

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 Nouria 1001 Tunis
Registre de commerce : B 182331996
Tel : (216) 71 340 477 / Fax : (216) 71 348 400

DOCUMENT DE REFERENCE « STB 2008/1 »

Ce document de référence a été enregistré par le CMF le 17 AVR. 2008 sous le n° 108-001/ 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 études et de 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 Nouria 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 et le site Internet de la STB : www.stb.com.tn

Avril 2008





SOMMAIRE

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

Chapitre 1 - RESPONSABLES DU PROSPECTUS ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES ----- 12

1.1.	RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE -----	12
1.2.	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE-----	12
1.3.	RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES -----	12
1.4.	ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'ELABORATION DU DOCUMENT DE REFERENCE ----	17
1.5.	RESPONSABLE DE L'INFORMATION -----	17

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 31/12/2007 -----	28
2.4.1.	ACTIONNAIRES DETENANT INDIVIDUELLEMENT 3% ET PLUS DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE AU 31/12/2007 -	28
2.4.2.	CAPITAL ET DROITS DE VOTE DETENUS PAR L'ENSEMBLE DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU 31/12/2007 -----	29
2.4.3.	NOMBRE D'ACTIONNAIRES -----	29
2.5.	DESCRIPTION SOMMAIRE DU GROUPE STB AU 31/12/2006-----	30
2.5.1	PRESENTATION GENERALE DU GROUPE-----	30
2.5.1.1	PRESENTATION DES SOCIETES DU GROUPE AU 31/12/2006 -----	30
2.5.1.2	SCHEMA FINANCIER DU GROUPE AU 31/12/2006 -----	36
2.5.1.3	ETAT DES PARTICIPATIONS RECIPROQUES ENTRE LES SOCIETES DU GROUPE ARRETE AU 31/12/2006 -----	38
2.5.1.4	CHIFFRES CLES DES SOCIETES DU GROUPE AU 31/12/2006 -----	40
2.5.1.5	LES ENGAGEMENTS FINANCIERS DU GROUPE AU 31/12/2006 -----	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 31/12/2006 -----	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 2006 AU TITRE DE L'EXERCICE 2005-----	46
2.5.2.5	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
2.5.2.6	LES DIVIDENDES ET AUTRES REMUNERATIONS DISTRIBUES PAR LA STB AUX SOCIETES DU GROUPE EN 2006 AU TITRE DE 2005-----	47
2.5.2.7	LES DIVIDENDES ET AUTRES REMUNERATIONS DISTRIBUES PAR LA STB AUX SOCIETES DU GROUPE EN 2007 AU TITRE DE 2006-----	48
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 2006 -----	50
2.5.3.1	LE CHIFFRE D'AFFAIRES REALISE AVEC LES AUTRES SOCIETES DU GROUPE -----	50
2.5.3.2	LES ACHATS OU VENTES D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES OU INCORPORELLES, FINANCIERES OU AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS AVEC LES SOCIETES DU GROUPE-----	51
2.5.3.3	LES PRESTATIONS DE SERVICES REÇUES OU DONNEES -----	51
2.5.3.4	LES CONTRATS DE GESTION -----	52
2.5.3.5	LES CONTRATS DE LOCATION -----	52
2.5.3.6	LES FONDS GERES-----	53
2.6	RELATIONS AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES AU 31/12/2006-----	54



2.6.1	INFORMATIONS SUR LES ENGAGEMENTS	54
2.6.2	TRANSFERTS DE RESSOURCES	54
2.6.3	RELATIONS COMMERCIALES	55
2.6.3.1	CHIFFRE D’AFFAIRES REALISE AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES AU 31/12/2006 :	55
2.6.3.2	CESSIONS ET ACQUISITIONS D’IMMOBILISATIONS CORPORELLES, INCORPORELLES, FINANCIERES OU AUTRES ELEMENTS D’ACTIFS AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES :	56
2.6.3.3	LES PRESTATIONS DE SERVICES REÇUS OU DONNEES :	56
2.7	DIVIDENDES	56
2.8	MARCHE DES TITRES	56

CHAPITRE 3- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L’ACTIVITE DE LA BANQUE

3.1	PRESENTATION SOMMAIRE DE LA BANQUE	57
3.2	ORGANISATION DE LA BANQUE	57
3.2.1.	GOUVERNANCE	58
3.2.2.	LE CONTROLE INTERNE	60
3.2.3.	LE SYSTEME D’INFORMATION	63
3.2.4.	POLITIQUE SOCIALE	66
3.2.5.	REPARTITION DES EFFECTIFS	68
3.2.6.	ORGANIGRAMME DE LA STB	69
3.3	ACTIVITES ET PERFORMANCES DE LA BANQUE AU 31/12/2006	70
3.3.1	LES RESSOURCES	70
3.3.1.1	LES DEPOTS DE LA CLIENTELE	70
3.3.1.2.	LES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	71
3.3.1.3.	LES CAPITAUX PROPRES	71
3.3.2	LES EMPLOIS	71
3.3.2.1.	LES CONCOURS A L’ECONOMIE	71
3.3.2.2.	LE PORTEFEUILLE TITRES	74
3.3.2.3.	LES IMMOBILISATIONS NETTES	74
3.3.3	LES RESULTATS D’EXPLOITATION	75
3.3.3.1.	LE PRODUIT NET BANCAIRE	75
3.3.3.2.	LE MARGE EN INTERET	75
3.3.3.3.	LES COMMISSIONS NETTES	75
3.3.3.4.	LES AUTRES REVENUS	75
3.3.3.5.	LES FRAIS GENERAUX (CHARGES OPERATOIRES)	75
3.3.3.6.	LES SOLDES EN PERTES DE CREANCES	75
3.3.3.7	LE RESULTAT NET	77
3.4	ACTIVITES ET PERFORMANCES DE LA BANQUE AU 30/06/2007	78
3.4.1	LES RESSOURCES	78
3.4.1.1	LES DEPOTS DE LA CLIENTELE	78
3.4.1.2	LES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	79
3.4.1.3	LES CAPITAUX PROPRES	79
3.4.2	LES EMPLOIS	79
3.4.2.1	LES CREDITS A LA CLIENTELE	79
3.4.2.2	LE PORTEFEUILLE TITRES	81
3.4.2.3	LES IMMOBILISATIONS NETTES	82
3.4.3	LES RESULTATS D’EXPLOITATION	82
3.4.3.1	LE PRODUIT NET BANCAIRE	82
3.4.3.2	LE MARGE EN INTERET	83
3.4.3.3	LES COMMISSIONS NETTES	83
3.4.3.4	LES AUTRES REVENUS	83
3.4.3.5	LES FRAIS GENERAUX (CHARGES OPERATOIRES) :	84
3.4.3.6	LES SOLDES EN PERTES DE CREANCES :	84
3.4.3.7	LE RESULTAT NET	85
3.5	LES INDICATEURS TRIMESTRIELS DE LA BANQUE AU 31/12/2007	86
3.6	MATRICE SWOT (forces, faiblesses, opportunités et menaces)	88
3.7	FACTEURS DE RISQUES ET NATURE SPECULATIVE DE L’ACTIVITE DE LA BANQUE	88
3.8	DEPENDANCE DE L’EMETTEUR	88
3.9	LITIGE OU ARBITRAGE	90
3.10	POLITIQUE D’INVESTISSEMENT DE LA BANQUE	90
3.10.1	LES INVESTISSEMENTS EN COURS DE REALISATION	90
3.10.2	INVESTISSEMENTS FUTURS	92

CHAPITRE 4- PATRIMOINE - SITUATION FINANCIERE - RESULTAT

4.1	LA SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE TITRES DE LA STB AU 31/12/2006	93
4.1.1.	PATRIMOINE IMMOBILIER DE LA BANQUE AU 31/12/2006	93



4.1.1.1.	SITUATION DES IMMOBILISATIONS -----	93
4.1.1.2.	CONSTRUCTIONS -----	94
4.1.1.3.	TERRAINS-----	95
4.1.1.4.	IMMOBILISATIONS EN COURS -----	96
4.1.2.	PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT DE LA STB AU 31/12/2006 -----	96
4.1.2.1.	PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES -----	97
4.1.2.2.	TITRES DE PARTICIPATION-----	99
4.1.2.3.	LES PARTICIPATIONS EN RETROCESSION-----	107
4.2.	LA SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE TITRES DE LA STB AU 30/06/2007 -----	110
4.2.1.	PATRIMOINE IMMOBILIER DE LA BANQUE AU 30/06/2007 -----	110
4.2.1.1.	SITUATION DES IMMOBILISATIONS -----	110
4.2.1.2.	CONSTRUCTIONS -----	111
4.2.1.3.	TERRAINS-----	112
4.2.1.4.	IMMOBILISATIONS EN COURS-----	113
4.2.1.5.	ETAT DES ACQUISITIONS ET DES CESSIONS D'IMMOBILISATIONS AU COURS DU 3IEME TRIMESTRE 2007 -----	113
4.2.2.	PORTEFEUILLE TITRES D'INVSETISSEMENT DE LA STB AU 30/06/2007 -----	114
4.2.2.1.	PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES -----	115
4.2.2.2.	TITRES DE PARTICIPATION -----	117
4.2.2.3.	LES PARTICIPATIONS EN RETROCESSION -----	124
4.2.2.4.	MOUVEMENTS ENREGISTRES AU NIVEAU DU PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT DE LA STB EN 2007 -----	127
4.3.	RENSEIGNEMENTS FINANCIERS SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS AU 31 DECEMBRE -----	128
4.3.1.	ETATS FINANCIERS COMPARES AU 31 DECEMBRE-----	128
4.3.1.1.	BILANS COMPARES AU 31 DECEMBRE -----	128
4.3.1.2.	ETATS DES ENGAGEMENTS HORS BILAN COMPARES AU 31 DECEMBRE -----	129
4.3.1.3.	ETATS DE RESULTAT COMPARES AU 31 DECEMBRE-----	130
4.3.1.4.	ETATS DES FLUX DE TRESORERIE COMPARES AU 31 DECEMBRE -----	131
4.3.1.5.	NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31/12/2006-----	132
4.3.2.	RAPPORT GENERAL ET SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIFS A L'EXERCICE 2006 -----	132
4.3.3.	TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES -----	166
4.3.4.	TABLEAU DE REPARTITION DES BENEFICES DES TROIS DERNIERS EXERCICES-----	167
4.3.5.	EVOLUTION DES DIVIDENDES-----	167
4.3.6.	EVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE ET RESULTAT D'EXPLOITATION -----	167
4.3.7.	EVOLUTION DU RESULTAT NET-----	168
4.3.8.	EVOLUTION DE LA MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT -----	168
4.3.9.	EMPRUNTS OBLIGATAIRES EMIS PAR LA STB -----	168
4.3.10.	EMPRUNTS OBLIGATAIRES SOUSCRITS PAR LA STB-----	169
4.3.11.	EMPRUNTS OBLIGATAIRES GARANTIS PAR LA STB-----	169
4.3.12.	PRINCIPAUX INDICATEURS ET RATIOS -----	170
4.3.13.	PRINCIPAUX RATIOS-----	171
4.4.	RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006-----	172
4.4.1.	BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 31/12/2006 -----	176
4.4.2.	ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2006-----	177
4.4.3.	ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2006 -----	178
4.4.4.	ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2006 -----	179
4.4.5.	NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006 -----	180
4.4.6.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006 -----	179
4.5.	RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2007 -----	191
4.5.1.	BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2007 -----	191
4.5.2.	ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2007 -----	192
4.5.3.	ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 JUIN 2007-----	193
4.5.4.	ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 30 JUIN 2007-----	194
4.5.5.	NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2007 -----	195
4.5.6.	AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2007-----	213
4.6.	LES INDICATEURS BOURSIERS DE LA VALEUR STB -----	213
CHAPITRE 5- ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES -----		215
5.1.	CONSEIL D'ADMINISTRATION-----	215
5.1.1.	MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION-----	215
5.1.2.	FONCTION DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION DANS LA BANQUE -----	215
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 -----	216
5.1.4.	MANDATS D'ADMINISTRATEURS LES PLUS SIGNIFICATIFS DANS D'AUTRES SOCIETES -----	217



5.1.5	FONCTION DES REPRESENTANTS PERMANENTS DES PERSONNES MORALES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DANS LA SOCIETE QU'ILS REPRESENTENT	218
5.2	INTERETS DES DIRIGEANTS DANS LA BANQUE AU 31/12/2006	218
5.2.1	REMUNERATIONS ET AVANTAGES EN NATURES ATTRIBUES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU TITRE DE L'EXERCICE 2005	218
5.2.2	PRETS ET GARANTIES ACCORDES EN FAVEUR DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU 31/12/2006	219
5.3	CONTROLE.....	220
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.....	220
CHAPITRE 6- PERSPECTIVES D'AVENIR		221
6.1.	EVOLUTION RECENTE ET ORIENTATIONS.....	221
6.1.1	EVOLUTION RECENTE	221
6.1.2	STRATEGIE DE DEVELOPPEMENT	223
6.2	PERSPECTIVES D'AVENIR	227
6.2.1	LES HYPOTHESES DE L'EVOLUTION PREVISIONNELLE 2007-2011.....	227
6.2.1.1.	LES RESSOURCES DE LA BANQUE.....	234
6.2.1.2.	LES EMPLOIS DE LA BANQUE	235
6.2.1.3.	LES RESULTATS D'EXPLOITATION	238
6.3	LES ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS 2007-2011	241
6.3.1	BILANS PREVISIONNELS	241
6.3.2	ETAT DE RESULTATS PREVISIONNELS.....	242
6.3.3	ETATS DE FLUX DE TRESORERIE PREVISIONNELS	243
6.3.4	CASH FLOW PREVISIONNEL	244
6.4	INDICATEURS ET RATIOS PREVISIONNELS.....	244
6.4.1	INDICATEURS PREVISIONNELS.....	244
6.4.2	RATIOS PREVISIONNELS.....	245
6.5	AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES DE LA PERIODE ALLANT DE 2007 A 2011.....	246



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 2006, les dépôts collectés auprès de la clientèle ont marqué une progression de 10,2% passant ainsi de 2.775,3 MD au 31 décembre 2005 à 3.057,3 MD au 31 décembre 2006; contre 5,5% entre 2004 et 2005.

Les dépôts à vue ont atteint 1.036,6 MD à fin décembre 2006 contre 874,9 MD à fin décembre 2005, enregistrant ainsi un accroissement de 161,7 MD ou 18,5%.

Le volume des dépôts à terme et des certificats de dépôts est passé, au cours de la même période, de 604,6 MD à 620,3 MD, soit une augmentation de 15,7 MD ou 2,6%.

Les dépôts en comptes spéciaux d'épargne ont drainé, durant la période d'analyse, un volume additionnel de capitaux de 82,3 MD en progression de 6,7% par rapport à leur niveau de fin décembre 2005.



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 76% des dépôts de la clientèle en 2006, ce qui a permis à la banque de maintenir son coût des ressources à un niveau assez compétitif.

Totalisant 4 646,4 MD au 31 décembre 2006, les concours bruts à l'économie (créances brutes sur la clientèle, portefeuille titres participation et billets de trésorerie) ont réalisé un taux d'accroissement de 8%. Cette évolution a essentiellement concerné les créances sur la clientèle dont le volume global a poursuivi sa croissance passant en termes bruts de 3 985,3 MD à 4 250,1 MD soit un accroissement de 6,7% ou 265 MD.

En termes nets, les créances à la clientèle ont progressé à un rythme plus prononcé (+10,4% ou 345,7 MD) pour s'établir à 3 672,6 MD à fin 2006.

La part la plus importante de cet accroissement additionnel a été dispensée sous forme de crédits de gestion (+168,3 MD ou 16,9%) suivie par les crédits aux particuliers (+135,8 MD ou 37,6%) et les crédits d'investissement (+55,9 MD ou 3,2%).

Ainsi les ressources et les emplois ont évolué comme suit :

	En DT			
	31/12/2004	31/12/2005	31/12/2006	Juin 2007
RESSOURCES	2 629 953	2 775 283	3 057 283	3 309 757
Dépôts à vue	848 790	874 862	1 036 581	1 055 312
Comptes d'épargne	1 156 000	1 227 465	1 309 782	1 334 088
Dépôts à terme & certificats de dépôt	558 980	604 567	620 251	798 460
Autres	66 183	68 389	90 669	121 897
EMPLOIS				
Crédits à la clientèle	2 251 559	2 582 169	2 873 974	2 958 062
Crédits sur ressources spéciales	939 314	538 673	488 626	473 255
Autres	725 676	864 184	887 450	932 574
Valeurs brutes	3 916 549	3 985 026	4 250 050	4 363 891
- Provisions	246 764	231 118	169 119	186 930
- Agios réservés	433 753	392 463	392 874	416 541
- Produits perçus d'avance	32 420	34 530	15 435	
Valeurs nettes	3 203 612	3 326 915	3 672 622	3 760 421

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

	En mD		
	31/12/2004	31/12/2005	31/12/2006
Produit Net Bancaire	124 236	143 637	182 727
Progression en %	6,3%	15,6%	27,2%



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 42,4% à fin 2004 à 32,7% à fin 2006. Cette appréciation a découlé d'une part d'une évolution positive des créances saines (+797,3 MD) et d'autre part d'un fléchissement des créances douteuses (-280,7 MD).

Evolution du taux de couverture depuis 31/12/2005 (en mD)

	Au 31 décembre		Au 30 juin	
	2005	2006	2006	2007
Créances brutes, bilan et hors bilan (a)	4 749 749	5 153 262	5 170 742	5 394 180
Classe 0	1 769 610	2 201 987	2 081 559	2 208 572
Classe 1	1 194 954	1 267 212	1 242 699	1 429 878
Total classe 0 et 1	2 964 564	3 469 199	3 324 258	3 638 450
Classes 2	146 369	124 369	181 823	172 831
Classes 3	53 200	75 356	76 711	102 936
Classes 4	1 585 616	1 484 338	1 587 950	1 479 963
<i>Dont contentieux</i>	652 121	590 122	660 336	632 191
CDLs : Total classes 2, 3, 4 (b)	1 785 185	1 684 063	1 846 484	1 755 730
Autres créances impayées				
Provisions et agios réservés (c)	769 746	711 075	811 481	743 330
Provisions	380 455	319 036	397 162	327 853
Agios réservés	389 291	392 039	414 319	415 477
Provisions sur autres créances impayées				
Total provisions et agios réservés (d)	769 746	711 075	811 481	743 330
Taux de créances* classées (b)/(a)	37,6%	32,7%	35,7%	32,5%
Taux de couverture des CDLs (c)/(b)	43,1%	42,2%	43,9%	42,3%
Taux de couverture de l'ensemble des créances (d)/(a)	16,2%	13,8%	15,7%	13,8%

*crédit clientèle et autres actifs (participation, emprunts obligataire et compte courant associés)

Aussi, les ratios prudentiels se sont améliorés :

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

	31/12/2004	31/12/2005	31/12/2006
Ratio de solvabilité	10,40%	10,42%	9,63%

- Le ratio de liquidité a évolué comme suit :

	31/12/2004	31/12/2005	31/12/2006
Ratio de liquidité	112,9%	121,1%	100,0%



Comparée à l'exercice 2006, l'activité de la Société Tunisienne de Banque a été marquée au terme de l'exercice 2007 par :

- Un accroissement des dépôts de la clientèle de 540,5 Millions de Dinars ou 17,7% pour atteindre 3 597,8 Millions de Dinars. Cette évolution provient essentiellement de :
 - ◆ La forte hausse des dépôts à terme qui ont progressé de 45% pour atteindre 898,8 Millions de Dinars ;
 - ◆ l'accroissement des dépôts à vue qui se sont accrus de 17,1% pour s'élever à 1213,8 Millions de Dinars
 - ◆ l'évolution favorable des dépôts d'épargne qui ont progressé de 5,9% pour s'établir à 1 386,5 MD
- Une évolution des crédits à la clientèle de 124,8 Millions de Dinars ou 3,4% pour s'établir à 3 797,4 Millions de Dinars ;
- Une évolution favorable de la marge d'intermédiation qui a permis de hisser le Produit Net Bancaire à 205,7 Millions de Dinars, en accroissement de 12,6% par rapport à son niveau atteint à fin décembre 2006.
- Une progression du chiffre d'affaires de 10,7%, pour atteindre 358,9 Millions de Dinars ;
- Une compression des charges opératoires de 10,4 Millions de Dinars ou 10,2% pour se situer à 91,4 Millions de Dinars. Cette compression provient aussi bien des charges du personnel que des charges générales d'exploitation.

