-
Créances et dettes rattachées	1 521	1 800
Dépréciation des bons de trésor assimilables	(303)	(463)
Intérêts perçus d'avance	(42)	(221)
<b>Total</b>	<b>36 343</b>	<b>61 963</b>

### **Note 5 - Portefeuille d'investissement**

Le portefeuille d'investissement se compose des titres de participation détenus par la Banque et s'élève au 31 Décembre 2007 à 224 357 MDT contre 232 971 MDT au 31 Décembre 2006 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Titres d'investissement	13 190	22 607
Titres de participation	135 167	121 839
Parts dans les entreprises associées et coentreprises	53 681	57 825
Parts dans les entreprises liées	116 892	114 952
Sociétés en liquidation	676	676
Participations en rétrocession	23 912	22 798
Parts de dividendes dont le droit est établi	400	64
<b>Valeur Brute</b>	<b>343 918</b>	<b>340 760</b>
Provisions	(119 561)	(107 790)
<b>Valeur Nette</b>	<b>224 357</b>	<b>232 971</b>



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

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Titres cotés	6 717	8 809
Titres non cotés	255 850	237 228

Les mouvements par catégorie de titres classés dans le portefeuille d'investissement sont retracés dans le tableau suivant :

Libellé	Valeur comptable	Provision 2006	Dotations	Reprises	Réaff en +	Réaff en -	Provision 2007
Les titres d'investissement	13 190	(650)	-	-	-	-	(650)
Les SICAR	66 084	(16 296)	(3 029)	986	-	-	(18 339)
Les titres de participation	264 244	(90 844)	(10 517)	417	(500)	872	(100 572)
Les créances rattachées	400	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>343 918</b>	<b>(107 790)</b>	<b>(13 546)</b>	<b>1 403</b>	<b>(500)</b>	<b>872</b>	<b>(119 561)</b>

La liste des principales entreprises filiales au 31/12/2007 se détaille comme suit :

Filiales	Quote part du capital détenu par la « S.T.B »	Valeur Comptable Brute	Provision	Valeur Comptable Nette
<b>SECTEUR FINANCIER</b>				
STRC	91,4%	33 801	-	33 801
STB SICAR	52,2%	8 280	(1 484)	6 796
STB INVEST	94,4%	34 676	-	34 676
SOFIGES	52,1%	2 142	-	2 142
STB CAPITALIS	92,2%	2 607	(81)	2 526
BFT	78,2%	3 535	(3 535)	-
<b>SECTEUR TOURISTIQUE</b>				
SKANES PALACE	99,8%	6 180	(6 180)	-
AFRICA SOUSSE	96,9%	9 050	(9 050)	-
EDDKHILA	61,2%	3 221	-	3 221
<b>SECTEUR BATIMENT</b>				
IMMOBILIERE DE L'AVENUE	67,3%	2 459	-	2 459
<b>SECTEUR SERVICES</b>				
STE LA GENERALE DE VENTE	33,3%	2 000	-	2 000



Le portefeuille investissement comprend les Fonds Gérés par les sociétés « STB SICAR » et par « ID SICAR » d'une valeur totale de 66 084 MDT, et qui ont été provisionnés à hauteur de 18 339 MDT.

Le solde des fonds gérés se détaille comme suit :

Fonds gérés	Fonds initial	Résultats capitalisés	Solde au 31/12/2007
Fonds gérés STB SICAR 1 (1999)	8 000	184	8 184
Fonds gérés STB SICAR 2 (2000)	8 000	688	8 688
Fonds gérés STB SICAR 3 (2001)	5 000	343	5 343
Fonds gérés STB SICAR 4 (2002)	6 500	353	6 853
Fonds gérés STB SICAR 5 (2003)	6 824	293	7 117
Fonds gérés STB SICAR 6 (2005)	2 707	7	2 714
Fonds gérés STB SICAR 7 (2006)	800	10	810
Fonds gérés STB SICAR 8 (2007)	10 000	-	10 000
Fonds gérés ID SICAR 1	1 524	586	2 110
Fonds gérés ID SICAR 2	2 000	508	2 508
Fonds gérés ID SICAR 3	5 436	754	6 190
Fonds gérés ID SICAR 4	360	19	379
Fonds gérés ID SICAR 5	1 133	55	1 188
Fonds gérés ID SICAR 6	4 000	-	4 000
<b>Total</b>	<b>62 284</b>	<b>3 800</b>	<b>66 084</b>

Au 31 Décembre 2007, la situation des emplois des Fonds Gérés se détaille comme suit :

Fonds Gérés	Titres de participations à rétrocéder	Participations directes	Titres SICAV	Placement
Fonds gérés STB SICAR 1	2 966	4 365	712	
Fonds gérés STB SICAR 2	6 679	150	2 677	
Fonds gérés STB SICAR 3	3 020	1 000	1 067	
Fonds gérés STB SICAR 4	5 845		1 203	
Fonds gérés STB SICAR 5	6 351	231	820	
Fonds gérés STB SICAR 6	1 743	206	803	
Fonds gérés STB SICAR 7		350	472	
Fonds gérés ID SICAR 1	1 050		1 110	476
Fonds gérés ID SICAR 2	1 180		1 511	
Fonds gérés ID SICAR 3	5 082		1 243	
Fonds gérés ID SICAR 4	319		60	
Fonds gérés ID SICAR 5	400		788	



## Note 6 - Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées nettes s'élèvent à 78 784 MDT au 31/12/2007. Les mouvements enregistrés au cours de l'exercice 2007 se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2006	Acquisition/ Cession 2007	Valeur Brute au 31/12/2007	Amort. Au 31/12/2006	Dotation / Régul. 2007	Sortie Amort actif 2007	Amort au 31/12/2007	Valeur Nette au 31/12/2007
<b>Immobilisations Incorporelles</b>	<b>5 120</b>	<b>-120</b>	<b>5 000</b>	<b>4 930</b>	<b>136</b>	<b>-387</b>	<b>4 679</b>	<b>321</b>
Logiciels informatiques	4 676	267	4 943	4 543	136	-	4 679	264
Droit au bail	57	-	57	-	-	-	-	57
Frais d'études et de développement	387	-387	-	387	-	-387	-	-
<b>Immobilisations Corporelles</b>	<b>152 545</b>	<b>6 665</b>	<b>159 210</b>	<b>76 762</b>	<b>4 400</b>	<b>-414</b>	<b>80 748</b>	<b>78 463</b>
Terrains	17 074	-	17 074	-	-	-	-	17 074
Constructions	61 488	1 040	62 528	17 225	1 293	-40	18 478	44 050
Mobiliers de bureaux	4 244	14	4 258	3 616	147	-	3 763	495
Matériel de transport	1 890	-353	1 537	1 423	97	-374	1 146	391
Matériels informatiques	23 468	1 080	24 548	21 146	1 187	-	22 333	2 215
Matériels de communication	1 624	64	1 688	1 230	122	-	1 352	336
Matériels de bureaux	13 956	154	14 110	13 001	219	-	13 220	890
Matériels de sécurité	2 027	35	2 062	1 357	114	-	1 471	591
Matériels de climatisation	3 313	64	3 377	2 348	202	-	2 550	828
Agencements, amen. et installa.	18 446	1 153	19 599	14 275	856	-	15 131	4 468
Mob bureau hors exploitation	31	-	31	23	-	-	23	8
Mat Outil hors exploit	270	16	286	218	14	-	232	54
Immeubles hors exploit	4 671	2 691	7 362	900	149	-	1 049	6 313
Mat bureaux en instance affect	36	64	100	-	-	-	-	100
Constructions en cours	7	643	650	-	-	-	-	650
<b>TOTAL</b>	<b>157 665</b>	<b>6 545</b>	<b>164 210</b>	<b>81 692</b>	<b>4 536</b>	<b>-801</b>	<b>85 427</b>	<b>78 784</b>



## Note 7 - Autres actifs

Le poste « Autres Actifs » totalise au 31 Décembre 2007 un solde de 288 113 MDT contre un solde de 322 792 MDT au 31 Décembre 2006 et s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Prêts au personnel	89 341	84 676
Frais médicaux à récupérer	2 308	2 070
Etat, impôt et taxes	11 210	21 119
Stock divers	951	794
Différence de change à la charge de l'Etat	2 606	3 274
Ecart de conversion	-	8 050
Siège, succursales et agences	12 984	30 959
Comptes de régularisation Actif	19 771	10 735
Valeurs présentées à la compensation	8 942	2 327
Effets financiers en recettes	87 684	109 788
Débits à régulariser	18 496	11 415
Charges payées d'avance	3 224	3 039
Produits à recevoir	3 699	2 719
Créances cédées	2 219	2 219
Différence du portefeuille encaissement / exigible	12 125	22 087
Autres	12 553	7 521
<b>TOTAL</b>	<b>288 113</b>	<b>322 792</b>

- Les comptes inter-siège (35 100 xxx) et (35 200 xxx) présentent des suspens anciens en cours d'apurement. Par ailleurs, les suspens débiteurs nets non identifiés et relatifs à l'inter-siège sont provisionnés à concurrence de 4 052 MDT. Ce montant a été déterminé par application d'un taux de provisionnement de 100% pour les suspens antérieurs à 2007, 50% pour les suspens du premier semestre 2007 et 20% pour les suspens du troisième trimestre 2007.

- La rubrique « Comptes de régularisation Actif » inclut :

- le compte de « Virements internes » d'un solde de 7 307 MDT, comprend des suspens antérieurs qui sont actuellement en cours d'apurement. Les suspens débiteurs nets par mois et antérieurs à 2007 font l'objet d'une provision pour risque. La provision constituée au 31/12/2007 s'élève à 3 509 MDT ;
- le compte de « Avances frais huissiers notaires sur chèques sans provisions » d'un solde de 2 410 MDT comprend des suspens antérieurs en cours d'apurement provisionnés à hauteur de 438 MDT ;

Certains autres comptes d'attentes, de liaisons et de débiteurs divers sont en cours d'apurement par la banque. Il s'agit principalement de :

- Débiteurs divers ;
- Différence portefeuille encaissement exigible après encaissement qui affiche un solde de 12 125 MDT. Ce solde est le résultat de la compensation entre plusieurs comptes d'actif et de passif relatifs aux valeurs à l'encaissement et les valeurs exigibles après encaissement. Le détail de ce compte est présenté au niveau de l'Annexe 5.
- Ordre de virement reçus à exécuter qui affiche un solde de 2 561 MDT ;
- Mouvements de fonds IBS qui affiche un solde de 4 250 MDT.



## Note 8 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts des établissements bancaires et financiers s'élevaient au 31 Décembre 2007 à 105 587 MDT contre 144 206 MDT au 31 Décembre 2006 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
<b>Etablissements bancaires :</b>	<b>55 485</b>	<b>47 695</b>
Banques de dépôts	35	102
Organismes financiers	1 817	1 937
Banques non résidentes	53 633	45 656
<b>Emprunts interbancaires :</b>	<b>50 102</b>	<b>96 511</b>
<b>Total</b>	<b>105 587</b>	<b>144 206</b>

## Note 9 - Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle s'élevaient au 31 Décembre 2007 à 3 608 461 MDT contre 3 057 283 MDT au 31 Décembre 2006 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Dépôts à vue	770 413	733 292
Dépôts épargne	1 376 916	1 301 046
Comptes à terme	601 979	335 480
Comptes en dinars convertibles	68 781	68 128
Comptes en devises	230 757	102 457
Placements en devises	147 883	130 359
Bons de caisse	204 362	182 338
Autres sommes dues à la clientèle	101 082	90 669
Dettes rattachées	15 798	10 024
Certificats de dépôts	90 490	103 490
<b>Total</b>	<b>3 608 461</b>	<b>3 057 283</b>

## Note 10 - Emprunts et ressources spéciales

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2007 à 469 086 MDT contre 622 067 MDT au 31 Décembre 2006.

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Emprunts obligataires & privés	12 355	68 705
Ressources spéciales (*)	446 165	539 669
Dettes rattachées	10 566	13 693
<b>Total</b>	<b>469 086</b>	<b>622 067</b>

(\*) : Au 31 Décembre 2007, la Banque a procédé à la reconstitution d'une partie de l'emprunt BAD VI et ce à hauteur de 59 383 MDT, dont 17 933 au cours de cet exercice.



## Note 11 - Autres passifs

Le poste « Autres Passifs » totalise au 31 Décembre 2007 un montant de 458 066 MDT contre 401 435 MDT au 31 Décembre 2006 et s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Provisions pour passifs et charges (1)	73 760	64 512
Etat, impôts, taxes et dettes sociales (2)	13 558	15 041
Effets financiers non échus (3)	117 783	122 108
Agios réservés pris en charge par l'Etat	14 301	15 141
Charges à payer	23 832	23 859
Créditeurs divers	2 924	2 397
Suspens à régulariser	7 438	7 750
Siège, succursales et agences	1 001	3 833
Comptes de régularisation-Passif	38 374	29 654
Valeurs télé-compensées en instance de règlement	144 248	101 467
Ecart de conversion	2 770	-
Autres crédits	536	403
Crédits à régulariser	7 450	5 300
Intérêts à recouvrer sur ressources spéciales	4 780	4 711
Différence intérêts à recevoir et à courir	5 311	5 259
<b>Total</b>	<b>458 066</b>	<b>401 435</b>

- Le poste « Ecart de conversion » dont le solde au 31 Décembre 2007 s'élève à 2 770 MDT enregistre la différence entre les soldes des comptes en devises y compris les positions de change, tel qu'ils figurent dans la balance dinars (au cours fixe), et le solde de ces mêmes comptes en devises convertis au cours moyen « B.C.T » à la date d'arrêté.
- Le poste intitulé « Différence intérêts à recevoir/ intérêts à courir » présente un solde de 5 311 MDT résultant de la compensation entre plusieurs comptes de l'hors bilan.
- Le compte « Fournisseur » figurant au niveau de la rubrique « Comptes de régularisation passif » pour un montant de 1 080 MDT, est en cours de justification.

(1) Les provisions pour passifs et charges constituées par la Banque au terme de l'exercice 2007 s'élèvent à 73 760 MDT contre 64 512 MDT au terme de l'exercice précédent. Les provisions constituées couvrent les risques sur les éléments du hors bilan, litiges et pertes de change, et se détaillent comme suit :

Libellé	Provisions 31/12/2006	Reprises	Dotation	Réaffectation	Provisions 31/12/2007
Prov. sur E/S	28 014	(1 366)	3 426	(2 813)	27 261
Prov. pour risques divers (*)	32 945	(8 379)	18 380	(1 368)	41 578
Prov. pour pertes de change (*)	3 553	-	1 368	-	4 921
<b>Total</b>	<b>64 512</b>	<b>(9 745)</b>	<b>23 174</b>	<b>(4 181)</b>	<b>73 760</b>

(\*) Voir annexe 4



(2) cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	31/12/2007	31/12/2006
TVA	1 313	1 386
Retenues à la source	4 921	5 722
Fonds de péréquation de change	6 029	6 025
Autres	1 295	1 908
<b>Total</b>	<b>13 558</b>	<b>15 041</b>

(3) cette rubrique se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2007	31/12/2006
Effets financiers moyen terme non échus	37 013	31 290
Effets financiers court terme non échus	54 858	65 659
Effets financiers sur intérêts moyen terme non échus	25 305	24 377
Effets financiers non échus reçus de la compensation	607	782
<b>Total</b>	<b>117 783</b>	<b>122 108</b>

#### Note 12 - Capitaux propres

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

Rubrique	Solde avant affectation au 31/12/2006	Affectation résultat 2006	Solde après affectation au 31/12/2006	Autres imputations / Résultat 2007	Solde au 31/12/2007
Capital	124 300	-	124 300	-	124 300
Réserves	229 708	11 929	241 637	(1) (1 905)	239 732
Prime de fusion	26 787	-	26 787	-	26 787
Actions propres	(63)	-	(63)	(25)	(88)
Autres capitaux propres	37 324	-	37 324	-	37 324
(2)					
Résultats reportés (3)	2	(2)	-	7	7
Résultat de l'exercice	21 871	(21 871)	-	31 576	31 576
<b>Total</b>	<b>439 929</b>	<b>(9 944)</b>	<b>429 985</b>	<b>29 653</b>	<b>459 638</b>

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

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

(3) Dividendes sur actions propres perçues au titre des bénéficiaires de l'exercice 2006.



### Note 13 - Passifs éventuels

Le poste passif éventuel composé des rubriques « Cautions, avals et autres garanties données » et « crédits documentaires » se détaille au 31 Décembre 2007 des éléments suivants :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Engagements sur billets de trésorerie	5 150	5 550
Cautions et avals d'ordre de la clientèle	480 643	441 492
Autres garanties irrévocables, inconditionnelles d'ordre des banques	319 777	311 885
<b>Total cautions, avals et autres garanties données</b>	<b>805 569</b>	<b>758 927</b>
Crédits documentaires et acceptations import	262 640	233 632
Crédits documentaires et acceptations export	94 878	50 729
<b>Total crédits documentaires</b>	<b>357 518</b>	<b>284 361</b>
<b>Total passifs éventuels</b>	<b>1 163 087</b>	<b>1 043 288</b>

Les comptes des engagements hors bilan ne sont pas justifiés et ne reflètent pas d'une manière fiable et exhaustive les engagements réels de la banque. Par conséquent et afin de pallier à cette situation, l'état des engagements hors bilan est élaboré à partir des déclarations extra-comptables.

Les engagements hors bilan présentés dans la situation risque (Accréditifs, Avals et Cautions) sont supérieurs à ceux comptabilisés pour un montant de 57 078 MDT. Cet écart résulte, notamment, de l'action d'apurement des accréditifs, effectuée par la Direction du Commerce Extérieur postérieurement à l'élaboration de la situation risque.

### Note 14 - Engagements de financement donnés

Le poste « Engagements de financement donnés » se compose au 31 Décembre 2007 des engagements de financement et des engagements de remboursement de l'Etat pour un montant de 202 881 MDT contre 170 207 MDT au 31 Décembre 2006.

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Engagements de financement	113 264	62 657
Engagements de remboursement de l'Etat (1)	89 617	107 550
<b>Total</b>	<b>202 881</b>	<b>170 207</b>

(1) : Il s'agit de l'engagement de remboursement par la « S.T.B » de la ligne spéciale BAD 6 pris en charge par l'Etat en 2003 et ce à hauteur du montant non encore reconstitué au 31 Décembre 2007.

### Note 15 -Garanties reçues

Le solde du poste « Garanties reçues » s'élève au 31 Décembre 2007 à 619 135 MDT contre 560 101 MDT au 31 Décembre 2006 :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Contre garanties reçus des Banques installées à l'étranger	420 755	335 101
Garanties reçues des Banques et des établissements financiers installés en Tunisie	14 605	54 038
Garanties reçues de l'Etat et des organismes d'assurance	138 122	119 790
Garanties reçues de la clientèle	45 653	51 172
<b>Total</b>	<b>619 135</b>	<b>560 101</b>



- Les contre-garanties reçues des banques sont présentées en passifs éventuels et en garanties reçues des banques.
- Il s'agit pour cette rubrique des chiffres extracomptables déterminés à partir d'inventaires physiques communiqués par les différentes directions de la Banque.
- Les garanties réelles reçues auprès de la clientèle en couverture des concours octroyés ne sont pas prises en compte au niveau de l'hors bilan.

#### Note 16 - Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés s'élèvent au 31 Décembre 2007 à 298 678 MDT contre 259 615 MDT au 31 Décembre 2006 et s'analysent comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Intérêts sur créances sur les établissements bancaires et financiers	12 339	9 001
Intérêts sur créances sur la clientèle	272 119	238 173
Revenus assimilés	14 220	12 441
<b>Total</b>	<b>298 678</b>	<b>259 615</b>

#### Note 17 - Commissions (en produits)

Le montant des commissions s'élève au 31 Décembre 2007 à 44 663 MDT contre 45 182 MDT au 31 Décembre 2006 et s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Chèques, effets, virements et tenue de compte	17 657	16 675
Opérations sur titres	350	304
Opérations de change	7 958	10 173
Opérations de commerce extérieur	1 212	1 149
Coffre-fort	27	29
Etudes	6 400	7 345
Autres	11 059	9 507
<b>Total</b>	<b>44 663</b>	<b>45 182</b>

#### Note 18 - Gains sur portefeuille titre commercial et opérations financières

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2007 à 12 883 MDT contre 14 032 MDT au 31 Décembre 2006 et s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Gains nets sur titres de transaction	1 336	3 433
Gains nets sur titres de placement	2 122	4 140
Gains nets sur opérations de change	9 425	6 459
<b>Total</b>	<b>12 883</b>	<b>14 032</b>



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

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Gains sur cession BTCT et BTA	2 303	5 871
Intérêts sur BTCT	267	315
Pertes sur cession BTCT et BTA	(1 234)	(2 753)
<b>Total</b>	<b>1 336</b>	<b>3 433</b>

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

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Intérêts et revenus assimilés	2 117	4 271
Moins-values BTA	-	(131)
Plus values de cessions de titres de placement (+)	5	-
<b>Total</b>	<b>2 122</b>	<b>4 140</b>

#### Note 19 - Revenus sur portefeuille titres d'investissement

Les revenus sur portefeuille titres d'investissement s'élèvent au 31 Décembre 2007 à 3 381MDT contre 5 439 MDT au 31 Décembre 2006 et s'analysent comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	1 055	1 590
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participations	2 326	3 849
<b>Total</b>	<b>3 381</b>	<b>5 439</b>

#### Note 20 - Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées s'élèvent au 31 Décembre 2007 à 150 610 MDT contre 139 292 MDT au 31 Décembre 2006 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Opérations avec les établissements bancaires	4 614	4 769
Opérations avec la clientèle	109 088	90 094
Emprunts et ressources spéciales	36 875	44 379
Autres intérêts et charges	33	50
<b>Total</b>	<b>150 610</b>	<b>139 292</b>



## Note 21 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 31/12/2007 :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Dotations aux provisions	(112 613)	(46 904)
Reprises de provisions	43 643	93 014
Créances passées par pertes et créances cédées	(8 260)	(10 507)
Moins-values sur cession de créances	(1 245)	(95 058)
<b>Total</b>	<b>(78 475)</b>	<b>(59 455)</b>

## Note 22 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Au 31 Décembre 2007, le solde de ce poste se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Reprises de provisions sur portefeuille d'investissement	417	7 718
Reprises de provisions sur fonds gérés	987	2 242
+ / - values sur cession du portefeuille d'investissement	19 477	2 420
Provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	(13 546)	(6 539)
<b>Total</b>	<b>7 335</b>	<b>5 841</b>

## Note 23 - Frais de personnel

Les frais de personnel ont atteint au 31 Décembre 2007 un total de 73 980 MDT contre 81 310 MDT au 31 Décembre 2006, détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Rémunération du personnel	55 619	61 780
Charges sociales	16 532	17 788
Autres charges liées au personnel	1 829	1 742
<b>Total</b>	<b>73 980</b>	<b>81 310</b>



#### Note 24 - Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation ont atteint au 31 Décembre 2007 un total de 17 171 MDT contre 20 546 MDT au 31 Décembre 2006, détaillées comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Loyer	1 734	1 708
Entretiens et réparations confiés à des tiers	2 010	1 842
Travaux et façons exécutés par des tiers	3 240	3 075
Primes d'assurance	518	442
Autres	59	41
Impôts et taxes	359	357
Fournitures faites à l'entreprise	1 039	1 053
Rémunération d'intermédiaire et honoraire	277	264
Transport et déplacement	431	621
Frais divers de gestion	7 504	11 143
<b>Total</b>	<b>17 171</b>	<b>20 546</b>

#### Note 25 - Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités de la Banque ont atteint au 31 Décembre 2007, un solde de 542 868 MDT contre 141 614 MDT au 31 Décembre 2006, détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Caisse, CCP et reprise de liquidité	73 882	26 255
BCT	141 830	50 717
Banques et organismes spécialisés	(6 588)	(14 225)
Prêts emprunts sur le marché monétaire	332 137	69 427
Titres de transactions	1 607	9 439
<b>Total</b>	<b>542 868</b>	<b>141 614</b>



## Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de l'exercice 2007, comparativement à l'exercice 2006 se présente comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Résultat net en DT	31 575 622	21 871 470
Résultat net attribuable aux actions ordinaires en DT	31 575 622	21 871 470
Nombre moyen d'actions ordinaires	24 860 000	24 860 000
<b><i>Résultat par action</i></b>	<b><u>1,270</u></b>	<b><u>0,880</u></b>

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


**ANNEXE 1 : DETAIL DES SUSPENS DES COMPTES BCT ET CORRESPONDANTS EN DEVISE**

<i>Comptes des Correspondants non résidents</i>	<i>Devises</i>	<i>Débit STB</i>	<i>Crédit STB</i>	<i>Débit Correspondant</i>	<i>Crédit Correspondant</i>
	<i>Soldes</i>				
USD BCT TUNIS	USD	3 586 725	1 461 353	6 601 019	6 473 174
BANKERS TRUST CORP. NEW YORK	USD	729 718	1 056 144	1 615 542	398 677
CHASE MANHATTAN BANK	USD	701 633	385 219	1 379 308	1 355 583
CREDIT LYONNAIS NEW YORK	USD	2 094 396	106 694	787 258	20 498
CITIBANK TUNIS	USD	0	0	92 946	5 720
BANQUE OF N Y	USD	171 429	367 107	792 586	396 723
MIDLAND BANK PLC	USD	3 288	0	0	198
WACHVIA BANK NA	USD	36 616	24 500	202 070	81 440
UBAFFRPPUSD	USD	570	45 623	140 512	969
CITIBANK N-Y	USD	10 334 749	15 267 038	16 225 180	33 748 794
BARCLAYS BANK LONDON	GBP	47 580	24 482	7 134	3 920
GBP BCT TUNIS	GBP	892 507	897 824	85 614	896 179
LLOYDS BANK LONDON	GBP	7 695	0	20 267	0
MIDLAND BANK LONDON	GBP	123 892	68 276	138 277	271 370
NATIONAL WESTMINSTERBK LONDON	GBP	104 253	279 680	233 400	119 653
CHF BCT TUNIS	CHF	521 090	0	931	525 103
CREDIT SUISSE ZURICH	CHF	53 347	22 086	26 842	271 946
BERNER KANTONALBANK BERNE	CHF	768	300	0	1 800
UNION BANK OF SWIZERLAND ZURICH	CHF	305 672	83 304	150 280	393 325
SWISS BANK CORP ZURICH	CHF	22 974	0	0	0
JPY BCT TUNIS	JPY	0	2 572	0	0
BANK OF TOKYO	JPY	159	1 630 329	1 627 399	34
UBAFTOKY	JPY	0	8 450	8 540	0
CAD BCT TUNIS	CAD	7	0	109	1 272
BANQUE NATIONA DE CANADA	CAD	132	103 732	23 074	43 683
CANADIAN IMPERIAL BANK TORONTO	CAD	640	32 024	3 301	0
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	428 855	265 624	96 499	54 520
DEN DANSKE BANK COPENHAGEN	DKK	13 287	95	3 105	7 983
NOOK BCT TUNIS	NOK	352 112	0	100	210 120
DEN NORSKE BANK OSLO	NOK	0	383	50	827
CHRISTIANIA BANK OSLO	NOK	3 500	95 675	95 475	195
SEK BCT TUNIS	SEK	8 313 227	0	1 125	17 126 705
SVENSKA HANDELSBK STOKHOLM	SEK	242 757	0	0	221 800
NORDBANKEN STOCKHOLM	SEK	218 850	393	10	500
SKANDINVISKA ENSKLIDA BK	SEK	229 934	4 000	394 215	396 900
BK CENT POP CASABLANCA	MAD	50	30 678	19 397	0
MAD BCT TUNIS	MAD	0	0	20	612
BK MAROC COMM CASABLANCA	MAD	903 515	105 613	103 198	972 770
BMCI - CASA	MAD	0	309 500	309 576	0
SMD CMACXXX	MAD	406 983	0	0	0
WAFABANK CASABLANCA	MAD	30	529 059	491 157	0
BANQUE CENTRALE DE TUNISIE	LYD	0	0	0	1 023
UMMABANK	LYD	34 980	34 880	3 860	0
BERGANBK	KWD	0	0	6 561	0
DZD BCT TUNIS	DZD	0	0	1 173 110	0
BANQUE EXTGERIEURE D ALGERIE	DZD	43 121 584	54 135 583	15 846 245	19 718 893
BANQUE NATIONAL D ALGERIE	DZD	7 315	11 022 748	7 840 883	3 762 683
MRO BCT TUNIS	MRO	12	0	7 393 911	0



<u>Comptes des Correspondants non résidents</u>	<u>Devises</u>	<u>Débit STB</u>	<u>Crédit STB</u>	<u>Débit</u>	<u>Crédit</u>
				<u>Correspondant</u>	<u>Correspondant</u>
	<u>Soldes</u>				
BCT EURO	EUR	18 627 366	5 605 757	4 592 521	20 098 108
BFG BANK FRANKFURT	EUR	35	88 596	3	22 077
BAYERSICHE VERINS BANK AG	EUR	492 248	13 210	18 573	50 617
BAYERSICHE LANDES BANK MUNICH	EUR	2 194 731	7	90	7 108
COMMERZ BANK AG DUSSELDORF	EUR	150 368	434 905	1 648 026	993 560
DEUTSHE BANK FRANKFURT	EUR	7 848 748	10 856 856	6 369 796	28 519 189
DRESDNER BANK FRANKFURT	EUR	428 762	443 945	302 057	598 598
DG BANK FRANKFURT	EUR	367 963	281 265	323 587	1 797 449
VEREINS UND WEST BANK	EUR	43 127	0	0	7 799
WESTDEUTSHE LANDESBANK DUSSELDORF	EUR	20 823	101 771	84 184	5 108
BHF BANK FRANKFURT	EUR	64 265	80	9	0
BANCO EXTERIOR FRANKFURT	EUR	708	0	0	0
GENERAL BANK NEDERLAND ROTTER	EUR	112 923	0	272 720	51 271
ING BANK AMSTERDAM	EUR	32 261	17 726	494	106 630
PARIBAS HOLLAND	EUR	353 537	0	0	0
ABN AMRO EURO	EUR	850 443	455 797	393 627	650 874
BANQUE BRUXELLE LAMBERT	EUR	569 060	110 736	650 278	720 430
GENERAL DE BANQUE BRUXELLES	EUR	4 683	783 439	597 174	613 511
KREDIET BANK BRUXELLES PRINCIPAL	EUR	210 932	344 142	246 077	436 329
PARIBAS BRUXELLES	EUR	665 557	0	6	1 346
BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	983 723	605 162	428 355	384 341
BANCO SANTANDER MADRID	EUR	3 383	59 858	4 593	0
BANCO DI SABADELL	EUR	337 066	330 660	237 798	45 147
BANCI CENTRALI HISPANOAMERICAN	EUR	648	240 784	738 612	69 036
BANCO ESPANOL DE CREDITO MADRID	EUR	6 014	127 263	476 593	123 772
BANCO EXTERIOR ESPANA MADRID	EUR	169 921	0	0	0
CREDITO EMILILANO	EUR	0	8 080	0	101 127
BANCA AGRICOLA MANTONOVA	EUR	0	192 409	0	0
BANCA COMMERCIALE ITAL MILANO	EUR	2 645 764	660 167	606 798	1 846 661
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	EUR	873 351	191 007	71 186	102 840
BANCA POPULARE DI MILANO	EUR	570	603 990	61 381	6 567
BANCA DI ROMA ROMA	EUR	407 872	156 959	69 311	336 237
BANCO DI SICILIA ROMA	EUR	214 075	0	0	0
CARIPLO	EUR	15 618	0	4 464	0
CREDITO ITALIANO	EUR	296 162	1 838 646	2 287 152	203 280
DEUTSHE BANK MILAN	EUR	67 429	24 261	173 221	11 416
ISTITUTO SAN PAULO DI TORINO	EUR	331 014	122 643	1 334 104	103 875
BANCA DI CREDITO POPOLARE	EUR	4 843	50 334	0	26 446
BANCO DI NAPOLI	EUR	441 749	0	0	12 820
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	EUR	113 230	872 351	1 162 287	67 042
BANCA TOSCANA	EUR	26 044	0	0	20 629
BANCA CASSA DI RISPARMIO DI TORINOS	EUR	26 492	400 747	932	0
MIDLAND BANK	EUR	0	54 263	93 100	27 315



<i>Comptes des Correspondants non résidents</i>	<i>Devises</i>	<i>Débit STB</i>	<i>Crédit STB</i>	<i>Débit Correspondant</i>	<i>Crédit Correspondant</i>
	<i>Solde</i>				
BANK AUSTRIA VIENNE	EUR	174 653	16 680	192 984	2 912
CREDITANSTALT BANKVERE WIEN	EUR	0	348 426	0	12 563
GIRO CREDIT BK DER SPAR VIENNE	EUR	94 328	54	17	16 972
RAIFFEISEN ZENTRALBANK OESTERREICH	EUR	1 907	103 779	75	47 845
MERIT BANK HELSENKI	EUR	202 809	418 663	382 338	41 190
BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	19 927 112	2 078 897	6 152 186	5 632 452
CREDIT AGRICOLE	EUR	555 856	277 681	583 368	800 365
BANQUE WORMS PARIS	EUR	26 135	0	0	0
UNION DE BANQUES A PARIS	EUR	0	959 894	0	15 741
PARIBAS PARIS	EUR	212 688	0	0	75 171
UNION DES BANQUES ARABES ET FRANCAISES PARIS EURO	EUR	23 559	4 972 822	7 098	7 421
UNION TUNISIENNE DES BANQUES MARSEILLE	EUR	1 042 124	143 903	274 542	237 802
BANQUE FRANCAISE DE L'ORIENT	EUR	699 865	0	8 515	0
UNION TUNISIENNE DES BANQUES PARIS	EUR	755 618	6 656 960	2 880 688	1 151 853
BANQUE BRUXELLE LAMBERT PARIS	EUR	284 832	0	0	138 489
CAISSE CLE BANQUE POPULAIRE	EUR	6 350 391	885 194	1 401 414	9 509 579
CREDIT INDUSTRIELLE DE L'ASACE ET DE LORENE	EUR	36 578	0	0	0
CREDIT LYONNAIS PARIS	EUR	1 396 947	274 609	251 279	1 000
SOCIETE LYONNAIS DE CREDIT	EUR	399 111	1 350 000	0	96 537
NATEXIS BANQUE PARIS	EUR	3 320 614	0	62 655	667 490
BANQUE BRED PARIS EURO	EUR	382 866	191 284	218	188 178
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	10 797 176	5 905 753	2 521 491	9 216 947
MIDLAND PARIS	EUR	6 653	180 418	210 709	32 139
CREDIT COMMERCIAL France PARIS	EUR	134 312	3 147 527	177 439	611 555



**ANNEXE 2 : RAPPROCHEMENT SOLDES COMPTABLES DES ENGAGEMENTS  
AVEC SITUATION RISQUE**

Chiffres libellés en Milliers de Dinars

LIBELLE	COMPTABLE	RISQUE	ECART
COMPTES COURANTS	587 706	588 016	310
FRAIS A RECUPERER ET VERSEMENTS CLIENTS CTX	-2 500	-2 421	78
SALLE DES MARCHES	108 212	110 662	2 449
EFFETS DE TRANSACTIONS SUR L'ETRANGER	14 716	14 991	275
AUTRES CREDITS A L'EXPORTATION	30 847	30 177	-670
EFFETS DE TRANSACTIONS SUR LA TUNISIE	308 560	308 407	-152
CREDITS SUR MARCHANDISES NANTIES	10 590	10 590	0
AUTRES CREDITS MOBILISABLES	91 383	89 623	-1 760
AVANCES SUR CREANCES ADMINISTRATIVES	36 888	36 888	0
CREDITS AUX PARTICULIERS ET RSD	439 315	439 372	56
CREDITS MLT	1 898 059	1 906 534	8 475
IMPAYES	614 367	607 835	-6 533
<b>SOUS TOTAL 1 : ENGAGEMENTS DU BILAN</b>	<b>4 138 144</b>	<b>4 140 673</b>	<b>2 529</b>
ACCREDITIFS	260 854	318 055	57 201
AVALS ET CAUTIONS	485 793	485 670	-123
<b>SOUS TOTAL 2 : ENGAGEMENTS HORS BILAN</b>	<b>746 647</b>	<b>803 725</b>	<b>57 078</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 884 791</b>	<b>4 944 397</b>	<b>59 607</b>



**ANNEXE 3 : RAPPROCHEMENT SOLDES COMPTABLES DES AGIOS RESERVES  
AVEC SITUATION RISQUE**

Chiffres libellés en Milliers de Dinars

LIBELLE	COMPTABLE	RISQUE	ECART
<b>Agios réservés/ les états financiers au 31/12/2006</b>	<b>456 430</b>		
Agios réservés 4ème trimestre	-2 389		
Agios réservés sur créances prises en charge par l'Etat	-14 301		
Produits perçus d'avance ( ex-BNDT)	854		
Agios réservés sur créances rattachées	-10 533		
Intérêts de retard réservés sur créances contentieuses	-9 033		
Agios réservés sur créances à abandonner	-714		
<b>Total agios réservés ajustés</b>	<b>420 315</b>		
<b>Agios réservés figurant sur le fichier risque</b>		<b>420 645</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>420 315</b>	<b>420 645</b>	<b>330</b>



## ANNEXE 4 : PROVISIONS CONSTITUEES POUR RISQUES DIVERS

(Exprimé en Milliers de Dinars)

N° du compte	Intitulé	Provision comptabilisée 31/12/07
	<b>1- Provisions sur débiteurs divers</b>	<b>1 046</b>
35 100	<b>2- Provision sur suspens intersièges</b>	<b>4 052</b>
	<b>3-Provision sur impayés FAS</b>	<b>3 273</b>
38 752 290	<b>4- Escompte papier commercial étranger</b>	<b>647</b>
38 819 000	<b>5- Provision ex BDET</b>	<b>2 847</b>
	<b>6- Provision ex BNDT</b>	<b>147</b>
	<b>7- Provision pour risque sur remboursement tardif FOPRODI</b>	<b>795</b>
	<b>8- Provision sur suspens de divers autres comptes ( comptes non mouvementés depuis 2004)</b>	<b>1 515</b>
	<b>9- Autres provisions</b>	<b>3 931</b>
	<b>10- Insuffisance d'inventaire</b>	<b>1 998</b>
	<b>11- Provision pour perte de change</b>	<b>4 921</b>
	<b>12- Provision pour risque</b>	<b>5 176</b>
	<b>13- Autres provisions à prévoir</b>	<b>16 150</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>46 498</b>



## ANNEXE 5 : DETAIL DES COMPTES PORTEFEUILLE ENCAISSEMENT ET EXIGIBLES

(Exprimé en Dinars)

N° Compte	Libellé	Solde au 31/12/2007
20 319 070	CH. ESC. PAY/ETRANGER	185 670
37 610 000	STOCK DE BIL. MUT.A L'ENC	5 022
38 111 010	CH/TND/RECETT/CORRESPOND	-12 650
38 111 020	CH/TND/RECETT/RESEAU	22 988
38 111 040	CHEQUES PLACE	13 797
38 111 090	CH/DEV/RECETT/RESEAU	-1 889
38 111 120	Comptes d'encaissement BDET	6 166
38 112 020	CH.A L'ENC.PAY/ETRANGER	229 139
38 112 090	CH/DEV/RECU/ENCAISSEMENT	279 167
38 113 080	CH/DEV/ENV/REC/COR/LOCAUX	6 114 066
38 113 100	CH/DEV/ENV/REC/COR/ETRANG	6 151 960
38 121 010	EFF/TND/REC/CORRESPONDANT	15 531
38 122 010	EFF/COMMECHU/L'ENCAISSEM	-38 283
38 122 020	EFFETS NON ECHUS A L'ENC.	27 297 344
38 122 050	EFF.T.LEASING N.ECHU.ENC	179 496
38 122 060	EFF. DEV REC ENCAISSEMENT	514
38 123 040	EF.BRUL.ESC.ENVOY. RECOUV	86 411
38 131 050	CH/DEV/ENCAISS/RET/IMPAY	1 379 853
38 142 030	VI/RECU A EXECUTER	190 939
38 142 050	EXIGIBLE/PRELEVEM/BANCAIR	41 836
38 151 000	CH.COMP.NON ENCORE IMPUTE	7 699 196
38 152 000	CH.ET EFF.A REJE. EN COMP	-203
38 161 070	CPT/CORR/EXIG/REG/CH DEV	-8 616
38 741 010	EF.EN ATT.DE PRES.EN COMP	-156 421
38 742 020	EFF.ECH.RECUS DE LA COMP.	513 205
38 743 000	VALEURS A COMPENSER	1 877 520
38 751 320	COMPENSATION INTERNE CHE	10 619 386
38 751 330	COMPENSATION INTERNE EFF	16 995 022
16 311 010	BANQUE N/PRESENT/CHEQUES	39 286 845
16 311 020	BANQUE N/PRESENT/EFFET	31 986 844
16 311 030	BANQUE N/PRESENT/PRELEVEM	286 045
	<b>SOUS TOTAL VALEURS A L'ENCAISSEMENT</b>	<b>151 245 902</b>
38 111 100	CH/DEV/RECETT/CORRESPOND	-8 616
38 121 110	EFF.DEVISE REC DU RESEAU	-2 109
38 141 040	PRELEVEM/BANCAIR/EXECUTER	41 136
38 142 020	VI/RECU/ATTENTE AFFECTATI	134 854
38 142 040	VI/ORDONNE/ATTENT/AFFECTA	1 151 104
38 161 010	CPT/CORR/EXIG/REG/CH/TND	652
38 161 040	CPT/CORR/EXIG/REG/EFF/TND	15 531
38 163 010	C.CL.EXG/ENC. DE CHEQUES	86 717
38 163 030	CPT /CLT/EXIG/ENCAITE/C	9 872
38 163 040	EXG/ENC. CH.ET EFF.ECH.	93 596 525
38 163 050	C.CL.EXG/ENC.EFF.NECHUS	30 141 579
38 163 080	DEP/CH/DEV/IMP/A/RET/REM	1 379 853
38 163 110	CPT.CL.EXIG.ENC.CH.DEV.AG	-134
38 163 170	CPT/CLT/EXIG/A/ENC/CH/DEV	12 518 763
38 163 180	CPT/CLT/EXIG/A/ENC/CH/DEV	514
38 163 190	DEP/CH/IMP/A RET/REMETTA	23 872
38 751 770	LET/CHG/TELECOMP/CIRCULA	30 717
38 751 780	LET/CHG/REFUS/SYS/TELECOM	0
	<b>SOUS TOTAL VALEURS EXIGIBLES APRES ENCAISSEMENT</b>	<b>139 120 830</b>
	<b>TOTAL COMPENSE</b>	<b>12 125 072</b>

**ANNEXE 6 : ETAT DES PROVISIONS ET DES ELEMENTS DE COUVERTURE**

<b>Rubrique</b>	<b>Provisions Requises</b>	<b>Provisions Affectées</b>	<b>Insuffisance de provisions</b>
Engagements sur la clientèle	239 101	229 286	9 815
Comptes courants associés	7 235	7 231	4
Emprunts obligataires	650	650	0
Participations	100 572	100 572	0
Fonds SICAR	18 339	18 339	0
Comptes débiteurs et risques divers	46 499	46 499	0
<b>Sous Total</b>	<b>412 396</b>	<b>402 577</b>	<b>9 819</b>
<b>Eléments de couverture</b>			
Agios réservés sur créances prises en charge par l'Etat (1)			14 301
<b>Sous Total</b>			<b>14 301</b>
<b>Total (Insuffisance nette de provisions)</b>			<b>0</b>

(1) Article 25 de la Loi des Finances n° 98-111 du 28 Décembre 1998.



## NOTES COMPLEMENTAIRES

### CLASSIFICATION DES CREANCES PONDEREES PAR LES RISQUES ENCOURUS AU 31/12/2007 RATIO DE COUVERTURE DES RISQUES ENCOURUS

(en 1000 Dinars)										
RUBRIQUES	Engts.Bruts	(d) Actifs	GARANTIES RECUES				Prov.Aff	Engts.Net	Quotité	Risques
	(1)	Financiers (2)	Etat (a)	Bques	Cie. Ass	Total (3)	(4)	(5=1-2-3-4)	(6)	Encourus(5*6)
A) risques sur la clientele	4 722 634	147 395	134 853	20 705	3 269	158 827	0	4 416 412		4 173 482
I) Engagements du bilan	3 887 877	147 174	120 872	19 791	3 269	143 932	0	3 596 771		3 471 089
1) Crédit à la clientèle*	3 318 505	147 174	111 461	19 791	3 269	134 521	0	3 036 810	100%	3 036 810
- <i>Portefeuille Escompte hors crédit à l'habitat</i>	2 527 656							2 527 656	100%	2 527 656
- <i>Prêts syndiqués accordés aux clients autres qu'aux gouvernements et banques</i>								0	100%	0
- <i>Comptes courants débiteurs de la clientèle</i>	505 755							505 755	100%	505 755
- <i>Crédits sur ressources spéciales</i>	285 094								100%	0
- <i>Créances impayées ( 50003 - 50007 )</i>								0	100%	0
- <i>Arrangements, rééchelonnements et consolidations</i>								0	100%	0
- <i>Créances immob,douteuses ou litigieuses</i>								0	100%	0
2) Crédits au personnel autres que ceux de l'habitat	30 171							30 171	100%	30 171
3) Crédits à l'habitat (a)	251 365							251 365	50%	125 683
4) Créances sur les administrations régionales ou locales	411		411			411		0	20%	0
5) Opération de leasing								0		0
- <i>leasing immobilier</i>									50%	
- <i>leasing mobilier</i>									100%	
6) Titres de participation libérés	100 672							100 672	100%	100 672
7) Titres de transactions et placements	25		0			0		25	100%	25
8) Obligations	12 540		9 000			9 000		3 540	100%	3 540
9) Prêts participatifs et parts en comptes courants associés	174 188							174 188	100%	174 188
a) Il s'agit des crédits consentis pour la construction , l'achat , l'aménagement de logement ou pour l'achat de terrain à usage d'habitation										
* Crédit à la clientèle net des créances prises en charge par l'Etat										
II) Engagements en hors bilan	834 757	221	13 981	914		14 895		643 766		702 394
1) Engagements par signature en faveur ou d'ordre de la clientèle	627 299	93	13 981	0		13 981		437 350		495 978
- <i>Acceptations à payer liées au financement du commerce extérieur</i>									100%	
- <i>Ouverture de crédits documentaires Irrévocables</i>	262 640		13 981			13 981		248 659	100%	248 659
- <i>Obligations cautionnées</i>	16 486					0		16 486	100%	16 486
- <i>Crédits notifiés non utilisés</i>									100%	
- <i>Aval ou ligne de substitution de billets de trésor</i>	5 150					0		5 150	50%	2 575
- <i>Autres</i>	113 264					0		113 264	100%	113 264
- <i>Garanties de remboursement de crédits accordés par des banques à la clientèle</i>									100%	
- <i>Participations non libérées</i>	321					0		321	100%	321
- <i>Crédits documentaires ouverts ou confirmés sans que les marchandises objet des dits crédits servent de garantie</i>									50%	
- <i>Les cautions de marchés publics</i>	175 875					0		175 875	50%	87 938
- <i>Les cautions douanières</i>	53 563	93				0		53 470	50%	26 735
- <i>Les crédits documentaires ouverts ou confirmés lorsque les marchandises objet des dits crédits servent de garantie</i>						0			20%	
2) Autres engagements par signature en faveur ou d'ordre de la clientèle *	207 458	128	0	914		914		206 416	100%	206 416
* Engagements hors bilan nets des provisions Affectées										



RUBRIQUES	Engts.Bruts (1)	(d) Actifs Financiers (2)	GARANTIES RECUES				Prov.Aff (4)	Engts.Net (5=1-2-3-4)	Quotité (6)	Risques Encourus(5*6)
			Etat (a)	Bques	Cie. Ass	Total (3)				
<b>B) Risques sur les banques et organismes financiers</b>										
Installés à l'étranger	559 839									123 887
<b>I) Engagements du bilan</b>	<b>140 222</b>						<b>140 222</b>			<b>39 964</b>
1) Concours à ces banques ou à ces organismes dont la durée résiduelle est supérieure à une année	0						0			
- Placements à terme							0	100%		
- Prêts syndiqués							0	100%		
- Autres concours							0	100%		
2) Titres de participation libérés	14 899						14 899	100%		14 899
3) Titres de transactions et de placements								100%		
4) Obligations dont la durée résiduelle est supérieure à une année								100%		
5) Concours à ces banque dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à une année	125 323						125 323			25 065
- Comptes ordinaires	48 858						48 858	20%		9 772
- Placements à vue et à terme	76 465						76 465	20%		15 293
- Prêts syndiqués	0						0	20%		
- Autres concours	0						0	20%		0
6) Obligations dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à une année								20%		
<b>II) Engagements en hors bilan</b>	<b>419 617</b>						<b>419 617</b>			<b>83 923</b>
1) Engagements par signature en faveur de ces banques ou de ces organismes venant à échéance au cours des 12 prochains mois	94 309						94 309	20%		18 862
2) Contre garanties reçues de ces banques ou de ces organismes	325 308						325 308	20%		65 062
3) Autres engagements par signature en faveur de ces banques ou de ces organismes								100%		
<b>C/ Risques sur banques et organismes</b>										
Financiers spécialisés installés en Tunisie	427 459		0			0				162 487
<b>I) Engagements du Bilan</b>	<b>412 854</b>									<b>159 566</b>
1) Concours à ces banques et ces organismes financiers	316 610						316 610			63 322
- Prêts dans le marché monétaire	310 158						310 158	20%		62 032
- Comptes ordinaires	39						39	20%		8
- Placements à vue et à terme							0	20%		0
- Prêts syndiqués	0						0	20%		0
- Autres concours	6 413						6 413	20%		1 283
2) Titres de participation	96 244						96 244	100%		96 244
3) Titres de transactions et placements								100%		
4) Obligations (CNEL , BNA , Autres)	0					0	0	20%		0
<b>II/ Engagements en hors Bilan</b>	<b>14 605</b>									<b>2 921</b>
1) Engagements par signature en faveur ou d'ordre de ces banques et organismes financiers	0						0	20%		0
2) Contregaranties reçues des banques ou de ces organismes financiers	14 605						14 605	20%		2 921
<b>D/ Autres engagements de Bilan</b>	<b>130 406</b>									<b>120 706</b>
1) Prêts syndiqués accordés à des Gouvernements étrangers								20%		
2) Portefeuille encaissement net des comptes exigibles	12 125						12 125	20%		2 425
3) Immobilisations nettes d'amortissements	78 784						78 784	100%		78 784
4) Autres postes d'actifs	39 497						39 497			39 497
- Siège,succursale & agences	13 221						13 221	100%		13 221
- Débiteurs divers net des crédits au personnel	26 276						26 276	100%		26 276
- Comptes d'ordre et de régularisation nets	0						0	100%		0
<b>TOTAL GENERAL (A + B + C+ D)</b>	<b>5 840 338</b>	<b>147 395</b>	<b>134 853</b>	<b>20 705</b>	<b>3 269</b>	<b>158 827</b>	<b>0</b>			<b>4 580 562</b>



En mD

<b>Fonds propres nets de base</b>	<b>411 719</b>
Capital ou dotation	124 300
Réserves (hors réserves de réévaluation)	289 929
Fonds social constitué par affectation du résultat	-1 771
Report à Nouveau Crédeur	0
Résultats non distribués de l'exercice 2006 après distribution des bénéfices	0
Provisions non affectées à des risques ou à des charges probables	0
Actions Propres	-88
( - )Non valeurs nettes d'amortissements	651
<b>Fonds propres complémentaires</b>	<b>37 324</b>
Réserve de réévaluation	37 324
Modification comptable (net d'impôt)	
<b>Total des fonds nets propres de base et complémentaires</b>	<b>449 043</b>
<b>Total des risques encourus</b>	<b>4 580 562</b>
<b>Ratio de couverture des risques encourus</b>	<b>9,80%</b>

□ **Tableau d'évolution des Ressources spéciales (principal et intérêts) au 31/12/2007**

En dinars

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2006	APPEL DE FONDS	REMBOURSEMENT	SOLDE AU 31/12/2007
LIGNE DE CREDIT BAD IV	7 562 317,815		7 562 317,815	0,000
LIGNE DE CREDIT BAD VI*	107 699 063,575 (1)		17 949 843,915	89 749 219,660
LIGNE DE CREDIT BEI I	0,000		0,000	0,000
LIGNE DE CREDIT BEI II	0,000		0,000	0,000
LIGNE DE CREDIT BEI III	16 538 730,136		3 737 054,736	12 801 675,400
EMPRUNT G.S.I.	95 624 000,000		0,000	95 624 000,000
PG BEI PG ENT TUN II	25 838 790,200		1 849 452,200	23 989 338,000
PG BEI PG ENT TUN III	16 380 673,000		597 518,582	15 783 154,418
B E I II B (P. Participation)	875 049,200		875 049,200	0,000
B E I III B (P. Participation)	347 612,400		0,000	347 612,400
B E I IV B (P. Participation)	2 651 744,564		0,000	2 651 744,564
B E I EUROMED (P. Participation)		108 211,675		108 211,675
B E I Développement Secteur Privé	198 211,675		108 211,675	90 000,000
11ème Emprunt B I R D 3673 TUN	5 290 235,582		1 182 711,263	4 107 524,319
2ème Emprunt K F W	56 644,685		56 644,685	0,000
4ème Emprunt K F W - STB	0,000		0,000	0,000
LIGNE KFW - FOCRED	163 299,472		71 449,784	91 849,688
Fonds Koweïtien D E A (F spécial)	370 069,985		0,000	370 069,985
4ème Emprunt Français Trésor	0,000		0,000	0,000
5ème Emprunt Français Trésor	0,000		0,000	0,000
6ème Emprunt Français Trésor	0,000		0,000	0,000
7ème Emprunt Français Trésor	5 453,984		5 453,984	0,000
8ème Emprunt Français Trésor	8 197,654		7 380,938	816,716
9ème Emprunt Français Trésor	172 712,101		85 633,025	87 079,076
10ème Emprunt Français Trésor	217 877,543		92 206,801	125 670,742
11ème Emprunt Français Trésor	514 775,336		109 076,810	405 698,526
12ème Emprunt Français Trésor	561 158,934		93 336,518	467 822,416
13ème Emprunt Français Trésor	1 607 081,394		184 852,058	1 422 229,336
7ème Emprunt BAD	92 223 674,464		10 849 844,036	81 373 830,428
B E I IV A	1 987 879,814		1 987 879,814	0,000
B E I IV B (P. Participatifs)	2 076 964,320		234 317,119	1 842 647,201
B E I Partenariat Européen	1 468 935,023		150 000,000	1 318 935,023
B E I Entreprises Tunisiennes	3 726 420,480		378 744,320	3 347 676,160
B E I IV B (Actions/Etudes Compl.)	114 092,908		0,000	114 092,908
B E I II B (P. Participatifs)	1 039 234,719		-837 156,960	1 876 391,679