(EN DINARS)

	4 EME TRIMESTRE		CUMUL A LA FIN DU 4 EME TRIMESTRE	
	2007	2006	2007	2006
1) PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	108 359 934	85 905 709	358 912 790	324 268 204
Intérêts	91 035 310	70 009 224	297 973 989	259 615 105
Commissions en produits	12 686 959	11 421 545	44 178 623	45 181 601
Revenus du portefeuille titres commercial et d'investissement	4 637 665	4 474 930	16 760 178	19 471 498
2) CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	40 233 838	33 608 601	153 190 150	141 541 071
Intérêts encourus et charges assimilées	39 274 469	33 110 542	150 856 177	139 292 221
Commissions encourues	949 369	498 059	2 333 973	2 248 850
Autres charges				
3) PRODUIT NET BANCAIRE	68 136 096	52 297 098	205 722 640	182 727 133
4) Autres produits d'exploitation	1 177 797	1 521 667	3 635 946	3 899 208
5) Charges opératoires, dont :	24 552 274	30 267 986	91 446 984	101 855 886
Frais de Personnel	19 265 031	23 256 010	74 432 452	81 309 553
Charges générales d'exploitation	5 287 243	7 011 976	17 014 532	20 546 333
6) Structure du Portefeuille			251 939 797	294 933 277
Portefeuille titres commercial			36 182 262	61 962 734
Portefeuille titres d'investissement			215 757 535	232 970 543
7) Encours Crédits à la clientèle (1)			3 797 387 831	3 672 621 906
8) Encours des dépôts			3 597 787 141	3 057 283 139
Dépôts à vue			1 213 767 289	1 036 581 274
Comptes d'épargne			1 386 490 474	1 309 781 794
9) Emprunts et Ressources Spéciales			468 448 931	622 066 541
10) Capitaux propres (2)			428 143 207	429 984 763

(1) Hors dotations aux provisions du 4ème trimestre 2007,

(2) En Décembre 2006 = Après répartition des Bénéfices

En Décembre 2007 = Compte non tenu du résultat de l'exercice



Chapitre 1 - RESPONSABLES DU PROSPECTUS ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

1.1. RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE

Monsieur Laroussi BAYOUDH
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 Laroussi BAYOUDH




1.3. RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

Etats financiers 2004 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- TUNISIE.

- Monsieur Mourad Guellaty, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie. Résidence Raouad - ESC 4- Les Berges du Lac Po.Box 1 BELVEDERE Tunis- TUNISIE.

Etats financiers 2005-2006 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- TUNISIE.

- 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 2005-2006 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- TUNISIE.
- 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 2006 et 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- TUNISIE.
- 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.

☐ ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

☐ OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2004

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31/12/2004 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 Monsieur Mourad Guellaty, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserve avec l'observation suivante :

Les analyses et les commentaires développés dans :

- notre rapport d'évaluation du système de contrôle interne
- 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 dans 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 sécurité informatique.



☐ **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 réserve avec les observations suivantes :

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 31/12/2005 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 réserve avec les observations suivantes :

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 2005**

Les états financiers consolidés 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 post opinion suivante:

6- Nous avons constaté une inadéquation des procédures de contrôle interne, des procédures de consolidation, des systèmes d'information et de sécurités informatiques de la société consolidante.

Dans le 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.

7- 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, certaines sociétés du groupe « STB » ont été exclues du périmètre de consolidation pour défaut de communication d'informations financière requises pour la consolidation.

☐ **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 post opinion suivante:

6- 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.

7- 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.



☐ **AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2006**

Les états financiers intermédiaires au 30/06/2006 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 la norme internationale d'audite relative 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 entretiens avec le personnel de la Banque et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué d'audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Par ailleurs, nous n'avons pas mis en œuvre tous les contrôles qu'impliquerait une mission de certification, dont notamment l'examen de la classification des engagements et l'évaluation des risques, des agios réservés et des provisions devant être constitués au titre des créances classées ou au titre d'autres actifs de la Banque.

En outre, nous avons relevé 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 31/12/2006 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

☐ **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 la norme internationale d'audite relative 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.



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.

Les Commissaires aux Comptes


CABINET CMC
 010 Société de Contrôle des P.O.E.C.T
 02, J.W. Abdelaziz Tounsi - MAJARR II
 100 - 71 500 500 - 71 500 500 - Fax: 71 572 116


Sté CMC AUDIT
 22, Rue des Jeunes
 2080 Nordville Ariana
 Tél: 71.700.512 Fax: 71.700.619

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 Ridha B'CHIR





1.5. RESPONSABLE DE L'INFORMATION :

Monsieur Khaled FENDRI
 Directeur chargé de la Direction Centrale des études et de 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	W.W.W.stb.Com.tn
E mail	stb@stb.Com.tn

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 crédits, elle 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^{er} 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 délais 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

Nationalité : Tunisienne

2.1.10. REGIME FISCAL

Régime fiscal : Droit commun

2.1.11. MATRICULE FISCAL

Matricule fiscal : 001237A/P/M/000

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

Siège 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
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 ^{er} janvier 2007

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
	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
AGE du 27/06/1992	Augmentation par incorporation des réserves	2 500 000	500 000	65 000 000	13 000 000	5
	Augmentation en numéraire	15 000 000	3 000 000	80 000 000	16 000 000	5
AGE du 04/09/1999 et AGE du 04/11/2000 et AGE du 21/12/2000	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 31/12/2007

Actionnaires	Nombre d'actionnaires	Nombre d'actions et des droits de vote	Montant en DT	Pourcentage du capital et des droits de vote
Actionnaires Tunisiens	6 719	22 773 004	113 865 020	91.61
Personnes morales	299	15 936 688	79 683 440	64.11
Ayant 3% et plus	3	11 616 112	58 080 560	46.73
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	5	1 858 418	9 292 090	7.48
Ayant au maximum 0,5%	291	2 462 158	12 310 790	9.90
Personnes physiques	6 420	6 836 316	34 181 580	27.50
Ayant 3% et plus	0	0	0	0.00
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	8	1 684 719	8 423 595	6.78
Ayant au maximum 0,5%	6 412	5 151 597	25 757 985	20.72
Actionnaires Etrangers	78	2 086 996	10 434 980	8.39
Personnes morales	22	2 048 750	10 243 750	8.24
Ayant 3% et plus	1	928 689	4 643 445	3.74
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	3	864 197	4 320 985	3.48
Ayant au maximum 0,5%	18	255 864	1 279 320	1.03
Personnes physiques	56	38 246	191 230	0.15
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%	56	0	0	0.00
Total	6 797	24 860 000	124 300 000	100.00

2.4.1. ACTIONNAIRES DETENANT INDIVIDUELLEMENT 3% ET PLUS DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE AU 31/12/2007

ACTIONNAIRES	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en DT	% du capital et de droits de vote
ETAT TUNISIEN	6 168 639	30 843 195	24,81
ENTREPRISE TUNISIENNE DES ACTIVITES	3 442 315	17 211 575	13,85
PETROLIERES « ETAP »	2 005 158	10 025 790	8,07
CAISSE NATIONALE DE SECURITE SOCIALE (CNSS)	928 689	4 643 445	3,74
KOWEIT INVESTMENT AUTHORITY	12 544 801	62 724 005	50,47
TOTAL			



2.4.2. CAPITAL ET DROITS DE VOTE DETENUS PAR L'ENSEMBLE DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU 31/12/2007

Membres des organes d'administration et de direction	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en dinars	% du capital et de droits de vote
LAROUSSI BAYOUDH	10	50	0
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
Total	12 675 425	63 377 125	50,99

2.4.3. NOMBRE D'ACTIONNAIRES

Au 31-12-2007, le capital de la STB est réparti entre 6 797 actionnaires, dont :

- 321 actionnaires personnes morales
- 6 476 actionnaires personnes physiques



2.5. DESCRIPTION SOMMAIRE DU GROUPE STB AU 31/12/2006

2.5.1 PRESENTATION GENERALE DU GROUPE

2.5.1.1 PRESENTATION DES SOCIETES DU GROUPE AU 31/12/2006

(En DT)

DENOMINATION SOCIALE	Capital social Au 31/12/2006	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	24 541 792		
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%	
Société "ED DKHILA"	7 500 000	1 500 000	918 720	61,20%	
STB SICAR	15 820 000	632 800	330 005	52,15%	415 710
SOFI ELAN «SICAF»	5 000 000	500 000	77 600	15,52%	
Société Hôtel Neptunia	2 555 000	25 550	11 960	46,81%	1 196 000
Société d'investissement à capital variable l'Avenir « SICAV AVENIR »	1 795 200	17 952	15 331	85,40%	83 567
Société d'investissement à capital variable l'Investisseur « SICAV L'INVESTISSEUR »	1 000 000	10 000	5 762	57,6%	40 484
Société HOTEL ZODIAC	4 637 000	927 400	347 200	37,44%	358 658
Compagnie de développement du Grand Korbous « CDGK »	250 000	5 000	1 500	30,00%	20 374
Banque d'affaire de Tunisie "B.A.T"	10 000 000	100 000	29 995	30,00%	
Société tunisienne de contrôle Veritas "S.T.C.VERITAS"	1 200 000	60 000	16 235	27,06%	
Société d'étude et de développement SOUSSE NORD « S.E.D SOUSSE NORD »	6 500 000	650 000	161 980	24,92%	
Société d'étude et de développement GREEN GOLF « SEDT GREEN GOLF"	1 865 000	18 650	5 343	28,65%	
Société industrielle de conditionnement et des accessoires « S.I.CO.AC »	8 500 000	240 005	56 572	23,57%	
Société TANIT INTERNATIONAL « TANIT »	60 000 000	6 000 000	900 000	15,00%	1 324 475
TOTAL	337 822 200	41 712 357			3 439 882

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 ».

	Méthode de consolidation 2006	Pourcentage d'intérêt 2006	E.F. certifiés ou non
STB	I-G	99,87%	certifiés
STRC	I-G	97,73%	certifiés
STB MANAGER	I-G	88,08%	certifiés
IMMOB.DE.L'AVENUE	I-G	95,73%	certifiés
STB INVEST	I-G	98,38%	certifiés
ID SICAR	I-G	93,51%	certifiés
SOFIGES	I-G	90,29%	non certifiés
STB CAPITALIS	I-G	92,12%	non certifiés
ED DKHILA	I-G	67,68%	non certifiés
STB SICAR	I-G	66,57%	certifiés
ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA	I-G	46,75%	non certifiés
SOFI ELAN	I-G	56,70%	certifiés
SICAV L'AVENIR	M-E	94,08%	certifiés
SICAV L'INVESTISSEUR	M-E	71,78%	certifiés
HOTEL ZODIAC	M-E	37,39%	non certifiés
CDGK	M-E	29,96%	non certifiés
BANQUE D'AFFAIRES DE TUNISIE	M-E	29,96%	certifiés
STCV	M-E	27,03%	non certifiés
SED SOUSSE NORD	M-E	24,89%	non certifiés
TANIT STI	M-E	19,36%	non certifiés
GREEN GOLF	M-E	23,56%	non certifiés
SICOAC	M-E	23,54%	non certifiés

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 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 2006 :

Société tunisienne de recouvrement des créances « STRC » :

Créée au 10/12/1999, au capital de 37 000 000 de dinars au 31/12/2006, divisé en 370 000 actions de nominal 100 dinars. Au 31 décembre 2006, 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 au 20/05/2002, au capital de 500 000 de dinars au 31/12/2006, divisé en 5 000 actions de nominal 100 dinars. Au 31 décembre 2006 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 au 28/12/1931, au capital de 4 400 000 de dinars au 31/12/2006, divisé en 880 000 actions de nominal 5 dinars. Au 31 décembre 2006 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 au 01/05/1991, au capital de 36 000 000 dinars au 31/12/2006, divisé en 3 600 000 actions de nominal 10 dinars. Au 31 décembre 2006 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 au 28/03/2002, au capital de 1 000 000 de dinars au 31/12/2006, divisé en 10 000 actions de nominal 100 dinars. Au 31 décembre 2006 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 au 01/06/1967, au capital de 5 000 000 de dinars au 31/12/2006, divisé en 1000 000 actions de nominal 5 dinars. Au 31 décembre 2006 la STB détient 52,07% dans le capital de la société SOFIGES. L'objet social de la SOFIGES est essentiellement l'intermédiation en bourse.

STB Capitalis :

Créée au 01/11/1995, au capital de 3 000 000 de dinars au 31/12/2006, divisé en 300 000 actions de nominal 10 dinars. Au 31 décembre 2006 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 « EDDKHILA » :

Créée au 28/09/1965, au capital de 7 500 000 de dinars au 31/12/2006, divisé en 1 500 000 actions de nominal 5 dinars. Au 31 décembre 2006 la STB détient 61,20% dans le capital de la société EDDKHILA. L'objet social de la EDDKHILA est la gestion des unités hôtelières et touristiques.

STB SICAR :

Créée au 19/01/1998, au capital de 15 820 000 de dinars au 31/12/2006, divisé en 632 800 actions de nominal 25 dinars. Au 31 décembre 2006 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 au 12/05/1994, au capital de 5 000 000 de dinars au 31/12/2006, divisé en 500 000 actions de nominal 10 dinars. Au 31 décembre 2006 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 Hôtel Neptunia :

Créée au 24/02/1992, au capital de 2 555 000 de dinars au 31/12/2006, divisé en 25 550 actions de nominal 100 dinars. Au 31 décembre 2006 la STB détient 46,81% dans le capital de la Société Hôtel Neptunia. L'objet social de la Société Hôtel Neptunia est la gestion de l'hôtel NEPTUNIA.

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

Créée au 26/08/1994, au capital de 1 795 200 de dinars au 31/12/2006, divisé en 17 952 actions de valeur liquidative 49,153 dinars. Au 31 décembre 2006 la STB détient 85,40% 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 au 14/01/1994, au capital de 1 000 000 de dinars au 31/12/2006, divisé en 10 000 actions de valeur liquidative 66,070 dinars. Au 31 décembre 2006 la STB détient 57,62% 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.

Société HOTEL ZODIAC :

Créée au 24/02/1992, au capital de 4 637 000 de dinars au 31/12/2006, divisé en 927 400 actions de nominal 5 dinars. Au 31 décembre 2006 la STB détient 37,44% dans le capital de la Société HOTEL ZODIAC. L'objet social de la Société HOTEL ZODIAC est la gestion de l'hôtel ZODIAC.

Compagnie de développement du Grand Korbous « CDGK » :

Créée au 05/09/1994, au capital de 250 000 de dinars au 31/12/2006, divisé en 5 000 actions de nominal 50 dinars. Au 31 décembre 2006 la STB détient 30,00% dans le capital de la société Compagnie de développement du Grand Korbous. L'objet social de la Compagnie de développement du Grand Korbous est la gestion d'une unité de kinésie et de thermalisme.

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

Créée au 09/12/1997, au capital de 10 000 000 de dinars au 31/12/2006, divisé en 45 000 actions de nominal 100 dinars. Au 31 décembre 2006 la STB détient 30,00% dans le capital de la Banque d'affaire de Tunisie. L'objet social de la Banque d'Affaires de Tunisie est la prestation des services dans le domaine financier et bancaire.

Société tunisienne de contrôle Veritas « .T.C.VERITAS »

Créée au 01/01/1980, au capital de 1 200 000 de dinars au 31/12/2006, divisé en 60 000 actions de nominal 20 dinars. Au 31 décembre 2006 la STB détient 27,06% dans le capital de la Société tunisienne de contrôle Veritas. L'objet social de la Société tunisienne de contrôle Veritas est le contrôle technique.



Société d'étude et de développement SOUSSE NORD « S.E.D SOUSSE NORD » :

Créée au 01/07/1973, au capital actuel de 6 500 000 de dinars au 31/12/2006, divisé en 650 000 actions de nominal 10 dinars. Au 31 décembre 2006 la STB détient 24,92% dans le capital de la Société d'étude et de développement SOUSSE NORD. L'objet social de la Société d'étude et de développement SOUSSE NORD est la promotion des activités et des investissements touristiques.

Société d'étude et de développement GREEN GOLF « SEDT GREEN GOLF » :

Créée au 09/06/1962, au capital actuel de 1 865 000 de dinars au 31/12/2006, divisé en 18 650 actions de nominal 100 dinars. Au 31 décembre 2006 la STB détient 28,65% dans le capital de la Société d'étude et de développement GREEN GOLF. L'objet social de la Société d'étude et de développement GREEN GOLF est la promotion de l'hôtellerie et le transport touristique.

Société industrielle de conditionnement et des accessoires « S.I.CO.AC » :

Créée au 01/01/1961, au capital actuel de 8 500 000 de dinars au 31/12/2006, divisé en 240 005 actions de nominal 35 dinars. Au 31 décembre 2006 la STB détient 23,57% dans le capital de la Société industrielle de conditionnement et des accessoires. L'objet social de la Société industrielle de conditionnement et des accessoires est la fabrication des tuyaux en plastique.