B E I III B (P. Participatifs)	920 754,941		103 633,710	817 121,231
2ème Crédit Acheteur Suédois	937 552,216		267 872,050	669 680,166
2ème Emprunt EXIM BANK of JAPAN	9 039 328,097		9 039 328,097	0,000
3ème Emprunt EXIM BANK of JAPAN	35 875 880,000		8 968 970,000	26 906 910,000
4ème Emprunt EXIM BANK of JAPAN	73 434 854,000		18 358 713,500	55 076 140,500
1er Crédit d'Etat Belge	471 779,987	(2)	471 779,980	943 559,967
3ème Facilité A F D (DINARS)	0,000		0,000	0,000
4ème Facilité A F D (DINARS)	0,000		0,000	0,000
6ème Facilité A F D (DINARS)	368 005,280		200 298,384	167 706,896
3ème Facilité A F D (DEVISES)	0,000		0,000	0,000
4ème Facilité A F D (DEVISES)	0,000		0,000	0,000
5ème Facilité A F D (DEVISES)	61 088,292		40 725,498	20 362,794
6ème Facilité A F D (DEVISES)	27 678,733		27 678,733	0,000
Ligne PME Italienne	820 065,931		254 908,559	565 157,372
Ligne de Partenariat Italien	1 025 175,658		425 495,921	599 679,737
Ligne de Partenariat Espagnol	0,000		0,000	0,000
Ligne AFD PMI / PME	1 418 248,873		698 680,454	719 568,419
Emprunt B I R D 1505 TUN	76 163,923		0,000	76 163,923
Emprunt B I R D 1969 TUN	341 986,753		0,000	341 986,753
Emprunt Syndiqué 100 Millions SUS	50 233 596,000		25 116 798,000	25 116 798,000
FIDIMI	124 834,477		42 026,238	82 808,239
FOND SUEDOIS	728 114,695		198 570,233	529 544,462
CFD DINARS	0,000		0,000	0,000
FODEP/ KFW	1 706 057,182		151 460,723	1 554 596,459
PART/TUN SUISSE	90 969,546		90 969,546	0,000
PART/TUN/ITALIENNE	1 912 033,814		436 746,473	1 475 287,341
CREDIT BEI	201 586,180		100 793,084	100 793,096
PME ESPAGNOLE	2 212 992,236		635 290,513	1 577 701,723
RESTRUCT FINANCIERE I ET II	2 790 000,000		549 999,997	2 240 000,003
PME SUISSE	401 123,879		114 606,816	286 517,063
KFW MISE A NIVEAU I	11 685 289,233		785 419,590	10 899 869,643
LIG ITL SEC PU &PRIVEE	2 270 775,060		124 208,160	2 146 566,900
PME ITL II	1 735 274,081		400 064,062	1 335 210,019
EREST / CA	1 048 811,153		419 066,682	629 744,471
REST / FINANCIERE III	2 320 937,500		319 125,000	2 001 812,500
PME/ PART ITL III	8 107 738,049		755 664,558	7 352 073,491
PME/ PART ESP II	733 538,575		95 690,744	637 847,831
PME /PART ITL IV	2 891 992,313	3 775 413,224		6 667 405,537
KFW MISE A NIVEAU II	3 557 213,288		0,000	3 557 213,288
PME /PART ESP III	2 111 290,332	965 077,730		3 076 368,062
FODEP KFW III	176 000,000	38 150,000		214 150,000
REST FINANCIERE IV		1 240 000,000		1 240 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>607 179 631,240</b>	<b>6 598 632,609</b>	<b>116 054 627,643</b>	<b>497 723 636,206</b>
* Ligne de crédit prise en charge par l'Etat Tunisien				
(1) Dont 89 689 071,774 DT pris en charge par l'Etat Tunisien				
(2) Dont 518 957,978 DT Echu et non payés				



□ Tableau de détermination du résultat fiscal relatif à l'exercice 2007

En dinars

<b>TOTAL DES PRODUITS</b>			<b>433 942 344 272</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>			<b>391 799 052 760</b>
		<b>SOUS- TOTAL</b>	<b>42 143 291 512</b>
<b>A REINTEGRER</b>			<b>133 206 486 454</b>
-REAFFECTION DES PROVISIONS			
-FRAIS DE TRANSPORT NON DEDUCTIBLES		1 380 000	
-TAXES SUR LES VOYAGES		0	
-CADEAUX ET FRAIS DE R EXCEDENTAIRES		0	
-FRAIS DE PEAGE AUTOROUTE		5 137 258	
-FRAIS DE RSTAURATION DU PERSONNEL		1 363 551 603	
PENALITES BCT		60 000 000	
RS S/ + VALUE IMMOBILIERE			
-Amortissement reevaluation		468 300 835	
-IMPOT SUPPORTE PAR STB		0	
-MISSIONS ET RECEPTIONS		0	
-DONS ET SUBVENTIONS			
-JETONS DE PRESENCE		48 750 000	
INT CONVERTIS EN PARTICIPATION AU CAPITAL OU CCA			
-DOTATIONS AUX PROVISIONS :		126 159 024 273	
*PROVISIONS DEDUCTIBLES	126 159 024 273		
*PROVISIONS ZONES INTERIEURES			
-PROVISIONS REGLEMENTEES 87+90+93			
-CREANCES IRRECOURVABLES		5 100 342 485	
<b>A DEDUIRE</b>			<b>23 377 262 033</b>
-REVENUS VALEURS MOBILIERES		2 533 965 828	
-REPRISES SUR PROVISIONS		1 286 918 854	
-REPRISES SUR PROVISIONS TITRES		0	
-PROVISIONS REGLEMENTEES 87+90+93		0	
-RESERVES A REGIME SPECIAL		19 556 377 351	
INT CONVERTIS EN PARTICIPATION AU CAPITAL OU CCA			
<b>ASSIETTE IMPOSABLE</b>			<b>151 972 515 933</b>
-PROVISIONS DEDUCTIBLES 100%		107 779 171 376	
-PROVISIONS DEDUCTIBLES SUR ENGAGEMENT			
-PROVISIONS DEDUCTIBLES SUR TITRES			
			<b>44 193 344 557</b>
-REINVESTISSEMENTS EXONERES ( provisoire)		14 000 000 000	
ID SICAR		4 000 000 000	
STB SICAR		10 000 000 000	
SODET SUD			
			<b>30 193 344 557</b>
		<b>IMPOT</b>	<b>10 567 670 000</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>			<b>31 575 621 512</b>



## □ Note relative à l'application de la circulaire 91-24 du 17 décembre 1991 (exercice 2007)

### APPLICATION DE L'ARTICLE 1

En 2007, la somme des risques encourus sur les bénéficiaires dépassant 5% des fonds propres nets s'est élevée à 1 325 723. mD soit à un niveau inférieur à 5 fois les fonds propres nets de la banque.

En mD

	2007	2006	Commentaire
Σ Ris Enc sur bénéf dépassant 5% FPN	1 325 723	1 259 635	
5 fois FPN	2 245 215	2 144 905	Ratio respecté

De même, la somme des risques encourus sur les bénéficiaires dépassant 15% des fonds propres nets s'est élevée à 466 991 mD soit à un niveau inférieur à 2 fois les fonds propres nets de la banque.

En mD

	2007	2006	Commentaire
Σ Ris Enc sur bénéf dépassant 15% FPN	466 991	414 558	
2 fois FPN	898 086	857 962	Ratio respecté

### APPLICATION DE L'ARTICLE 2

Les risques encourus sur un même bénéficiaire ne doivent pas excéder 25% des fonds propres nets de la banque. En 2007, les risques encourus sur un seul bénéficiaire dépassant 25% des fonds propres nets se sont élevés à 379 866 mD (un seul bénéficiaire).

En mD

	2007	2006	Commentaire
Σ Ris Enc sur un même bénéf dépassant 25% FPN	379 866	414 558	
25% FPN	112 261	107 245	Ratio non respecté

### APPLICATION DE L'ARTICLE 3

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

En 2007, ce ratio est respecté

En mD

	2007	2006	Commentaire
Σ Ris Enc sur les administrateurs, dirigeants et actionnaires détenant plus de 10% du capital	169 253	82 175	
3 fois FPN	1 347 129	1 286 943	Ratio respecté

### APPLICATION DE L'ARTICLE 4

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.

En 2007, ce ratio est respecté.

En mD

	2007	2006	Commentaire
Fonds propres nets	449 043	428 981	
Risques encourus	4 580 562	4 455 594	
Ratio de solvabilité	9.80%	9.63%	Ratio respecté



## 4.3.2 RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIFS A L'EXERCICE 2007



Société inscrite au Tableau POECT  
Membre du réseau DFK International  
92, Avenue Abdelaziz THAALBI  
1004 El Menzeh 9A - El Manar II - Tunis  
Tél. : 71 880 933 - 71 887 294  
Fax. : 71 872 115  
E-mail : cmc@hexabyte.tn



22, Rue des Jasmins  
2080 Nouvelle Ariana - Tunis - TUNISIE  
Tél. : 71 700 512 - 71 700 515  
Fax. : 71 700 519  
E-mail : orga.audit@planet.tn  
Site web : orga.audit.com.tn

### SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE

#### RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 21 Juin 2005, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la « Société Tunisienne de Banque - STB » arrêtés au 31 Décembre 2007, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

#### I - Opinion sur les états financiers

1- Nous avons audité les états financiers de la « Société Tunisienne de Banque » arrêtés au 31 Décembre 2007. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la Banque. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie ainsi qu'aux termes de référence pour l'audit des comptes objet de la note de la Banque Centrale de Tunisie n° 93-23 du 30 Juillet 1993. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.



Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

3- Les états financiers ci-joints, couvrant la période du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2007, font apparaître un total bilan net de 5 102 021 Mille Dinars et un bénéfice net de 31 576 Mille Dinars.

Ce résultat est arrêté compte tenu :

- d'une dotation aux amortissements de 4 889 Mille Dinars ;
- d'une dotation aux provisions nette et résultat des corrections de valeurs de 90 692 Mille Dinars;
- d'une plus value sur cession de titres de 19 551 Mille Dinars ;
- d'un impôt sur les sociétés de 10 568 Mille Dinars.

Par ailleurs au 31 Décembre 2007, les provisions et les agios réservés totalisent 850 125 Mille Dinars, soit une augmentation de 100 689 Mille Dinars par rapport au 31 Décembre 2006 compte tenu de l'effet de la cession des créances couvertes par des provisions et agios réservés à hauteur de 4 427 Mille Dinars.

4- Courant l'exercice 2007, la Banque a procédé à la reconstitution des échéances de l'emprunt BAD VI au titre de l'année 2007 et ce à hauteur de 17 933 Mille Dinars. Cet emprunt a été affecté en 2003 pour la couverture des risques pour un montant total de 149 000 Mille Dinars. Au 31 Décembre 2007, l'encours de l'emprunt BAD VI restant à reconstituer s'élève à 89 617 Mille Dinars.

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

6- Sur la base des diligences accomplies et à l'exception de ce qui est précédemment mentionné, nous certifions que les états financiers sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la « Société Tunisienne de Banque » ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2007 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.



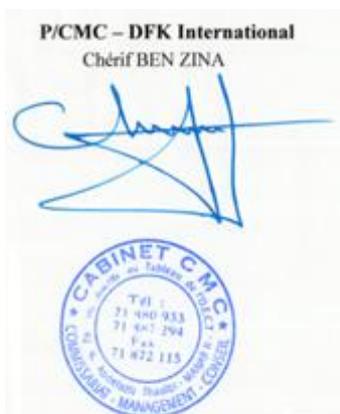
## II - Vérifications spécifiques

7- Conformément aux dispositions des articles 201 et 266 du Code des Sociétés Commerciales et en dehors des éléments ci-dessus exposés, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2007.

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

Tunis, le 15 Mai 2008

### LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES



P/ ORGA AUDIT

Mohamed Salah BEN AFIA





Société inscrite au Tableau POECT  
 Membre du réseau DFK International  
 92, Avenue Abdelaziz THAALBI  
 1004 El Menzeh 9A - El Manar II - Tunis  
 Tél. : 71 880 933 - 71 887 294  
 Fax. : 71 872 115  
 E-mail : cmc@hexabyte.tn

22, Rue des Jasmins  
 2080 Nouvelle Ariana - Tunis - TUNISIE  
 Tél. : 71 700 512 - 71 700 515  
 Fax. : 71 700 519  
 E-mail : orga.audit@planet.tn  
 Site web : orga.audit.com.tn

## SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE

### RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

En application des dispositions de l'article 29 de la Loi n°2001-65 du 10 Juillet 2001, relative aux établissements de crédits et des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de porter à votre connaissance les conventions prévues par les dits articles et réalisées ou qui demeurent en vigueur, durant l'exercice 2007. Il s'agit des opérations ci-après :

- La « Société Tunisienne de Banque » a procédé au cours de l'exercice 2007 à la cession de créances au profit de la Société Tunisienne de Recouvrement de Créances « S.T.R.C ».

Les opérations de cession ont porté sur des créances d'un montant total brut de 7 621 Mille Dinars. Les provisions et agios réservés s'y rapportant s'élèvent à 4 427 Mille Dinars. Le prix de cession a été fixé à 3 071 Mille Dinars.

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

(Montants en Milliers de Dinars)

Libellé	Montant du Fonds	Commission de Gestion (%)	Commission de Performance (%)	Commission de Rendement (%)
Fonds STB 1	8 000	1	-	-
Fonds STB 2	8 000	1	20	10
Fonds STB 3	5 000	1	10	10
Fonds STB 4	6 500	1	10	10
Fonds STB 5	6 824	1	10	10
Fonds STB 6	2 707	1	10	10
Fonds STB 7	800	1	10	10
Fonds STB 8	10 000	1	10	10
<b>Base de calcul de la commission</b>		Montant des fonds gérés	Plus-values réalisées	Produits des placements

La convention de gestion de fonds à capital risque STB 8 est en cours de signature.



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

(Montants en Milliers de Dinars)

Libellé	Montant du Fonds	Commission de Gestion (%)	Commission de Performance (%)	Commission de Rendement (%)
Fonds STB 1	2 000	1	10	10
Fonds STB 2	2 000	1	10	10
Fonds STB 3	5 435	1	10	10
Fonds STB 4	360	1	10	10
Fonds STB 5	1 133	1	10	10
Fonds STB 6	4 000	1	10	10
<b>Base de calcul de la commission</b>		Montant des fonds gérés	Plus-values réalisées	Produits des placements

La convention de gestion de fonds à capital risque STB 6 est en cours de signature.

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

Filiales	Montant du loyer en Dinars	Date début de la location	Majoration par année
STRC 1 <sup>er</sup> étage	10 000	01/07/2004	5%
STRC 2 <sup>ème</sup> étage	10 000	01/09/2001	5%
STRC 3 <sup>ème</sup> étage	10 000	01/04/2005	5%
STB CAPITALIS	9 500	01/01/2002	5%
STB INVEST	6 000	01/07/2001	5%
STB MANAGER	5 400	01/01/2003	5%

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

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

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

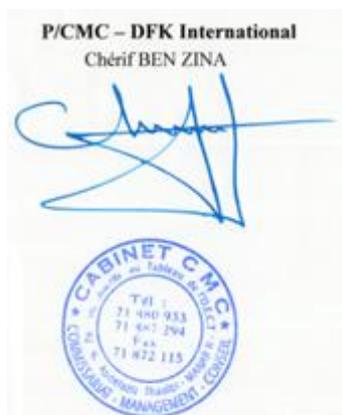


En dehors de ces opérations, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations conclues par la banque pouvant entrer dans le cadre de l'un des articles précités.

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

Tunis, le 15 Mai 2008

### LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES



**P/ ORGA AUDIT**

Mohamed Salah BEN AFIA





### 4.3.3 TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserves à régime spécial	Réserves extraordinaires	Autres capitaux propres	Résultats reportés	autres réserves (y compris Fonds Social)	Résultat de la période	Total
Solde au 31/12/2005	124 300	12 430	11 464	140 707	40 646	37 328		24 646	36 286	427 807
Affectation du résultat 2005 (AGO du 26/06/2006)				27 087	241		7 458	1 500	-36 286	-
Dividendes et superdividendes							-7 458		-	7 458
autres imputations						-4	2	-2 289	-	2 291
Bénéfice de l'exercice 2006									21 871	21 871
Solde au 31/12/2006	124 300	12 430	11 464	167 794	40 887	37 324	2	23 857	21 871	439 929
Affectation du résultat 2006 (AGO du 13/06/2007)				2 420	8 009		9 942	1 500	-21 871	-
Dividendes et superdividendes							-9 944		-	9 944
autres imputations							7	-1 930	-	1 923
Bénéfice de l'exercice 2007									31 576	31 576
Solde au 31/12/2007	124 300	12 430	11 464	170 214	48 896	37 324	7	23 427	31 576	459 638
Affectation du résultat 2007 (AGO du 11/06/2008)				19 556	583		9 937	1 500	-31 576	-
Dividendes et superdividendes							-9 944		-	9 944
Bénéfice au 30/06/2008								-888	12 455	11 567
Solde au 30/06/2008	124 300	12 430	11 464	189 770	49 479	37 324	-	24 039	12 455	461 261



#### 4.3.4 TABLEAU DE REPARTITION DES BENEFICES DES TROIS DERNIERS EXERCICES

	(En mD)		
	2005	2006	2007
Bénéfice net de l'exercice	36 286	21 871	31 576
Résultat reporté		2	7
Réserves disponibles			
<b>Bénéfice à répartir</b>	<b>36 286</b>	<b>21 873</b>	<b>31 583</b>
Réserve légale			
Réserves à régime spécial	27 087	2 420	19 556
Réserves extraordinaires	241	8 009	583
Dividendes statutaires	7 458	9 944	9 944
Super dividendes			
Fonds social	1 500	1 500	1 500
<b>Report à nouveau</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 4.3.5 EVOLUTION DES DIVIDENDES

	2005	2006	2007
Dividendes (en mD)	7 458	9 944	9 944
Nombre d'actions (en milliers)	24 860	24 860	24 860
Dividende par action (en dinars)	0,3	0,4	0,4
Taux de dividende en % de la valeur nominale	6%	8%	8%
Date de détachement	05/07/2006	28/06/2007	26/06/2008

#### 4.3.6 EVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE ET DU RESULTAT D'EXPLOITATION

	2005	2006	2007
Total des Produits d'Exploitation Bancaire (en mD)	279 514	324 268	359 605
Produit Net Bancaire (en mD)	143 637	182 727	206 548
Résultat d'Exploitation (en mD)	34 080	26 136	43 057
Capital social (en mD)	124 300	124 300	124 300
Nombre d'actions (en milliers)	24 860	24 860	24 860
Produits d'Exploitation Bancaire/action (en DT)	11,2	13,0	14,5
Produit Net Bancaire/action (en DT)	5,8	7,4	8,3
Résultat d'Exploitation/action (en DT)	1,4	1,1	1,7



### 4.3.7 EVOLUTION DU RESULTAT NET

	2005	2006	2007
Capital social (en mD)	124 300	124 300	124 300
Nombre d'actions (en milliers)	24 860	24 860	24 860
Bénéfice avant impôt (en mD)	37 207	26 313	42 144
Bénéfice net (en mD)	36 286	21 871	31 576
Bénéfice consolidé avant impôt (en mD)	39 799	32 416	47 204
Bénéfice net consolidé (en mD)	35 856	25 433	35 314
Bénéfice avant impôt par action (en dinars)	1,497	1,058	1,695
Bénéfice net par action (en dinars)	1,460	0,880	1,270
Bénéfice consolidé avant impôt par action (en dinars)	1,601	1,304	1,898
Bénéfice net consolidé par action (en dinars)	1,442	1,023	1,420

### 4.3.8 EVOLUTION DE LA MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT

	(En mD)		
	2005	2006	2007
Bénéfice net	36 286	21 871	31 576
Dotations aux provisions sur créances, hors bilan et passif	98 030	152 469	122 118
Dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement	-15 820	4 119	-5 931
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	5 017	5 020	4 889
Reprises sur provisions	62 216	102 974	45 047
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>61 298</b>	<b>80 505</b>	<b>107 605</b>

### 4.3.9 EMPRUNTS OBLIGATAIRES EMIS PAR LA STB

DENOMINATION DE L'EMPRUNT	DATE DE JOUISSANCE	VAL COMPT SOUSCRIP	TAUX D'INTERET	CAPITAL RESTANT DU AU 31/12/2007	CAPITAL RESTANT DU AU 30/06/2008	DATE DERNIERE ÉCHEANCE
Emprunt Obligataire STB2008/1 B	15/05/2008	100	TMM + 1,5%	-	9 000 000,000	15/05/2024
Emprunt Obligataire STB2008/1 C	15/05/2008	100	TMM + 1,75%	-	6 000 000,000	15/05/2028
Emprunt Obligataire STB2008/1 D	15/05/2008	100	TMM + 2%	-	35 000 000,000	15/05/2033
PRIVE STAR 1998*	14/08/1998	-	8,250%	500 000,000	500 000,000	14/08/2008
PRIVE CNSS 1999*	10/05/1999	-	7,000%	2 000 000,000	1 000 000,000	10/05/2009
PRIVE BDET 1999*	10/06/1999	10	7,000%	9 700 000,000	4 850 000,000	10/06/2009

\* sans appel public à l'épargne



#### 4.3.10 EMPRUNTS OBLIGATAIRES SOUSCRITS PAR LA STB\*

LIBELLE DE L'EMPRUNT	DATE DE JOUISSANCE	MONTANT INITIALEMENT SOUSCRIT	TAUX D'INTERET	CAPITAL RESTANT DU AU 31/12/2007	CAPITAL RESTANT DU AU 30/06/2008	DATE DERNIÈRE ÉCHEANCE
STAR P/C FOND DE GARANTIE DES ASSURÉS 2004	30/04/2004	9 000 000	7,50%	9 000 000	9 000 000	30/04/2014
OFFICE DES CEREALES 2001	27/07/2001	7 500 000	TMM+1,75%	2 250 000	2 250 000	27/07/2011
BATAM 2002	01/11/2002	650 000	8,75%	650 000	650 000	01/11/2009

\*L'emprunt obligataire STB - BNA 2003 destiné à financer « LES BERGES DU LAC » a été payé par anticipation

#### 4.3.11 EMPRUNTS OBLIGATAIRES GARANTIS PAR LA STB

LIBELLE DE L'EMPRUNT	Montant initialement avalisé	Montant avalisé Au 31/12/07	Montant avalisé Au 31/12/06	Montant avalisé Au 30/06/08	Montant avalisé Au 30/06/07	DATE DERNIÈRE ÉCHEANCE
L'immobilière de l'avenue	5 000 000	6 012 500	6 350 000	6 012 500	6 350 000	30/12/2012
AMS	1 950 000	1 833 000	2 359 500	1 833 000	2 359 500	03/10/2011
Sté Moderne Leasing 2001	10 000 000	2 141 250	4 423 750	2 141 250	4 423 750	21/12/2008
Hôtel Houria 2000	3 950 000	2 335 438	3 009 406	1 697 512	2 335 438	01/06/2011
Hôtel El Mouradi 2002	4 500 000	2 002 500	3 105 000	2 002 500	3 105 000	29/08/2009
Mouradi STM 2007	2 500 000	3 323 785		3 159 028	3 323 785	01/06/2014



#### 4.3.12 PRINCIPAUX INDICATEURS ET RATIOS (en mD)

	2007	2006	2005
Dépôts de la clientèle	3 608 461	3 057 283	2 775 282
Créances nettes sur la clientèle	3 822 731	3 672 622	3 326 915
Créances douteuses et litigieuses	1 626 380	1 684 063	1 785 185
Créances brutes sur la clientèle (bilan et hors bilan)	5 468 922	5 153 262	4 749 749
Total des capitaux propres	459 638	439 929	427 807
Total des capitaux propres avant résultat	428 062	418 058	391 521
Réserve de réévaluation			
Capital social	124 300	124 300	124 300
Total bilan	5 102 021	4 706 982	4 399 155
PNB	206 548	182 727	143 637
Commissions nettes	56 435	55 374	47 515
Frais généraux (frais de personnel + charges générales d'exploitation+dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations)	96 040	106 876	93 514
Frais de personnel	73 980	81 310	71 748
Effectif	2 461	2 513	2 619
Provisions sur créances	368 514	319 036	380 455
Agios réservés (créances)	420 645	392 039	389 291
Provisions & agios réservés	789 159	711 075	769 746
Résultat d'exploitation	43 057	26 136	34 080
Bénéfice net	31 576	21 871	36 286
Dividendes	9 944	9 944	7 458
Fonds propres nets	449 043	428 981	418 898
Les actifs pondérés par les risques	4 580 562	4 455 594	4 019 089



### 4.3.13 PRINCIPAUX RATIOS

#### ☐ Ratios de Structure

	2007	2006	2005
Total capitaux propres/total bilan	9,0%	9,3%	9,7%
Dépôts de la clientèle/Total bilan	70,7%	65,0%	63,1%
Créances nettes sur la clientèle/total bilan	74,9%	78,0%	75,6%
Dépôts de la clientèle /créances nettes sur la clientèle	94,4%	83,2%	83,4%

#### ☐ Ratios de Productivité

	2007	2006	2005
Frais Généraux / PNB	46,5%	58,5%	65,1%
Commissions nettes / Frais de personnel	76,3%	68,1%	66,2%
Frais de personnel/PNB	35,8%	44,5%	50,0%
Dépôts de la clientèle / effectif (mD)	1 466,3	1 216,6	1 059,7
Frais généraux / effectif (mD)	39,0	42,5	35,7
Frais de personnel / effectif (mD)	30,1	32,4	27,4
PNB / Effectif (mD)	83,9	72,7	54,8

#### ☐ Ratios de Rentabilité

	2007	2006	2005
R.O.E= Bénéfice net/ (total des capitaux propres avant résultat -réserve de réévaluation)	7,4%	5,2%	9,3%
R.O.A= Bénéfice net /Total actif	0,6%	0,5%	0,8%
Bénéfice net / PNB	15,3%	12,0%	25,3%
PNB / Total Bilan	4,0%	3,9%	3,3%
Dividendes / Capital Social	8%	8%	6%
Commissions nettes / PNB	27,3%	30,3%	33,1%

#### ☐ Ratios Prudentiels

	2007	2006	2005
Ratio de liquidité	110,4%	100,0%	121,1%
Ratio de solvabilité	9,80%	9,63%	10,42%

#### ☐ Ratios de Risques

	2007	2006	2005
Créances Douteuses et Litigieuses CDLs	1 626 380	1 684 063	1 785 185
évolution	-3,43%	-5,66%	-9,14%
Provisions & Agios réservés	789 159	711 075	769 746
évolution	10,98%	-7,62%	-10,62%
Créances brutes sur la clientèle (bilan et hors bilan)	5 468 922	5 153 262	4 749 749
CDLs / Créances brutes	29,7%	32,7%	37,6%
Provisions et agios réservés / CDLs	48,5%	42,2%	43,1%



#### 4.4 RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2007

Le tableau suivant synthétise la présentation des sociétés incluses dans le périmètre du groupe STB au 31 décembre 2007 :

Les sociétés consolidées par la méthode de l'intégration globale :

(en DT)

SOCIETES DU GROUPE	CAPITAL	PARTICIPATION DU GROUPE	RESULTAT 31-12-2007	SECTEUR/ BRANCHE D'ACTIVITE
Société Tunisienne de Banque	124 300 000	124 248 165	31 575 621	Financier
STRC	37 000 000	36 999 400	181 071	Financier
STB Manager	500 000	499 700	232 556	Service
Société l'Immobilière de l'Avenue	4 400 000	4 389 400	-1 716 865	Bâtiment
STB INVEST	36 000 000	35 644 960	142 166	Financier
INVEST DEVELOPP. SICAR	1 000 000	949 500	168 383	Financier
SOFIGES	5 000 000	4 901 880	953 205	Financier
STB Capitalis	3 000 000	2 767 100	-121 373	Financier
Sté "ED DKHILA"	7 500 000	5 089 820	-150 895	Tourisme
STB SICAR	15 820 000	15 779 950	-673 045	Financier
SOFI ELAN SICAF	5 000 000	2 929 740	724 099	Financier
SOCIETE ACTIVHOTELS	1 000 000	999 700	22 434	Services
SOCIETE LA GENERALE DES VENTES	4 000 000	2 000 061	-40 720	Services



**Les sociétés consolidées par la méthode de Mise en Equivalence :**

SOCIETES DU GROUPE	CAPITAL	PARTICIPATION DU GROUPE	RESULTAT AU 31-12-2007	SECTEUR/BRANCHE D'ACTIVITE
U.T.B	54 510 432	8 438 730	544 521	Financier
SONIBANK	5 452 796	828 100	2 330 153	Financier
SICAV AVENIR	1 079 301	1 085 952	19 131	Financier
SICAV L'INVESTISSEUR	1 667 022	1 071 158	5 154	Financier
LA MAISON DU BANQUIER	8 992 000	1 773 300	-376 365	Financier
SOCIETE LELLA HADHRIA	725 000	305 000	-71 264	Tourisme
B.A.T	10 000 000	2 999 500	380 988	Financier
SOCIETE HOTELIERE BEL AIR	5 423 510	1 300 000	661 848	Tourisme
SOCIETE STAFIM PEUGEOT	5 000 000	1 000 000	4 531 312	Services

**RETRAITEMENTS EFFECTUES EN 2007 CONCERNANT LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 2006**

L'élaboration des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2007 n'a pas nécessité des retraitements des chiffres consolidés antérieurs.

**CHANGEMENT DANS LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION EN 2007**

**Les Entrées dans le périmètre du groupe en 2007**

Les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du groupe au 31 décembre 2007 sont les suivantes :

Société	Motifs d'entrée au périmètre en 2007
UTB	La société n'avait pas communiqué ses états financiers dans le délai convenu, en 2006
SONIBANK	La société n'avait pas communiqué ses états financiers dans le délai convenu, en 2006
SOCIETE HOTELIERE BEL AIR	En 2006 la banque avait l'intention de cession de cette participation
SOCIETE LELLA HADHRIA	La société n'avait pas communiqué ses états financiers dans le délai convenu, en 2006
SOCIETEACTIVHOTELS	Entrée en exploitation en 2007
LA MAISON DU BANQUIER	Pourcentage de contrôle non atteint en 2006
SOCIETE LA GENERALE DES VENTES	Entrée en exploitation en 2007
SOCIETE STAFIM PEUGEOT	Pourcentage de contrôle non atteint en 2006



## □ Les exclusions du périmètre du groupe en 2007

Conformément à l'alinéa N° 11 de la NCT N° 35, Les exclusions du périmètre en 2007 se présentent comme suit :

SOCIETES	% de contrôle	MOTIFS D'EXCLUSIONS
AFRICA SOUSSE	96,94	CESSION EN COURS DE NEGOCIATION
BFT	78,18	APPEL D'OFFRE DE LA VENTE DEJA LANCE
ULYSSE TOURS	66,55	LIQUIDATION CLOTUREE
STE TNE INV. & EXP. TQUE "H. EL KAHENA"	60,19	LIQUIDEE
STE TUN. DE DEVPT. DU CINEMA & DE L'AUDIOV. "STDCA"	50,00	EN COURS DE LIQUIDATION
STE D'ET. D'AM. DE SOUSSE "SIDI YAHIA"	20,00	ARRET DE L'EXPLOTATION
STE RAMLA TOZEUR	47,88	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA	46,81	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
CIE MED. DE TOURISME "HOTEL DALIA"	45,29	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE HOTEL YOUNES	45,13	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE+ INTENTION DE CESSION
SOUSSE CENTER	42,21	INTENTION DE CESSION
STE TOURISME & ANIMATION "RAIS CLUB"	41,96	INTENTION DE CESSION
STE D'ACTIVITE TOURISTIQUE "HOTEL ZODIAC"	37,44	INTENTION DE CESSION
STE MEDITERRANEE TOURISME "MAISON BLANCHE"	39,01	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
Sté d'Etudes et de Prom. Tque " Hôtel Mariqueen" JERBA MARITIM	36,70	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE+ INTENTION DE CESSION
SOCIETE HOTEL BYZANCE	35,07	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE D'ETUDES ET DE DEVELOPPEMENT DE SOUSSE	35,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
EL MARASSI	34,78	EN LIQUIDATION
BOULANGERIE INDUSTRIELLE DU SAHEL "BIS"	34,00	EN VEILLEUSE
STE GAMMARTH TOURISME ET LOISIRS VEGA (NOVA PARK)	33,72	PROJET DE CESSION
EUROP MAGHREB PARTNER	33,60	EN LIQUIDATION
STE INTLE DE GEST. HOT. "H. BYBLOS"	33,59	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE +CONTENTIEUX
STE PARTNER CONSEIL	33,33	EN LIQUIDATION
STE D'EXPANSION TQUE DE TABARKA	33,33	EN VEILLEUSE
STE MAGHR. DE TEXT. & CONF. "SOMATEC"	33,33	EN VEILLEUSE
STE DEVPT DU TOUR. SAHARIEN "PALMYRE"	32,37	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE +AUTRE ACTIONNAIRE MAJORITAIRE
STE GLE D'ALIMENTATION "SGA"	31,61	EN VEILLEUSE
STE HOTELIERE "DAR DHIAFA"( TROPICANA CLUB)	31,26	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE+PROJET DE CESSION
STE D'ANIMATION ET DE LOISIRS PARADISE PARK	31,03	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE TQUE EL MANSOURAH	30,49	EN VEILLEUSE
PALAIS CONSULAIRE	30,30	EN VEILLEUSE
STE D'ETUDES ET DE DEV. HAMMAMET SUD "SEDHS"	30,00	EN LIQUIDATION
COMPAGNIE DE DEVELOPPEMENT DU GRAND KORBIOUS	30,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE D'ET. DEVPT AUDIO-VISUEL DE TSIE "SEDAT"	28,33	EN LIQUIDATION
CIE TQUE ARABE "CTA" (MARINA MONASTIR)	28,00	JUGEMENT DE FAILLITE
VERITAS	27,06	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE



SOCIETES	% de contrôle	MOTIFS D'EXCLUSIONS
CIE HOTELIERE DES CENTRES VILLES CHCV hôtel el andalous	26,94	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE COND. IMPR. & PUBLICITE "CIP"	26,24	EN LIQUIDATION
STE IMM. & TQUE "H.ROSA BEACH"	25,26	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE TUNISIE TOURISME	25,00	EN VEILLEUSE
STE D'ET. & DE DEVPT "ZOUARAA"	25,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
GOLF MONASTIR	25,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
UTIQUE CHAUSSURES	25,00	EN VEILLEUSE
GLE IND. DE MAT. DE CONST. "GEIMCO"	25,00	EN VEILLEUSE
TUNIFAR	25,00	EN LIQUIDATION
ISORAMA	25,00	EN LIQUIDATION
STE D'ETUDE & DVPT "SOUSSE NORD"	24,92	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE HOT DE DVP TQUE "HOTEL DREAMS BEACH"	24,58	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE IND.DE CONDUITE ET ACCESSOIRES "SICOAC"	23,57	PROJET DE CESSION
STE DES IND. METALLURGIQUES "SIMET"	21,47	EN LIQUIDATION
LUNA PARK	21,02	EN VEILLEUSE
SOCIETE DE PROM. TQUE "LES CYCLAMENS"	21,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE LES FAIENCERIES DE TEJEROUINE "SOFAT"	20,64	EN LIQUIDATION
FILATURE CENTRALE DE TUNISIE "FCT"	20,45	EN LIQUIDATION
LA SIESTA	20,00	EN COURS DE CESSION
STE D'EXP.& DE DVPT TQUE "H.THALASSA MAHDIA"EX-DYNASTIE	18,17	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE D'ETUDES ET DE DEVELOPPEMENT DE HERGLA	17,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE D'ETUDES ET DE DEV. TQUE "GREEN GOLF"	23,59	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
DUNES DE NEFZAOUA	22,87	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE HOT TQUE LE GRAND MONASTIR "HOTEL OCCIDENTAL EX FESTIVAL	22,86	PROJET DE CESSION
COPRAT HAMMAMET GARDEN HOTEL	20,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE D'EXPLOITATION TQUE "AZUREA"	20,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE DU POLE DE COMPETITIVITE DE MONASTIR EL FEJJA	20,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
VACANCES ET LIBERTE	19,90	EN VEILLEUSE
STE DE PROMOTION TQUE DE MAHDIA "SPTM"	19,23	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE D'ETUDE & DVPT TQUE "DJERBA LES DUNES"	19,06	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
AGENCE TUNISIENNE D'INTERNET "ATI"	18,99	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
CARRELAGES DE SILIANA	18,67	EN LIQUIDATION
STE ALIMENTA	18,18	EN LIQUIDATION
STE GIKTIS TOURISME	18,09	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
TAMAGHZA PALACE (STE SAHARA EVASION)	18,05	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
BEL ART INDUSTRIES	17,98	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE TQUE SOGET "HOTEL KSAR AMAZIR"	17,81	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE L'ELDORADO	18,99	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE. D'ET. & D'AMENAGEMENT "MARINA HAMMAMET SUD"	17,44	EN LIQUIDATION
STE INTLE PROM. HOT. "PALM INN"	17,35	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STGE	17,00	EN LIQUIDATION
STE DAR ISMAIL	21,86	ABSENCE D'INFORMATIONS FINANCIERES



### **CHANGEMENTS ATTENDUS DANS LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION 2008**

Les changements attendus dans le périmètre de consolidation pour l'exercice 2008 ne sont pas encore déterminés à la date de l'élaboration du présent document de référence qui intervient avant le début des travaux préliminaires de consolidation qui permettent d'arrêter le périmètre préliminaire (prévisionnel) du groupe STB relatif à l'exercice 2008.



#### 4.4.1 BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 31/12/2007

(En mD)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006
<b>ACTIF</b>			
Caisse et avoir auprès de la BCT, CCP ET TGT		216 896	138 429
Créances sur les établissements bancaires et financiers		457 299	220 279
Créances sur la clientèle		3 817 103	3 683 307
Portefeuille titres commercial	2.1	111 824	95 489
Portefeuille d'investissement		135 984	185 461
Titres mis en équivalence	2.2	24 623	30 244
Valeurs immobilisées		97 464	94 351
Actif d'impôt différé		2 258	2 003
Autres actifs		328 197	360 247
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>5 191 649</b>	<b>4 809 810</b>
<b>PASSIF</b>			
Banque centrale et C.C.P		1 183	42 063
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers		109 549	161 737
Dépôts et avoirs de la clientèle		3 608 461	3 057 246
Emprunts et ressources spéciales		495 488	641 756
Passif d'impôt différé		7 241	7 890
Autres passifs		468 857	414 010
<b>Total Passif</b>		<b>4 690 779</b>	<b>4 324 702</b>
<b>Intérêts Minoritaires</b>	<b>2.3</b>	<b>8 448</b>	<b>13 829</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital		124 300	124 300
Réserves consolidées	2.4	333 446	322 606
Actions propres		-638	-1 060
Résultat Consolidé	2.4	35 314	25 433
<b>Total Capitaux Propres</b>		<b>492 422</b>	<b>471 279</b>
<b>TOTAL PASSIF, INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>5 191 649</b>	<b>4 809 810</b>



#### 4.4.2 ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2007

(EN mD)

	Note	31/12/2007	31/12/2006
<b><u>PASSIFS EVENTUELS</u></b>			
Cautions, avals et autres garanties données		853 880	772 422
Crédits documentaires		357 518	284 361
Actifs donnés en garantie		0	0
<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>		<b>1 211 398</b>	<b>1 056 783</b>
<b><u>ENGAGEMENTS DONNES</u></b>			
Engagements de financement donnés		202 881	170 290
Engagements sur titres		321	361
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>		<b>203 202</b>	<b>170 651</b>
<b><u>ENGAGEMENTS RECUS</u></b>			
Engagements de financement reçus		0	0
Garanties reçues		619 135	560 101
<b>TOTAL ENGAGEMENTS RECUS</b>		<b>619 635</b>	<b>560 101</b>



#### 4.4.3 ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2007

(En mD)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006	
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>				
PR 1	Intérêts et revenus assimilés	296 195	257 473	
PR 2	Commissions (en produits)	44 643	45 408	
PR 3	Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	17 706	18 233	
PR 4	Revenus du portefeuille d'investissement	3 610	5 681	
<b>Total Produits d'Exploitation Bancaire</b>		<b>362 154</b>	<b>326 795</b>	
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>				
CH 1	Intérêts encourus et charges assimilées	-150 514	-138 773	
CH 2	Commissions encourues	-2 388	-1 688	
CH 3	Pertes sur portefeuille-titre commercial et opérations financières	-253	-64	
<b>Total Charges d'Exploitation Bancaire</b>		<b>-153 155</b>	<b>-140 525</b>	
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>208 999</b>	<b>186 270</b>	
PR5/CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	-81 842	-63 666	
PR6/CH5	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	6 846	7 285	
PR7	Autres produits d'exploitation	36 592	34 093	
CH6	Frais de personnel	-77 077	-82 363	
CH7	Charges générales d'exploitation	-41 533	-42 942	
CH8	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	-6 967	-5 380	
CH12	Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	2 006	-567	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>47 024</b>	<b>32 730</b>	
PR8/CH9	Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires	180	-314	
CH11	Impôt sur les bénéfices	-11 821	-7 285	
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>35 383</b>	<b>25 131</b>	
PR 9/CH10	Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires	-	-231	
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>35 383</b>	<b>24 900</b>	
PR 9/CH10	Intérêts minoritaires	2.3	69	-504
<b>PART DANS LE RESULTAT DES MINORITAIRES IMPUTABLE AUX MAJORITAIRES</b>		<b>-</b>	<b>29</b>	
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE</b>		<b>35 314</b>	<b>25 433</b>	



#### 4.4.4 ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2007

En mD

	Note	31/12/2007	31/12/2006
<b><u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u></b>			
Produits d'exploitation bancaire encaissés		453 518	301 335
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-206 787	-145 858
Dépôts / Retraits auprès d'autres établissements bancaires et financiers		17 869	43 531
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-245 767	-370 139
Dépôts / Retrait des dépôts de la clientèle		545 403	292 404
Acquisitions/cessions des titres de placement		15 743	-10 874
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-90 977	-110 777
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		79 655	4 122
Impôts sur les sociétés payés		-1 187	-1 088
<b>Flux de trésorerie net affectés aux activités d'exploitation</b>		<b>567 470</b>	<b>2 656</b>
<b><u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille investissement		4 530	6 773
Acquisitions / cessions sur portefeuille investissement		17 424	-2 887
Acquisitions / cessions des immobilisations		-7 992	-10 105
<b>Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement</b>		<b>13 962</b>	<b>-6 219</b>
<b><u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>			
Emissions d'actions		2 187	-
Emissions / Remboursements d'emprunts et ressources spéciales		-167 803	-145 696
Dividendes versés		-9 507	1 336
<b>Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement</b>		<b>-175 123</b>	<b>-144 360</b>
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		406 309	-147 923
Ajustement suite changement du périmètre de consolidation		1 028	-10 052
Liquidités et équivalents en début de l'exercice		156 691	314 666
<b>Liquidités et équivalents en fin de l'exercice</b>		<b>564 028</b>	<b>156 691</b>



## 4.4.5 NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2007

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

#### 1.1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés, du groupe STB, sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie édictés notamment par :

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

#### 1.2. PERIMETRE ET METHODE DE CONSOLIDATION

##### 1.2.1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du groupe STB comprend :

- La société mère : STB
- Les filiales : les sociétés sur lesquelles la STB exerce un contrôle exclusif ;
- Les entreprises associées : les sociétés sur lesquelles la STB exerce une influence notable.

Sont exclus du périmètre de consolidation :

- Les sociétés en liquidation ;
- Les sociétés dont les états financiers sont indisponibles.
- Les sociétés dont la STB a perdu le contrôle suite à une décision de justice;
- Les sociétés dont la STB a cessé d'exercer une influence notable ;
- Les sociétés acquises et détenues dans l'unique perspective d'une cession ultérieure dans un avenir proche ainsi que les sociétés pour lesquelles une procédure de cession est engagée ;
- Les sociétés qui se trouvent dans l'impossibilité de transférer des fonds à la STB, ou se trouvent sous contraintes durables.

Le tableau suivant synthétise le périmètre, les méthodes de consolidation et les pourcentages d'intérêts utilisés pour l'élaboration des états financiers consolidés du groupe STB.

Par ailleurs, il est à signaler que les travaux de consolidation ont été effectués sur la base des états financiers non certifiés de 18 sociétés sur un périmètre de consolidation composé de 22 sociétés (Voir la dernière colonne du tableau suivant).



Société	Méthode de consolidation		Pourcentage d'intérêt		EF certifiés ou non
	2007	2006	2007	2006	
STB BANK	I-G	I-G	99,98%	99,87%	certifiés
STB MANAGER	I-G	I-G	90,98%	88,08%	certifiés
STB INVEST	I-G	I-G	98,68%	98,38%	non certifiés
STB CAPITALIS	I-G	I-G	92,22%	92,12%	non certifiés
STE TUN.RECOUVREMENT DES CREANCES	I-G	I-G	99,91%	97,73%	non certifiés
L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	I-G	I-G	96,41%	95,73%	certifiés
INVEST DEVELOPPEMENT SICAR	I-G	I-G	93,82%	93,51%	non certifiés
SOCIETE FINANCIERE DE GESTION	I-G	I-G	93,26%	90,29%	non certifiés
SOFI ELAN SICAF	I-G	I-G	57,20%	56,70%	non certifiés
STB SICAR	I-G	I-G	82,48%	66,57%	non certifiés
SOCIETE ED DKHILA	I-G	I-G	67,76%	67,68%	certifiés
SOCIETE LA GENERALE DES VENTES	I-G	(H.P.E)	49,99%	(H.P.E)	non certifiés
SOCIETE ACTIVHOTELS	I-G	(H.P.E)	96,15%	(H.P.E)	non certifiés
UNION TUNISIENNE DE BANQUES	M-E	(H.P.E)	25,00%	(H.P.E)	non certifiés
SOCIETE NIGERIENNE DE BANQUE	M-E	(H.P.E)	25,00%	(H.P.E)	non certifiés
SICAV L'AVENIR	M-E	M-E	93,15%	94,08%	non certifiés
SICAV L'INVESTISSEUR	M-E	M-E	84,55%	71,78%	non certifiés
LA MAISON DU BANQUIER	M-E	(H.P.E)	19,72%	(H.P.E)	non certifiés
SOCIETE LELLA HADRIA	M-E	(H.P.E)	42,08%	(H.P.E)	non certifiés
BANQUE D'AFFAIRE DE TUNISIE	M-E	M-E	29,98%	29,96%	non certifiés
SOCIETE HOTELIERE BEL AIR	M-E	(H.P.E)	23,97%	(H.P.E)	non certifiés
SOCIETE STAFIM PEUGEOT	M-E	(H.P.E)	19,87%	(H.P.E)	non certifiés
STC VERITAS (*)	(H.P.S)	M-E	(H.P.S)	27,03%	
SED SOUSSE NORD (*)	(H.P.S)	M-E	(H.P.S)	24,89%	
TANIT STI	(H.P.S)	M-E	(H.P.S)	19,36%	
GREEN GOLF (*)	(H.P.S)	M-E	(H.P.S)	23,56%	
SICOAC	(H.P.S)	M-E	(H.P.S)	23,54%	
ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA	(H.P.S)	I-G	(H.P.S)	46,75%	
HOTEL ZODIAC	(H.P.S)	M-E	(H.P.S)	37,39%	
CIE DEVELOP.GRAND KORBOUS	(H.P.S)	M-E	(H.P.S)	29,96%	

- I-G : consolidation par intégration globale ;
- M-E : consolidation par mise en équivalence ;
- (H.P.E) : hors périmètre du groupe STB en 2006, entrée dans le périmètre en 2007.
- (H.P.S) : appartient au périmètre du groupe STB en 2006, sortie du périmètre en 2007.

(\*) Il est à signaler que ces participations mises en équivalence en 2006, ont été exclues du périmètre de consolidation de 2007, malgré le maintien ou l'augmentation de leur pourcentage de contrôle en 2007, et ce pour l'absence d'influence notable.

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



### 1.2.2. Méthode de consolidation

#### Les sociétés consolidées par intégration globale

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

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

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

#### Les sociétés mises en équivalence

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

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

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



### 1.3. REGLES SPECIFIQUES A LA CONSOLIDATION

#### 1.3.1. Traitement des écarts de première consolidation

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

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

Les écarts d'acquisition ont été amortis linéairement sur une période de 5 ans. Il est à noter qu'au niveau des états financiers consolidés de la Société Tunisienne de Banque « STB », l'écart d'acquisition n'a pas été constaté entre les sociétés membres du Groupe intégrées globalement.

#### 1.3.2. Traitement des impôts différés

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

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

### NOTE 2 - NOTES SUR LES POSTES DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

#### 2.1 - Portefeuille titre commercial

Le solde de ce poste a atteint au 31 décembre 2007 un total de 111 824 MDT contre 95 489 MDT au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Portefeuille Société Tunisienne de Banque	36 343	46 041
Portefeuille Filiales	75 481	49 448
<b>Total</b>	<b><u>111 824</u></b>	<b><u>95 489</u></b>



## 2.2 - Titres mis en équivalences

Au 31 décembre 2007, le total de cette rubrique a atteint 24 623 MDT contre 30 244 MDT au 31 décembre 2006, et se détaille comme suit :

Société	2 007	2 006
UNION TUNISIENNE DE BANQUES	12 313	(H.P.E)
SOCIETE STAFIM PEUGEOT	6 666	(H.P.E)
BANQUE D'AFFAIRE DE TUNISIE	1 941	1 616
SICAV L'INVESTISSEUR	1 450	381
SICAV L'AVENIR (ex-BDET)	1 036	754
SOCIETE NIGERIENNE DE BANQUE	762	(H.P.E)
LA MAISON DU BANQUIER	305	(H.P.E)
SOCIETE LELLA HADRIA	149	(H.P.E)
SOCIETE BEL AIR	-	(H.P.E)
SED SOUSSE NORD	(H.P.S)	8 040
Hôtel ZODIAC	(H.P.S)	2 680
SICOAC	(H.P.S)	2 556
STCV VERITAS	(H.P.S)	742
SEDT GREEN GOLF	(H.P.S)	-
CDGK	(H.P.S)	53
SIT TANIT	(H.P.S)	13 422
<b>Total</b>	<b>24 623</b>	<b>30 244</b>

## 2.3 - Intérêts minoritaires

Au 31 décembre 2007, le total de cette rubrique s'élève à 8 448 MDT contre 13 829 MDT au 31 décembre 2006, et se détaille comme suit :

Société	31/12/2007			31/12/2006		
	Intérêts minoritaires dans les résultats	Intérêts minoritaires dans les réserves	Total	Intérêts minoritaires dans les résultats	Intérêts minoritaires dans les réserves	Total
S.T.B	7	63	70	31	270	301
S.T.R.C	-	-201	-201	17	880	897
S.T.B Manager	9	24	33	26	83	109
Immobilière de l'avenue	-85	103	18	-28	369	341
STB INVEST	3	452	455	-	693	693
ID SICAR	7	66	73	12	64	76
SOFIGES	65	325	390	96	709	805
STB Capitalis	-8	218	210	-1	221	220
ED Dkhila	-96	2 616	2 520	-194	2 931	2 737
S.T.B SICAR	-139	-288	-427	-837	5 228	4 391
SOFI ELAN SICAF	325	3 000	3 325	345	2 914	3 259
GENERAL DE VENTE	-20	2 000	1 980	(H.P.E)	(H.P.E)	(H.P.E)
ACTIVHOTELS	1	1	2	(H.P.E)	(H.P.E)	(H.P.E)
ARTEMIS NEPTUNIA*	(H.P.S)	(H.P.S)	(H.P.S)	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>69</b>	<b>8 379</b>	<b>8 448</b>	<b>-533</b>	<b>14 362</b>	<b>13 829</b>

\* En 2006 la part des minoritaires dans les réserves et résultat consolidés a été prise en charge par le groupe conformément au paragraphe 24 de la NCT 35.