Société TANIT INTERNATIONAL « TANIT » :

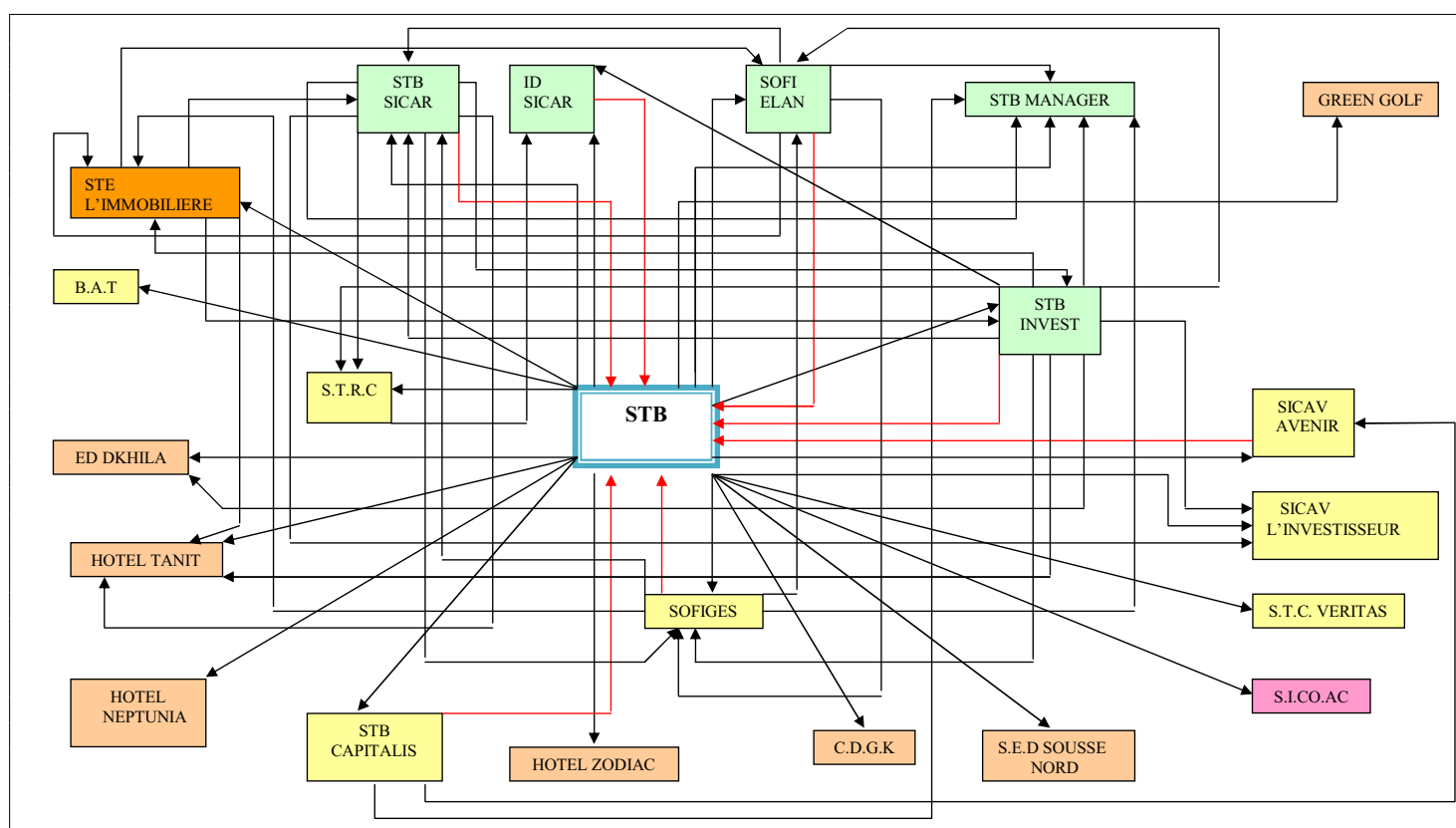
Créée au 13/01/1989, au capital actuel de 60 000 000 de dinars au 31/12/2006, divisé en 6 000 000 actions de nominal 10 dinars. Au 31 décembre 2006 la STB détient 15,00% dans le capital de la Société TANIT INTERNATIONAL. L'objet social de la Société TANIT INTERNATIONAL est la gestion d'une unité hôtelière.

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.

2.5.1.2 SCHEMA FINANCIER DU GROUPE AU 31/12/2006





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 2008).



2.5.1.3 ETAT DES PARTICIPATIONS RECIPROQUES ENTRE LES SOCIETES DU GROUPE ARRETE AU 31/12/2006



☐ 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 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° 65-2001 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 31/12/2006

(En mD)

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 2005
STB	439 929,000	324 268,000	26 136,000	21 871,000	4 276 054,000	139 292,000	7 778,000
STRC	39 041,124	10 645,372	1 974,233	621,914	138 965,751	31,849	210,785
STB MANAGER	800,418	1 065,681	189,200	157,638	243,356	5,463	74,955
L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	50 588,640	4 941,587	- 1 462,600	- 1695,321	43 790,932	981,621	
STB INVEST	42 867,519	3 028,675	231,798	209,412	1 121,429	20,346	1 980,000
ID SICAR	1 293,153	594,557	293,024	301,388	24 117,469	10,901	14,241
SOFIGES	8 318,735	315,491	-652,746	1 014,417	1 238,396	229,804	
STB CAPITALIS	2 799,550	228,975	-370,627	63,862	1 505,162	0	
STE ED KHILA	8 134,356	1 650,000	-452,026	-933,145	15 652,089	501,980	
STB SICAR	13 630,732	1 741,315	-2 024,898	-2 006,632	44 377,365	4,074	
SOFI ELAN SICAF	7 356,894	472,498	181,630	817,573	30,147		38,800
HOTEL NEPTUNIA	- 1 740,985	265,225	174,787	54,111	3 757,688	132,877	
SICAV AVENIR	1 079,356	32,416	32,840	116,942	0	0	24,714
SICAV L'INVESTISSEUR	1 455,771	49,857	36,525	146,294	5,801	13,332	27,000
HOTEL ZODIAC	2 163,998	1 103,285	-393,489	-752,340	7 482,030	359,255	
C.D.G.K	177,260	0	-3,317	-2,983	24,043	0	
B.A.T	5 393,549	634,320	106,334	92,765	82,203	2,612	
S.T.C VERITAS	2 747,111	3 765,532	403,417	456,115	1 100,467	8,290	
S.E.D SOUSSE NORD	32 302,969	6 244,977	1 128,675	1 787,987	5 010,530	0	
S.E.D GREEN GOLF	1 711,168	1 197,829	113,556	-86,657	6 045,338	214,609	
S.I.C.O.A.C	10 858,924	12 021,992	-845,530	-666,424	3 086,346	59,879	
TANIT INTERNATIONAL	65 255,73	35 742,417	-3 179,861	-4 248,009	18 120,171	994,816	
TOTAL	736 206,528	460 822,740	21 658,481	17 361,463	4 593 865,918	142 875,563	10 479,160



2.5.1.5 LES ENGAGEMENTS FINANCIERS DU GROUPE AU 31/12/2006

(En mD)

Sociétés	STB	STRC	L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	ID SICAR	EDDKHILA	STB SICAR	HOTEL NEPTUNIA	HOTEL ZODIAC	TANIT	Total
Crédits bancaires		136 724	17 451		6 936		103	2 560	25	163 799
Crédits extérieurs										0
Emprunts obligataires			5 000							5 000
Fonds gérés				13 765		41 231				54 996
Emprunts et ressources spéciales	622 067	134 225	14 059	5 711						776 062
Découverts							3 247			3 247
Billets de Trésorerie										0
Leasing										0
TOTAL	622 067	270 949	36 510	19 476	6 936	41 231	3 350	2 560	25	1 003 104



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 31/12/2006, les engagements par décaissement (toutes catégories confondues) accordés par la STB aux sociétés du groupe sont de 187 652 mD.

Le financement inter sociétés de groupe se présente comme suit :

(En dinars)

Nature	Débiteur	Créditeur	Montant
Compte de régularisation	ID SICAR	STB INVEST	26 457
Autres sommes dues/Produit à recevoir	ID SICAR	STB INVEST	6 423
Charge à payer/Produits à recevoir	ID SICAR	STB INVEST	129 823
Dettes / Créances d'exploitation courantes	STB MANAGER	STB INVEST	5 625
Dettes / Créances d'exploitation courantes	STB MANAGER	STB SICAR	2 500
Dettes / Créances d'exploitation courantes	STB MANAGER	STB CAPITALIS	3 125
Dettes / Créances d'exploitation courantes	STB MANAGER	SOFIGES	2 500
Dettes / Créances d'exploitation courantes	STB MANAGER	SOFI ELAN SICAF	2 500
Charge à payer/Produits à recevoir	STB INVEST	STB SICAR	2 500
Charge à payer/Produits à recevoir	STB INVEST	IMMOB DE L'AVEN	2 500
Dettes / Créances d'exploitation courantes	SOFIGES	STB SICAR	5 000
Dettes / Créances d'exploitation courantes	SOFIGES	IMMOB DE L'AVEN	13 137
Dettes / Créances d'exploitation courantes	SOFIGES	SOFI ELAN SICAF	34 999
Dettes / Créances d'exploitation courantes	SOFIGES	STB INVEST	527
Total			237 616



2.5.2 RELATIONS AVEC LES SOCIETES DU GROUPE AU 31/12/2006

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 mD)

SOCIETES	DEPOTS A VUE	DEPOTS A TERME	TOTAL
STRC	399,174	0	399,174
STB MANAGER	10,828	0	10,828
L'immobilière De l'Avenue	16 342,168	0	16 342,168
STB INVEST	2,969	0	2,969
ID SICAR	107,667	0	107,667
SOFIGES	1 936,391	0	1 936,391
STB CAPITALIS	12,965	0	12,965
ED DKHILA	57,783	0	57,783
STB SICAR	569,717	0	569,717
SOFI ELAN SICAF	2,254	0	2,254
HOTEL NEPTUNIA	8,358	0	8,358
SICAV AVENIR	3,112	0	3,112
SICAV L'INVESTISSEUR	3,970	0	3,970
HOTEL ZODIAC	0	0	0
C.D.G.K	3,394	0	3,394
B.A.T	3,132	0	3,132
S.T.C VERITAS	60,453	0	60,453
S.E.D SOUSSE NORD	284,262	0	284,262
SED GREEN GOLF	46,550	0	46,550
SICOAC	0	0	0
TANIT INTERNATIONAL	316	0	316
TOTAL	20 171,150	0	20 171,150



❑ 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	
STRC							136 724		136 724
STB MANAGER									0
L'immobilière de l'Avenue	15 289						17 451		32 740
STB INVEST									0
ID SICAR									0
SOFIGES	1 936								1 936
STB CAPITALIS									0
ED DKHILA	58		200				6 936		7 194
STB SICAR	82								82
SOFI ELAN									0
HOTEL NEPTUNIA							1 325		1 325
SICAV AVENIR									0
SICAV L'INVESTISSEUR									0
HOTEL ZODIAC							2 560		2 560
C.D.G.K									0
B.A.T									0
S.T.C VERITAS									0
S.E.D SOUSSE NORD	285								285
SED GREEN GOLF			1 345						1 345
SICOAC									0
TANIT INTERNATIONAL	1 252		22		2 162		25		3 461
TOTAL	18 902		1 567		2 162		165 021		187 652

- Souscriptions aux emprunts obligataires : Néant
- 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	Montant
Charge à payer /Produits à recevoir	STB SICAR	STB	43 872
Compte de régularisation	ID SICAR	STB	39 412
Charge à payer/Produits à recevoir	ID SICAR	STB	10 887
Dettes / Créances d'exploitation courantes	STB MANAGER	STB	54 346
Dettes / Créances d'exploitation courantes	STB MANAGER	STB	16 875
Charge à payer/Produits à recevoir	STB INVEST	STB	20 000
Charge à payer/Produits à recevoir	STB INVEST	STB	24 747
Charge à payer/Produits à recevoir	STB INVEST	STB	12 500
Charge à payer/Produit à recevoir	STB CAPITALIS	STB	34 200
Dettes / Créances d'exploitation courantes	SOFIGES	STB	7 500
Intérêts à payer/ Intérêts à recevoir	SOFIGES	STB	564
Dettes / Créances d'exploitation courantes	SOFIGES	STB	1 386
Intérêts à payer/ Intérêts à recevoir	IMMOB DE L'AVENUE	STB	135 892
TOTAL			402 181

2.5.2.3 LES APPORTS EN CAPITAL AVEC LES SOCIETES DU GROUPE

REÇUS :(NEANT)

DONNES :

En dinars

Raison Sociale	Valeur de l'Augmentation de capital effectuée en 2006	Montant souscrit par la STB/ Augmentation de capital	Montant libéré par la STB/ Augmentation de capital
S.T.R.C	17 000 000	17 000 000	17 000 000
B.A.T	6 289 300	1 886 800	1 886 800



2.5.2.4 LES DIVIDENDES ET AUTRES REMUNERATIONS ENCAISSES PAR LA STB ET DISTRIBUES PAR LES SOCIETES DU GROUPE EN 2006 AU TITRE DE L'EXERCICE 2005

En dinars

Dénomination sociale	Nombre d'actions * détenues par la STB	Dividende par action	Dividendes encaissés par la STB
SICAV AVENIR	15 331	1,115	17 094
STRC	168 005	2,000	336 010
SICAV L'INVESTISSEUR	5 762	1,600	9 219
STB MANAGER	1 497	15,000	22 455
SOFI ELAN SICAF	77 600	0,500	38 800
S.T.C VERITAS	16 235	5,400	87 669
SED SOUSSE NORD	161 999	1,500	242 999
TOTAL			754 246

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

2.5.2.5 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
TOTAL			715 398

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

- La STB a encaissé des jetons de présence en 2006 au titre de 2005 de l'ordre de 56 879DT, répartis comme suit :

FILIALES	JETONS DE PRESENCE (En DT)
STB MANAGER	16 879
L'Immobilière de L'Avenue	7 500
STRC	1 250
ID SICAR	12 500
SOFIGES	7 500
STB SICAR	10 000
SED GREEN GOLF	1 250
TOTAL	56 879



- 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
TOTAL	62 812

2.5.2.6 LES DIVIDENDES ET AUTRES REMUNERATIONS DISTRIBUES PAR LA STB AUX SOCIETES DU GROUPE EN 2006 AU TITRE DE 2005

En dinars

Dénomination sociale	Nombre d'actions *	Dividende par action	Total dividendes encaissés par les sociétés du groupe
STB INVEST	106 951	0,300	32 085,300
STB SICAR	47 984	0,300	14 395,200
STB SICAR PC STB	100 000	0,300	30 000,000
AMS	4 653	0,300	1 395,900
BFT	1 136	0,300	340,800
SOFIGES	3 169	0,300	950,700
STB CAPITALIS	7 887	0,300	2 366,100
STIA	22 796	0,300	6 838,800
ID SICAR PC FG STB1	101 326	0,300	30 397,800
ID SICAR PC FG STB2	96 035	0,300	28 810,500
ID SICAR PC FG COMAG 1	7 000	0,300	2 100,000
TOTAL	498 937	0,300	149 681,100

* 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 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	41 035,200
STB SICAR	5 715	0,400	2 286,000
AMS	4 653	0,400	1 861,200
SOFIGES	100	0,400	40,000
STB CAPITALIS	2 200	0,400	880,000
STIA	22 796	0,400	9 118,400
ID SICAR PC FG STB1	47 402	0,400	18 960,800
ID SICAR PC FG COMAG 1	7 000	0,400	2 800,000
TOTAL	192 454	0,400	76 981,600

* 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 31/12/2006 à 40 744,198 milles dinars se détaillant comme suit :

(En dinars)

Sociétés du Groupe	Sûretés réelles	Garanties Financière
L'IMMOBILIERE DE L'AVENUE	27 199 947	
ED-DKHILA	6 600 000	
ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA	2 025 140	
STE D'ACTIVITE TQUE "HOTEL ZODIAC"	3 088 581	
STE D'ETUDES ET DE DEV. TQUE "GREEN GOLF"	1 830 530	
	40 744 198	0

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'immobilière de l'Avenue	6 350 000	1,85 %	117 475				117 475

LES CAUTIONS

RECUES : Néant

DONNEES :

(En mD)

Sociétés	Montants en DT	Nature
BANQUE D'AFFAIRE DE TUNISIE B.A.T	31,521	Caution définitive



2.5.3 RELATIONS COMMERCIALES ENTRE LA STB ET LES AUTRES SOCIETES DU GROUPE DURANT L'EXERCICE 2006

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 **2 434 521 dinars** réparti comme suit :

(En dinars)

Dénomination sociale	Montant du CA
S.T.R.C	349 491
STB MANAGER	99 389
L'IMMOBILIÈRE DE L'AVENUE	989 120
STB INVEST	14 318
ID SICAR	2 095
SOFIGES	10 186
STB CAPITALIS	4 069
ED DKHILA	56 280
STB SICAR	15 957
SOFI ELAN	38 882
HOTEL NEPTUNIA	152 171
SICAV AVENIR	17 134
SICAV L'INVESTISSEUR	9 342
HOTEL ZODIAC	157 360
C.D.G.K	0
B.A.T	60 208
S.T.C VERITAS	87 837
S.E.D SOUSSE NORD	243 132
S.E.D GREEN GOLF	113 269
S.I.C.O.A.C	71
TANIT INTERNATIONAL	14 210
TOTAL GROUPE	2 434 521

❑ DECAISSE :

Le chiffre d'affaires des filiales réalisé avec la STB au cours de l'exercice 2006 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 783 415 DT (T.T.C) ventilées respectivement entre la STB SICAR et l'ID SICAR pour 614 225 DT et 169 190 DT.



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

FILIALES	Agios créditeurs (En DT)
STB CAPITALIS	6 379
SOFIGES	28 417

- Des intérêts sur portefeuille titres investissement ont été décaissés par la STB au titre de l'année 2006 pour les filiales suivantes : La SOFIGES : 950 DT

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 2006, 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 37 831 029 DT au 31 Décembre 2006, et par conséquent la STB SICAR a facturé 614 225 DT de commissions au titre de l'exercice 2006.

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 10 928 500 DT au 31 Décembre 2006, et par conséquent l'ID SICAR a facturé 169 190 DT de commissions au titre de l'exercice 2006.

(En DT)			
Société	Commission annuelle HT	TVA	Commission annuelle TTC
PRESTATIONS RECUES:			
STB SICAR	520 530	93 659	614 225
ID SICAR	143 381	25 809	169 190
TOTAL	663 911	119 504	783 415



❑ 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
PRESTATIONS DONNEES			
STB INVEST	33 140	5 965	39 106
STB CAPITALIS	4 052	729	4 781
SOFIGES	2 259	407	2 666
TOTAL	39 451	246 109	1 613 383

2.5.3.4 LES CONTRATS DE GESTION

La STB n'a pas de contrat de gestion avec les autres sociétés du groupe. Cependant, il existe des contrats de gestion entre les sociétés du groupe :

Les contrats de gestion réalisés au sein du groupe STB se rapportent à la société STB MANAGER qui se charge de gérer les organismes de placements collectifs des valeurs mobilières du groupe STB, soit la SICAV L'INVESTISSEUR et SICAV AVENIR. De plus, la STB INVEST a signé un contrat pour la gestion de l'ID SICAR.

D'autres contrats (conventions de portage) relatifs à la gestion des fonds gérés sont établis entre la STB et l'ID SICAR d'une part et la STB SICAR d'autre part, par conséquent, les deux SICAR du groupe mandatées, s'engagent à placer les fonds débloqués dans des sociétés opérant dans différents secteurs d'activités, tout en respectant la réglementation en vigueur relative aux SICAR en contre partie d'une commission de gestion, de performance et de placement.

Dans le même ordre d'idée, des contrats de gestion pour compte ont été signé entre la STB SICAR et la STRC ainsi que la STB MANAGER d'une part, portant sur un total des fonds de l'ordre de 1 100 000 DT. D'autre part, l'ID SICAR, a signé des contrats de gestion des fonds pour le compte de la STRC et la STB INVEST pour des fonds totalisant 2 836 000 DT.

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 2006 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 2006 est de 27 487 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 a l'année 2006 est de 7 376 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 2006 est de 9 786 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 2006 est de 6 000 DT.

2.5.3.6 LES FONDS GERES

Au 31/12/2006, 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 STB 1	2 000 000	26 850	28/12/2002	31/12/2007
FG STB 2	2 000 000	28 208	28/12/2002	31/12/2007
FG STB 3	5 435 500	70 205	22/09/2003	31/12/2008
FG STB 4	360 000	5 133	15/06/2005	31/12/2010
FG STB 5	1 133 000	12 489	30/09/2006	31/12/2011
TOTAL	10 928 500	142 885	-	-

Les Commissions de gestion encaissées par l'ID SICAR au titre de l'exercice 2006 s'élèvent à **142 885 dinars**.