## 2.4 - Réserves et Résultat Consolidés

Au 31 décembre 2007, le solde des réserves et résultats consolidés se détaille comme suit :

Société Consolidée		Réserves Consolidées		Résultats Consolidés	
		2 007	2 006	2 007	2 006
<b>◇ SOCIETES INTEGREES GLOBALEMENT</b>		<b>328 149</b>	<b>312 982</b>	<b>33 308</b>	<b>23 854</b>
1	STB	312 875	298 742	31 978	24 033
2	STRC	2 632	2 103	400	746
3	STB MANAGER	242	113	538	190
4	IMMOB.DE.L'AVENUE	2 470	3 631	-135	-619
5	STB INVEST	6 761	5 699	319	27
6	ID SICAR	242	-22	-55	169
7	SOFIGES	3 130	2 921	761	893
8	STB CAPITALIS	-	-25	-114	-17
9	ED DKHILA	429	2 385	285	-406
10	STB SICAR	- 1 897	-1 580	-1 079	-1 668
11	SOFI ELAN SICAF	1 241	791	408	452
12	LA GENERALE DES VENTES	-	(H.P.E)	-20	(H.P.E)
13	ACTIVHOTELS	24	(H.P.E)	22	(H.P.E)
14	ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA	(H.P.S)	-1 776	(H.P.S)	54
<b>◇ SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE</b>		<b>5 297</b>	<b>9 624</b>	<b>2 006</b>	<b>1 579</b>
15	UNION TUNISIENNE DE BANQUES	3 738	-	136	(H.P.E)
16	SOCIETE NIGERIENNE DE BANQUE	- 845	-	779	(H.P.E)
17	SICAV L'AVENIR	183	-191	18	110
18	SICAV L'INVESTISSEUR	1 026	-56	4	17
19	LA MAISON DU BANQUIER	-1 290	-	-74	(H.P.E)
20	LELLA HADRIA	-126	-	-30	(H.P.E)
21	BANQUE D'AFFAIRE DE TUNISIE	-1 410	-1 343	114	-24
22	SOCIETE HOTELIERE BEL AIR	-1 459	-	159	(H.P.E)
23	STAFIM PEUGEOT	5 480	-	900	(H.P.E)
24	HOTEL ZODIAC	(H.P.S)	1 772	(H.P.S)	98
25	STCV VERITAS	(H.P.S)	401	(H.P.S)	227
26	SED SOUSSE NORD	(H.P.S)	4 029	(H.P.S)	1 716
27	SEDT GREEN GOLF	(H.P.S)	224	(H.P.S)	-39
28	SICOAC	(H.P.S)	1 694	(H.P.S)	340
29	TANIT	(H.P.S)	3 084	(H.P.S)	-863
30	CDGK	(H.P.S)	10	(H.P.S)	-3
<b>TOTAL GROUPE</b>		<b>333 446</b>	<b>322 606</b>	<b>35 314</b>	<b>25 433</b>

**Annexe 1 : Liste des sociétés exclues du périmètre de consolidation**

SOCIETES	% de contrôle	MOTIFS D'EXCLUSIONS
AFRICA SOUSSE	96,94	CESSION EN COURS DE NEGOCIATION
BFT	78,18	APPEL D'OFFRE DE LA VENTE DEJA LANCE
ULYSSE TOURS	66,55	LIQUIDATION CLOTUREE
STE TNE INV. & EXP. TQUE "H. EL KAHENA"	60,19	LIQUIDEE
STE TUN. DE DEVPT. DU CINEMA & DE L'AUDIOV. "STDCA"	50,00	EN COURS DE LIQUIDATION
STE D'ET. D'AM. DE SOUSSE "SIDI YAHIA"	20,00	ARRET DE L'EXPLOTATION
STE RAMLA TOZEUR	47,88	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA	46,81	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
CIE MED. DE TOURISME "HOTEL DALIA"	45,29	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE HOTEL YOUNES	45,13	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE+ INTENTION DE CESSION
SOUSSE CENTER	42,21	INTENTION DE CESSION
STE TOURISME & ANIMATION "RAIS CLUB"	41,96	INTENTION DE CESSION
STE D'ACTIVITE TOURISTIQUE "HOTEL ZODIAC"	37,44	INTENTION DE CESSION
STE MEDITERRANEE TOURISME "MAISON BLANCHE"	39,01	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
Sté d'Etudes et de Prom. Tque " Hôtel Mariqueen" JERBA MARITIM	36,70	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE+ INTENTION DE CESSION
SOCIETE HOTEL BYZANCE	35,07	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE D'ETUDES ET DE DEVELOPPEMENT DE SOUSSE	35,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
EL MARASSI	34,78	EN LIQUIDATION
BOULANGERIE INDUSTRIELLE DU SAHEL "BIS"	34,00	EN VEILLEUSE
STE GAMMARTH TOURISME ET LOISIRS VEGA (NOVA PARK)	33,72	PROJET DE CESSION
EUROP MAGHREB PARTNER	33,60	EN LIQUIDATION
STE INTLE DE GEST. HOT. "H. BYBLOS"	33,59	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE +CONTENTIEUX
STE PARTNER CONSEIL	33,33	EN LIQUIDATION
STE D'EXPANSION TQUE DE TABARKA	33,33	EN VEILLEUSE
STE MAGHR. DE TEXT. & CONF. "SOMATEC"	33,33	EN VEILLEUSE
STE DEVPT DU TOUR. SAHARIEN "PALMYRE"	32,37	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE +AUTRE ACTIONNAIRE MAJORITAIRE
STE GLE D'ALIMENTATION "SGA"	31,61	EN VEILLEUSE
STE HOTELIERE "DAR DHIAFA"( TROPICANA CLUB)	31,26	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE+PROJET DE CESSION
STE D'ANIMATION ET DE LOISIRS PARADISE PARK	31,03	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE TQUE EL MANSOURAH	30,49	EN VEILLEUSE
PALAIS CONSULAIRE	30,30	EN VEILLEUSE
STE D'ETUDES ET DE DEV. HAMMAMET SUD "SEDHS"	30,00	EN LIQUIDATION
COMPAGNIE DE DEVELOPPEMENT DU GRAND KORBOUS	30,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE D'ET. DEVPT AUDIO-VISUEL DE TSIE "SEDAT"	28,33	EN LIQUIDATION
CIE TQUE ARABE "CTA" ( MARINA MONASTIR)	28,00	JUGEMENT DE FAILLITE
VERITAS	27,06	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
CIE HOTELIERE DES CENTRES VILLES CHCV hotel el andalous	26,94	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE COND. IMPR. & PUBLICITE "CIP"	26,24	EN LIQUIDATION



SOCIETES	% de contrôle	MOTIFS D'EXCLUSIONS
STE IMM. & TQJE "H.ROSA BEACH"	25,26	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE TUNISIE TOURISME	25,00	EN VEILLEUSE
STE D'ET. & DE DEVPT "ZOUARAA"	25,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
GOLF MONASTIR	25,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
UTIQUE CHAUSSURES	25,00	EN VEILLEUSE
GLE IND. DE MAT. DE CONST. "GEIMCO"	25,00	EN VEILLEUSE
TUNIFAR	25,00	EN LIQUIDATION
ISORAMA	25,00	EN LIQUIDATION
STE D'ETUDE & DVPT "SOUSSE NORD"	24,92	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE HOT DE DVP TQJE "HOTEL DREAMS BEACH"	24,58	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE IND.DE CONDUITE ET ACCESSOIRES "SICOAC"	23,57	PROJET DE CESSION
STE DES IND. METALLURGIQUES "SIMET"	21,47	EN LIQUIDATION
LUNA PARK	21,02	EN VEILLEUSE
SOCIETE DE PROM. TQJE "LES CYCLAMENS"	21,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE LES FAIENCERIES DE TEJEROUINE "SOFAT"	20,64	EN LIQUIDATION
FILATURE CENTRALE DE TUNISIE "FCT"	20,45	EN LIQUIDATION
LA SIESTA	20,00	EN COURS DE CESSION
STE D'EXP.& DE DVPT TQJE "H.THALASSA MAHDIA"EX-DYNASTIE	18,17	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE D'ETUDES ET DE DEVELOPPEMENT DE HERGLA	17,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE D'ETUDES ET DE DEV. TQJE "GREEN GOLF"	23,59	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
DUNES DE NEFZAOUA	22,87	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE HOT TQJE LE GRAND MONASTIR "HOTEL OCCIDENTAL EX FESTIVAL	22,86	PROJET DE CESSION
COPRAT HAMMAMET GARDEN HOTEL	20,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE D'EXPLOITATION TQJE "AZUREA"	20,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE DU POLE DE COMPETITIVITE DE MONASTIR EL FEJJA	20,00	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
VACANCES ET LIBERTE	19,90	EN VEILLEUSE
STE DE PROMOTION TQJE DE MAHDIA "SPTM"	19,23	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE D'ETUDE & DVPT TQJE "DJERBA LES DUNES"	19,06	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
AGENCE TUNISIENNE D'INTERNET "ATI"	18,99	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
CARRELAGES DE SILIANA	18,67	EN LIQUIDATION
STE ALIMENTA	18,18	EN LIQUIDATION
STE GIKTIS TOURISME	18,09	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
TAMAGHZA PALACE ( STE SAHARA EVASION)	18,05	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
BEL ART INDUSTRIES	17,98	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE TQJE SOGET "HOTEL KSAR AMAZIR"	17,81	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE L'ELDORADO	18,99	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STE. D'ET. & D'AMENAGEMENT "MARINA HAMMAMET SUD"	17,44	EN LIQUIDATION
STE INTLE PROM. HOT. "PALM INN"	17,35	ABSENCE D'INFLUENCE NOTABLE
STGE	17,00	EN LIQUIDATION
STE DAR ISMAIL	21,86	ABSENCE D'INFORMATIONS FINANCIERES



#### 4.4.6 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2007



Société inscrite au Tableau POECT  
Membre du réseau DFK International  
92, Avenue Abdelaziz THAALBI  
1004 El Menzeh 9A – El Manar II – Tunis  
Tél. : 71 880 933 – 71 887 294  
Fax. : 71 872 115  
E-mail : cmc@hexabyte.tn



22, Rue des Jasmins  
2080 Nouvelle Ariana - Tunis - TUNISIE  
Tél. : 71 700 512 – 71 700 515  
Fax : 71 700 519  
E-mail : orga.audit@planet.tn  
Site web : orga-audit.com.tn

### GROUPE SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE

#### **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

En exécution de la mission d'audit des états financiers consolidés du Groupe « Société Tunisienne de Banque », nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de la « Société Tunisienne de Banque » (S.T.B) arrêtés au 31 Décembre 2007, tels qu'ils sont annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

#### **I - Opinion sur les états financiers consolidés**

- 2- Nous avons audité les états financiers consolidés du Groupe « Société Tunisienne de Banque » arrêtés au 31 Décembre 2007. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la Banque. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.
- 2- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.



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

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

3- Les états financiers consolidés ci-joints, couvrant la période du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2007, font apparaître un total bilan net de 5 191 649 Mille Dinars et un bénéfice net de 35 314 Mille Dinars.

4- Courant l'exercice 2007, la Société Consolidante a procédé à la reconstitution des échéances de l'emprunt BAD VI au titre de l'année 2007 et ce à hauteur de 17 933 Mille Dinars. Cet emprunt a été affecté en 2003 pour la couverture des risques pour un montant total de 149 000 Mille Dinars. Au 31 Décembre 2007, l'encours de l'emprunt BAD VI restant à reconstituer s'élève à 89 617 Mille Dinars.

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

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

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

Par ailleurs, une société du Groupe « S.T.B » a été exclue du périmètre de consolidation pour défaut de communication d'informations financières requises pour la consolidation.



7- Sur la base des diligences accomplies et à l'exception de ce qui est précédemment mentionné et compte tenu de la limitation développée dans le paragraphe précédent, nous certifions que les états financiers consolidés de la « Société Tunisienne de Banque » présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière, ainsi que les résultats des opérations et les flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 Décembre 2007 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## II - Vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications et en dehors des éléments ci-dessus exposés, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du Groupe « S.T.B. » au titre de l'exercice 2007.

Tunis, le 22 Mai 2008

### LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES



P/ ORGA AUDIT  
Mohamed Salah BEN AFIA





## 4.5 RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2008

### 4.5.1. BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2008

(En mD)

		Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>ACTIF</b>					
AC 1-	Caisse et avoir auprès de la BCT, CCP ET TGT	AC1	221 869	110 577	216 895
AC 2-	Créances sur les établissements bancaires et financiers	AC2	265 732	250 383	434 798
AC 3-	Créances sur la clientèle	AC3	4 011 958	3 760 421	3 822 731
AC 4-	Portefeuille titres commercial	AC4	2 758	43 871	36 343
AC 5-	Portefeuille d'investissement	AC5	238 796	226 284	224 357
AC 6-	Valeurs immobilisées		78 936	77 785	78 784
AC 7-	Autres actifs		329 844	317 041	288 113
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>5 149 893</b>	<b>4 786 362</b>	<b>5 102 021</b>
<b>PASSIF</b>					
PA 1-	Banque centrale et C.C.P		679	3 503	1 183
PA 2-	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers		67 503	66 183	105 587
PA 3-	Dépôts et avoirs de la clientèle	PA3	3 685 416	3 309 757	3 608 461
PA 4-	Emprunts et ressources spéciales	PA4	475 494	569 026	469 086
PA 5-	Autres passifs		459 539	397 046	458 066
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>4 688 631</b>	<b>4 345 515</b>	<b>4 642 383</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					
CP 1-	Capital	C1	124 300	124 300	124 300
CP 2-	Réserves		287 271	267 311	266 520
CP 3-	Actions propres		-88	-	-88
CP 4-	Autres capitaux propres		37 324	37 324	37 324
CP 5-	Résultats reportés		-	-	7
CP 6-	Résultat de l'exercice		12 455	11 912	31 576
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>			<b>461 262</b>	<b>440 847</b>	<b>459 638</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>			<b>5 149 893</b>	<b>4 786 362</b>	<b>5 102 021</b>



#### 4.5.2. ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2008

En mD

		30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b><u>PASSIFS EVENTUELS</u></b>				
HB 1	Cautions,avals et autres garanties données	931 680	746 925	805 569
HB 2	Crédits documentaires	631 245	386 209	357 518
HB 3	Actifs donnés en garantie	-	-	-
<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>		<b>1 562 925</b>	<b>1 133 134</b>	<b>1 163 087</b>
<b><u>ENGAGEMENTS DONNES</u></b>				
HB 4	Engagements de financement donnés	141 027	158 573	202 881
	<i>HB-4-a- Engagements de financement</i>	<i>60 380</i>	<i>59 998</i>	<i>113 264</i>
	<i>HB-4-b- Engagements de remboursement de l'Etat</i>	<i>80 647</i>	<i>98 575</i>	<i>89 617</i>
HB 5	Engagements sur titres	621	475	321
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>		<b>141 648</b>	<b>159 048</b>	<b>203 202</b>
<b><u>ENGAGEMENTS RECUS</u></b>				
HB 6	Engagements de financement reçus	-	-	-
HB 7	Garanties reçues	749 864	540 588	619 135



### 4.5.3. ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 JUIN 2008

En mD

		Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>					
PR 1	Intérêts et revenus assimilés		146 283	139 753	298 678
PR 2	Commissions (en produits )		22 348	20 841	44 663
PR 3	Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières		6 647	5 774	12 883
PR 4	Revenus du portefeuille d'investissement		3 238	2 333	3 381
	<b><i>Total Produits d'Exploitation Bancaire</i></b>		<b><i>178 516</i></b>	<b><i>168 701</i></b>	<b><i>359 605</i></b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>					
CH 1	Intérêts encourus et charges assimilées		-76 590	-75 991	-150 610
CH 2	Commissions encourues		-1 154	-1 026	-2 448
CH 3	Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières		-	-	-
	<b><i>Total Charges d'Exploitation Bancaire</i></b>		<b><i>-77 744</i></b>	<b><i>-77 017</i></b>	<b><i>-153 057</i></b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>			<b>100 772</b>	<b>91 684</b>	<b>206 548</b>
PR5/CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	R1	-38 549	-27 692	-78 475
PR6/CH5	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	R2	5 250	-1 986	7 335
PR7	Autres produits d'exploitation		1 517	1 716	3 690
CH6	Frais de personnel		-37 522	-37 350	-73 980
CH7	Charges générales d'exploitation		-8 759	-8 097	-17 171
CH8	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		-2 417	-2 631	-4 889
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>20 292</b>	<b>15 644</b>	<b>43 057</b>
PR8/CH9	Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires		688	392	-914
CH11	Impôt sur les bénéfices		-8 525	-4 123	-10 568
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>			<b>12 455</b>	<b>11 912</b>	<b>31 576</b>
PR 9/CH10	Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires		-	-	-
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>			<b>12 455</b>	<b>11 912</b>	<b>31 576</b>



#### 4.5.4. ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 30 JUIN 2008

En mD

	Note	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>				
Produits d'exploitation bancaire encaissés		196 834	182 230	396 269
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-84 421	-70 164	-149 643
Dépôts / Retraits auprès d'autres établissements bancaires et financiers		-15 820	11 765	17 869
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-237 761	-122 237	-240 237
Dépôts / Retrait des dépôts de la clientèle		83 639	246 741	545 403
Acquisitions/cessions des titres de placement		30 618	17 345	17 687
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-36 488	-42 036	-79 710
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-63 172	-5 037	59 845
Impôts sur les sociétés payés		-296	-322	-640
<b>Flux de trésorerie net affectés aux activités d'exploitation</b>		<b>-126 868</b>	<b>218 285</b>	<b>566 844</b>
<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille investissement		2 912	2 372	3 532
Acquisitions / cessions sur portefeuille investissement		-8 858	4 678	15 817
Acquisitions / cessions des immobilisations		-2 569	-4 443	-7 700
<b>Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement</b>		<b>-8 515</b>	<b>2 607</b>	<b>11 649</b>
<b>ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>				
Emissions d'actions		-	-	-
Emissions / Remboursements d'emprunts et ressources spéciales		-2 293	-62 563	-167 803
Dividendes versés		-5 196	-9 145	-9 435
<b>Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement</b>		<b>-7 489</b>	<b>-71 708</b>	<b>-177 238</b>
Variations nettes des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		-142 872	149 184	401 254
Liquidités et équivalents en début de la période		542 868	141 614	141 614
<b>Liquidités et équivalents en fin de la période</b>	F1	<b>399 996</b>	<b>290 798</b>	<b>542 868</b>



## 4.5.5 NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2008

### 1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société Tunisienne de Banque « S.T.B. » arrêtés au 30 juin 2008 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les Normes Comptables (NCT 21, 22, 24 et 25) relatives aux établissements bancaires.

### 2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

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

#### 2.1. Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

##### *Comptabilisation des engagements hors bilan*

Les engagements de financement se rapportant aux crédits à moyen et long terme, les crédits documentaires et les garanties sous forme d'aval et cautions sont portées en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloques des fonds pour leur valeur nominale.

##### *Comptabilisation des crédits à la clientèle*

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

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

##### *Comptabilisation des revenus sur crédits à la clientèle*

Les intérêts, produits assimilés ainsi que les commissions sont pris en compte en résultat arrêté au 30 Juin 2008 pour leurs montants rattachés au dit période.

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

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



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

La réservation des produits sur les comptes courants débiteurs est effectuée sur la base du critère « gel du compte ». Seuls les agios sur les comptes gelés sont réservés.

Un compte est considéré gelé si la somme de ses mouvements créditeurs nets est inférieure aux agios débiteurs générés par le compte.

Les agios sur les créances contentieuses en comptes courants débiteurs clôturés ne font pas l'objet de comptabilisation.

### ***Comptabilisation des intérêts de retard***

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

Toutefois, et suite à la mise en place en 2007, du nouveau progiciel du contentieux « IMX » une partie des intérêts de retard a été calculée, réservée et comptabilisée automatiquement pour un montant de 29 714 MDT.

### **Provisions sur engagements**

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

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

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

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

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



## 2.2. Comptabilisation du portefeuille titres et des revenus y afférents

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

### 2.2.1 Portefeuille d'investissement et revenus y afférents

Sont classés dans le portefeuille d'investissement :

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

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

#### Titres de participation à caractère durable

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

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

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

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

#### Titres d'investissement.

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



### Les titres représentant des participations de financement.

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

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

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

### Provisions sur participations

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

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

Les participations sur les fonds gérés par les SICAR qui sont effectuées dans le cadre des conventions de rétrocession, sont évaluées à leur valeur d'usage et compte tenu des perspectives de recouvrement. Ainsi, il est procédé au provisionnement des participations présentant des échéances de rétrocession impayées et dont la valeur d'usage ne couvre pas le coût d'acquisition des titres.

#### **2.2.2 Portefeuille titre commercial et revenus y afférents**

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

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

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



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

### **2.3. Comptabilisation des dépôts de la clientèle et des charges y afférentes.**

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

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

### **2.4. Comptabilisation des ressources et des charges y afférentes.**

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

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

Les emprunts extérieurs contractés par la Banque et bénéficiant d'une prise en charge, par Tunis Ré, de la perte de change y découlant sont présentés au niveau des états financiers en dinars tunisiens convertis sur la base du cours historique.

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

### **2.5. Comptabilisation des opérations libellées en monnaies étrangères et du résultat de change.**

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

Les comptes de bilan Libellé en monnaies étrangères, y compris les positions de change, font l'objet d'une réévaluation du cours fixe au cours de change en vigueur à la date d'arrêt. L'écart dégagé est enregistré dans un compte de bilan « 38.391Ecart de conversion ».



## 2.6. Les valeurs immobilisées et amortissements

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

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

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

(\*) Taux appliqué pour les nouvelles acquisitions de l'exercice 2008.

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



## NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2008

### NOTE AC1- Caisse, et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Libellés	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Caisse et avoirs auprès de la BCT , CCP et TGT	37 973	21 051	42 415
- Caisse	36 122	19 131	40 330
- Monnaies étrangères	1 851	1 920	2 085
- Travellers chèques	-	-	-
Banque Centrale de Tunisie, CCP et TGT	183 896	89 526	174 481
- BCT dinars	126 894	38 837	75 217
- BCT devises	15 800	44 894	67 795
- CCP	1 158	1 790	1 464
- TGT & Reprises de liquidités	40 044	4 005	30 004
<b>TOTAL</b>	<b>221 869</b>	<b>110 577</b>	<b>216 895</b>

### NOTE AC2- Créances sur les établissements bancaires et financiers

Libellés	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Créances sur les établissements bancaires	72 980	32 512	48 897
- Banques résidentes	32	70	39
- Banques non résidentes	72 948	32 442	48 858
- Organismes financiers	-	-	-
Institutions financières	192 752	217 871	385 901
- Banques résidentes	117 347	151 876	310 158
- Banques non résidentes	75 405	65 995	75 743
<b>TOTAL</b>	<b>265 732</b>	<b>250 383</b>	<b>434 798</b>

**NOTE AC3- Créances sur la clientèle**

Libellés	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>Comptes ordinaires débiteurs :</b>	<b>519 883</b>	<b>496 519</b>	<b>505 794</b>
- Comptes courants débiteurs et créances	635 170	594 841	603 870
- Agios réservés	-47 368	-43 699	-44 469
- Provisions	-67 919	-54 623	-53 607
<b>Autres concours à la clientèle :</b>	<b>3 205 821</b>	<b>2 949 054</b>	<b>3 031 843</b>
- Crédits à la clientèle et créances rattach	3 655 090	3 294 872	3 427 295
- Agios réservés	-298 453	-234 813	-257 495
- Provisions	-150 816	-111 005	-137 957
<b>Crédits sur ressources spéciales</b>	<b>286 254</b>	<b>314 848</b>	<b>285 094</b>
- Crédits et créances rattachées	434 220	474 180	433 266
- Agios réservés	-128 363	-138 029	-128 918
- Provisions	-19 603	-21 303	-19 254
<b>TOTAL NET</b>	<b>4 011 958</b>	<b>3 760 421</b>	<b>3 822 731</b>

**NOTE AC4- Portefeuille-titre commercial**

Libellés	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
- Bons de trésor à court terme	60	10 262	1 649
- Bons de trésor assimilables	2 956	33 554	33 493
- Actions	25	-	25
- Créances et dettes rattachées	60	1 026	1 521
- Provisions pour dépréciation de BTA	-342	-463	-303
- Intérêts perçus d'avance	-	-508	-42
<b>TOTAL</b>	<b>2 758</b>	<b>43 871</b>	<b>36 343</b>

**NOTE AC5- Portefeuille-titre d'investissement**

Libellés	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
- Titres d'investissement	12 958	14 112	13 190
- Titres de participation	134 829	123 895	135 167
- Parts dans les entreprises associées et ci	56 583	58 174	53 681
- Parts dans les entreprises liées	119 548	114 952	116 892
- Sociétés en liquidation	676	676	676
- Participations en rétrocession	23 748	24 026	23 912
- Parts de dividendes dont le droit est étal	963	537	400
<b><u>VALEUR BRUTE</u></b>	<b>349 305</b>	<b>336 372</b>	<b>343 918</b>
Provisions	-110 509	-110 088	-119 561
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>238 796</b>	<b>226 284</b>	<b>224 357</b>

**NOTE PA3- Dépôts et avoirs de la clientèle**

Libellés	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>Dépôts de la clientèle</b>	<b>1 199 284</b>	<b>1 055 312</b>	<b>1 220 503</b>
- Dépôts à vue	817 114	708 044	771 906
- Comptes en dinars convertibles	67 009	65 710	69 176
- Comptes en devises	315 161	281 558	379 421
<b>Autres dépôts et avoirs</b>	<b>2 486 132</b>	<b>2 254 445</b>	<b>2 387 958</b>
- Dépôts épargne	1 426 717	1 334 088	1 386 535
- Comptes à terme	585 934	541 082	616 020
- Bons de caisse	207 613	181 865	194 239
- Autres sommes dues à la clientèle	111 196	121 897	101 081
- Certificats de dépôts	154 672	75 513	90 083
<b>TOTAL</b>	<b>3 685 416</b>	<b>3 309 757</b>	<b>3 608 461</b>



#### NOTE PA4- Emprunts & ressources spéciales

Le solde de ce poste s'élève à 475 494 KDT au 30/06/2008 contre 569 026 KDT au 30/06/2007 et se répartit comme suit :

Libellés	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
- Emprunts obligataires & privés	56 505	62 856	12 355
- Ressources spéciales	408 692	491 804	446 165
- Intérêts à payer	10 297	14 366	10 566
<b>TOTAL</b>	<b>475 494</b>	<b>569 026</b>	<b>469 086</b>

Courant le 1er semestre 2008, la Banque a procédé à la reconstitution d'une partie de l'emprunt BAD VI et ce, pour un montant de 8 970 KDT

#### NOTE C1- Capitaux propres

A la date de clôture, le capital social s'élève à 124 300 KDT composé de 24 860 000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libéré en totalité.

Les mouvements sur les capitaux propres de la banque se détaillent comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2007	Affectation du résultat 2007	Autres mouvements	Solde au 30/06/2008
- Capital	124 300			124 300
- Réserves	239 732	21 639	-888	260 484
- Prime de fusion	26 787			26 787
- Actions propres	-88			-88
- Autres capitaux propres	37 324			37 324
- Résultats reportés	7	-7		-
- Résultat de la période	31 576	-31 576	12 455	12 455
<b>TOTAL</b>	<b>459 638</b>	<b>-9 944</b>	<b>11 567</b>	<b>461 262</b>



NOTE R1- Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

Cette rubrique est structurée comme suit :

Libellés	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
- Dotations aux provisions	-51 586	-45 314	-112 613
- Pertes sur créances irrécouvrables	-1 616	-1 684	-7 868
- Autres pertes	-52	-180	-392
- Reprises de provisions	14 702	19 486	43 643
- Moins values sur cession	3	-	-1 245
<b>TOTAL</b>	<b>-38 549</b>	<b>-27 692</b>	<b>-78 475</b>

NOTE R2- Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Le solde de ce compte est composé comme suit :

Libellés	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
- Dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement	-1 111	-3 946	-13 546
- Plus values de cession du portefeuille d'investissement	11	386	19 551
- Reprises de provisions pour dépréciation du portefeuille	11 473	1 648	1 404
- Moins-value s/titres d'investissement	-3 465	-74	-74
- Perte sur fonds SICAR	-1 658	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>5 250</b>	<b>-1 986</b>	<b>7 335</b>



## NOTE F1- Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités en début et en fin d'exercice s'analysent comme suit :

Libellés	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
- Caisse et CCP	39 135	22 845	43 882
- BCT	182 055	84 228	171 830
- Banques et organismes spécialisés	51 183	2 842	-6 588
- Prêts-emprunts sur le marché monétaire	127 563	171 128	332 137
- Titres de transactions	60	9 754	1 607
<b>TOTAL</b>	<b>399 996</b>	<b>290 798</b>	<b>542 868</b>

## NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/6/2008:

	en dinars		
	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>INTERETS ET REVENUS ASSIMILES</b>	<b>146 283 192</b>	<b>139 752 717</b>	<b>298 678 344</b>
Opérations avec les établissements bancaires	7 087 533	5 736 910	12 339 462
Opérations avec la clientèle	131 984 284	126 778 839	272 119 278
Autres intérêts et revenus assimilés	7 211 375	7 236 968	14 219 603
	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>COMMISSIONS EN PRODUITS</b>	<b>22 347 828</b>	<b>20 840 625</b>	<b>44 662 598</b>
Chèques, effets, virements et tenue de compte	9 465 950	8 528 290	17 656 757
Opérations sur titres	146 204	141 916	349 685
Opérations de change et commerce extérieur	4 123 371	4 710 142	9 169 432
Etudes	3 575 501	2 688 524	6 400 494
Autres	5 036 801	4 771 753	11 086 230



	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>GAINS SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES</b>			
Gains net sur titres de transaction	6 646 770	5 774 242	12 882 913
Gains net sur titres de placement	546 075	603 136	1 336 081
Gains net sur opérations de change	721 264	1 186 522	2 121 941
	5 379 431	3 984 585	9 424 891

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRE D'INVESTISSEMENT</b>			
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	3 238 003	2 333 317	3 381 255
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participations	446 332	739 252	1 055 376
	2 791 670	1 594 065	2 325 880

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES</b>			
Opérations avec les établissements bancaires	-76 590 087	-75 991 402	-150 609 743
Opérations avec la clientèle	-1 391 091	-2 484 790	-4 613 693
Emprunts et ressources spéciales	-60 112 035	-53 967 772	-109 087 619
Autres intérêts et charges	-15 056 074	-19 502 376	-36 875 147
	-30 886	-36 464	-33 284

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>COMMISSIONS ENCOURUES</b>			
	-1 153 440	-1 025 814	-2 447 703



	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>FRAIS DE PERSONNEL</b>	-37 522 169	-37 350 343	-73 979 889
Rémunération du personnel titulaire	-28 188 615	-26 798 173	-54 452 341
Heures supplémentaires	-465 862	-483 351	-1 030 954
Rémunération du personnel contractuel	-53 649	-51 911	-106 698
Rémunération du personnel saisonnier	-100	-27	-28 820
Charges sociales	-7 672 266	-8 894 046	-16 532 372
Autres charges liées au personnel	-1 141 677	-1 122 835	-1 828 704

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	-8 758 498	-8 097 214	-17 170 709
Frais d'exploitation non bancaires	-3 961 119	-3 778 188	-7 561 228
Autres charges d'exploitation	-4 797 379	-4 319 026	-9 609 481
	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS</b>	-2 417 146	-2 630 845	-4 889 302



## NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRE AU 30/6/2008.

L'état de flux de trésorerie est établi pour renseigner sur la manière avec laquelle la banque a obtenu et dépensé ses liquidités à travers ses activités, d'exploitation, d'investissement et de financement et à travers d'autres facteurs affectant sa liquidité et sa solvabilité.

Ainsi, la trésorerie de la banque composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités, est passée de 542 868 mD, au 31-12-2007, à 399 996 mD au 30-6-2008 enregistrant une baisse globale de 142 872 mD. Cette baisse est principalement induite par le repli des flux de trésorerie dégagés au niveau des activités d'exploitation.

L'analyse de la variation, par rapport à fin décembre 2007 et par catégorie de flux de trésorerie fait ressortir les principales constatations suivantes :

**Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation : -693 712 mD** se détaillant principalement comme suit :

- dépôts /retraits des dépôts de la clientèle (- 461 765 mD).
- produits d'exploitation bancaire encaissés (-199 435 mD).
- Autres flux de trésoreries provenant des activités d'exploitation (-123 017 mD)
- Autres (+ 90 506 mD)

**Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement : -20 164 mD**

La baisse des flux de trésorerie liés à cette activité est principalement induite par :

- Les acquisitions et cessions sur portefeuille investissement (-24 675 mD)
- la baisse des intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille investissement (- 619 mD)

**Flux de trésorerie net provenant des activités de financement : +169 749 mD**

Cette hausse est attribuée principalement à :

- l'émission courant le 1<sup>er</sup> semestre 2008 d'un emprunt obligataire de 50 MD
- le remboursement courant le dernier semestre 2007 de l'emprunt Tunis Air pour 50 MD
- les tombées d'échéances sur ressources spéciales sont pour la plupart constatées durant le dernier semestre



## 4.5.6 AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2008



**LA GÉNÉRALE**  
**D'AUDIT & CONSEIL**

Société inscrite au Tableau de l'OECT  
Membre du réseau DFK International  
92, Avenue Abdelaziz Thaalbi 1004 El Menzah 9 A-Tunis  
Tél. : 00 216 71 880 933 – 00 216 71 887 294  
Fax. : 00 216 71 872 115  
E-mail : cmc@hexabyte.tn

Société inscrite au Tableau de l'OECT  
Membre de CPA International  
9, Ibn Hafs, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie  
Tél. : 00 216 71 288 259  
Fax. : 00 216 71 289 827  
E-mail : gac.audit@gnet.tn

**SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE « STB »**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE  
DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
AU 30 JUIN 2008**

En application de l'article 21 bis nouveau de la Loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la Loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne de Banque arrêtés au 30 juin 2008.

L'élaboration de ces états financiers relève de la responsabilité de la Direction de la Banque. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Les états financiers au 30 juin 2008 font apparaître un total net de bilan de 5 149 893 Mille Dinars et un bénéfice net d'impôt de 12 455 Mille Dinars. Ce résultat est arrêté compte tenu :

- D'une dotation aux amortissements de 2 417 Mille Dinars ;
- D'une dotation nette aux provisions et résultats de correction de valeurs sur créances, hors-bilan et passifs de 38 549 Mille Dinars ;
- D'une reprise nette de provisions sur portefeuille d'investissement de 5 250 Mille Dinars ;
- D'un impôt sur les sociétés de 8 525 Mille Dinars.



Par ailleurs, au courant du 1<sup>er</sup> semestre 2008, la Banque a procédé à la reconstitution d'une partie de l'emprunt BAD VI et ce, à hauteur de 8 970 Mille Dinars.

Nous avons conduit notre examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent 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 procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la Banque. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification, dont notamment l'examen de la classification des engagements, l'évaluation des risques, des agios réservés et des provisions devant être constituées au titre des créances classées ou au titre d'autres actifs de la Banque au 1<sup>er</sup> semestre 2008, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Par ailleurs, il est à noter que certains comptes de suspens et d'inter-siège présentent des soldes importants au 30 juin 2008, et demeurent en cours de justification et d'apurement.

En outre, nous avons relevé, au cours de l'exercice 2007, une inadéquation des procédures de contrôle interne, des systèmes d'information et de sécurités informatiques de la Banque.

Sur la base de notre examen limité, et à l'exception de ce qui est précédemment mentionné, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Tunisienne de Banque au 30 juin 2008 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 05 Septembre 2008

#### LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES





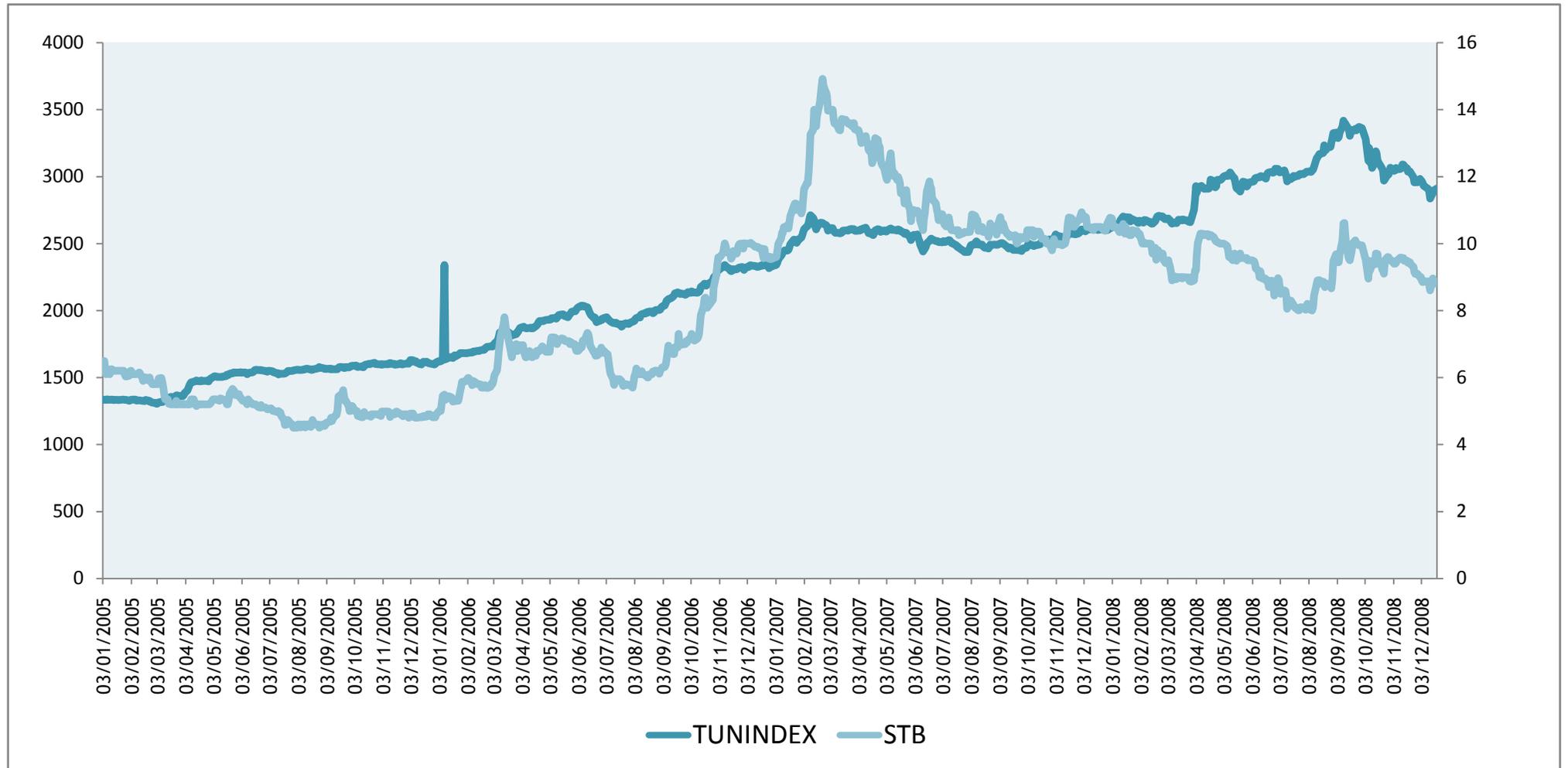
## 4.6 LES INDICATEURS BOURSIERS DE LA VALEUR STB

En DT

Indicateurs	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2007	30/09/2008
Bénéfice par action (DT)	1.460	0.880	1,270	
Dividende par action (DT)	0.3	0.4	0.4	
Taux de dividende en % de la valeur nominale	6%	8%	8%	
Date de détachement	05-07-2006	28-06-2007	26-06-2008	
Nombre d'actions (en milliers)	24 860	24 860	24 860	24 860
Cours le plus haut	6.49	10.12	15	10,910
Cours le plus bas	4.47	5	9.55	7,910
Cours de fin de période	5	9.54	10.77	9,950
Capitalisation fin de période (en mD)	124 300	237 164	267 742	247 357
Dividend Yield (dividende/cours fin de période)	6,00%	4,19%	3,71%	
Payout (% du bénéfice distribué)	20.55%	45.47%	31,49%	
PER (cours fin de période/bénéfice par action)	3,43	10,84	8,48	
Price to Book Value (capitalisation boursière/ capitaux propres)	0.29	0.54	0.58	



## EVOLUTION DU COURS DE L'ACTION STB ET DE L'INDICE TUNINDEX DU 03 JANVIER 2005 AU 03 Décembre 2008





## CHAPITRE 5- ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES

### 5.1 CONSEIL D'ADMINISTRATION

#### 5.1.1 MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Membres	Qualité	Représenté par	Mandat	Adresse
<b>Etat Tunisien</b>				
Mr Abou Hafs Amor NAJAI *	Président	Lui même	2007-2009	Tunis
Ministère des Finances	Membre	Mr Hédi BEN CHEIKH	2007-2009	Tunis
Ministère des Finances (Tunisia Trade Net)	Membre	Mr Ahmed HADOUEJ	2007-2009	Tunis
Premier Ministère	Membre	Mr Mohamed JEBALI	2007-2009	Tunis
Ministère du Tourisme	Membre	Mr Habib AMMAR **	2007-2009	Tunis
Ministère du Développement et de la Coopération Internationale	Membre	Mr Hédi BEJAOUI***	2007-2009	Tunis
<b>Entreprises Publiques</b>				
ETAP	Membre	Mr Khaled BECHEIKH (PDG)	2007-2009	Tunis
CNSS	Membre	Mr Khalil BELHAOUANE (PDG)	2007-2009	Tunis
<b>Sociétés à Participation Publique</b>				
STAR	Membre	Mr Abdelkerim MERDASSI (PDG)	2007-2009	Tunis
<b>Privés</b>				
Mr Abdelkader HAMROUNI	Membre	Lui même	2007-2009	Tunis
Mr Noureddine BOUAOUAJA	Membre	Lui même	2007-2009	Tunis
Mr Mohamed Salah KHALFALLAH	Membre	Lui même	2007-2009	Tunis

(\*) : Nommé par décision du Conseil d'administration en date du 11 septembre 2008 en remplacement de Mr Laroussi BAYOUDH

(\*\*) : Nommé en remplacement de Mr Seifi NAGHMOUCHI (lettre du Ministère des Finances N°976 du 4 décembre 2008)

(\*\*\*) Nommé par l'AGO du 11/06/2008 en remplacement de Mr Abdelhamid TRIKI pour le restant du mandat de ce dernier

#### 5.1.2 FONCTION DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION DANS LA BANQUE:

##### ➤ Membres des Organes d'Administration

Membres	Qualité	Date d'entrée en fonction	Adresse
Mr Abou Hafs Amor NAJAI	Président Directeur Général	11 septembre 2008	Tunis

Les autres membres du Conseil d'Administration n'ont pas de fonction dans la Banque.

##### ➤ Membres des Organes de Direction

Membres	Qualité	Date d'entrée en fonction	Adresse
Mr Abou Hafs Amor NAJAI	Président Directeur Général	11 septembre 2008	Tunis
Mr Faycel ZINE ELABIDDINE	Directeur Général Adjoint	26 juin 2004	Tunis
Mr Mohamed BEN HAMIDA	Directeur Général Adjoint	26 juin 2004	Tunis



### 5.1.3 PRINCIPALES ACTIVITES EXERCEES EN DEHORS DE LA BANQUE AU COURS DES TROIS DERNIERES ANNEES 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 Abou Hafs Amor NAJAI	<ul style="list-style-type: none"><li>- Président du Conseil d'Administration de ID-SICAR (en 2008)</li><li>- Président du Conseil d'Administration de STIMEC</li><li>- Président du Conseil d'Administration de SIM-SICAR</li><li>- Président du Conseil d'Administration de la Banque de l'Habitat</li></ul>
Mr Faycel ZINE ELABIDDINE	<ul style="list-style-type: none"><li>- Président du Conseil d'Administration de ACTIVHOTELS</li></ul>
Mr Mohamed BEN HAMIDA	<ul style="list-style-type: none"><li>- Président du Conseil d'Administration de la STB CAPITALIS</li></ul>
Mr Hédi BEN CHEIKH	<ul style="list-style-type: none"><li>- Directeur Général au Ministère des Finances</li></ul>
Mr Ahmed HADOUEJ	<ul style="list-style-type: none"><li>- Président Directeur Général de la Tunisie Tradenet (TTN)</li></ul>
Mr Mohamed JEBALI	<ul style="list-style-type: none"><li>- Président Directeur Général de la Société Immobilière et de Participation</li></ul>
Mr Habib AMMAR	<ul style="list-style-type: none"><li>- Directeur de la mise à niveau touristique au sein du Ministère du Tourisme</li><li>- Chef du Cabinet du Ministre du Tourisme</li></ul>
Mr Hédi BEJAOUI	<ul style="list-style-type: none"><li>- Directeur Général au Ministère du Développement et de la Coopération Internationale</li></ul>
Mr Khaled BECHEIKH	<ul style="list-style-type: none"><li>- Président Directeur Général de l'ETAP</li><li>- Directeur Général Adjoint de JOINT OIL</li><li>- Président de l'Assemblée Générale de JOINT OIL</li><li>- Président de l'Assemblée Générale de NUMHYD</li><li>- Président du Conseil d'Administration de la CTKCP</li><li>- Président du Conseil d'Administration de TANKMED</li></ul>
Mr Khalil BELHAOUANE	<ul style="list-style-type: none"><li>- Président Directeur Général de la CNSS</li></ul>
Mr Abdelkerim MERDASSI	<ul style="list-style-type: none"><li>- Président Directeur Général de la STAR</li><li>- Président du Conseil d'Administration du Bureau Automobile Tunisien</li></ul>
Mr Abdelkader HAMROUNI	<ul style="list-style-type: none"><li>- Gérant de SCIF SICAF</li><li>- Gérant de GREEN NEGOCE</li><li>- Gérant de POLYMOUSSE</li><li>- Gérant de CHIMICOULEURS</li><li>- Gérant de COMPTOIRES SFAXIENS</li><li>- Gérant de SOTIPAPIER</li><li>- Gérant de L'IMMOBILIERE KHAIRI</li><li>- Gérant de CTTM</li></ul>
Mr Nouredine BOUAOUAJA	<ul style="list-style-type: none"><li>- Président Directeur Général de la Société Hotel ZITA</li><li>- Gérant de la Société de Distribution et Services</li><li>- Cogérant de la Société LE MOTEUR DIESEL</li></ul>
Mr Mohamed Salah KHALFALLAH	<ul style="list-style-type: none"><li>- Président Directeur Général de la Société SOBOCO</li><li>- Président Directeur Général de la Société COTUSEM</li><li>- Président Directeur Général de la Société GMS</li><li>- Président Directeur Général de la Société SATHOP</li><li>- Président Directeur Général de la Société SIAM</li></ul>



## 5.1.4 MANDATS D'ADMINISTRATEURS LES PLUS SIGNIFICATIFS DANS D'AUTRES SOCIÉTÉS :

Membres	Mandats d'Administrateurs dans d'autres sociétés
Mr Abou Hafs Amor NAJAI	<ul style="list-style-type: none"><li>- Membre du Conseil d'Administration de la Société Nigérienne de Banque (SONIBANK)</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de l'UTB</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de la Banque Tuniso-Sénégalaise (BTS)</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de la société COTUSAL</li></ul>
Mr Faycel ZINE ELABIDDINE	<ul style="list-style-type: none"><li>- Membre du Conseil d'Administration de l'UTB</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de la CTKD</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de ID-SICAR</li></ul>
Mr Mohamed BEN HAMIDA	<ul style="list-style-type: none"><li>- Membre du Conseil d'Administration de l'UTB</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de la Société de Développement Sousse Nord</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de la Société EL FOULEDH</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de SICOAC</li></ul>
Mr Hédi BEN CHEIKH	<ul style="list-style-type: none"><li>- Membre du Conseil d'Administration de la BEST Bank</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de l'Observatoire National des Services Bancaires</li></ul>
Mr Ahmed HADOUEJ	<ul style="list-style-type: none"><li>- Membre du Conseil d'Administration de Tunisie Tradenet (TTN)</li></ul>
Mr Hédi BEJAOUI	-
Mr Mohamed JEBALI	<ul style="list-style-type: none"><li>- Membre du Conseil d'Administration de la Société Essoukna</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de la BNA Capitaux</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de la Société Placement Obligataire SICAV</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de la Société Italo-Tunisienne d'Exploitation Pétrolière</li></ul>
Mr Habib AMMAR	<ul style="list-style-type: none"><li>- Membre du Conseil d'Administration de l'Institut d'Economie Quantitative</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de l'ONTT</li></ul>
Mr Khaled BECHEIKH	<ul style="list-style-type: none"><li>- Membre du Conseil d'Administration de la STIR</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de la SNDP</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de la SEREPT</li></ul>
Mr Khalil BELHAOUANE	<ul style="list-style-type: none"><li>- Membre du Conseil d'Administration de la Banque Nationale Agricole</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de la Société Tunisienne de l'Air</li></ul>
Mr Abdelkerim MERDASSI	<ul style="list-style-type: none"><li>- Membre du Conseil d'Administration de la SFBT</li></ul>
Mr Abdelkader HAMROUNI	<ul style="list-style-type: none"><li>- Membre du Conseil d'Administration de PROMOGRO</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de HANNIBAL LEASE</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de MARINA</li></ul>
Mr Noureddine BOUAOUAJA	<ul style="list-style-type: none"><li>- Membre du Conseil d'Administration de la BFT</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de GLOBAL INVEST SICAR</li></ul>
Mr Mohamed Salah KHALFALLAH	<ul style="list-style-type: none"><li>- Membre du Conseil d'Administration de la Société SOBOCO</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de la Société SATHOP</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de la Société GMS</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de la Société COTUSEM</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de la Société SIAM</li><li>- Membre du Conseil d'Administration de la Société MFT</li></ul>



### 5.1.5 FONCTIONS DES REPRESENTANTS PERMANENTS DES PERSONNES MORALES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DANS LA SOCIETE QU'ILS REPRESENTENT :

Membres	Représenté par	Fonctions au sein de la société qu'il représente
Etat Tunisien	Mr Hédi BEN CHEIKH	Fonctionnaire au Ministère des Finances
	Mr Ahmed HADOUJ	PDG Société Tunisie Trade Net
	Mr Mohamed JEBALI	DG Société SIMPAR
	Mr Habib AMMAR	Fonctionnaire au Ministère du Tourisme
	Hédi BEJAOUI	Fonctionnaire au Ministère du Développement et de la Coopération Internationale
ETAP	Mr Khaled BECHEIKH	PDG
CNSS	Mr Khalil BELHAOUANE	PDG
STAR	Mr Abdelkerim MERDASSI	PDG

## 5.2 INTERETS DES DIRIGEANTS DANS LA BANQUE AU 31/12/2007

### 5.2.1 REMUNERATIONS ET AVANTAGES EN NATURES ATTRIBUES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU TITRE DE L'EXERCICE 2007 :

2007		
organes	Rémunérations brutes (en DT)	Avantages en nature
Membres de la Direction Générale (Président Directeur Général et deux Directeurs Généraux Adjoints)	149 545	(Voiture de fonction, Bons d'essence, Téléphone etc...)
Membres du Conseil d'Administration	48 750 (Brut jetons de présence)	Néant



## 5.2.2 PRETS ET GARANTIES ACCORDES EN FAVEUR DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU 31/12/2007 :

En mD

Membres	Crédits	Engagement par signature	Total encours
<b>Les membres de la Direction Générale</b>			
Mr Laroussi BAYOUDH			
Mr Faycel ZINE ELABIDDINE	61		61
Mr Mohamed BEN HAMIDA	66		66
<b>L'Etat Tunisien</b>	2 663	13 981	16 644
<b>Les société Publiques et Para-publiques</b>			
La STAR		475	475
La CNSS			
L'ETAP		49 132	49 132
<b>Les membres représentant des groupes privés</b>			
Mr Abdelkader HAMROUNI	7 584	4 741	12 325
Mr Noureddine BOUAOUAJA	19 224	3 496	22 720
Mr Mohamed Salah KHALFALLAH	70 593	17 867	88 460
<b>TOTAL</b>	<b>100 191</b>	<b>89 692</b>	<b>189 883</b>



### 5.3 CONTROLE

- Contrôleur d'Etat

Mr Mahmoud Montacer MANSOUR

- Commissaires aux comptes

Nom	Adresse	Mandat
CMC-DFK International, Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Chérif BEN ZINA	92, Avenue Abdelaziz THAALBI 1004 El Menzah 9A- El Manar II- Tunis	2008-2010*
LA GENERALE D'AUDIT & CONSEIL GAC- CPA Associates, Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Chiheb GHANMI	9, Ibn Hafs, Mutuelle ville 1002 Tunis	2008-2010**

\* Mandat renouvelé par l'AGO du 11/06/2008

\*\* Nommé par l'AGO du 11/06/2008

### 5.4 NATURE ET IMPORTANCE DES OPERATIONS CONCLUES DEPUIS LE DEBUT DU DERNIER EXERCICE AVEC LES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AINSI QU'AVEC UN CANDIDAT A UN POSTE DE MEMBRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION OU UN ACTIONNAIRE DETENANT PLUS DE 5% DU CAPITAL

Le total des concours accordés à certains membres du conseil d'administration s'est établi à 173 239 mD au titre de l'exercice 2007.

Le chiffre d'affaire réalisé avec les autres parties liées (intérêts, commissions de mouvement, commissions de découvert, frais de tenue de compte, intérêts sur portefeuille investissement (les autres formes de commissions n'ont pas été prises en considération) s'élève à 4 437,2 mD au titre de l'année 2007.



## CHAPITRE 6- PERSPECTIVES D'AVENIR

### 6.1 Evolution Récente et Orientations

#### 6.1.1 EVOLUTION RECENTE :

Durant la période du Xème plan 2002-2006, la Banque a pleinement réalisé ses objectifs touchant à la fois la consolidation de ses assises financières et l'affermissement de sa rentabilité.

Les objectifs n'auraient pu être réalisés n'eut été la prise des décisions adéquates ayant trait aux aspects suivants :

##### ♦ **La mobilisation des ressources clientèle :**

Durant la période 2002-2006 et conformément aux orientations stratégiques, la Banque a poursuivi son effort de mobilisation des ressources y compris les instruments monétaires et financiers tout en veillant à maîtriser au mieux leurs coûts réalisant ainsi une évolution annuelle moyenne de 6,5%.

##### ♦ **La maîtrise et le suivi des engagements :**

L'adoption d'une politique sélective et ciblant les créneaux porteurs couplée à une dynamisation de l'action de recouvrement et l'utilisation de mécanismes d'assainissement du bilan, a permis à la Banque, à la fois, d'augmenter ses concours à l'économie et rester par conséquent le leader dans le financement de l'activité économique nationale et de diminuer sensiblement le taux des créances accrochées.

Ainsi, le total des engagements bruts a évolué de 5,4% en moyenne pour atteindre 5.153,3 MD à fin 2006.

Quant au taux des créances accrochées, il a été ramené de 35,6% à fin 2002 à 32,7% à fin 2006.

♦ **L'amélioration du système d'information et de gestion** en procédant à l'acquisition ou au développement en interne d'applications informatiques des différents métiers de la Banque et ce, dans l'attente de la mise en place du noyau dur du global banking tout en optant pour l'utilisation des nouvelles technologies de traitement et de communication.

♦ **L'amélioration de la qualité des services rendus à la clientèle** par la mise à niveau du réseau et la formation continue du personnel et ce, pour faire face à l'émergence de nouvelles techniques et de nouveaux métiers bancaires.

La conjugaison de l'ensemble de ces facteurs s'est traduite par une amélioration sensible des indicateurs de rentabilité et de performance comme le démontre le tableau suivant :



Indicateurs	2002	2006
Ratio de solvabilité	8,7%	9,6%
Ratio de liquidité	97,5%	100,0%
Ratio des immobilisations	66,6%	65,2%
Rendement des fonds propres (ROE)	4,9%	5,2%
Rendement des actifs (ROA)	0,48%	0,46%

### LES INDICATEURS TRIMESTRIELS DE LA BANQUE AU 30/09/2008

	DU 1/07/2008 AU 30/09/2008	DU 1/07/2007 AU 30/09/2007	AU 30/09/2008	AU 30/09/2007	EXERCICE 2007
					<i>En Dinars</i>
<b>1- Produits d'exploitation bancaires</b>	<b>81 641 571</b>	<b>79 510 109</b>	<b>260 157 364</b>	<b>250 177 093</b>	<b>359 605 110</b>
- Intérêts	65 376 321	64 785 101	211 659 513	206 562 916	298 678 344
- Commissions en produits	11 301 762	10 651 039	33 649 590	31 491 664	44 662 598
- Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement	4 963 488	4 073 969	14 848 261	12 122 513	16 264 168
<b>2- Charges d'exploitation bancaires</b>	<b>36 589 514</b>	<b>35 949 097</b>	<b>114 333 041</b>	<b>112 966 312</b>	<b>153 057 446</b>
- Intérêts encourus	36 012 209	35 590 307	112 602 296	111 581 708	150 609 743
- Commissions encourues	577 305	358 790	1 730 745	1 384 604	2 447 703
<b>3- Produit net bancaire</b>	<b>45 052 056</b>	<b>43 561 012</b>	<b>145 824 323</b>	<b>137 210 781</b>	<b>206 547 664</b>
<b>4- Autres produits d'exploitation</b>	<b>773 580</b>	<b>741 072</b>	<b>2 290 637</b>	<b>2 458 149</b>	<b>3 690 301</b>
<b>5- Charges opératoires</b>	<b>23 355 384</b>	<b>21 254 611</b>	<b>69 636 051</b>	<b>66 755 822</b>	<b>91 150 598</b>
- Frais de personnel	20 819 981	18 101 779	58 342 150	55 167 421	73 979 889
- Charges générales d'exploitation	2 535 403	3 152 832	11 293 901	11 588 401	17 170 709
<b>6- Structure du portefeuille</b>			<b>235 516 873</b>	<b>258 057 462</b>	<b>260 700 350</b>
- Portefeuille-titres commercial			2 391 255	31 056 577	36 343 320
- Portefeuille-titres d'investissement			233 125 618	227 000 885	224 357 030
<b>7- Encours des crédits (1)</b>			<b>4 085 798 808</b>	<b>3 763 272 753</b>	<b>3 822 731 217</b>
<b>8- Encours des dépôts, dont</b>			<b>3 756 696 371</b>	<b>3 392 420 151</b>	<b>3 608 460 757</b>
- Dépôts à vue			1 125 213 808	1 173 505 472	1 220 502 949
- Dépôts d'épargne			1 453 646 722	1 351 772 396	1 386 534 715
<b>9- Emprunts et ressources spéciales</b>			<b>459 498 948</b>	<b>545 119 643</b>	<b>469 086 455</b>
<b>10- Capitaux propres (2)</b>			<b>447 565 944</b>	<b>428 371 367</b>	<b>449 694 078</b>
<p>(1) les crédits sont présentés en encours nets des agios réservés et des provisions ( à l'exception de la dotation aux provisions relative au 3<sup>ème</sup> trimestre 2008 ).</p> <p>(2) les capitaux propres au 30/09/2008 et 30/09/2007 sont présentés hors résultat net de la période . les capitaux propres au 31/12/2007 sont présentés après affectation du résultat .</p>					



## 6.1.2 STRATEGIE DE DEVELOPPEMENT :

La stratégie de la Banque à l'horizon 2011, s'inscrit dans le droit fil du schéma de développement préconisé par le XI<sup>ème</sup> plan et visant principalement l'accélération du rythme de la croissance d'un point de pourcentage par le biais notamment de :

- ◆ L'exploitation de toutes les opportunités potentielles dont surtout l'amélioration de la productivité des facteurs de production ;
- ◆ La transition de la structure économique en faveur des activités basées sur l'intelligence et le savoir capables d'offrir de nouvelles sources de croissance ;
- ◆ L'utilisation des compétences par l'impulsion de l'investissement dans le capital humain afin d'accroître sa contribution dans la croissance, plus particulièrement, dans le secteur des services ;
- ◆ La consolidation de l'économie et la préservation de sa solidité en vue d'une intégration totale et efficiente au sein de l'économie mondiale ;
- ◆ L'enracinement des fondements d'un développement intégral garant d'une croissance continue et durable par l'adoption d'une démarche assurant la stabilité du cadre macro-économique et la préservation des équilibres globaux à travers un environnement économique et social propice contribuant à la consolidation de l'économie, l'amélioration de sa compétitivité et de sa capacité à faire face aux chocs, à atténuer l'impact des retournements conjoncturels et à répondre aux exigences de l'économie mondialisée.