Au 31/12/2006, 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 1	8 000 000	94 400	1999	31/12/2004
FG STB 2	8 000 000	109 347	2000	31/12/2005
FG STB 3	5 000 000	70 788	2001	31/12/2006
FG STB 4	6 500 000	106 721	2002	31/12/2007
FG STB 5	6 823 886	99 090	2003	31/12/2008
FG STB 6	2 707 143	36 652	2005	31/12/2010
FG STB 7	800 000	3 530	2006	31/12/2011
TOTAL	37 831 029	520 528	-	-



Les Commissions de gestion encaissées par la STB SICAR au titre de l'exercice 2006 s'élèvent à **520 528 dinars**.

En conséquence le total des commissions de gestion encaissées par les SICAR du groupe au titre de L'exercice 2006 s'élèvent à **663 413 dinars**.

2.6 RELATIONS AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES AU 31/12/2006

2.6.1 INFORMATIONS SUR LES ENGAGEMENTS

Les concours accordés par la STB aux membres du conseil d'administration et de direction et conseillers ainsi qu'aux sociétés en relation avec eux sont présentés, au 31/12/2006, dans le tableau suivant :

									En mD
Parties liées	Concours accordés						Engagements par signature	Portage	Total concours
	Escompte	Comptes courant débiteurs	Crédits à CT	CMT	Impayés	Total			
Groupe Hamrouni Abdelkader	1 904	658	0	0	0	2 562	3 133	0	5 695
Groupe Bouaouaja Abderrahmen	1 027	880	606	15 286	0	17 799	6 648	0	24 447
Groupe Khalfallah Béchir	6 004	7 031	17 476	14 183	0	44 694	9 972	0	54 666
TOTAL	8 935	8 569	18 082	29 469	0	65 055	19 753	0	84 808

2.6.2 TRANSFERTS DE RESSOURCES

☐ **RECUS : néant.**

☐ **DONNES :**

- Les participations par portage :

Au 31 décembre 2006 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 2007 au titre de l'exercice 2006 aux administrateurs, membres de directions et conseillers s'élèvent à : 5 068,174 mD sous forme de dividendes détaillées comme suit :

En dinars

MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	NOMBRE D' ACTIONS 28/06/2007	DIVIDENDES (EXERCICE 2006)
LAROUSSE BAYOUDH	10	4,000
ETAT TUNISIEN	6 168 639	2 467 455,600
ETAP	3 442 315	1 376 926,000
CNSS	2 005 158	802 063,200
STAR	605 594	242 237,600
NOUREDDINE BOUAOUAJA	211 605	84 642,000
ABDELKADER HAMROUNI	216 000	86 400,000
MOHAMED SALAH KHALFALLAH	21 114	8 445,600
TOTAL	12 670 435	5 068 174

2.6.3 RELATIONS COMMERCIALES

2.6.3.1 CHIFFRE D'AFFAIRES REALISE AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES AU 31/12/2006 :

ENCAISSE :

Le chiffre d'affaires réalisé avec les sociétés en relation avec les administrateurs, membres de directions et conseillers (intérêts, commissions) s'élève à 4 213 mD au titre de l'année 2006, détaillé comme suit :

En mD

DENOMINATION	COMMISSIONS	INTERETS	TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES
GROUPE HAMROUNI ABDELKADER	27,4	400,1	427,5
GROUPE KHALFALLAH BECHIR	102,4	2 085,5	2 188,0
GROUPE BOUAOUAJA ABDERRAHMAN	39,0	1 291,1	1 330,1
STAR	3,6	0,0	3,6
CNSS	0,0	0,0	0,0
ETAP	263,6	0,0	263,6
TOTAL	436,0	3 776,7	4 212,8



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

	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Dividendes (en mD)	9 944	7 458	0
Nombre d'actions (en milliers)	24 860	24 860	24 860
Dividende par action (en dinars)	0,4	0,3	0
Taux de dividende en % de la valeur nominale	8%	6%	
Date de mise en paiement de dividende	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 n'existe pas de titres de créances de l'émetteur qui sont négociés sur le marché tunisien.



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 technique et commerciale des différents produits ont été effectuées dans le respect des codes professionnels et éthique ;
- ◆ 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 Adjoints. 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'ordonnancement, 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 des Engagements.
- ◆ 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 départements, la Banque est dotée des organes de contrôles traditionnels à savoir :

- ◆ Une Direction de l'Inspection Générale.
- ◆ Une Direction de l'Audit Interne.
- ◆ Une Direction de l'Audit informatique.

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, sont rattachées au Président Directeur Général et assurent leurs missions en toute indépendance sur la base de plannings d'intervention 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'INFORMATIONS ACTUEL :

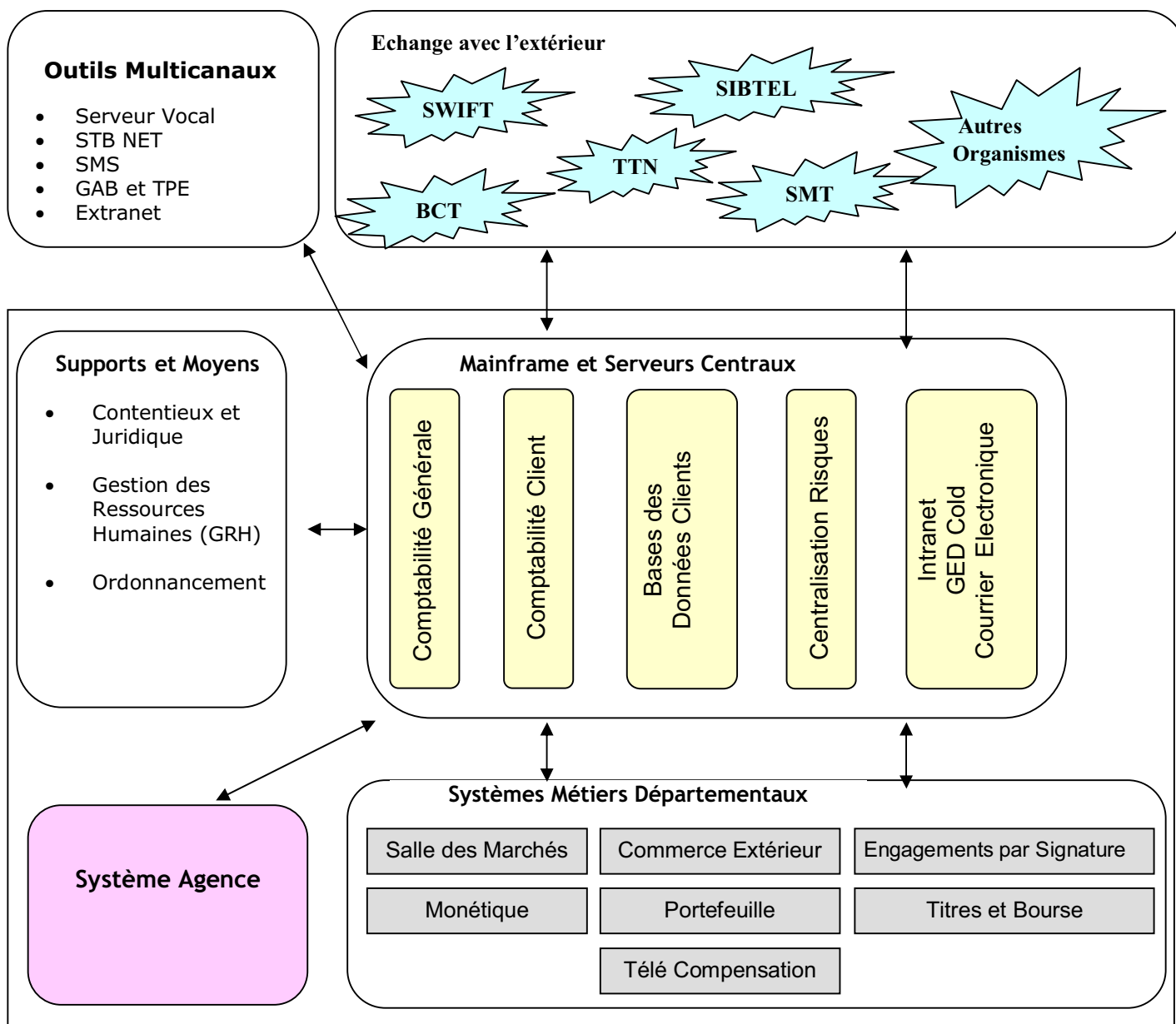
Le système d'informations de la STB est composé actuellement :

- ◆ 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'INFORMATIONS ACTUEL :

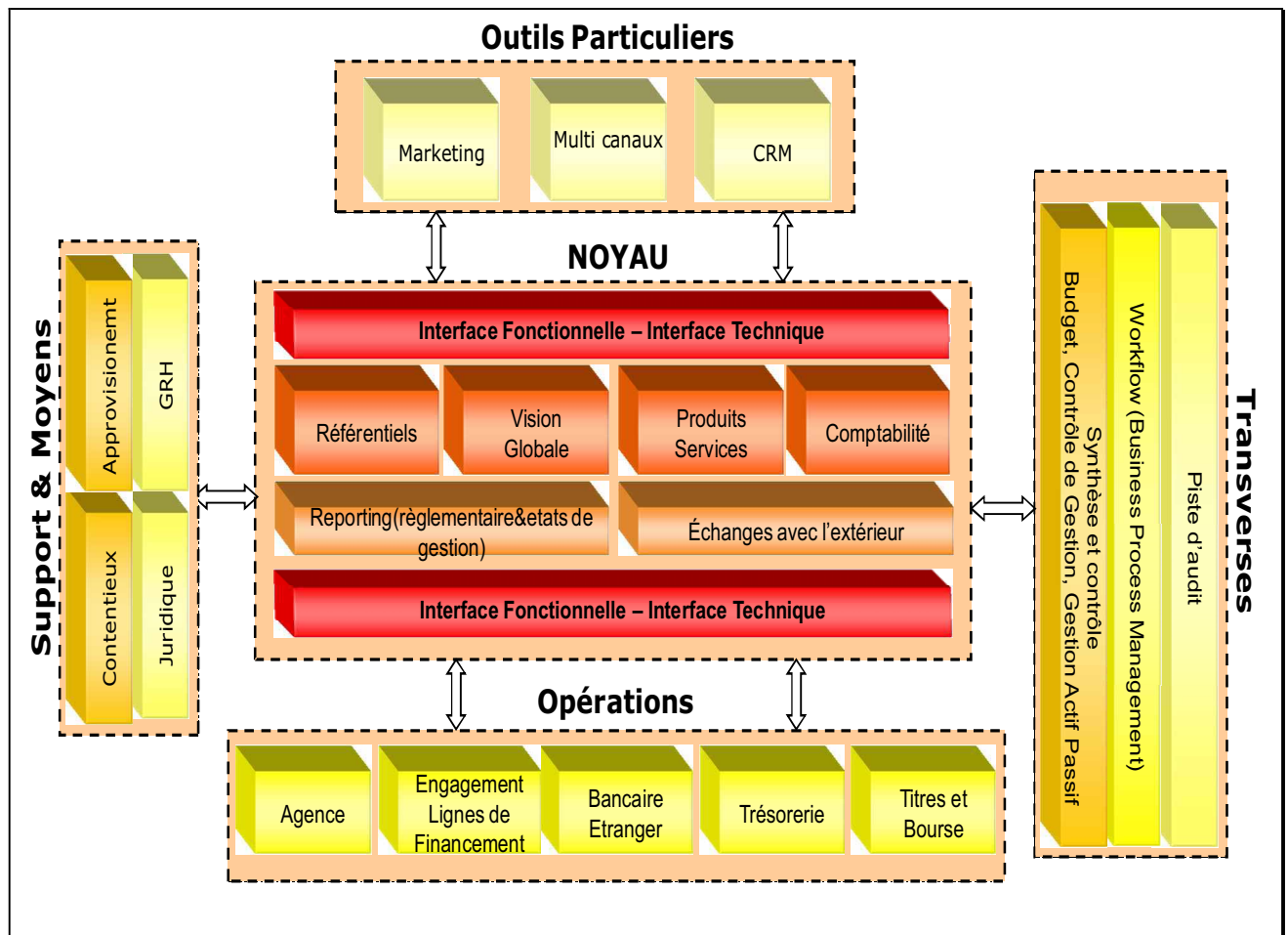




■ SYSTEME D'INFORMATIONS CIBLE :

La STB a engagé la modernisation du Système d'Informations (SI) 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 VOLONTAIRES A LA RETRAITE ANTICIPEE & RECRUTEMENT :

Durant l'exercice 2006, la banque a achevé son programme de départs volontaires à la retraite anticipée amorcé en 2004. Ainsi le nombre total des employés ayant fait valoir leur droit au départ à la retraite anticipée durant cette période s'est élevé à 416.

L'effectif de la banque s'est élevé, au terme de l'année 2006 à 2 513 employés, en diminution de 106 personnes par rapport à 2005 essentiellement sous l'effet des départs volontaires à la retraite.



Ceci étant, les effectifs globaux de la banque ont évolué entre 2004 et 2006 comme suit :

	2004	2005	2006	Variation 2006/2005
Personnel de service	76	65	60	-5
Personnel d'exécution	397	383	354	-29
Personnel d'encadrement	844	742	670	-72
Cadres (1)	687	600	718	118
Cadres supérieurs (2)	696	829	711	-118
Total (3)	2 700	2 619	2 513	-106
Taux d'encadrement (1+2)/3	51,2%	54,6%	56,9%	

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 :

	2004	2005	2006	Variation 2006/2005
Siège	1 260	1 168	1 114	-54
Réseau	1 324	1 317	1 272	-45
Autres (*)	116	134	127	-7
Total	2 700	2 619	2 513	-106

(*) : 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 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 :

L'année 2006 a été marquée par la conduite de deux axes principaux de formation :

- ♦ L'organisation d'un concours interne qui a touché 297 employés : cette action a permis à tous les apprenants de renforcer leur connaissance dans les divers domaines d'activité de la banque (juridique, engagements, commercial, bancaire étranger, contrôle etc.)
- ♦ La maîtrise des risques et ce, en préparation à la mise en place prévisible des accords de Bale II. Les différents aspects traités ont porté sur la gestion du risque opérationnel, risque de taux, risque de marché.....

Parallèlement, la banque a mené des actions de formation en intra et en inter sur des thèmes récurrents tels que le scoring, la notation interne, la bureautique, les chargés de clientèle, les futurs chefs d'agences et seconds chefs d'agences, la gestion actif-passif, les paiements en devises etc.

Aussi, il convient de préciser que la banque a également inscrit un grand nombre de son personnel à des formations auprès d'organismes externes pour des thèmes assez variés : la monétique, le commerce extérieur, le juridique et contentieux, le contrôle interne, la titrisation....

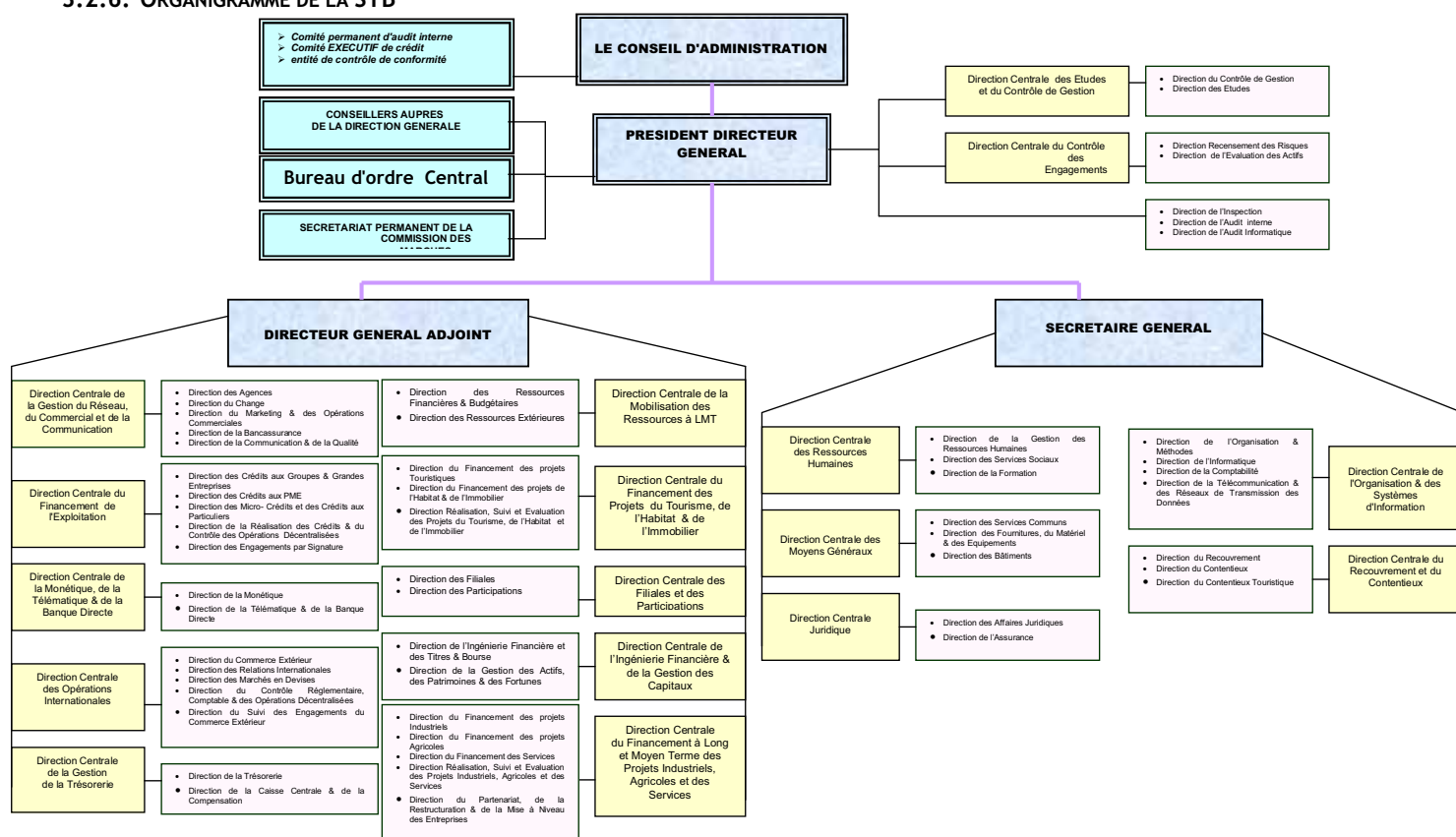
Au total, et pour l'année 2006, 2998 participants ont pris part à la formation et ce pour 866 jours et 57 étudiants ont été inscrits à différents cycles académiques.

3.2.5. REPARTITION DES EFFECTIFS

	2004	2005	2006	Variation 2006/2005
Effectif affecté au réseau	1 324	1 317	1 272	-106
Nombre d'agences	117	117	117	0
Effectif moyen/Agence	12	12	11	-1



3.2.6. ORGANIGRAMME DE LA STB





3.3 ACTIVITES ET PERFORMANCES DE LA BANQUE AU 31/12/2006

3.3.1 LES RESSOURCES :

3.3.1.1 LES DEPOTS DE LA CLIENTELE :

Au cours de l'année 2006, les dépôts collectés auprès de la clientèle ont marqué une progression de 10,2% passant ainsi de 2 775,3 MD au 31 Décembre 2005 à 3 057,3 MD au 31 Décembre 2006; contre 5,5% entre 31/12/2004 et 31/12/2005.