L'ensemble de ces objectifs exige, toutefois, la canalisation du financement adéquat aux agents économiques à travers la poursuite de politiques monétaire et financière plus efficaces et la recherche de leur complémentarité et la coordination entre les composantes du secteur financier par :

- ◆ Le renforcement de l'efficacité de l'intermédiation financière,
- ◆ Le développement des capacités financières propres à l'entreprise,
- ◆ la promotion du marché financier,
- ◆ Le renforcement de l'épargne et
- ◆ La modernisation du secteur bancaire.

En référence à ces orientations, la Banque œuvrera au cours de la période 2007-2011 à :

- ◆ L'amélioration de la qualité de ses actifs et la maîtrise des engagements et des risques y afférents au moyen d'une politique sélective et rigoureuse de gestion de crédit ciblant des créneaux porteurs et à forte valeur ajoutée économique ainsi que la poursuite du développement de la fonction de recouvrement et l'instauration d'une politique dynamique en matière de traitement des créances douteuses ;
- ◆ L'organisation de la gestion globale des risques selon une démarche répondant aux meilleures normes afin de préparer l'adhésion de la banque aux recommandations et standards internationaux dans ce domaine ;
- ◆ L'adéquation aussi stricte que possible entre engagements et ressources de financement pour éviter tout risque de transformation ou de taux ;



- ◆ Le relèvement de la qualité des services rendus à la clientèle conformément aux standards internationaux et l'enrichissement de la gamme des produits et services par le lancement d'opérations de promotion créant des besoins et stimulant la demande de la clientèle.

Cette orientation suppose, ainsi, l'exploitation des nouvelles techniques de communication afin de moderniser les services bancaires et la mise à niveau des ressources humaines pour consolider les compétences dans les domaines de l'ingénierie financière, l'évaluation des risques, les services en ligne et les opérations en monnaies étrangères ;

- ◆ La finalisation du programme de mise à niveau du réseau d'exploitation qui est à ses dernières phases de réalisation ;

- ◆ La concrétisation du programme de modernisation du système d'information et de gestion ;

- ◆ L'affermissement de la rentabilité de la banque par le renforcement de ses capacités techniques et financières en relation avec les exigences de l'évolution économique et la libéralisation attendue des services financiers en vue de la réalisation de l'objectif fondamental visant à assurer une croissance régulière et satisfaisante du Produit Net Bancaire et du Résultat Net et ce, en rapport avec les attentes des actionnaires.

En matière d'**engagements** la Banque œuvrera à consolider son rôle de leader dans le financement de l'activité économique globale du pays en soutenant davantage les affaires jugées rentables et d'intérêt national dans tous les secteurs d'activité dont notamment ceux des nouvelles technologies de l'information et de la communication, de l'agroalimentaire et des industries chimiques, électriques et électromécaniques.

A cet égard, une attention particulière sera accordée au développement du financement des PME compte tenu de leur rôle capital dans l'accroissement du rythme de croissance et du développement des services spécialisés de la Banque.

Aussi, il y a lieu de préciser que dans le cadre du programme de privatisation, la Banque poursuivra sa politique de désengagement des sociétés exerçant dans les secteurs concurrentiels tout en saisissant les opportunités de participation dans de nouvelles sociétés jugées rentables de point de vue plus values escomptées et risques encourus.



Cette politique se traduira par le développement des concours bruts à l'économie à un taux moyen de 5,9% sur toute la période 2007-2011, correspondant à une enveloppe additionnelle de 1.553,6 Millions de dinars détaillée comme suit:

En millions de Dinars

	Enveloppe additionnelle		Evolution (%)	
	Termes bruts	Termes nets	Termes bruts	Termes nets
Crédits à court terme	533,7	479,8	7,4	7,1
Crédits à moyen et long terme	753,8	344,8	5,9	3,5
Crédits aux particuliers	211,6	211,6	7,4	7,4
Autres crédits	23,6	16,8	2,1	1,7
Portefeuille titres	20,8	-7,4	1,1	-0,5
Billets de trésorerie	10,0	10,0	10,3	10,3
Concours à l'économie	1 553,6	1 055,7	5,9	4,8

En matière de **mobilisation des ressources**, la Banque œuvrera encore plus à s'imposer, au niveau du secteur, en continuant à lever les sources de financement les plus adéquates aussi bien en termes de coût que de maturité.

Compte tenu du coût relativement élevé des lignes d'emprunt extérieurs, d'une part et de la bonne notoriété dont jouit la Banque auprès des opérateurs économiques d'autre part, l'option retenue par la banque pour assurer une certaine stabilité de ses ressources longues, consisterait à émettre un emprunt obligataire sur le marché local de 100\* millions de dinars à longue maturité.

Par ailleurs, la Banque poursuivra ses efforts de mobilisation des ressources traditionnelles auprès de la clientèle pour atteindre un taux de croissance annuel moyen de 8,2%.

En millions de Dinars

	Enveloppe additionnelle	Evolution (%)
Dépôts	1 548,0	8,5
Instruments Monétaires et Financiers	210,5	6,5
Total ressources clientèle	1 758,5	8,2
Ressources spéciales et emprunts obligataires	-302,3	-12,5
Total Ressources	1 456,2	6,1

\*Dont 50 MD émis en 2008 il s'agit de l'emprunt obligataire « STB 2008/1 »



Sur un autre plan, **le recouvrement** continuera à occuper une place de choix dans la stratégie de la Banque par le développement des actions y afférentes et l'implication de tous les intervenants tout en sollicitant l'appui des autorités afin d'amener les promoteurs réfractaires à honorer leurs engagements.

En outre, la STB fera de **la consolidation de son assise financière et prudentielle** une préoccupation majeure pour assurer le développement de son activité et faire preuve d'une solidité financière et d'un niveau de performance lui garantissant sa pérennité dans un environnement de plus en plus concurrentiel et la réalisation progressive des objectifs nationaux en matière de part des créances accrochées et leur couverture par les provisions et les agios réservés.

Par ailleurs, la stratégie de développement de l'activité de la Banque passe inexorablement par l'optimisation de ses moyens de gestion à travers la **mise à niveau permanente du réseau d'exploitation et la modernisation du système d'information et de gestion.**

Sur ce plan, la STB a opté pour un nouveau projet permettant une refonte du système d'information et ce, dans le cadre du groupement BH - BNA - STB sous l'égide de la BCT et qui sera appelé à permettre à la Banque d'accéder à un mode de gestion moderne qui utilise les techniques de pointe.

Le futur système d'information sera orienté "client" en prenant en charge la relation clientèle dans sa globalité et offrira à la Banque des outils modernes de gestion.

Sur le plan des **ressources humaines**, pilier de tout développement, l'action sera portée sur l'optimisation de la gestion des carrières et de l'organisation des postes de travail ainsi que sur la poursuite de l'amélioration du professionnalisme du personnel et son rajeunissement par des cadres universitaires.



## 6.2 Perspectives d'avenir

Les prévisions publiées au niveau du document de référence « STB 2008/1 » enregistré par le CMF le 17 avril 2008 sous le N° 08-001 à l'occasion de l'émission de l'emprunt obligataire « STB 2008/1 » sont différentes de celles publiées dans le présent document de référence. Ces différences découlent principalement de l'actualisation desdites prévisions sur la base des réalisations de l'année 2007.

Par ailleurs, ces prévisions et les hypothèses sous-jacentes pour la période 2008-2012 ont été établies par l'utilisation des mêmes hypothèses déjà adoptées moyennant quelques ajustements compte tenu des réalisations et ont été approuvées par le Conseil d'Administration du 22 juillet 2008.

Il convient cependant de signaler que lors de l'élaboration de ces prévisions par le conseil d'Administration, la STB s'est basée sur l'hypothèse d'émission d'un emprunt obligataire d'un montant de 50 MD au cours du 2<sup>ième</sup> semestre de l'année 2008.

L'émission de cet emprunt obligataire ayant été reportée au 1<sup>er</sup> semestre 2009, les prévisions 2008-2012 ainsi présentées comportent un décalage par rapport aux réalisations et ce, au niveau de l'encaissement et du remboursement de cet emprunt.

La banque s'engage à actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de 3 ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue, à cette occasion, d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions.

L'état des réalisations par rapport aux prévisions et l'analyse des écarts doivent être insérés au niveau du rapport annuel.

La banque s'engage à tenir une communication financière au moins une fois par an.



## 6.2.1 LES HYPOTHESES DE L'EVOLUTION PREVISIONNELLE 2007-2012

HYPOTHESES	NATURE	MONTANTS	VRAISEMBLANCE																	
<b>DEPOTS</b>																				
H1	Evolution des dépôts	7,3%	<p>Le taux moyen d'évolution des dépôts de la STB durant la période du 10<sup>ème</sup> plan (2002-2006) a été de 8,7% contre une croissance moyenne de 10,4% pour le secteur et 7% pour l'agrégat monétaire M4.</p> <p>Pour la période du (2007-2012) la STB escompte accroître ses dépôts à un rythme de 7,3%.</p>																	
H2	Evolution moyenne de la part de marché de la STB		<p>La part de marché de la STB est passée de 15,1% en 2002 à 14,1% à fin 2006 soit une régression de près de un point.</p> <p>La STB prévoit de porter sa part dans l'agrégat M4 de 11,4% à fin 2006 à 12,1% à l'horizon 2012</p>																	
H3	Structure de dépôts		<p>La structure des dépôts demeurera marquée par la prédominance des dépôts peu rémunérés (dépôts à vue et dépôts d'épargne) qui représenteront conjointement une part de 74,8% à fin 2012. Cette structure est détaillée comme suit :</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Part (%)</th> </tr> <tr> <th>2007</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dépôts à vue</td> <td>36,6</td> <td>38,1</td> </tr> <tr> <td>Dépôts épargne</td> <td>38,4</td> <td>36,7</td> </tr> <tr> <td>Dépôts à terme</td> <td>25,0</td> <td>25,2</td> </tr> <tr> <td><b>Total</b></td> <td><b>100,0</b></td> <td><b>100,0</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>L'accroissement escompté de la part des dépôts à terme se justifie par la volonté de la banque d'augmenter ses dépôts stables à maturités supérieures à 24 mois.</p>		Part (%)		2007	2012	Dépôts à vue	36,6	38,1	Dépôts épargne	38,4	36,7	Dépôts à terme	25,0	25,2	<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
	Part (%)																			
	2007	2012																		
Dépôts à vue	36,6	38,1																		
Dépôts épargne	38,4	36,7																		
Dépôts à terme	25,0	25,2																		
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>																		
H4	<p>Rémunération des dépôts :</p> <p>Le taux de rémunération des dépôts a été majoré par rapport à celui de 2007 pour tenir compte de la hausse prévisible de la rémunération des dépôts d'épargne et de la tendance haussière des coûts pour les autres catégories de dépôts.</p>	3,7%	<p>La rémunération des dépôts retenue se présente comme suit :</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Coût (%)</th> </tr> <tr> <th>2007</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dépôts à vue</td> <td>1,37</td> <td>1,57</td> </tr> <tr> <td>Dépôts épargne</td> <td>3,72</td> <td>4,12</td> </tr> <tr> <td>Dépôts à terme</td> <td>5,30</td> <td>5,80</td> </tr> <tr> <td><b>Total</b></td> <td><b>3,42</b></td> <td><b>3,74</b></td> </tr> </tbody> </table>		Coût (%)		2007	2012	Dépôts à vue	1,37	1,57	Dépôts épargne	3,72	4,12	Dépôts à terme	5,30	5,80	<b>Total</b>	<b>3,42</b>	<b>3,74</b>
	Coût (%)																			
	2007	2012																		
Dépôts à vue	1,37	1,57																		
Dépôts épargne	3,72	4,12																		
Dépôts à terme	5,30	5,80																		
<b>Total</b>	<b>3,42</b>	<b>3,74</b>																		



HYPOTHESES	NATURE	MONTANTS	VRAISEMLANCE
------------	--------	----------	--------------

**CREDITS**

H1 Evolution des crédits au niveau du secteur

Le taux moyen d'évolution des concours nets à la clientèle de la STB durant la période du 10<sup>ème</sup> plan (2002-2006) a été de 5,7% contre une croissance moyenne de 9,8% pour le secteur.

Les crédits bruts évolueront au cours de la période du Business Plan conformément aux prévisions du 11<sup>ème</sup> plan. Les taux d'accroissement retenus se présentent comme suit :

11 <sup>ème</sup> plan de l'Etat		Business plan ( STB)	
Agrégat	T. Accr.	Agrégat (bruts)	T. Accr.
PIB	6,1%	C. Court Terme	7,1%
		Dont crédits aux particuliers	10%
FBCF	6,7%	C.M.L.Terme.	6,9%
		Dont crédits aux particuliers	6,8%

H2 Evolution de la part de marché de la STB pour atteindre 19% en 2012

Après une phase de stagnation entre 2002 et 2005, consacrée à renforcer le recouvrement, l'activité de distribution de crédits a marqué une reprise depuis le deuxième semestre 2006.

La part de marché de la STB est revenue en effet, de 20,8% à fin 2002 à 18,2% à fin 2006. Cette tendance devra s'inverser pour atteindre une part de 19% à fin 2012.

H3 La STB continuera à jouer son rôle de leader en matière de financement des projets d'investissements tout en étendant ses concours sous ses différentes formes à l'ensemble des secteurs économiques.

L'évolution de la structure de crédits entre 2007 et 2012 est présentée dans le tableau suivant :

En termes nets	part (%)	
	2007	2012
C.C.Terme	33,8	35,3
C.M.L.Terme.	61,4	61,0
Autres Crédits	4,8	3,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

En termes bruts	part (%)	
	2007	2012
C.C.Terme	31,1	31,7
Dont crédits aux particuliers		
C.M.L.Terme.	63,9	64,5
Dont crédits aux particuliers		
Autres Crédits	5,0	3,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



H4	Rémunération des crédits	6,6%	Les taux de rendement moyen des crédits retenus pour la période du business plan ont été déterminés sur la base des réalisations observées à fin septembre 2007 et évolueront graduellement vers la hausse et ce, en référence au programme retenu pour le traitement dynamique de certaines créances accrochées et la poursuite de l'effort de recouvrement.
----	--------------------------	------	---

L'évolution des rendements moyens se présente comme suit :

En termes bruts	Rendement Moyen (%)	
	2007	2012
C.C.Terme	7,42	7,49
C.M.L.Terme.	5,79	6,18
<b>Total</b>	<b>6,29</b>	<b>6,61</b>

H5	Evolution des CDLs Les CDLs régressent pour se situer à 16,6% à fin 2012.	En référence particulièrement, au programme de traitement dynamique des créances douteuses, arrêté par la STB, le taux des créances accrochées se situera au terme de la période du Business Plan à 16,6%.
----	--	--

L'évolution du taux des CDLs entre 2007 et 2012 est donnée par le tableau suivant :

%	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Taux CDLs (avec autres actifs)	29,7	24,6	20,0	18,8	17,7	16,6
Taux CDLs (sans autres actifs)	26,7	21,1	16,0	14,6	13,4	12,3

H6	Dotations annuelles des provisions sur créances par rapport au PNB.	34,9%	La STB prévoit d'atteindre un taux de couverture des créances douteuses d'au moins 70% en 2009 et compte affecter durant la période 2008-2012 une somme de 126 MD aux comptes provisions pour risques et charges.
----	---	-------	---

Une part moyenne de 34,9% du PNB prévisionnel sera affectée aux dotations aux provisions durant la période 2007-2012

\* La dotation nette aux provisions et corrections de valeurs sur créances évoluera à cet effet, comme suit (en MD):

2007	2008	2009	2010	2011	2012
(78,5)	(93,5)	(81,5)	(85,5)	(98,0)	(90,5)

\* La dotation nette aux provisions et corrections de valeurs sur portefeuille titres (y compris les plus values de cessions et les reprises de provisions) évoluera à son tour, comme suit (en MD):

2007	2008	2009	2010	2011	2012
7,3	4,5	(7,1)	(8,8)	(3,1)	(12,8)

\* la dotation nette globale se présente dès lors comme suit :

2007	2008	2009	2010	2011	2012
(71,1)	(89,0)	(88,6)	(94,3)	(101,1)	(103,3)

Soit une part de PNB égale (en %) :

2007	2008	2009	2010	2011	2012
34,4	37,9	35,2	34,7	34,5	32,7



H7	Taux de réservation	<b>0,74%</b>	<p>Le taux de réservation retenu durant la période 2007-2012 par la STB se situera à 0,74% en moyenne de l'encours global des crédits.</p> <p>Ce taux a été établi compte tenu du programme de traitement dynamique des créances arrêté par la STB pour la période 2007-2009 et du renforcement de l'action de recouvrement</p>
----	---------------------	--------------	---

#### IMMOBILISATION

H1	Taux de croissance annuel de la valeur brute des immobilisations	<b>5,1%</b>	En référence aux réalisations antérieures, les immobilisations brutes progresseront d'environ 9 MD en moyenne par an durant la période 2007-2012.
----	--	-------------	---

H2	Taux moyen d'amortissement des immobilisations		Il s'agit du taux moyen d'amortissement relatif à l'exercice 2006 soit 3,2%.
----	--	--	--

H3	Nombre d'agence à ouvrir en 2008		02
----	----------------------------------	--	----

H4	Nombre d'agence à ouvrir en 2009		01
----	----------------------------------	--	----

H5	Nombre d'agence à ouvrir en 2010		01
----	----------------------------------	--	----

H6	Nombre d'agence à ouvrir en 2011		01
----	----------------------------------	--	----

H7	Nombre d'agence à ouvrir en 2012		01
----	----------------------------------	--	----

H8	Coût moyen d'aménagement d'une agence		Le coût global pour l'ouverture d'une nouvelle agence (y compris les coûts du mobilier, du matériel informatique, de monétique, de bureautique.....) se situe à environ 300 mD.
----	---------------------------------------	--	---

#### BONS DU TRESOR

H1	Evolution de l'encours en Bons du trésor	<b>7,7%</b>	<p>l'encours des souscriptions en bons du trésor évoluera au taux de 7,7% afin de porter la part de marché de la STB (actuellement de 10,1%) à 11,7% à l'horizon 2012.</p> <p>L'encours des placements auprès de la clientèle progressera de 6,5% durant la période du business plan pour totaliser un volume de 804 MD à fin 2012.</p>
----	--	-------------	---

H2	Rémunération des bons du trésor	<b>6,3%</b>	<p>Le taux moyen de rémunération des bons de trésor gardés en stock s'est élevé à 6,53% en 2006.</p> <p>La marge moyenne sur les placements des bons du trésor s'est établie à 0,5% à fin 2006.</p> <p>Les taux de rémunération retenues dans le cadre du business plan sont ceux calculés à fin septembre 2007 soit :</p> <p>Rendement moyen des BT (BTCT &amp; BTA) en stocks : 6,3%</p> <p>Marge sur placements des BT : 0,2%</p>
----	---------------------------------	-------------	--



HYPOTHESES	NATURE	MONTANTS	VRAISEMLANCE												
<b>RESSOURCES SPECIALES &amp; DETTES RATTACHEES</b>															
H1	Taux d'évolution des emprunts sur ressources spéciales	-16,9%	Les ressources spéciales régresseront au taux moyen de 16,9% et seront ramenées de 456 MD à fin 2007 à 181 MD à fin 2012. la baisse prévue correspond aux remboursements des annuités contractuelles.												
H2	Rémunération des ressources spéciales		Le taux moyen de rémunération des ressources spéciales en 2006 est 5,54%. Le total des charges annuelles sur les ressources spéciales régressera de 28,7% en moyenne sur la période de business plan en revenant de 33,4 MD à fin 2007 à 6,2 MD à fin 2012												
<b>EMPRUNT OBLIGATAIRE</b>															
H1	Emprunt obligataire		La Banque a émis courant le premier semestre 2008 un emprunt obligataire de 50 MD et envisage d'émettre la deuxième tranche à égal montant. Par ailleurs, la Banque continuera à rembourser les annuités dues sur les anciens emprunts obligataires qui échoiront en : - Mai 2009 pour l'emprunt CNSS - Juin 2009 pour l'emprunt BDET 1999												
<b>PORTEFEUILLE INVESTISSEMENT</b>															
H1	Taux moyen de rémunération du portefeuille investissement	1,01%	En référence au programme de cessions des participations déjà mis en place d'une part et des acquisitions prévues d'autre part (en grande partie sous forme de conversions de créances), le rendement moyen du portefeuille investissement marquera un léger fléchissement et se situera à 1,01% à fin 2012.												
H2	Dotation annuelle sur l'encours du portefeuille par rapport au PNB	3,9%	La dotation annuelle brute aux provisions sur portefeuille investissement ainsi que sa part dans le PNB sont données dans les tableaux suivants :  Les dotations brutes (hors reprises de provisions) sur portefeuille investissement se présentent pour la période 2007-2012 comme suit :												
<table border="1"> <thead> <tr> <th>2007</th> <th>2008</th> <th>2009</th> <th>2010</th> <th>2011</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(13,5)</td> <td>(6,0)</td> <td>(7,5)</td> <td>(9,0)</td> <td>(12,5)</td> <td>(13,0)</td> </tr> </tbody> </table>				2007	2008	2009	2010	2011	2012	(13,5)	(6,0)	(7,5)	(9,0)	(12,5)	(13,0)
2007	2008	2009	2010	2011	2012										
(13,5)	(6,0)	(7,5)	(9,0)	(12,5)	(13,0)										
Correspondant à des parts dans le PNB de :															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>2007</th> <th>2008</th> <th>2009</th> <th>2010</th> <th>2011</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>6,6%</td> <td>2,6%</td> <td>3,0%</td> <td>3,3%</td> <td>4,3%</td> <td>4,1%</td> </tr> </tbody> </table>				2007	2008	2009	2010	2011	2012	6,6%	2,6%	3,0%	3,3%	4,3%	4,1%
2007	2008	2009	2010	2011	2012										
6,6%	2,6%	3,0%	3,3%	4,3%	4,1%										
Soit une moyenne de 3,9%.															



## CHARGES DU PERSONNEL

H1	Redéploiement à prévoir		<p>Dans le cadre du redéploiement de son effectif, la STB a procédé depuis 2002 à affecter plusieurs cadres au réseau des agences et ce, dans le but d'y accroître le taux des cadres universitaires et d'une façon générale à élever le taux d'encadrement au niveau des agences.</p> <p>Cette politique devra se poursuivre dans les années à venir et sera accompagnée par l'organisation davantage de séminaires en intra notamment au profit des futurs chefs d'agence, de seconds chefs d'agences, de chargés de clientèle, de chargés de recouvrement....</p> <p>A noter par ailleurs, que dans le cadre du programme de départs volontaires à la retraite anticipée amorcé en 2004, 416 employés y ont fait valoir leur droit.</p> <p>A ce titre, les indemnités servies à ces employés (charges sociales comprises) ont porté sur une enveloppe globale de 18,9 MD répartie comme suit :</p>															
			<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2004</th> <th>2005</th> <th>2006</th> <th>Total</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>N.partants</td> <td>171</td> <td>60</td> <td>185</td> <td>416</td> </tr> <tr> <td>Indemnités</td> <td>7,4</td> <td>2,1</td> <td>9,4</td> <td>18,9</td> </tr> </tbody> </table>		2004	2005	2006	Total	N.partants	171	60	185	416	Indemnités	7,4	2,1	9,4	18,9
	2004	2005	2006	Total														
N.partants	171	60	185	416														
Indemnités	7,4	2,1	9,4	18,9														

H2	Nombre de personnel moyen par agence		Le nombre moyen actuel de personnel par agence est de 11 personnes.
----	--------------------------------------	--	---

H3	Charges par personne		Les charges par employé au niveau des agences et des directions régionales (hors indemnités de départs volontaires à la retraite) se sont élevées, en 2007, à 35 071 mD pour un nombre total d'employés de 1 275 soit une rémunération moyenne de 27,5 mD par agent et par an.
----	----------------------	--	--

H4	Rythme normal d'évolution des salaires	6,1%	Le rythme moyen d'évolution des salaires et des autres charges non liées au personnel est déterminé sur la base des variations moyennes des cinq dernières années 2002-2006 en excluant l'effet des départs volontaires à la retraite anticipée. A cet égard, les charges salariales progresseront en moyenne de 6,1% sur la période 2007-2012.
----	--	------	---

## AUTRES ACTIFS

H1	Evolution moyenne de l'encours	6,6%	Constitués essentiellement des effets financiers en recette, des valeurs en attente d'imputation et des crédits sociaux, les autres actifs évolueront au taux moyen de 6,6% sur la période 2007-2012.
----	--------------------------------	------	---

## AUTRES PASSIFS

H1	Evolution moyenne de l'encours	-5,2%	Les autres passifs évolueront vers la baisse au taux moyen de 5,2%.
----	--------------------------------	-------	---



<b>COMMISSIONS</b>			<b>%</b>
H1	Taux moyen d'évolution des commissions nettes	<b>7,3%</b>	Les commissions nettes évolueront durant la période 2007-2012 au taux moyen de 7,3% et totaliseront 80,2 MD à fin 2012. Ce taux d'évolution est déterminé sur la base de l'évolution des transactions bancaires et du développement de nouveaux métiers générateurs de commissions.

<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
H1	Evolution du poste	<b>6,6%</b>	Les charges d'exploitation évolueront dans la limite de 6,6% par rapport à leur niveau enregistré à fin 2007 et se situeront à 23,7 MD à fin 2012.

<b>GAINS SUR PORTEFEUILLE COMMERCIAL ET OPERATION FINANCIERES</b>			
H1	Evolution du poste	<b>7%</b>	L'évolution moyenne projetée des gains sur opérations commerciales et financière est de 7% pour la période 2007-2012.

<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
H1	Evolution du poste	<b>3,2%</b>	Le taux moyen d'évolution de ces produits est estimé à 3,2% sur la période 2007-2012

<b>CAISSE ET AVOIR AUPRES DE LA BCT, CCP ET TGT - CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS - DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS</b>			
H1	Rémunération des créances sur les banques (placements en dinars)	<b>5,25%</b>	Les excédents de trésorerie seront placés au niveau du marché au taux en vigueur (5,25% actuellement)
H2	Rémunération des dépôts des banques (emprunts en devises)		Selon L'Euribor pour L'Euro et le Libor pour le dollar avec une majoration maximale de 1/8 point.



### 6.2.1.1. Les Ressources de la Banque:

#### □ Dépôts de la clientèle :

Les dépôts de la clientèle évolueront aux taux moyen de 7,3% correspondant à une enveloppe additionnelle de 1.524 millions de dinars. Cette progression concernera toutes les catégories de dépôts et plus particulièrement les dépôts à vue et permettra de préserver globalement la structure des dépôts marquée par la prédominance des ressources faiblement rémunérées.