Les dépôts à vue ont atteint 1 036,6 MD à fin décembre 2006 contre 874,9 MD à fin décembre 2005, enregistrant ainsi un accroissement de 161,7 MD ou 18,5%.

Le volume des dépôts à terme et des certificats de dépôts est passé, au cours de la même période, de 604,6 MD à 620,3 MD, soit une augmentation de 15,7 MD ou 2,6%.

Les dépôts en comptes spéciaux d'épargne ont drainé, durant la période d'analyse, un volume additionnel de capitaux de 82,3 MD en progression de 6,7% par rapport à leur niveau de fin 2005.

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 80% des dépôts de la clientèle ce qui a permis à la banque de maintenir son coût des ressources à un niveau assez compétitif.

	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	En mD 2006/2005
Dépôts à vue	1 036 581	874 862	848 790	18,5%
Comptes d'épargne	1 309 782	1 227 465	1 156 000	6,7%
Dépôts à terme & CD	620 251	604 567	558 980	2,6%
Autres ⁽¹⁾	90 669	68 389	66 183	32,6%
Total	3 057 283	2 775 283	2 629 953	10,2%

⁽¹⁾ 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 :

	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Dépôts à vue	13,5%	13%	14,3%
Comptes d'épargne	20,4%	20,8%	20,8%
Dépôts à terme	9,0%	9,8%	10,2%
Autres	15,2%	13%	13,4%
Total dépôts	14,1%	14,3%	15,1%

*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 élargement 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 revenu est passé de 752 100 mD au 31 Décembre 2005 à 622 067 mD au 31 Décembre 2006, marquant ainsi une régression de 17,3%.

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

En mD				
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	Variation 2006/2005
Emprunts et Ressources Spéciales	622 067	752 100	824 570	-17,29%
Emprunts obligataires & privés	68 705	75 277	81 840	-8.73%
Ressources spéciales	539 669	661 294	724 908	-18.39%
Dettes rattachées	13 693	15 529	17 822	-11.82%

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 :

En mD				
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	Variation 2006/2005
Capital	124 300	124 300	124 300	0%
Réserves	256 495	229 956	255 059	-12%
Actions propres	-63	-63	-63	0%
Autres capitaux propres	37 324	37 328	37 338	0%
Résultat reportés	2	0	974	
Résultat de l'exercice	21 871	36 286	5 294	40%
Total capitaux	439 929	427 807	422 902	-3%

3.3.2 LES EMPLOIS :

3.3.2.1. LES CONCOURS A L'ECONOMIE:

Totalisant 4 646,4 MD au 31 décembre 2006, les concours bruts à l'économie ont réalisé un taux d'accroissement de 8%. Cette évolution a essentiellement concerné les créances sur la clientèle dont le volume global a poursuivi sa croissance passant en termes bruts de 3 985,026 MD à 4 250,050 MD soit un accroissement de 6,65% ou 265,024 MD.

En termes nets, les créances à la clientèle ont progressé à un rythme plus prononcé (+10,4% ou 345,7 MD) pour s'établir à 3 672,6 MD à fin 2006.



La part la plus importante de cet accroissement additionnel a été dispensée sous forme de crédits de gestion (+168,3 MD ou 16,9%) suivie par les crédits aux particuliers (+135,8 MD ou 37,6%) et les crédits d'investissement (+55,9 MD ou 3,2%).

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

	MD			
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	Variation 2006/2005
Crédits de gestion Bruts	1 249,90	1 091,10	1 005,90	14,60%
Provisions et agios réservés	82,50	92,1	110,3	-10,40%
Crédits de gestion Nets	1 167,40	999	895,6	16,90%
Crédits d'investissement Bruts	2 274,60	2 270,40	2 487,40	0,20%
Provisions et agios réservés	451	503,2	567,1	-10,40%
Crédits d'investissement Nets	1 823,60	1 767,20	1 920,30	3,20%
Crédits aux particuliers	495,90	360,6	269,3	37,60%
Autres crédits bruts ⁽¹⁾	229,65	262,93	153,95	-12,66%
Provisions et agios réservés	28,50	28,3	3,1	0,70%
Autres crédits Nets	201,15	234,63	150,85	-14,27%
Créances brutes sur la clientèle	4 250,05	3 985,03	3 916,55	6,65%
– Provisions et agios réservés	562	623,60	680,51	-9,90%
– Produits perçus d'avance	15,43	34,53	32,42	-5,53%
Créances nettes sur la clientèle	3 672,62	3 326,90	3 203,62	10,40%

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

☐ Part de marché* de la STB par nature de crédits :

	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Crédits sur ressources ordinaires	17,7%	17,3%	16,5%
Crédits sur ressources spéciales	27,5%	32,5%	52,4%
Total crédits	18,5%	18,5%	19,8%

* 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 42,4% à fin 2004 à 32,7% à fin 2006. Cette appréciation a découlé d'une part d'une évolution positive des créances saines (+797,3 MD) et d'autre part d'un fléchissement des créances douteuses (-280,7 MD).



	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	En mD Variation 2006/2005
Créances brutes, bilan et hors bilan (a)	5 153 262	4 749 749	4 636 642	8,5%
Classe 0	2 201 987	1 769 610	1 602 661	24,4%
Classe 1	1 267 212	1 194 954	1 069 190	6,0%
Total classe 0 et 1	3 469 199	2 964 564	2 671 851	17,0%
Classes 2	124 369	146 369	56 793	-15,0%
Classes 3	75 356	53 200	115 359	41,6%
Classes 4	1 484 338	1 585 616	1 792 639	-6,4%
<i>Dont contentieux</i>	590 122	652 121	989 758	-9,5%
CDLs : Total classes 2, 3, 4 (b)	1 684 063	1 785 185	1 964 791	-5,7%
Provisions et agios réservés (c)	711 075	769 746	861 180	-7,6%
Provisions requises	319 036	380 455	428 296	-16,1%
Agios réservés	392 039	389 291	432 884	0,7%
Taux de créances* classées (b)/(a)	32,7%	37,6%	42,4%	
Taux de couverture des CDLs (c)/(b)	42,2%	43,1%	43,8%	
Taux de couverture de l'ensemble des créances (c)/(a)	13,8%	16,2%	18,6%	

*crédit clientèle et autres actifs (participation, emprunts obligataire et compte courant associés)

☐ Répartition sectorielle des engagements :

	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	En mD Variations 2006/2005
Agriculture et pêche	45 024	44 823	47 604	0,4%
Industrie :	1 362 887	1 250 154	1 223 910	9,0%
Industries Agricoles Alimentaires	291 378	248 229	236 777	17,4%
Matériaux de construction	226 367	213 761	213 467	5,9%
Industries mécaniques & électriques	456 361	432 005	390 193	5,6%
Autres Industries	388 781	356 159	383 473	9,16%
Bâtiment et Travaux Publics	259 354	260 605	244 359	-0,5%
Transport	93 975	85 992	75 840	9,3%
Tourisme	1 507 540	1 510 158	1 708 458	-0,2%
Autres services	1 884 482	1 598 017	1 336 471	17,9%
TOTAL	5 153 262	4 749 749	4 636 642	8,5%



3.3.2.2. LE PORTEFEUILLE TITRES :

3.3.2.2.1 LE PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL :

Après avoir accusé une baisse de 96,7 MD ou 66% durant l'exercice 2005, l'encours du portefeuille titres commercial a affiché une hausse de 12,1 MD ou 24,3% pour se situer à 62 MD à fin 2006. Cette progression a concerné aussi bien les stocks de bons du trésor à court terme (3,8 MD ou 65,4%) que celui des bons du trésor assimilables (+8,7 MD ou 20,4%).

	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	Variation 2006/2005
Bons de Trésor à court terme	9 440	5 737	41 145	65,50%
Bons du trésor assimilables	50 723	42 220	100 636	20,10%
Créances et dettes rattachées	1 800	1 877	4 800	-4,10%
Total	61 963	49 834	146 581	24,34%

3.3.2.2.2 Le portefeuille d'investissement :

Au 31 Décembre 2006, le portefeuille d'investissement s'est élevé à 233 MD contre 207,8 MD au 31 Décembre 2005.

	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	En mD Variation 2006/2005
RUBRIQUES				
Titres d'investissement	22 607	23 523	24 440	-3,9%
Titres de participations	121 902	115 564	113 649	5,5%
Parts dans les entreprises associées et co-entreprises	57 825	51 264	50 822	12,8%
Parts dans les entreprises liées	114 952	97 952	97 964	17,4%
Sociétés en liquidation	676	676	676	0,0%
Participations en rétrocession	22 798	23 890	24 544	-4,6%
Valeur brute	340 761	312 869	312 095	8,9%
Provisions	-107 790	-105 124	-84 408	2,5%
Valeur nette	232 971	207 745	227 687	12,1%

3.3.2.3. Les Immobilisations nettes :

Les immobilisations nettes ont évolué de 6,2 % entre 2006 et 2005 contre un accroissement de 2,9% enregistré entre 2005 et 2004. Cette progression a essentiellement concerné les immobilisations corporelles (+4,4 MD ou 6,2%).

	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	Variation 2006/2005
Immobilisations nettes	75 973	71 520	69 533	6,2%



3.3.3 LES RESULTATS D'EXPLOITATION

3.3.3.1. LE PRODUIT NET BANCAIRE :

Le Produit Net Bancaire s'est établi à 182,7 MD au terme de l'année 2006, contre 143,6 MD une année auparavant, marquant ainsi une hausse nettement plus prononcée que celle enregistrée au cours de l'année 2005, soit respectivement (+39,1 MD ou 27,2%) et (+19,4 MD ou 15,6 %).

	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	Variation 2006/2005
Produit Net Bancaire	182 727	143 637	124 236	27,2%

En mD

3.3.3.2. LA MARGE EN INTERETS:

La marge en intérêts a considérablement progressé en passant de 78,5 MD à fin 2005 à 113,9 MD au terme de l'exercice 2006 soit une progression de 35,4 MD ou 45,1% contre un accroissement de 19,6 MD ou 33,2% enregistré entre 2005 et 2004. Cette progression provient essentiellement de l'amélioration des intérêts sur créances à la clientèle (+45,1 MD ou 23,4%).

	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	Variations 2005/2004	2006/2005
Produits en intérêts	256 337	217 263	190 314	14,2%	18,0%
Charges en intérêts	139 292	133 332	125 070	6,6%	4,5%
Marge d'intérêt	117 044	83 931	65 244	28,6%	39,5%

En mD

3.3.3.3 LES COMMISSIONS NETTES :

Les commissions nettes ont progressé de 16,5% ou 7,9 MD pour passer de 47,5 MD à fin 31/12/2005 à 55,4 MD à fin 31/12/2006. Durant L'exercice 2005, ces commissions ont évolué à un rythme beaucoup moins important soit (5,6% ou 2,5 MD).

	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	Variation 2006/2005
Commissions perçues	57 623	50 060	47 194	15,10%
dont :				
* Effets, chèques, tenue de compte	16 675	14 921	13 294	11,80%
* Avals et cautions	12 441	11 402	10 885	9,10%
Commissions payées	2 249	2 545	2 207	-11,70%
Commissions nettes	55 374	47 515	44 987	16,50%

En mD



3.3.3.4 LES AUTRES REVENUS :

Cette catégorie de revenus a marqué un fléchissement de 1,9 MD ou 15,4% pour revenir de 12,2 MD à fin 2005 à 10,3 MD sous l'effet principalement de la régression des intérêts nets reçus des SICARS.

				En mD
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	Variation 2006/2005
Gains sur opérations financières	6 459	7 121	6 857	-9,3%
Revenus du portefeuille d'investissement	3 849	5 070	7 148	-24,1%
Total autres revenus	10 308	12 191	14 005	-15,4%

3.3.3.5 LES FRAIS GENERAUX (CHARGES OPERATOIRES):

Compte non tenu de la charge d'amortissement, les frais généraux ont progressé de 15,1% ou 13,4 MD pour passer de 88,5 MD à fin 2005 à 101,9 MD à fin 2006. Cette évolution est principalement due à l'accroissement des charges de personnel, conséquence directe de l'intéressement des employés ayant fait valoir leur droit aux départs volontaires à la retraite anticipée.

Néanmoins, le coefficient d'exploitation s'est davantage apprécié et est revenu de 65,1% à fin 2005 à 58,5% à fin 2006.

				En mD
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	Variation 2006/2005
Frais de personnel	81 310	71 748	72 855	13,3%
Charges d'exploitation	20 546	16 749	15 987	22,7%
Dotations aux amortissements	5 020	5 017	5 614	0,1%
Frais Généraux	106 876	93 514	94 456	14,3%
Coefficient d'exploitation	58,50%	65,10%	76,00%	

3.3.3.6 LES SOLDES EN PERTES DE CREANCES

Les dotations nettes aux provisions sur créances ont totalisé 59,5 MD à fin 2006 contre une enveloppe de 37,9 MD affectée en 2005. 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
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	Variation 2006/2005
Dotations aux provisions / créances et passifs	46 904	8 375	13 422	460,0%
Pertes sur créances	105 565	89 655	31 866	17,7%
(-) Reprises de provisions	93 014	60 120	27 209	54,7%
Soldes	59 455	37 911	18 079	56,8%



3.3.3.7 LE RESULTAT NET :

En référence aux variations citées plus haut et compte tenu d'une charge d'impôt en accroissement, le résultat net s'est établi à 21,9 MD en baisse de l'ordre de 39,7% par rapport à son niveau de l'année 2005.

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

				En mD
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004	Variation 2006/2005
Résultat net	21 871	36 286	5 294	-39,7%



3.4 Activités et Performances de la Banque au 30/06/2007

3.4.1 LES RESSOURCES :

3.4.1.1 LES DEPOTS DE LA CLIENTELE :

Au 30 juin 2007, l'encours des dépôts de la clientèle s'est établi à 3 309,8 MD en progression de 17,1% par rapport à son niveau à fin juin 2006.

Les dépôts à vue ont connu, une progression de 15,4% et continuent à occuper une place prépondérante dans l'ensemble des ressources de la clientèle avec une part de 31,9% du total des dépôts collectés auprès de la clientèle.

Les dépôts à terme et les certificats de dépôts ont enregistré une augmentation assez conséquente soit 40,1% pour passer de 569,9 MD à 798,5 MD au terme du premier semestre 2007, attribuée pour l'essentiel à l'accroissement des comptes à terme en dinars. Ainsi, leur part dans le total des dépôts a gagné 4 points de pourcentage pour s'établir à 24,1%.

Quant aux dépôts d'épargne, ils ont enregistré une évolution moins importante (+ 5,6% seulement) pour passer de 1 262,9 MD à 1 334,1 MD soit 40,3% de l'ensemble des dépôts.

				En mD
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006	Variation juin 2007/juin 2006
Dépôts à vue	1 055 312	914 640	1 036 581	15,4 %
Comptes d'épargne	1 334 088	1 262 938	1 309 782	5,6 %
Dépôts à Terme	798 460	569 938	620 251	40,1 %
Autres	121 897	78 268	90 669	55,7 %
TOTAL	3 309 757	2 825 785	3 057 283	17,1 %

Ces évolutions ont permis à la banque de récupérer 0,5% de leur part de marché qui s'est établie à 14,3% à fin juin 2007 :

	Juin 2006	Juin 2007
Dépôts à vue	12,3%	12,4%
Comptes d'épargne	20,6%	20,3%
Dépôts à terme	8,7%	10,8%
Autres	14,3%	17,8%
Total dépôts	13,7%	14,3%



3.4.1.2 LES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES :

L'encours des emprunts et ressources spéciales a poursuivi son mouvement baissier passant de 700,4 MD au 30/06/2006 à 569,0 MD au 30/06/2007, principalement sous l'effet du remboursement des annuités en principal sur les lignes de crédits sur ressources extérieures.

				En mD
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006	Variation juin 2007/ juin 2006
Emprunts et Ressources Spéciales	569 026	700 409	622 067	-18,8 %
Emprunts obligataires & privés	62 856	69 205	68 705	-9. 2%
Ressources spéciales	491 804	615 399	539 669	-20,1%
Intérêt à payer	14 366	15 805	13 693	-10%

3.4.1.3 LES CAPITAUX PROPRES :

Au 30 juin 2007, les capitaux propres de la banque ont atteint 440,8 MD en progression de 3,1 % par rapport à leur encours arrêté au 30 juin 2006. Cette progression résulte de l'affectation aux comptes de réserves du bénéfice relatif à l'exercice 2006 après intéressement des actionnaires au taux de 8%.

				En mD
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006	Variation juin 2007/ juin 2006
Capital	124 300	124 300	124 300	0 %
Réserves	267 311	257 434	256 495	3,84%
Actions propres	0	-63	-63	
Autres capitaux propres	37 324	37 324	37 324	0%
Résultat reporté	0	0	2	0%
Résultat de la période	11 913	8 716	21 871	36,7 %
TOTAL	440 847	427 710	439 929	3,1 %

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 1,8% ou 81,9 MD par rapport à leur niveau arrêté au terme du premier semestre 2006 pour totaliser 4.756,1 MD à fin juin 2007. Ce léger accroissement, qui intervient en dépit d'une progression notable des crédits de gestion (+ 59,3 MD ou 4,7%) et des crédits aux particuliers



(+84,5 MD ou 19,9%) est plutôt dû à la régression des engagements bruts dispensés sous forme de :

- crédits d'investissement à MLT (-13,8 MD ou -0,6%)
- portefeuille titre (- 36,1 MD ou -9,0%)
- et des comptes courants associés (-15,1 MD ou -6,7%)

L'évolution, sur la période juin 2006- juin 2007, des différentes composantes des créances sur la clientèle est reproduite dans le tableau suivant :

	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006	En MD Variation Juin 2007/Juin 2006
Crédits de gestion Bruts	1 322,4	1 263,0	1 249,8	4,7%
Provisions et agios réservés	98,4	111,5	82,5	-11,7%
Crédits de gestion Nets	1 223,9	1 151,6	1 167,4	6,3%
Crédits d'investissement Bruts	2 324,4	2 338,2	2 289,9	-0,6%
Provisions et agios réservés	484,4	530,8	466,8	-8,7%
Crédits d'investissement Nets	1 840,0	1 807,4	1 823,1	1,8%
Crédits aux particuliers	508,6	424,1	496,4	19,9%
Autres crédits bruts	218,7	230,4	214,2	-5,0%
Provisions et agios réservés	30,9	30,1	28,5	2,5%
Autres crédits Nets	187,9	200,2	185,7	-6,2%
Créances brutes sur la clientèle	4 374,1	4 255,7	4 250,4	2,8%
Provisions et agios réservés		672,4	577,8	-8,7%
Créances nettes sur la clientèle		3 583,4	3 672,6	4,9%

Part de marché de la STB par nature de crédits :

	Juin 2006	Juin 2007
Crédits sur ressources ordinaires	17,6%	17,5%
Crédits sur ressources spéciales	31,1%	26,5%
Total crédits	18,5%	18,1%



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 35,7% à fin juin 2006 à 32,6% à fin juin 2007. Cette appréciation a découlé d'une part d'une évolution positive des créances saines (+314,2 MD) et d'autre part d'un fléchissement des créances douteuses (-90,8 MD).

				En mD
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006	Variation juin 2007/ juin 2006
Créances brutes, bilan et hors bilan (a)	5 394 180	5 170 742	5 153 262	4,3%
Classe 0	2 208 572	2 081 559	2 201 987	6,1 %
Classe 1	1 429 878	1 242 699	1 267 212	15,1 %
Total classe 0 et 1	3 638 450	3 324 258	3 469 199	9,5 %
Classes 2	172 831	181 823	124 369	-4,9 %
Classes 3	102 936	76 711	75 356	34,2 %
Classes 4	1 479 963	1 587 950	1 484 338	-6,8 %
<i>Dont contentieux</i>	632 191	660 336	590 122	-4,3%
CDLs : Total classes 2, 3, 4 (b)	1 755 730	1 846 484	1 684 063	-4,9 %
Provisions requises	327 853	397 162	319 036	-17,5%
Agios réservés	415 477	414 319	392 039	0,3%
Total provisions et agios réservés (c)	743 330	811 481	711 075	-8,4%
Taux de créances* classées (b)/(a)	32,5%	35,7%	32,7%	
Taux de couverture des CDLs (c)/(b)	42,3%	43,9%	42,2%	
Taux de couverture de l'ensemble des créances (c)/(a)	13,8%	15,7%	13,8 %	

*crédit clientèle et autres actifs (participation, emprunts obligataire et compte courant associés)

3.4.2.2 LE PORTEFEUILLE TITRES :

3.4.2.2.1 PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL :

Au 30 juin 2007, le portefeuille titres commercial de la STB a atteint 43,9 MD contre 109,2 MD à fin juin 2006 enregistrant ainsi une baisse de 59,8%, sous l'effet d'une importante régression de l'encours des bons du trésor assimilables gardés en stocks :

				En mD
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006	Variation juin 2007/ juin 2006
Bons de Trésor à court terme	9 754	5 239	9 440	86,2 %
Bons de Trésor assimilables	33 091	102 383	50 723	-67,7 %
Créances et dettes rattachées	1 026	1 588	1 800	-35,4 %
Total	43 871	109 210	61 963	-59,8 %



3.4.2.2.2 LE PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT ET DE PARTICIPATION :

Au 30 juin 2007, le portefeuille d'investissement s'est élevé à 226,3 MD en progression de 16 MD par rapport à celui enregistré une année plus tôt :

				En mD
RUBRIQUES	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006	Variation Juin 2007/ juin 2006
Titres d'investissement	14 112	23 104	22 607	-38,9 %
Titres de participations	124 432	117 277	121 903	6,1 %
Parts dans les entreprises associées et co-entreprises	58 175	53 968	57 825	7,8 %
Parts dans les entreprises liées	114 952	97 952	114 952	17,4 %
Sociétés en liquidation	676	676	676	0 %
Participations en rétrocession	24 026	23 150	22 798	3,8 %
Valeur brute	336 372	316 127	340 761	6,4 %
Provisions	110 088	105 781	107 790	4,1 %
Valeur nette	226 284	210 346	232 971	7,6 %

3.4.2.3 LES IMMOBILISATIONS NETTES :

Les immobilisations nettes ont évolué de 12,4 % entre juin 2007 et juin 2006 pour totaliser un encours de 77,8 MD.

				En mD
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006	Variation juin 2007 / juin 2006
Total Immobilisation nettes	77 785	69 199	75 973	12,4%

3.4.3 LES RESULTATS D'EXPLOITATION :

3.4.3.1 LE PRODUIT NET BANCAIRE :

Au terme du premier semestre 2007, le PNB s'est établi à 91,7 MD en progression de 5,0 % par rapport à son niveau enregistré durant le premier semestre 2006 :

				En mD
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006	Variation juin 2007/ juin 2006
Produit Net Bancaire	91 684	87 341	182 728	5,0%



3.4.3.2 LA MARGE D'INTERET :

La marge en intérêts a évolué de 3,6 MD ou 6,5%, en raison essentiellement de l'amélioration des intérêts sur créances à la clientèle (+12,1 MD ou 10,5%).

	En mD			
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006	Variation juin 2007/ juin 2006
Produits en intérêts	135 045	123 529	256 337	9,3%
Charges en intérêts	75 991	68 084	139 292	11,6%
Marge d'intérêt	59 053	55 445	117 044	6,5%

3.4.3.3 LES COMMISSIONS NETTES :

Au 30 juin 2007, les commissions nettes ont faiblement progressé (+0,4%) pour totaliser 27,1 MD contre 26,9 MD constatées à fin juin 2006. Cette faible augmentation est principalement induite par la régression des commissions d'études, conséquence directe de la diminution du nombre des dossiers de crédits.

	En mD			
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006	Variation juin 2007/ juin 2006
Commissions perçues	28 078	28 004	57 623	0,3%
dont :				
* Effets, chèques, tenue de compte	8 528	8 499	16 675	0,35%
* Avals et cautions	7 237	6 239	12 441	16%
Commissions payées	1 026	1 055	2 249	-2,8%
Commissions nettes	27 052	26 949	55 374	0,4%

3.4.3.4 LES AUTRES REVENUS

Comparée à la situation arrêtée au 30 juin 2006, les « autres revenus » ont enregistré une progression de 12,8 % pour passer de 4,9 MD à 5,6 MD comme le démontre le tableau suivant :

	En mD			
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006	Variation juin 2007/ juin 2006
Gains sur opérations financières	3 985	3 015	6 459	32,1%
Revenus du portefeuille d'investissement	1 594	1 932	3 849	-17,5%
Total autres revenus	5 579	4 947	10 309	12,8%



3.4.3.5 LES FRAIS GENERAUX (CHARGES OPERATOIRES):

Atteignant 45,4 MD à fin juin 2007, les frais généraux (compte non tenu des dotations aux amortissements) ont régressé de 3 MD ou -6,2% par rapport à leur niveau du premier semestre 2006. Cette baisse a touché aussi bien les charges du personnel (conséquence directe de l'économie sur salaire réalisée suite au départ d'un nombre important d'employés à la retraite anticipée), que les charges générales d'exploitation. Ainsi, le coefficient d'exploitation s'est apprécié de 5,7 points de pourcentage pour s'établir à 52,4%.

	En mD			
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006	Variation juin 2007/juin 2006
Frais de personnel	37 350	39 585	81 310	-5,6%
Charges d'exploitation	8 097	8 847	20 546	-8,5%
Dotations aux amortissements	2 631	2 323	5 020	-13,2%
Frais Généraux	48 078	50 755	106 876	-5,3%
Coefficient d'exploitation	52,4%	58,1%	58,5%	

3.4.3.6 SOLDE EN PERTES DE CREANCES :

Les dotations nettes aux provisions sur créances ont totalisé 27,7 MD à fin juin 2007 contre 26,9 MD en juin 2006. 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			
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006	Variation juin 2007/ juin 2006
Dotations aux provisions / créances et passifs	45 314	34 566	46 904	31,1%
Pertes sur créances	1 864	3 746	105 565	-50,2%
(-) Reprises de provisions	19 486	11 336	93 014	71,9%
Soldes	27 692	26 976	59 455	2,7%



3.4.3.7 LE RESULTAT NET :

En référence aux variations citées plus haut et compte tenu d'une charge d'impôt de 4,1MD, le résultat net s'est établi à 11,9 MD en progression de l'ordre de 36,7% par rapport à son niveau de juin 2006.

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

	En mD			
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006	Variation juin 2007 /juin 2006
Résultat net	11 913	8 716	21 871	36,7%



3.5 LES INDICATEURS TRIMESTRIELS DE LA BANQUE AU 31/12/2007

Comparée à l'exercice 2006, l'activité de la Société Tunisienne de Banque a été marquée au terme de l'exercice 2007 par :

- Un accroissement des dépôts de la clientèle de 540,5 Millions de Dinars ou 17,7% pour atteindre 3.597,8 Millions de Dinars. Cette évolution provient essentiellement de :
 - ◆ La forte hausse des dépôts à terme qui ont progressé de 45% pour atteindre 898,8 Millions de Dinars ;
 - ◆ l'accroissement des dépôts à vue qui se sont accrus de 17,1% pour s'élever à 1213,8 Millions de Dinars
 - ◆ l'évolution favorable des dépôts d'épargne qui ont progressé de 5,9% pour s'établir à 1.386,5 MD
- Une évolution des crédits à la clientèle de 124,8 Millions de Dinars ou 3,4% pour s'établir à 3.797,4 Millions de Dinars ;
- Une évolution favorable de la marge d'intermédiation qui a permis de hisser le Produit Net Bancaire à 205,7 Millions de Dinars, en accroissement de 12,6% par rapport à son niveau atteint à fin décembre 2006.
- Une progression du chiffre d'affaires de 10,7%, pour atteindre 358,9 Millions de Dinars ;
- Une compression des charges opératoires de 10,4 Millions de Dinars ou 10,2% pour se situer à 91,4 Millions de Dinars. Cette compression provient aussi bien des charges du personnel que des charges générales d'exploitation.



(EN DINARS)

	4 EME TRIMESTRE		CUMUL A LA FIN DU 4 EME TRIMESTRE	
	2007	2006	2007	2006
1) PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	108 359 934	85 905 709	358 912 790	324 268 204
Intérêts	91 035 310	70 009 224	297 973 989	259 615 105
Commissions en produits	12 686 959	11 421 545	44 178 623	45 181 601
Revenus du portefeuille titres commercial et d'investissement	4 637 665	4 474 930	16 760 178	19 471 498
2) CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	40 233 838	33 608 601	153 190 150	141 541 071
Intérêts encourus et charges assimilées	39 274 469	33 110 542	150 856 177	139 292 221
Commissions encourues	949 369	498 059	2 333 973	2 248 850
Autres charges				
3) PRODUIT NET BANCAIRE	68 136 096	52 297 098	205 722 640	182 727 133
4) Autres produits d'exploitation	1 177 797	1 521 667	3 635 946	3 899 208
5) Charges opératoires, dont :	24 552 274	30 267 986	91 446 984	101 855 886
Frais de Personnel	19 265 031	23 256 010	74 432 452	81 309 553
Charges générales d'exploitation	5 287 243	7 011 976	17 014 532	20 546 333
6) Structure du Portefeuille			251 939 797	294 933 277
Portefeuille titres commercial			36 182 262	61 962 734
Portefeuille titres d'investissement			215 757 535	232 970 543
7) Encours Crédits à la clientèle (1)			3 797 387 831	3 672 621 906
8) Encours des dépôts			3 597 787 141	3 057 283 139
Dépôts à vue			1 213 767 289	1 036 581 274
Comptes d'épargne			1 386 490 474	1 309 781 794
9) Emprunts et Ressources Spéciales			468 448 931	622 066 541
10) Capitaux propres (2)			428 143 207	429 984 763

(1) Hors dotations aux provisions du 4ème trimestre 2007,

(2) En Décembre 2006 = Après répartition des Bénéfices

En Décembre 2007 = Compte non tenu du résultat de l'exercice



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 31/12/2006, 78% 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 2006, la somme des risques encourus sur les bénéficiaires dépassant 5% des fonds propres nets s'est élevée à 1 259 635 mD soit à un niveau inférieur à 5 fois les fonds propres nets de la banque.

En mD

	2006	2005	Commentaire
Σ Ris Enc sur bénéf dépassant 5% FPN	1 259 635	1 147 522	Ratio respecté
5 fois FPN	2 144 905	2 094 490	Ratio respecté

De même, la somme des risques encourus sur les bénéficiaires dépassant 15% des fonds propres nets s'est élevée à 414 558 mD soit à un niveau inférieur à 2 fois les fonds propres nets de la banque.

En mD

	2006	2005	Commentaire
Σ Ris Enc sur bénéf dépassant 15% FPN	414 558	430 557	Ratio respecté
5 fois FPN	857 962	837 796	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 2006, les risques encourus sur un même bénéficiaire dépassant 25% des fonds propres nets se sont élevés à 414 558 mD soit à un niveau supérieur à 25% des fonds propres nets de la banque.

En mD

	2006	2005	Commentaire
Σ Ris Enc sur un même bénéf dépassant 25% FPN	414 558	365 846	Ratio non respecté
25% FPN	107 245	104 725	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 2006, ce ratio est respecté

En mD

	2006	2005	Commentaire
Σ Ris Enc sur les administrateurs, dirigeants et actionnaires détenant plus de 10% du capital	82 175	83 158	Ratio respecté
3 fois FPN	1 286 943	1 256 694	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 2006, ce ratio est respecté.

En mD			
	2006	2005	Commentaire
Fonds propres nets	428 981	418 898	
Risques encourus	4 455 594	4 019 089	
Ratio de solvabilité	9,63%	10,42%	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 matériel modernes de gestion et à la refonte du système d'information.

☐ L'amélioration des agences existantes :

Au terme de l'année 2006, 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 5 nouvelles agences entre 2008 et 2011.

☐ 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 les équipements de nouveaux autres points de ventes de distributeurs par l'acquisition de 78 GABs (10 en 2006 et 68 en 2007).

Le nombre total des GABs en activité s'élève à 100 unités à fin 2007.



❑ Refonte du système d'information et Investissements informatiques

La STB a engagé la modernisation du Système d'Information (SI) 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'informations. Cet appel d'offres est en phase de validation, par les instances de tutelle, du dépouillement final.

Les objectifs fonctionnels du noyau 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.



CHAPITRE 4- PATRIMOINE - SITUATION FINANCIERE - RESULTAT

4.1 LA SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE TITRES DE LA STB AU 31/12/2006

4.1.1. PATRIMOINE IMMOBILIER DE LA BANQUE AU 31/12/2006

4.1.1.1. SITUATION DES IMMOBILISATIONS

En mD					
Description	Valeur Brute 31/12/2005	Acquisitions	Cessions	Amortissement Cumulés /provisions	Valeur Nette 31/12/2006
Logiciels informatiques	4 556	120		4 543	133
Droit au bail	57				57
Frais d'étude et de développement	387			387	0
Terrains	17 063	11			17 074
Constructions	56 299	5 189		17 225	44 263
Matériels & Outillages	6 889	75		4 935	2 029
Agencement, Aménagement et Installations (y compris AAI en cours)	17 819	627		14 275	4 171
Matériels de transport	2 094	0	204	1 423	467
Mobiliers et Matériels de Bureaux	17 964	236		16 617	1 583
Matériels informatiques	23 258	210		21 146	2 322
Constructions en cours	35	0	28	-	7
Mobilier bureau hors exploitation	29	2		23	8
Matériel outil hors exploitation	259	11		218	52
Immeuble hors exploitation	2 410	2 261		900	3 771
Matériel bureau en instance affect	36				36
TOTAL	149 155	8742	232	81692	75973



4.1.1.2. CONSTRUCTIONS

En dinars

IMMEUBLES D'EXPLOITATION	
Affectation	Valeur Comptable au 31/12/2006
Siège Social	34 449 337
Succursale Thameur	461 760
Agence et direction régionale Sousse	2 021 974
Agence et logement de fonction Mahdia	76 541
Ag. DR. et logement de fonction SFAX CHAKER	598 980
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
Siège	284 647
Agence OUERDANINE	65 100
Agence MEDENINE	60 969
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	588 683
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	1144 696
Agence JERBA MIDOUN	240 787
Agence SFAX AL-JADIDA	227 604
Agence GABES CENTER	92 850
Box change AFRICA	165 198
Agence DOUZ	148 072
IMMEUB EX BDET	3 094 420
IMMEUB EX BNDT	2 578 448
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	402 500
CONST IMMEUBLE MOHAMMED V	207 108
AUTRES	547 347
AQUISI IMMEUBLE EL-MENZAH	495 000
TOTAL	61 487 605



En dinars

IMMEUBLES HORS D'EXPLOITATION	
Affectation	Valeur Comptable au 31/12/2006
R E P O R T.	1 920 048
ACQUISITION IMME H EXPLOIT	179 402
FRAIS ENREG IMMEUB H EXPLOI	161 576
1ACQUISITION IMMEUB H EXPLOITATION	13 790
RELIQUAT DEF DU PRIX D'ACQUISIT IMM H.EXPLOIT	51 210
AQUISITION IMMEULE H EXPOITATION(INES)	1 855 056
ENCOURS EX BDET	459 670
ENCOURS EX BNDT	30 357
TOTAL	4 671 109

4.1.1.3. TERRAINS

En dinars

Description	Affectation	Valeur Comptable au 31/12/2006
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
Les berges du lac	terrain	291 000
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
CESSION TERRAIN LES BERGES DU LAC	terrain	-291 000
TERRAIN D'exploitation	terrain	11 071
Total		17 074 310



4.1.1.4. IMMOBILISATIONS EN COURS

Il s'agit principalement du poste agencements, aménagements et installations en cours. Au terme de l'année 2006, ce poste se présente comme suit :

En DT

DATE	IMMOBILISATION	Valeur Comptable au 31/12/2006
31/12/2005	R E P O R T	34 622
30/01/2006	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	43 357
06/03/2006	AGENCEMENT AMENAG EN COURS	58 350
18/04/2006	AGENCEMENT AMENAG EN COURS	35 841
08/12/2006	AGENCEMENT AMENAG EN COURS	229 392
31/12/2006	ECRITURE DE RECLASSEMENT DES TRVX AG KEBILI	-164 741
31/12/2006	ECRITURE DE RECLASSEMENT DES TRVX AG KAIROUAN	-229 392
	TOTAL	7 429

4.1.2. PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT DE LA STB AU 31/12/2006

Le portefeuille titres d'investissement en valeur brut s'élève au 31/12/2006 à 232 971 mD, détaillés comme suit :

mD

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
titres d'investissement	22 607	23 523
titres de participation	121 839	115 562
parts dans les entreprises associées et co-entreprises	57 825	51 264
parts dans les entreprises liées	114 952	97 952
Société en liquidation	676	676
participation en rétrocession	22 798	23 890
Part des dividendes dont le droit est établi	64	2
VALEUR BRUTE	340 761	312 869
Provisions	(107 790)	(105 124)
VALEUR NETTE	232 971	207 745



4.1.2.1 Parts dans les entreprises liées

☐ 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 :