En mD

	Réalisations	Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Dépôts à vue	1 220 503	1 325 466	1 439 456	1 561 810	1 693 002	1 833 521
Comptes d'épargne	1 386 535	1 471 113	1 562 322	1 660 749	1 767 037	1 881 894
Dépôts à terme	900 342	988 575	1 054 810	1 127 810	1 207 810	1 295 810
Autres	101 081	104 853	108 453	112 453	116 653	121 153
<b>Total</b>	<b>3 608 461</b>	<b>3 890 008</b>	<b>4 165 042</b>	<b>4 462 822</b>	<b>4 784 502</b>	<b>5 132 378</b>

#### □ Emprunts obligataires :

Ci-dessous l'échéancier des remboursements :

En mD

	Réalisations	Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Emprunt (principal)	68 550	112 200*	105 850	94 988	89 975	84 963
Remboursement en principal	56 350	6 350	10 863	5 013	5 013	5 013
Reliquat	12 200	105 850	94 988	89 975	84 963	79 950
Remboursement en intérêts	6 768	875	7 390	6 627	6 280	5 948

\*Il convient de signaler que lors de l'élaboration de ces prévisions, la STB s'est basée sur l'hypothèse d'émission d'un emprunt obligataire d'un montant de 50 MD au cours du 2<sup>ème</sup> semestre de l'année 2008.

L'émission de cet emprunt obligataire ayant été reportée au 1<sup>er</sup> semestre 2009, les prévisions 2008-2012 ainsi présentées comportent un décalage par rapport aux réalisations et ce au niveau de l'encaissement et du remboursement de cet emprunt.

#### □ Capitaux propres :

##### Répartition des bénéfices :

La banque prévoit d'accroître la rémunération des actionnaires à partir de l'exercice 2009 pour porter le taux des dividendes actuellement de 8% à 12% au terme de l'exercice 2012.

En mD

	Réalisations	Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Résultat de l'exercice	31 576	36 271	42 256	47 376	54 567	62 635
Dividendes à distribuer	9 944	9 944	11 187	12 430	13 673	14 916



## Evolution des capitaux propres :

Les capitaux propres progresseront au taux moyen de 6.8% et passeront 459,6 MD à fin 2007 à 637,7 MD à fin 2012. L'accroissement projeté concernera les comptes de réserves (+8,2% en moyenne) et résultera de l'affectation des bénéfices après dotation du fonds social et intéressement des actionnaires.

En mD

	Réalisations	Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Capital	124 300	124 300	124 300	124 300	124 300	124 300
Réserves*	303 756	323 819	348 536	378 005	411 401	450 745
Résultat reporté	7	0	0	0	0	0
Résultat de l'exercice	31 576	36 271	42 256	47 376	54 567	62 635
<b>Total capitaux propres</b>	<b>459 638</b>	<b>484 390</b>	<b>515 092</b>	<b>549 681</b>	<b>590 268</b>	<b>637 680</b>

\*Y compris les actions propres et les autres capitaux propres

### 6.2.1.2. Les Emplois de la banque

#### □ Les crédits à la clientèle :

L'encours des crédits bruts à la clientèle évoluera à un taux annuel moyen de 6,8% sur la période 2007 - 2012 et totalisera 6 196,3 MD au terme de la période du business plan. L'enveloppe additionnelle (+1.732 MD) profitera aux crédits à moyen et long terme avec une part de 54,2% et à un degré moindre aux crédits à court terme avec une quote-part de 31,3%.

Les crédits aux particuliers progresseront à un taux moyen annuel de 7,1% et représenteront 13,2% de l'encours brut des crédits à la clientèle au l'horizon 2012.

En mD

	Réalisations	Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Crédits à court terme	1 336 175	1 428 577	1 528 349	1 636 165	1 752 767	1 878 974
Crédits à moyen et long	2 322 671	2 480 635	2 640 787	2 824 836	3 034 027	3 261 580
Crédits aux particuliers	581 637	618 430	659 507	706 248	759 458	819 137
Autres crédits	223 948	226 391	228 900	231 434	233 995	236 585
Total des crédits bruts	4 464 432*	4 754 033	5 057 544	5 398 684	5 780 249	6 196 275
Provisions et agios réservés	641 701	741 508	820 681	913 665	1 020 282	1 122 784
<b>Total des crédits nets</b>	<b>3 822 731</b>	<b>4 012 525</b>	<b>4 236 863</b>	<b>4 485 020</b>	<b>4 759 966</b>	<b>5 073 492</b>

\*net des produits perçus d'avance



□ **Evolution des créances classées (hors autres actifs):**

Le taux des créances accrochées accusera une nette amélioration et sera ramené de 26,7% à fin 2007 à seulement 12,3% au terme de l'exercice 2012.

Parallèlement à la poursuite de l'effort de recouvrement, la concrétisation prévisible du programme de traitement dynamique des créances devra en effet, permettre de reclasser durant les exercices 2007 à 2009 une enveloppe globale de 437 MD de créances douteuses parmi les créances saines.

D'un autre côté et conformément aux recommandations des autorités de tutelle, la banque atteindra également le seuil exigé de couverture des créances accrochées.

En mD

	Réalisations	Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Total engagements	4 925 600	5 187 999	5 481 410	5 826 957	6 227 475	6 677 092
Créances accrochées sans autres actifs	1 313 000	1 095 638	876 000	853 446	835 199	821 341
Provisions & Agios réservés	631 454	706 369	785 019	877 801	984 733	1 087 301
Provisions	243 601	302 481	349 206	398 269	458 557	511 170
Agios réservés	387 853	403 888	435 813	479 532	526 176	576 131
Taux des créances accrochées	26,7%	21,1%	16,0%	14,6%	13,4%	12,3%
Taux de couverture des créances accrochées	48,1%	64,5%	89,6%	102,9%	117,9%	132,4%

□ **Le portefeuille Titres :**

**Le portefeuille titres commercial:**

Le portefeuille titres commercial progressera à un rythme annuel moyen de 26,5% et totalisera un encours de 117,9 MD à fin 2012. Cet encours continuera à être majoritairement composé de bons du trésor assimilables avec une part avoisinant 90%.

En mD

	Réalisations	Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Portf. titres de transaction	1 607	7 053	7 752	8 654	10 057	11 319
Portf. titres de placement	34 736	66 401	72 986	81 475	94 685	106 570
<b>Total Portf. Titres commercial</b>	<b>36 343</b>	<b>73 453</b>	<b>80 738</b>	<b>90 129</b>	<b>104 741</b>	<b>117 889</b>



## Le portefeuille d'investissement:

Compte tenu des cessions programmées durant la période du business plan d'une part et des acquisitions projetées d'autre part, l'encours brut des titres de participations se situera à 325,3 MD à fin 2012 contre 343,9 MD à fin 2007. Ce mouvement baissier traduit la volonté de la banque de se désengager progressivement des secteurs jugés concurrentiels.

Parallèlement, la banque prévoit d'allouer une dotation additionnelle de 43,4 MD sur la période 2007-2012 destinée à couvrir les dépréciations futures du portefeuille participations.

L'encours net des participations régressera alors à un rythme plus important (-6,3% en moyenne) et s'établira à 162,4 MD à fin 2012.

	Réalisations	Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Portefeuille d'investissement brut	343 918	333 831	327 799	317 780	313 978	325 332
Provisions	119 561	120 769	130 015	132 268	147 272	162 921
Portefeuille d'investissement net	224 357	213 062	197 783	185 512	166 706	162 411

## □ Les Immobilisations Nettes

En référence à ses objectifs de modernisation de son système d'information, de mise à niveau du réseau des agences, d'amélioration de ses structures d'accueil et de renouvellement de ses équipements, la banque escompte allouer une enveloppe annuelle moyenne de 9 MD comme budget d'investissement.

Compte tenu des amortissements prévisionnels calculés sur la base des taux en vigueur, le solde des immobilisations nettes progressera de 3,5% en moyenne et s'établira à 93,7 MD à fin 2012.

	Réalisations	Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Immobilisations totales Brutes	164 210	179 363	187 878	195 122	202 605	210 336
Amortissements	85 427	91 166	97 178	103 422	109 906	116 636
Immobilisations nettes	78 784	88 197	90 700	91 700	92 700	93 700



### 6.2.1.3. Les Résultats d'exploitation

#### □ La marge en intérêts :

Sur la période 2007 - 2012, les produits en intérêts et les charges en intérêts évolueront respectivement selon un taux de croissance annuel moyen de 5,6% et de 1,5%.

Ainsi, la marge en intérêts atteindra 216,6 MD à fin 2012, contre 138,4 MD enregistrée à fin 2007, marquant un taux de croissance annuel moyen de 9,4%.

En mD

	Réalisations	Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
<b>Produits en intérêts</b>	<b>288 971</b>	<b>306 833</b>	<b>326 130</b>	<b>341 898</b>	<b>358 838</b>	<b>379 034</b>
dont intérêts des crédits	272 119	290 058	309 067	324 082	340 046	359 486
dont intérêts des Bons de trésor	3 458	3 507	3 772	4 106	4 613	5 077
<b>Charges en intérêts</b>	<b>150 610</b>	<b>148 737</b>	<b>156 381</b>	<b>157 981</b>	<b>158 863</b>	<b>162 471</b>
dont coût des dépôts	145 963	146 612	154 315	155 975	156 914	160 579
<b>Marge d'intérêt</b>	<b>138 361</b>	<b>158 095</b>	<b>169 750</b>	<b>183 917</b>	<b>199 975</b>	<b>216 563</b>

#### □ Les commissions nettes :

Les commissions nettes s'accroîtront à un rythme annuel moyen de 7,3% entre 2007 et 2012 et totaliseront 80,2 MD au terme de la période du business plan.

En mD

	Réalisations	Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Commissions perçues	58 883	63 685	68 434	73 376	78 460	83 745
Commissions payées	2 448	2 981	2 831	3 002	3 352	3 545
<b>Commissions nettes</b>	<b>56 435</b>	<b>60 704</b>	<b>65 603</b>	<b>70 374</b>	<b>75 109</b>	<b>80 200</b>

#### □ Le Produit Net Bancaire :

Le produit net bancaire évoluera de 8,9% en moyenne et se situera à 316 MD au terme de la période du business plan. Cette progression résultera en particulier de l'amélioration de la marge d'intérêts sous l'effet d'un accroissement des produits d'intérêts à un rythme beaucoup plus important que celui des charges d'intérêts soit respectivement 5,6% et 1,5%.

En mD

	Réalisations	Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Produit Net Bancaire	206 548	234 790	252 043	271 761	293 280	315 978



#### □ Les Charges opératoires :

En optant pour une politique de maîtrise de ses charges, la banque vise l'amélioration continue de son coefficient d'exploitation dans l'objectif d'atteindre les normes des banques internationales.

	En mD					
	Réalisations	Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Frais du personnel	73 980	76 907	81 778	87 315	93 324	99 479
Charges générales d'exploitation	17 171	18 519	19 817	21 001	22 333	23 687
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	4 889	5 740	6 012	6 244	6 483	6 731
<b>Charges opératoires</b>	<b>96 040</b>	<b>101 166</b>	<b>107 607</b>	<b>114 560</b>	<b>122 140</b>	<b>129 897</b>

#### □ Dotations aux provisions sur créances:

Soucieuse d'assurer un meilleur taux de couverture de ses engagements et en prévision de l'adoption des normes de Bale II, la banque prévoit d'affecter une enveloppe nette de 527,5 MD sur la période 2007-2012 aux comptes de provisions sur créances dont une somme de 144,4 MD au titre des provisions pour risques et charges.

	En mD					
	Réalisations	Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Dotations nettes aux provisions sur créances	78 475	93 500	81 500	85 549	98 000	90 500

#### □ Dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement:

Compte tenu des plus ou moins values estimées sur les cessions programmées de certains titres de participations, les dotations nettes aux provisions sur titres d'investissement à allouer pour chaque année du business plan se présentent comme suit :

	En mD					
	Réalisations	Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Dotations nettes aux provisions sur portefeuille d'investissement	-7 335	-4 511	7 119	8 752	3 087	12 763



□ **L'impôt sur les bénéfices :**

L'impôt est décompté au taux de 35%

□ **Le Résultat Net :**

Le Résultat Net passera de 31,6 MD au 31/12/2007 à 62,6 MD fin 2012, soit un taux de croissance moyen de 14,7% sur la période.

	Réalisations	Prévisions					En mD
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
Résultat Net	31 576	36 271	42 256	47 376	54 567	62 635	



## 6.3 LES ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS 2007-2012

### 6.3.1 BILANS PREVISIONNELS (EN mD)

	Réalisations	Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
<b>ACTIF</b>						
Caisse et avoir auprès de la BCT, CCP et TGT	216 895	195 390	177 110	169 379	171 761	174 167
Créances sur les établissements bancaires et Financiers	434 798	402 917	387 459	394 408	407 622	420 727
Créances sur la clientèle	3 822 731	4 012 525	4 236 863	4 485 020	4 759 966	5 073 492
Portefeuille titres commercial	36 343	73 453	80 738	90 129	104 741	117 889
Portefeuille d'investissement	224 357	213 062	197 783	185 512	166 706	162 411
Valeurs immobilisées	78 784	88 197	90 700	91 700	92 700	93 700
Autres Actifs	288 113	307 365	335 044	359 727	374 326	397 429
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>5 102 021</b>	<b>5 292 908</b>	<b>5 505 696</b>	<b>5 775 874</b>	<b>6 077 823</b>	<b>6 439 814</b>
<b>PASSIF</b>						
Banque Centrale et CCP	1 183	852	1 008	930	969	990
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	105 587	53 494	53 992	54 826	55 589	56 359
Dépôts et avoirs de la clientèle	3 608 461	3 890 008	4 165 042	4 462 822	4 784 502	5 132 378
Emprunts et Ressources spéciales	469 086	478 472	410 205	347 480	290 544	260 824
Autres passifs	458 066	385 692	360 357	360 134	355 951	351 584
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>4 642 383</b>	<b>4 808 518</b>	<b>4 990 605</b>	<b>5 226 193</b>	<b>5 487 555</b>	<b>5 802 134</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>						
Capital	124 300	124 300	124 300	124 300	124 300	124 300
Réserves*	303 756	323 819	348 536	378 005	411 401	450 745
Résultats reportés	7	0	0	0	0	0
Résultats de l'exercice	31 576	36 271	42 256	47 376	54 567	62 635
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>459 638</b>	<b>484 390</b>	<b>515 092</b>	<b>549 681</b>	<b>590 268</b>	<b>637 680</b>
<b>PASSIF &amp; CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5 102 021</b>	<b>5 292 908</b>	<b>5 505 696</b>	<b>5 775 874</b>	<b>6 077 823</b>	<b>6 439 814</b>

\* Y compris les actions propres et les autres capitaux propres



## 6.3.2 ETAT DE RESULTATS PREVISIONNELS (EN mD)

	Réalisations	Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Intérêts & Revenus assimilés	298 678	317 621	338 137	354 871	372 655	393 816
Commissions (en produits)	44 663	48 291	51 839	55 532	59 316	63 200
Gain sur portefeuille- titres commercial et opérations financières	12 883	13 410	14 315	15 375	16 696	18 065
Revenus du portefeuille d'investissement	3 381	7 187	6 964	6 966	6 827	6 913
<b>Total des produits d'exploitation bancaire</b>	<b>359 605</b>	<b>386 508</b>	<b>411 254</b>	<b>432 744</b>	<b>455 495</b>	<b>481 995</b>
Intérêts encourus et charges assimilées	147 139	145 345	149 359	151 484	152 713	156 653
Commissions encourues	2 448	2 981	2 831	3 002	3 352	3 545
Intérêts (emprunt obligataire)	3 470	3 392	7 022	6 497	6 150	5 818
<b>Total des charges d'exploitation bancaire</b>	<b>153 057</b>	<b>151 718</b>	<b>159 211</b>	<b>160 984</b>	<b>162 215</b>	<b>166 017</b>
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>206 548</b>	<b>234 790</b>	<b>252 043</b>	<b>271 761</b>	<b>293 280</b>	<b>315 978</b>
Dotations aux provisions et résultats des Corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	78 475	93 500	81 500	85 549	98 000	90 500
Dotations aux provisions et résultats des Corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	-7 335	-4 511	7 119	8 752	3 087	12 763
Autres produits d'exploitation	3 690	3 841	3 956	4 073	4 193	4 316
Frais de personnel	73 980	76 907	81 778	87 315	93 324	99 479
Charges générales d'exploitation	17 171	18 519	19 817	21 001	22 333	23 687
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	4 889	5 740	6 012	6 244	6 483	6 731
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>43 057</b>	<b>48 477</b>	<b>59 772</b>	<b>66 973</b>	<b>74 246</b>	<b>87 135</b>
Solde en gain /perte provenant des autres éléments ordinaires	-914	-56	-32	-8	16	39
Impôts sur les bénéfices	10 568	12 150	17 484	19 589	19 695	24 539
<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>31 576</b>	<b>36 271</b>	<b>42 256</b>	<b>47 376</b>	<b>54 567</b>	<b>62 635</b>
Solde en gain /perte provenant des autres éléments extraordinaires						
Effets des modifications comptables						
<b>Résultat Net de la Période</b>	<b>31 576</b>	<b>36 271</b>	<b>42 256</b>	<b>47 376</b>	<b>54 567</b>	<b>62 635</b>



### 6.3.3 ETAT DES FLUX DE TRESORERIE PREVISIONNELS

En mD

	Réalizations 2007	Prévisions				
		2008	2009	2010	2011	2012
<b>ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>						
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)	396 269	386 529	405 032	426 308	559 379	475 880
Charges d'exploitation bancaire décaissées	-149 643	-151 718	-159 211	-160 984	-162 215	-166 017
Dépôts / Retraits auprès d'autres établissements bancaires et financiers	17 869	0	0	0	0	0
Dépôts /Retraits de dépôts de la clientèle	545 403	286 897	275 538	298 151	322 190	348 462
Prêts /Remboursements prêts accordés à la clientèle	-240 237	- 290 124	-306 764	-334 684	-373 937	-405 078
Acquisitions / Cessions des Titres de placement	17 687	-37 110	-7 285	-9 391	-14 612	-13 148
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	-79 710	-77 283	-82 180	-87 741	-93 770	-99 941
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	59 845	-105 982	-68 506	-41 415	-36 460	-46 341
Impôts sur les sociétés payés	-640	-12 150	-17 484	-19 589	-19 695	-24 539
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>566 844</b>	<b>-942</b>	<b>39 140</b>	<b>70 654</b>	<b>70 880</b>	<b>69 278</b>
<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>						
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	3 532	7 187	6 964	6 966	6 827	6 913
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement	15 817	15 806	8 160	3 519	15 718	-8 467
Acquisitions / cessions sur immobilisations	-7 700	-15 153	-8 515	-7 244	-7 483	-7 731
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>11 649</b>	<b>7 841</b>	<b>6 609</b>	<b>3 242</b>	<b>15 062</b>	<b>-9 285</b>
<b>ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>						
Emissions d'actions	0	70	0	0	0	0
Emissions / Remboursements d'emprunts et ressources sépciales	-167 803	9 386	-68 267	-62 725	-56 936	-29 721
Dividendes versés*	-9 435	-9 447	-10 628	-11 809	-12 989	-14 170
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-177 238</b>	<b>9</b>	<b>-78 895</b>	<b>-74 533</b>	<b>-69 925</b>	<b>-43 891</b>
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période	401 254	6 907	-33 146	-638	16 017	16 103
<b>LIQUIDITES &amp; EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN DEBUT DE PERIODE</b>	<b>141 614</b>	<b>542 868</b>	<b>549 775</b>	<b>516 629</b>	<b>515 991</b>	<b>532 008</b>
<b>LIQUIDITES &amp; EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>542 868</b>	<b>549 775</b>	<b>516 629</b>	<b>515 991</b>	<b>532 008</b>	<b>548 111</b>

- Compte non tenu des actions propres de la banque



## 6.3.4 CASH FLOW PREVISIONNEL

En mD

ACTIVITE D'EXPLOITATION	Réalisations	Prévisions				
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Résultat Net de la Période	31 576	36 271	42 256	47 376	54 567	62 635
Dotations aux provisions sur créances, hors bilan et passif	78 475	93 500	81 500	85 549	98 000	90 500
Dotations aux provisions sur portefeuille investissement	-7 335	-4 511	7 119	8 752	3 087	12 763
Dotations aux amortissements & aux provisions sur immobilisations	4 889	5 740	6 012	6 244	6 483	6 731
<b>Cashs flows prévisionnels</b>	<b>107 605</b>	<b>131 000</b>	<b>136 887</b>	<b>147 921</b>	<b>162 137</b>	<b>172 629</b>

## 6.4 INDICATEURS ET RATIOS PREVISIONNELS

### 6.4.1 INDICATEURS PREVISIONNELS

En mD

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Dépôts et avoirs de la clientèle	3 608 461	3 890 008	4 165 042	4 462 822	4 784 502	5 132 378
Créances sur la clientèle	3 822 731	4 012 525	4 236 863	4 485 020	4 759 966	5 073 492
Créances sur la clientèle (brutes)	4 464 432*	4 754 033	5 057 544	5 398 684	5 780 249	6 196 275
Capitaux propres	459 638	484 390	515 092	549 681	590 268	637 680
Capitaux propres avant résultat	428 062	448 119	472 836	502 305	535 701	575 045
Capital social	124 300	124 300	124 300	124 300	124 300	124 300
Total bilan	5 102 021	5 292 908	5 505 696	5 775 874	6 077 823	6 439 814
PNB	206 548	234 790	252 043	271 761	293 280	315 978
Commissions nettes	56 435	60 704	65 603	70 374	75 109	80 200
Charges générales d'exploitation	17 171	18 519	19 817	21 001	22 333	23 687
Frais de personnel	73 980	76 907	81 778	87 315	93 324	99 479
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	4 889	5 740	6 012	6 244	6 483	6 731
Total provisions et agios réservés	631 454	706 369	785 019	877 801	984 733	1 087 301
Résultat net	31 576	36 271	42 256	47 376	54 567	62 635
Dividendes	9 944	9 944	11 187	12 430	13 673	14 916

\* net des produits perçus d'avance



## 6.4.2 RATIOS PREVISIONNELS

### Ratios de structure :

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Capitaux propres /Total Bilan	9,0%	9,2%	9,4%	9,5%	9,7%	9,9%
Dépôts de la clientèle/Total Bilan	70,7%	73,5%	75,6%	77,3%	78,7%	79,7%
Créances nettes sur la clientèle/Total Bilan	74,9%	75,8%	77,0%	77,7%	78,3%	78,8%
Dépôts de la clientèle /Créances nettes sur la clientèle	94,4%	96,9%	98,3%	99,5%	100,5%	101,2%

### Ratios de Productivité :

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Coefficient d'exploitation	46,5%	43,1%	42,7%	42,2%	41,6%	41,1%
Commissions nettes / Frais de personnel	76,3%	78,9%	80,2%	80,6%	80,5%	80,6%
Frais de personnel / PNB	35,8%	32,8%	32,4%	32,1%	31,8%	31,5%

### Ratios de Rentabilité :

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
R.O.E	7,4%	8,1%	8,9%	9,4%	10,2%	10,9%
R.O.A	0,6%	0,7%	0,8%	0,8%	0,9%	1,0%
Bénéfice Net / PNB	15,3%	15,4%	16,8%	17,4%	18,6%	19,8%
PNB / Total Bilan	4,0%	4,4%	4,6%	4,7%	4,8%	4,9%
Dividendes / Capital social	8,0%	8,0%	9,0%	10,0%	11,0%	12,0%
Commissions nettes / PNB	27,3%	25,9%	26,0%	25,9%	25,6%	25,4%

### Ratios de Risque :

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Créances accrochées (sans autres actifs)	1 313 000	1 095 638	876 000	853 446	835 199	821 341
évolution		-16,6%	-20,0%	-2,6%	-2,1%	-1,7%
Provisions & Agios réservés	631 454	706 369	785 019	877 801	984 733	1 087 301
évolution		11,9%	11,1%	11,8%	12,2%	10,4%
Taux des créances accrochées	26,7%	21,1%	16,0%	14,6%	13,4%	12,3%
Taux de couverture des créances accrochées	48,1%	64,5%	89,6%	102,9%	117,9%	132,4%



## 6.5 AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES DE LA PERIODE ALLANT DE 2007 A 2012



Société inscrite au Tableau de POECT  
Membre du réseau DFK International  
92, Avenue Abdelaziz Thaalbi 1004 El Menzah 9 A-Tunis  
Tél. : 00 216 71 880 933 – 00 216 71 887 294  
Fax. : 00 216 71 872 115  
E-mail : cmc@hexabyte.tn



**LA GÉNÉRALE**  
**D'AUDIT & CONSEIL**

Société inscrite au Tableau de POECT  
Membre de CPA International  
9, Ibn Hafsi, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie  
Tél. : 00 216 71 288 259  
Fax. : 00 216 71 289 827  
E-mail : gac.audit@gnet.tn

### **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXAMEN DES INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES**

Dans le cadre de notre mission de Commissariat aux Comptes de la Société Tunisienne de Banque « S.T.B » et conformément aux dispositions légales régissant l'émission des emprunts obligataires, nous avons examiné les informations prévisionnelles de la dite banque pour la période couvrant les exercices 2008 à 2012 telles qu'arrêtées par le Conseil d'Administration du 22 Juillet 2008.

Ces prévisions et les hypothèses présentées sur la base desquelles elles ont été établies relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la banque. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces informations prévisionnelles.

Nous avons effectué notre examen selon les Normes Internationales d'Audit applicables à l'examen des informations financières prévisionnelles. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'apprécier, si les hypothèses retenues par la direction et sur lesquelles se basent les informations prévisionnelles sont raisonnables, de vérifier qu'elles sont cohérentes avec l'objectif des informations prévisionnelles et de s'assurer que celles-ci sont correctement présentées et qu'elles sont préparées de manière cohérente avec les états financiers historiques de la banque.

A la date d'émission de ce rapport, les informations financières provisoires relatives à l'exercice 2008 ne sont pas encore disponibles et par conséquent, n'ont pas été adoptées pour le rapprochement et l'élaboration des informations financières prévisionnelles présentées au titre de l'exercice 2008.

Les informations prévisionnelles au titre de l'exercice 2008 indiquent un taux d'évolution du Produit Net Bancaire (PNB) de 13,7% par rapport à l'exercice 2007. Compte tenu des indicateurs du premier semestre 2008, de la conjoncture et de l'activité de la banque, nous considérons que les réalisations en matière d'évolution du PNB en 2008 sont susceptibles d'être différentes des prévisions.

En dehors de ces observations et sur la base de notre examen des éléments corroborant les hypothèses retenues, rien ne nous est apparu qui nous conduit à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour les prévisions.



**LA GÉNÉRALE  
D'AUDIT & CONSEIL**

Société inscrite au Tableau de POECT  
Membre du réseau DFK International  
92, Avenue Abdelaziz Thaalbi 1004 El Menzah 9 A-Tunis  
Tél. : 00 216 71 880 933 – 00 216 71 887 294  
Fax. : 00 216 71 872 115  
E-mail : cmc@hexabyte.tn

Société inscrite au Tableau de POECT  
Membre de CPA International  
9, Ibn Hafis, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie  
Tél. : 00 216 71 288 259  
Fax. : 00 216 71 289 827  
E-mail : gac.audit@gnet.tn

A notre avis, et à l'exception de ce qui est indiqué aux paragraphes précédents, les informations prévisionnelles de la « S.T.B. » pour la période couvrant les exercices 2008 à 2012, sont correctement préparées sur la base des hypothèses décrites et sont présentées conformément aux Normes Comptables applicables en Tunisie.

Nous rappelons que s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations sont susceptibles d'être différentes des prévisions, parfois de manière significative, dès lors que les événements ne se produisent pas toujours comme prévus.

Tunis, le 19 Janvier 2009

**LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**P/CMC – DFK International**

Chérif BEN ZINA



**P/GAC – CPA Associates**

Chiheb GHANMI