☐ **Entreprises associées et co-entreprises:**





4.1.2.2 Titres de participation

☐ Les titres de participation

Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant (mD)	%	Valeur comptabilisée (mD)
VACANCES ET LIBERTE	10 858	10,000	108,6	2 161	21,6	19,90	21,6
ANIMATION ET TOURISME SAHARIEN "LES DUNES DE NEFZAQUA"	28 684	100,000	2 868,4	5 660	566,0	19,73	566,0
STE CIVILE IMMOBILIERE "LA MAISON DU BANQUIER"	8 992 000	1,000	8 992,0	1 773 300	1 773,3	19,72	1 669,6
STE DE PROMOTION TQUE DE MAHDIA "SPTM"	300 000	10,000	3 000,0	57 699	577,0	19,23	577,0
STE D'ETUDE ET DE DEVELOPT TQUE DJERBA LES DUNES	605 000	10,000	6 050,0	115 300	1 153,0	19,06	1 153,0
AGENCE TUNISIENNE D'INTERNET "ATI"	10 000	100,000	1 000,0	1 899	189,9	18,99	189,9
CARRELAGES DE SILIANA	1 500	50,000	75,0	280	14,0	18,67	14,0
STE ALIMENTA	11 000	10,000	110,0	2 000	20,0	18,18	20,0
BEL ART INDUSTRIES	48 478	100,000	4 847,8	8 718	871,8	17,98	871,8
STE GLE D'EXPL TQUE "SOGET SARL" (HOTEL KSAR AMAZIR)	18 067	100,000	1 806,7	3 217	321,7	17,81	321,7
STE. D'ET. & D'AMENAGEMENT LA MARINA HAMM. SUD "SEAMHS"	195 000	100,000	19 500,0	34 000	3 400,0	17,44	3 400,0
STE TUNISIENNE DE GERANCE DE L'ENERGIE "STGE"	5 600	22,500	126,0	952	21,4	17,00	47,5
STE D'ETUDES ET DE DEV. TQUE "GREEN GOLF"	18 650	100,000	1 865,0	3 150	315,0	16,89	315,0
STE MENUISIA	10 000	10,000	100,0	1 675	16,8	16,75	16,8
PORT DE PLAISANCE	3 000	10,000	30,0	500	5,0	16,67	5,0
STE TANNERIES DU NORD "EL JOULOU"	180 000	10,000	1 800,0	29 130	291,3	16,18	291,3
STE HOT. ET IMMOBILIERE DE TABARKA "HOTEL LES MIMOSAS"	315 000	10,000	3 150,0	50 000	500,0	15,87	500,0
STE DE PROMOTION ET DE FINANCT TQUE CARTHAGO	367 521	100,000	36 752,1	57 073	5 707,3	15,53	4 665,4
SOFI ELAN SICAF	500 000	10,000	5 000,0	77 600	776,0	15,52	853,6
STE HOTELIERE ET TOURISTIQUE DU SAHEL "H.LIBERTY"	970 593	10,000	9 705,9	150 000	1 500,0	15,45	1 500,0
STE D'EXP.& DE DVPT TQUE "H.THALASSA MAHDIA"	67 861	100,000	6 786,1	10 430	1 043,0	15,37	1 043,0
STE D'ET. & DE PROM. TQUE DE HAMMAMET "MAEVA" SEPTH	792 000	10,000	7 920,0	121 110	1 211,1	15,29	1 101,0
STE TANIT INTERNATIONAL "STI"	6 000 000	10,000	60 000,0	900 000	9 000,0	15,00	9 000,0
STE AMINA CHAUSSURES	1 500	100,000	150,0	225	22,5	15,00	22,5
POLYVER S.A	20 000	10,000	200,0	3 000	30,0	15,00	28,1
STE NADIA CONFECTION	4 500	10,000	45,0	675	6,8	15,00	6,8
STE FRISA TUNISIE SA	20 000	10,000	200,0	3 000	30,0	15,00	7,5
STE DVPT DES DOM. DE LORBEUS EL MABROUKA	48 000	10,000	480,0	7 200	72,0	15,00	72,0



Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant (mD)	%	Valeur comptabilisée (mD)
STE D'ET. & D'AM. TQUE DE SFAX "SEDATS"	10 000	100,000	1 000,0	1 500	150,0	15,00	37,5
STE D'AMEN.DES BERGES DU LAC DE TUNIS	30 000	10,000	300,0	4 500	45,0	15,00	45,0
STE LE FORAGE	10 000	100,000	1 000,0	1 498	149,8	14,98	149,8
STE INTER BANK SERVICES	538 720	5,000	2 693,6	80 000	400,0	14,85	481,6
STE REGLE DES TRAVAUX PUBLICS "SORETRAP"	10 000	100,000	1 000,0	1 410	141,0	14,10	112,9
STE MEDAPLAST	300 000	10,000	3 000,0	41 840	418,4	13,95	418,4
STE DE PROMOTION & D'EXPLOITATION INDUSTRIELLE "SPEI"	1 000	100,000	100,0	139	13,9	13,90	13,9
STE HOTELIERE "DAR DHIAFA"(TROPICANA CLUB)	25 500	100,000	2 550,0	3 536	353,6	13,87	353,6
COTUNACE	50 000	100,000	5 000,0	6 930	693,0	13,86	583,2
TUNISIE MOSAIQUES	1 625	100,000	162,5	225	22,5	13,85	22,5
STE GIKTIS TOURISME	164 500	100,000	16 450,0	22 565	2 256,5	13,72	2 256,5
TRANSTOURS	234 000	5,000	1 170,0	31 600	158,0	13,50	163,8
STE MONETIQUE TUNISIE	27 000	100,000	2 700,0	3512	351,2	13,01	351,2
STE FRANCO-TUNISIENNE D'ENGRENAGE "FTE"	13 000	100,000	1 300,0	1 640	164,0	12,62	164,0
STE PRODUCTION DU FAUNE "ACROPOLIUM DE CARTHAGE"	60 000	10,000	600,0	7 500	75,0	12,50	75,0
SOCIETE INTERBANCAIRE DE TELECOMPENSATION "SIBTEL"	42 000	100,000	4 200,0	5 040	504,0	12,00	420,0
"UTICWOOD DIGITAL STUDIO"	8 500	100,000	850,0	1 000	100,0	11,76	100,0
STE HOTELIERE ET TQUE LE GRAND MONASTIR SA	94 500	100,000	9 450,0	11 040	1 104,0	11,68	1 104,0
STE SAHARA EVASION (HOTEL TAMERZA PALACE)	312 000	10,000	3 120,0	36 100	361,0	11,57	361,0
STE HELA BATAM	7 720 000	5,000	38 600,0	885 000	4 425,0	11,46	4 425,0
STE D'ETUDES ET DE DEV. TQUE "KSAR ROUGE"	56 228	100,000	5 622,8	6 420	642,0	11,42	642,0
ATELIERS DE CONSTR.METAL. ET DE MAINTENANCE DE GABES " ACMG"	10 000	250,000	2 500,0	1 125	281,3	11,25	
LES FILATURES DE HAJEB EL AYOUN "FHA"	71 500	100,000	7 150,0	8 001	800,1	11,19	670,0
STE D'ETUDES ET D'AMENAGEMENT DES COTES NORD	22 500	100,000	2 250,0	2 500	250,0	11,11	250,0
CIE MAGH. DE MACH. OUT. A METAUX "CMMM"(DM)	270 000	100,000	27 000,0	30 000	282,8		282,8
CLINIQUE INTERNATIONALE DE CARTHAGE	35 000	100,000	3 500,0	3 850	385,0	11,00	385,0
STE ARABE DES TELECOMM. "ARABTEL"	8 000	100,000	800,0	880	88,0	11,00	88,0
CIE GLE DES SALINES DE TSIE "COTUSAL"	135 000	84,000	11 340,0	14 369	1 207,0	10,64	147,0
STE HOTELIERE GOLDEN BEACH	61 500	100,000	6 150,0	6 470	647,0	10,52	647,0
STE TUNISIENNE DE JANTES	46 500	10,000	465,0	4 650	46,5	10,00	46,5



Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant (mD)	%	Valeur comptabilisée (mD)
STE DE ROBINETTERIE SANITAIRE "SOROSA"	15 000	50,000	750,0	1 500	75,0	10,00	75,0
STE GLE D'EQUIP. TECHNIQUES "SOGETEC"	15 000	10,000	150,0	1 500	15,0	10,00	15,0
STE TUNISIENNE AUTOMOBILE FINANCIERE IMMOBILIERE	50 000	100,000	5 000,0	5 000	500,0	10,00	285,8
STE TUNISIENNE DE GESTION A L'EXPORTATION	2 000	100,000	200,0	200	20,0	10,00	20,0
STE DES FERMES DE OUESLATIA "SFO"	10 000	10,000	100,0	1 000	10,0	10,00	10,0
STE TSIENNE DE LA FONDERIE MECANIQUE "STUFOM"	70 000	16,000	1 120,0	6 999	112,0	10,00	112,0
STE TUNISIENNE DE GARANTIE "SOTUGAR"	30 000	100,000	3 000,0	3 000	300,0	10,00	300,0
STE DE GESTION HOTELIERE ET TOURISTIQUE	1 000	100,000	100,0	100	10,0	10,00	2,5
STE MARINA HOTELS	41 800	100,000	4 180,0	4 050	405,0	9,69	405,0
SOTUPILE	400 000	10,000	4 000,0	37 500	375,0	9,38	375,0
STE DE GESTION HOTELIERE ET TOURISTIQUE PHEBUS	32 280	100,000	3 228,0	2 820	282,0	8,74	282,0
STE TNE DE THALASS. DE KORBOUS "STTK"	11 500	10,000	115,0	1 000	10,0	8,70	10,0
STE TUNISIE ASCENSEURS	12 200	10,000	122,0	1 038	10,4	8,51	10,4
TUNISIA HOLIDAYS	3 000	10,000	30,0	255	2,6	8,50	2,6
STE BRIQUETTERIE DU NORD	11 000	100,000	1 100,0	906	90,6	8,24	90,6
STE GOLF DES OASIS	51 000	100,000	5 100,0	4 000	400,0	7,84	400,0
CIE MONASTIRIENNE IMMOB.& TQUE "COMIT"	550 000	10,000	5 500,0	42 000	420,0	7,64	420,0
STE TOURISME ET HOTELLERIE "HOTEL LE SULTAN"	56 800	100,000	5 680,0	4 295	429,5	7,56	216,0
STE "LA GRIFFE"	120 000	10,000	1 200,0	9 000	90,0	7,50	90,0
STE IMMOBILIERE & TQUE "LE RIBAT"	1 420 000	5,000	7 100,0	105 600	528,0	7,44	528,0
STE TNE DES IND. PNEUMATIQUES "STIP"	4 207 824	10,000	42 078,2	307 511	3 075,1	7,31	1 498,2
BANQUE SENEGALO-TUNISIENNE "BST"(FCFA)	420 000	10 000,000	4 200 000,0	30 375	303 750,0	7,23	345,2
STE DE TRANSP. & TRAV. AERIENS "STTA"	140	100,000	14,0	10	1,0	7,14	1,2
STE NLE DES VILLAGES DE VACANCES "DAR NAOUAR"	860 000	10,000	8 600,0	60 000	600,0	6,98	600,0
STE GRANUPHOS	102 600	10,000	1 026,0	7 021	70,2	6,84	70,3
CTKD	6 154 550	10,000	61 545,5	420 850	4 208,5	6,84	4 208,5
STE DE DVPT ET D'INV DU CAP BON "SODICAB"(SICAR)	440 000	10,000	4 400,0	30 000	300,0	6,82	300,0
STE D'ETUDES ET DE DEVELOPT TQUE DU SUD SODET SUD	65 000	100,000	6 500,0	4 334	433,4	6,67	433,4
CENTRE D'ETUDES ET DE RECHERCHE AERONAUTIQUES "CERA"	1 600	10,000	16,0	100	1,0	6,25	1,3



Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant (mD)	%	Valeur comptabilisée (mD)
IND. MAGHR. DE FILATURE "IMAFIL"	9 500	100,000	950,0	587	58,7	6,18	42,0
STE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCE STAR	1 500 000	10,000	15 000,0	90 558	905,6	6,04	494,8
STE TUNISIE LAIT	6 250 000	4,000	25 000,0	375 971	1 503,9	6,02	1 520,1
LES TEXTILES DE GROMBALIA-LA MARSA "TGM"	58 960	20,000	1 179,2	3 500	70,0	5,94	71,0
MANUFACTURE TEXTILE DU SUD "MATEX"	7 000	50,000	350,0	400	20,0	5,71	20,0
STE EL MANSOUR TABARKA	1 548 150	10,000	15 481,5	88 400	884,0	5,71	884,0
STE GLE DE FONDERIE "SOGEOF"	5 340	10,000	53,4	300	3,0	5,62	3,0
TUNIS RE	3 500 000	10,000	35 000,0	180 408	1 804,1	5,15	1 767,7
STE IND. ET COM. DE TEXT.ET DE CONF. SFAX ET S.T. SINTEX	78 000	10,000	780,0	4 000	40,0	5,13	20,0
ARAB INTERNATIONAL LEASE "AIL" (ex BTKD LEASING)	1 000 000	10,000	10 000,0	50 000	500,0	5,00	500,0
STE D'INV. DU CAP BON "SICAB"	800 000	5,000	4 000,0	40 000	200,0	5,00	200,0
STE DE DEV.ECO. DE KASSERINE SODEK-SICAR	200 000	5,000	1 000,0	10 609	50,0	5,00	50,0
MONTAZAH TABARKA	50 000	85,000	4 250,0	2 500	212,5	5,00	250,0
STE PROTUNISIA	6 000	10,000	60,0	300	3,0	5,00	3,0
STE DE DEVELOPPEMENT TOURISTIQUE DU KEF	3 000	100,000	300,0	150	15,0	5,00	15,0
STEG INTERNATIONAL SERVICES	50 000	10,000	500,0	2 500	25,0	5,00	25,0
STE TUNISIENNE DE LUBRIFIANTS SOTULUB	109 725	100,000	10 972,5	5 387	538,7	4,91	270,1
STE HOTELIERE ET TOURISTIQUE ISMAIL SA " DAR ISMAIL "	138 710	100,000	13 871,0	6 710	671,0	4,84	671,0
STE TNE DES BOISSONS GAZEUSES "STBG"	100 000	30,000	3 000,0	4 598	137,9	4,60	144,4
IMPRIMERIES REUNIES	90 600	10,000	906,0	4 000	40,0	4,42	40,0
STE TNE DE FILATURE & TISSAGE "STUFIT"	400 000	5,000	2 000,0	16 238	81,2	4,06	172,8
MITCO	5 000	100,000	500,0	200	20,0	4,00	20,0
STE DU COMMERCE INTLE DE TSIE "SCIT"	12 000	100,000	1 200,0	480	48,0	4,00	48,0
STE TNE DE SUCRE "STS"	680 000	5,000	3 400,0	26 593	133,0	3,91	86,7
FONDS DE RECONV. & DE DEVPT. DES CENTRES MINIERES "FRDCM"	1 600 000	5,000	8 000,0	60 000	300,0	3,75	300,0
STE TOURISTIQUE ET HOTELIERE "TERGUI"	22 000	100,000	2 200,0	800	80,0	3,64	80,0
STE HOT. ET TQUE D'HAMMAMET "HOTEL YASMINA"	22 600	10,000	226,0	743	7,4	3,29	35,1
STICODEVAM	74 040	5,000	370,2	2 388	11,9	3,23	12,0
STE DE DEV TQUE DU PORT DE PLAISANCE DE SFAX "SODET"	120 000	10,000	1 200,0	3 500	35,0	2,92	8,8
STE FOIRE INTERNATIONALE DE GABES	22 094	50,000	1 104,7	600	30,0	2,72	30,0



Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant (mD)	%	Valeur comptabilisée (mD)
ENTREPOTS FRIGORIFIQUES DU SAHEL "EFS"	75 264	10	752,6	1 881	18,8	2,50	15,0
MAGHREB MACHINES OUTILS A BOIS "MMB"/ATELIERS	10 000	60,000	600,0	250	15,0	2,50	15,0
SOTECOP	1 000	100,000	100,0	25	2,5	2,50	2,5
STE DE REALISATION ET D'ETUDES TECHNIQUES "SORETEC"	1 000	100,000	100,0	25	2,5	2,50	2,5
STE DU GOLF DE CARTHAGE	2 665	230,000	613,0	66	15,2	2,48	99,0
UBD (OUG. M)	80 000	10 000,000	800 000,0	1 826	18 260,0	2,28	144,8
GLE TNE DE L'INFORMATIQUE "GTI"	40 000	10,000	400,0	800	8,0	2,00	8,0
SHUAA	12 000	10,000	120,0	225	2,3	1,88	2,3
Sté Tunisienne de Sidérurgie "EL FOULEDH"	10 667 904	5,000	53 339,5	197 412	987,1	1,85	636,8
STE DE DEV ET D'INV DU NORD OUEST "SODINO-SICAR"	1 200 000	10,000	12 000,0	16 363	163,6	1,36	163,6
STE EL KANAOUET	500 000	10,000	5 000,0	6 398	64,0	1,28	64,0
STE REGIONALE DE TRANSPORT DE SFAX "SORETRAS"	119 700	10,000	1 197,0	1 500	15,0	1,25	15,0
M.I.B.	80 000	10,000	800,0	1 000	10,0	1,25	10,0
COMPAGNIE TUNISIENNE DE NAVIGATION "CTN"	4 250 000	10,000	42 500,0	47 304	473,0	1,11	311,7
STE NLE DE LIEGE "SNL"	60 000	10,000	600,0	656	6,6	1,09	5,2
STE DE DEV. ET D'EXPL.DU PARC D'ACTIVITES ECO. DE ZARZIS	59 740	100,000	5 974,0	600	60,0	1,00	60,0
STE IMMOB. & DE PARTICIPATIONS "SIMPAN"	600 000	5,000	3 000,0	5 150	25,8	0,86	44,0
FOIRE INTERNATIONALE DE TUNIS	200 000	32,000	6 400,0	1575	50,4	0,79	78,8
STE DE PROMOTION TQUE RESIDENCE KANTAQUI	16 000	100,000	1 600,0	107	10,7	0,67	10,7
STE D'ARTS GRAPHIQUES D'EDITION ET DE PRESSE "SAGEP"	84 000	10,000	840,0	545	5,5	0,65	5,5
PROMOGOLF HAMMAMET	164 000	11,250	1 845,0	1 000	11,3	0,61	10,0
BNA	10 000 000	10,000	100 000,0	55 871	558,7	0,56	1 401,7
PROMOGOLF MONASTIR	36 550	50,000	1 827,5	200	10,0	0,55	10,0
STE GLE D'IND.TEXT. "SOGITEX"	3 096 484	5,000	15 482,4	14 703	73,5	0,47	
JOI	180 000	10,000	1 800,0	800	8,0	0,44	8,0
Sté des Services Nationaux et des Résidences "SNR"	3 858 236	5,000	19 291,2	13 640	68,2	0,35	69,7
STE DE DEVPT AGRICOLE & DE DATTES "SODAD"	600 000	5,000	3 000,0	1 845	9,2	0,31	10,0
"SPDIT-SICAF"	2 688 000	10,000	26 880,0	5 743	57,4	0,21	248,3
Sté Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	9 000 000	1,000	9 000,0	17 240	17,2	0,19	34,8



Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant (mD)	%	Valeur comptabilisée (mD)
BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE "BIAT"	12 000 000	10,000	120 000,0	20 463	204,6	0,17	605,8
BIAT NS 2006	5 000 000	10,000	50 000,0	8 530	85,3	0,17	149,3
TOTAL BIAT	17 000 000	10,000	170 000,0	28 993	289,9	0,17	
SOTUVER	1 059 500	10,000	10 595,0	1 724	17,2	0,16	13,9
UBAC CURACAO(\$)	5 168 172	50,000	258 408,6	8 145	407,3	0,16	350,1
Sté des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	900 000	10,000	9 000,0	1 360	13,6	0,15	89,4
Sté Industrielle de Textile "SITEX"	2 306 300	10,000	23 063,0	2 658	26,6	0,12	74,5
Sté Tunisienne des Emballages Modernes "STEM"	147 430	50,500	7 445,2	152	7,7	0,10	7,9
STE TUNISIE AUTOROUTES	2 705 293	100,000	270 529,3	2 836	283,6	0,10	197,2
TUNISIE LEASING	4 000 000	5,000	20 000,0	3 554	17,8	0,09	50,4
TUNISIE LEASING NS 2006	1 500 000	5,000	7 500,0	1 335	6,7	0,09	13,4
TOTAL TUNISIE LEASING	5 500 000	5,000	27 500,0	4 889	24,4	0,09	
Amen Bank	7 000 000	10,000	70 000,0	6 477	64,8	0,09	178,2
STE TNE DE L'IND. LAITIERE "STIL"	3 400 000	5,000	17 000,0	3 055	15,3	0,09	16,6
FID SICAV	3 000	100,000	300,0	2	0,2	0,07	0,2
Sté Tunisienne de l'Air "TUNIS AIR"	81 124 450	1,000	81 124,5	41 648	41,6	0,05	123,8
SIAME	1 404 000	10,000	14 040,0	585	5,9	0,04	30,6
TOURAFRIC	3 200	100,000	320,0	1	0,1	0,03	0,1
COMPLEXE SUCRIER DE TSIE "CST"	181 300	100,000	18 130,0	50	5,0	0,03	5,0
STE BOUJAAFAR ANIMATION ET COMMERCE "S.B.A.C."	3 000	100,000	300,0	1	0,1	0,03	0,0
Arab Tunisian Bank "ATB"	60 000 000	1,000	60 000,0	15 750	15,8	0,03	56,8
Sté Chimique "ALKIMIA"	1 947 253	10,000	19 472,5	450	4,5	0,02	14,2
STE ELLOUHOUM	600 000	5,000	3 000,0	100	0,5	0,02	0,1
STE ESSOUKNA	3 006 250	1,000	3 006,3	601	0,6	0,02	0,5
COMPAGNIE DE PHOSPHATE GAFSA	39 635 409	5,750	227 903,6	2 595	14,9	0,01	15,5
BANQUE TUNISIENNE DE SOLIDARITE "BTS"	4 000 000	10,000	40 000,0	276	2,8	0,01	
Sté EL MAZRAA	2 900 000	5,000	14 500,0	200	1,0	0,01	2,7
Placements de Tunisie-SICAF	1 000 000	10,000	10 000,0	25	0,3	0,00	0,5
BANQUE DE TUNISIE "BT"	7 500 000	10,000	75 000,0	100	1,0	0,00	3,7
HELYA TOURS	70 000	100,000	7 000,0	2	0,2	0,00	0,2



Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant (mD)	%	Valeur comptabilisée (mD)
SOTOTEL "HOTEL LE PRESIDENT"	42 800	100,000	4 280,0	1	0,1	0,00	
COMPLEXE DE PLASTIQUE DE MAZZOUNA	725 000	10,000	7 250,0	5	0,1	0,00	0,1
STE TQUE AIN DRAHAM		10,000		600	6,0		6,0
STE NAT. DES TELECOMMUNICATIONS "TUNISIE TELECOM"		10,000		10	0,1		0,1
S.G.A.D.		10,000		10	0,1		0,0
STOA DISTRIBUTION		10,000		1	0,0		0,0
STE ETHIMAR		5,000		100	0,5		0,5
Valeurs brutes participations							67 463,3
Total provisions							75 855,0
Valeurs nettes participations							-8 391,7



☐ SICAR FONDS GERES

En mDT

Désignation	Valeur Comptable	Valeur au 31/12/2006	Commission de Gestion	Date de placement	Échéance
ID SICAR FG STB 1	2 000	2 498	27	28/12/2002	31/12/2007
ID SICAR FG STB 2	2 000	2 126	28	28/12/2002	31/12/2007
ID SICAR FG STB 3	5 436	6 038	70	22/09/2003	31/12/2008
ID SICAR FG STB 4	360	376	5	15/06/2005	31/12/2010
ID SICAR FG STB 5	1 133	1 144	12	30/09/2006	31/12/2011
STB SICAR FG STB 1	8 000	9 164	94	1999	31/12/2004
STB SICAR FG STB 2	8 000	9 341	109	2000	31/12/2005
STB SICAR FG STB 3	5 000	5 738	71	2001	31/12/2006
STB SICAR FG STB 4	6 500	7 169	107	2002	31/12/2007
STB SICAR FG STB 5	6 824	7 237	99	2003	31/12/2008
STB SICAR FG STB 6	2 707	2 742	37	2005	31/12/2010
STB SICAR FG STB 7	800	803	4	2006	31/12/2011
TOTAL	48 760	54 376	663		



4.1.2.3 Les participations en rétrocession

	Capital souscrit			Participation STB			
Raison Sociale	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant mD	%	Valeur comptabilisée (mD)
CIE HOTELIERE DES CENTRES VILLES (HOTEL ANDALOUS)	14 400	100,000	1 440,0	3 880	388,0	26,94	388,0
STE HOTELIERE "BEL AIR"	542 351	10,000	5 423,5	130 000	1 300,0	23,97	1 300,0
S.H.T. LES BERGES 2000 "Hôtel l'Atrium"	13 750	100,000	1 375,0	2 775	277,5	20,18	277,5
COPRAT HAMMAMET GARDEN HOTEL	21 500	100,000	2 150,0	4 300	430,0	20,00	430,0
STE TOURISME & ANIMATION "RAIS CLUB"	15 230	100,000	1 523,0	2 810	281,0	18,45	281,0
STE D'EXPLOITATION TQUE "AZUREA"	19 975	100,000	1 997,5	3 500	350,0	17,52	350,0
STE L'ELDORADO	68 000	100,000	6 800,0	11 900	1 190,0	17,50	1 190,0
STE HOTELIERE "DAR DHIAFA" (TROPICANA CLUB)	25 500	100,000	2 550,0	4 436	443,6	17,40	443,6
STE INTLE PROM. HOT. "PALM-INN"	39 200	100,000	3 920,0	6 800	680,0	17,35	680,0
STE HOTELIERE "H. KURIAT PALACE"	58 350	100,000	5 835,0	9 440	944,0	16,18	944,0
STE DE PROMOTION TQUE RESIDENCE KANTAOUI	16 000	100,000	1 600,0	2 433	243,3	15,21	243,3
STE HOTELIERE BEL HORIZON SA	94 800	10,000	948,0	14 200	142,0	14,98	142,0
STE. SMALT INVESTISSEMENT "LES CYPRES"	21 000	100,000	2 100,0	3 000	300,0	14,29	300,0
STE LES FONDERIES DU MAGHREB "SFM"	28 200	50,000	1 410,0	4 000	200,0	14,18	200,0
STE D'ET. DVPT. & PROM. TQUE. BIZ. "H. BIZERTA RESORT"	297 000	10,000	2 970,0	40 000	400,0	13,47	400,0
STE TOURISTIQUE ET HOTELIERE "TERGUI"	22 000	100,000	2 200,0	2 800	280,0	12,73	280,0
STE HOTELIERE "SUN BEACH"	649 000	10,000	6 490,0	80 444	804,4	12,40	804,4
STE TQUE DE GESTION HOTELIERE "THALASSA"	78 000	100,000	7 800,0	9 200	920,0	11,79	920,0
STE HOTELIERE & TQUE "KARIM"	44 000	100,000	4 400,0	5 040	504,0	11,45	504,0
STE CAP CARTHAGE	64 000	100,000	6 400,0	7 200	720,0	11,25	720,0
STE HOTELIERE ET TQUE LE GRAND MONASTIR SA	94 500	100,000	9 450,0	10 560	1 056,0	11,17	1 056,0
"HOTEL OCCIDENTAL GRAND MONASTIR EX FESTIVAL							
STE INTLE DE TOURISME ET CIE (ESMERALDA)	84 000	100,000	8 400,0	8 800	880,0	10,48	880,0
HELYA TOURS	70 000	100,000	7 000,0	7 208	720,8	10,30	720,8



Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant mD	%	Valeur comptabilisée (mD)
STE L'ECRIN DE HAMMAMET	270 500	10,000	2 705,0	27 500	275,0	10,17	275,0
LES JARDINS DE HAMMAMET	15 600	100,000	1 560,0	1 450	145,0	9,29	145,0
STE HOT.& TOUR.AR.AFR."H.ORIENTAL PALACE"	56 400	100,000	5 640,0	5 196	519,6	9,21	519,6
STE HOTELIERE "LES LILAS"	17 500	100,000	1 750,0	1 583	158,3	9,05	158,3
STE SOUTH MEDITERRANEAN HOLIDAYS HOTEL ITROPICA BEACH	55 200	100,000	5 520,0	4 900	490,0	8,88	490,0
STE DE TOURISME ET DE LOISIRS (HOTEL SUN GARDEN	672 500	10,000	6 725,0	59 640	596,4	8,87	596,4
EX PARADISE GARDEN HOTEL)							
STE D'ETUDES DE CONSTR. ET DE GESTION TQUE "BLIBANE"	87 500	10,000	875,0	7 000	70,0	8,00	70,0
SOCIETE TOURISME ET LOISIRS "STL" HOTEL NEPTUNE	28 000	100,000	2 800,0	2 100	210,0	7,50	210,0
STE TOURISTIQUE DE KHROUMIRIE "HOTEL RIHANA"	27 100	50,000	1 355,0	2 000	100,0	7,38	
STE LA TURQUOISE " HOTEL EL MALIA"	500 500	10,000	5 005,0	36 750	367,5	7,34	367,5
PRIMAVERA	78 900	100,000	7 890,0	5 600	560,0	7,10	560,0
STE MARINA HOTELS	41 800	100,000	4 180,0	2 900	290,0	6,94	290,0
STE HOTEL HOUDA	355 600	10,000	3 556,0	24 000	240,0	6,75	240,0
STE D'ETUDES ET DE DEV. TQUE "GREEN GOLF"	18 650	100,000	1 865,0	1 250	125,0	6,70	125,0
STE TQUE & CULT.DE TOZEUR "DAR CHERAIET"	36 200	100,000	3 620,0	2 300	230,0	6,35	230,0
STE DE GESTION HOTELIERE ET TOURISTIQUE PHEBUS	32 280	100,000	3 228,0	2 000	200,0	6,20	200,0
STE DE PROMOTION TOURISTIQUE MERIDIANA	472 326	10,000	4 723,3	28 300	283,0	5,99	283,0
ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA	25 550	100,000	2 555,0	1 500	150,0	5,87	150,0
STE HOTELIERE ET TOURISTIQUE EL OLF	197 000	10,000	1 970,0	11 500	115,0	5,84	115,0
STE INTLE DE GEST. HOT. "H. BYBLOS"	26 200	100,000	2 620,0	1 500	150,0	5,73	150,0
STE TOURISTIQUE CEDRIANOTEL	19 375	100,000	1 937,5	1 050	105,0	5,42	105,0
STE MEDITERRANEE TOURISME "MAISON BLANCHE"	36 400	100,000	3 640,0	1 800	180,0	4,95	180,0
Sté d'Etudes et de Prom.Tque " Hôtel Mariqueen" JERBA MARITIM	408 750	10,000	4 087,5	20 000	200,0	4,89	200,0



Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant mD	%	Valeur comptabilisée (mD)
CIE MED. DE TOURISME "HOTEL DALIA"	342 900	10,000	3 429,0	15 300	153,0	4,46	153,0
STE GIKTIS TOURISME	164 500	100,000	16 450,0	7 200	720,0	4,38	720,0
STE SKANES TOURING "H.CLUB SAADIA"	43 000	100,000	4 300,0	1 800	180,0	4,19	180,0
CIE LOIS.D'INV.MED.A.T.S."CLIMATS"(KINZA)	37 500	100,000	3 750,0	1 450	145,0	3,87	145,0
STE TNE INV.& EXP.TQUE "H.EL KAHENA"	415 950	10,000	4 159,5	16 000	160,0	3,85	160,0
STE HOTELIERE GOLDEN BEACH	61 500	100,000	6 150,0	2 050	205,0	3,33	205,0
STE HOTELIERE ET TOURISTIQUE ISMAIL SA " DAR ISMAIL"	138 710	100,000	13 871,0	4 400	440,0	3,17	440,0
ANIMATION ET TOURISME SAHARIEN "LES DUNES DE NEFZAOUA"	28 684	100	2 868,4	900	90,0	3,14	90,0
STE DEVPT DU TOUR. SAHARIEN "PALMYRE"	73 085	100,000	7 308,5	2 280	228,0	3,12	228,0
TUN.HOT.ENTR.DE TOUR & D'AN. "THETA"	125 000	100,000	12 500,0	3 831	383,1	3,06	383,1
KSAR JERBA	171 800	10,000	1 718,0	5 000	50,0	2,91	50,0
STE GAMMARTH TOURISME ET LOISIRS VEGA (Nova Park)	27 730	100,000	2 773,0	800	80,0	2,88	80,0
STE TERIAK (par absorption de PARAPHARM)	520 000	10,000	5 200,0	15 000	150,0	2,88	150,0
STE D'EXP.& DE DVPT TQUE "H.THALASSA MAHDIA"	67 861	100,000	6 786,1	1 900	190,0	2,80	190,0
(EX HOTEL DYNASTIE)							
STE IMM. & TQUE "H.ROSA BEACH"	80 000	100,000	8 000,0	2 150	215,0	2,69	215,0
STE D'ETUDES, DE REALIS.ET D'EXPL.TQUE "SERET"HOTEL ZENITH	42 000	100,000	4 200,0	1 050	105,0	2,50	105,0
STE TOURISME ET HOTELLERIE "HOTEL LE SULTAN"	56 800	100,000	5 680,0	890	89,0	1,57	89,0
Valeurs brutes participations en rétrocession							22 797,5
Total provisions							426,0
Valeurs nettes participations en rétrocession							22 371,5



4.2 LA SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE TITRES DE LA STB AU 30/06/2007

4.2.1. PATRIMOINE IMMOBILIER DE LA BANQUE AU 30/06/2007

4.2.1.1. SITUATION DES IMMOBILISATIONS

En mD

Description	Valeur Brute 31/12/2006	Acquisitions	Cessions	Amortissement Cumulés /provisions	Valeur Nette 30/06/2007
Logiciels informatiques	4 676	155		4 599	232
Logiciels en cours					
Terrains	17 074				17 074
Constructions	61 488		61	17 827	43 600
Matériels & Outillages	6 964	101		5 176	1 889
Agencement, Aménagement et Installations	18 446	105		14 711	3 840
Matériels de transport	1 890	363	158	1 547	548
Mobiliers et Matériels de Bureaux	18 200	156		16 833	1 523
Matériels informatiques	23 468	706	45	21 790	2 339
Constructions en cours	7	670			677
droit au bail	57				57
frais d'étude	387			387	0
MOB Bureau hors exploitation	31			23	8
M outillage hors exploitation	270	15		235	50
Immeubles hors exploitation	4 671	2 691		1 450	5 912
M bureau instance d'affectation	36				36
TOTAL	157 665	4 962	264	84 578	77 785



4.2.1.2 CONSTRUCTIONS

En dinars

IMMEUBLES D'EXPLOITATION	
Affectation	Valeur Comptable au 30/06/2007
Siège Social	34 449 337
Succursale Thameur	461 760
Agence et direction régionale Sousse	2 021 974
Agence et logement de fonction Mahdia	76 541
Ag. DR. et logement de fonction SFAX CHAKER	598 980
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
Siège	284 647
Agence OUERDANINE	65 100
Agence MEDENINE	60 969
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	588 683
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	1144 696
Agence JERBA MIDOUN	240 787
Agence SFAX AL-JADIDA	227 604
Agence GABES CENTER	92 850
Box change AFRICA	165 198
Agence DOUZ	148 072
IMMEUB EX BDET	3 094 420
IMMEUB EX BNDT	2 578 448
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	402 500
CONST IMMEUBLE MOHAMMED V	207 108
AUTRES	547 347
AQUISI IMMEUBLE EL-MENZAH	495 000
Cession local MEDNINE	- 60 369
TOTAL	61 426 636



IMMEUBLES HORS D'EXPLOITATION	
Affectation	Valeur Comptable au 30/06/2007
R E P O R T.	4 181 082
ACQ IMMEUBLE H EXPLOIT	2 691 200
ENCOURS EX BNDT	490 027
TOTAL	7 362 309

4.2.1.3 TERRAINS

En dinars

Description	Affectation	Valeur Comptable au 30/06/2007
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 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
Les berges du lac	terrain	291 000
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
CESSION TERRAIN LES BERGES DU LAC	terrain	-291 000
TERRAIN D'exploitation	terrain	11 071
Total		17 074 310



4.2.1.4 IMMOBILISATIONS EN COURS

En DT

DATE	IMMOBILISATION	Valeur Comptable au 30/06/2007
31/12/2006	R E P O R T .	7 429
28/03/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	65 101
17/04/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	61 054
04/05/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	263 895
07/05/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	31 075
07/05/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	142 379
07/06/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	99 859
12/06/2007	AGENCEMENT AMENAGEMENT EN COURS	6 903
	TOTAL	677 694

4.2.1.5 Etat des acquisitions et des cessions d'immobilisations au cours du 3ème trimestre 2007

En mD

Description	Valeur Brute 30/06/2007	Acquisitions	Cessions	Amortissement Cumulés /provisions	Valeur Nette 30/09/2007
Logiciels informatique	4 831	106		4 602	335
Logiciels en cours					
Terrains	17 074				17 074
Constructions	61 427	11		17 827	43 611
Matériels & Outillages	7 065	14		5 176	1 903
Agencement, Aménagement et Installations	18 551	23		14 903	3 671
Matériels de transport	2 095		374	1 547	174
Mobiliers et Matériels de Bureaux	18 356	22		17 012	1 366
Matériels informatiques	24 129	105		21 791	2 443
Constructions en cours	677	533			1 210
droit au bail	57				57
frais d'étude	387			387	0
MOB Bureau hors exploitation	31			23	8
M outillage hors exploitation	285			235	50
Immeubles hors exploitation	7 362			1 450	5 912
M bureau instance d'affectation	36				36
TOTAL	162 363	814	374	84 953	77 850



4.2.2 PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT DE LA STB AU 30/06/2007

Le portefeuille titres d'investissement de la STB est passé de 210 346 mD au 30/06/2006 à 226 284 mD au 30/06/2007.

Le portefeuille titres d'investissement de la STB au 30/06/2007 se présente comme suit :

			mD
Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
titres d'investissement	14 112	23 104	22 607
titres de participation	123 895	116 321	121 839
parts dans les entreprises associées et co-entreprises	58 174	53 968	57 825
parts dans les entreprises liées	114 952	97 952	114 952
Société en liquidation	676	676	676
participation en rétrocession	24 026	23 150	22 798
Part des dividendes dont le droit est établi	537	956	64
VALEUR BRUTE	336 372	316 127	340 761
Provisions	(110 088)	(105 781)	(107 790)
VALEUR NETTE	226 284	210 346	232 971



4.2.2.1 Part dans les entreprises liées

☐ Entreprises liées





❑ Entreprises associées :

Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant (mD)	%	Valeur comptabilisée (mD)
STE TOURISTIQUE AIN DRAHAM "Col des Ruines"	229 950	10,000	2 299,5	114 199	1 142,0	49,66	1 142,0
STE RAMLA TOZEUR	59 478	100,000	5 947,8	28 478	2 847,8	47,88	2 847,8
STE HOTEL YOUNES	218 700	10,000	2 187,0	98 700	987,0	45,13	987,0
SOUSSE CENTER	280 000	50,000	14 000,0	118 174	5 908,7	42,21	5 908,7
ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA	25 550	100,000	2 555,0	10 460	1 046,0	40,94	1 046,0
CIE TNE DE TOURISME & THERM. "CTTT"	160 000	10,000	1 600,0	65 430	654,3	40,89	654,3
CIE MED. DE TOURISME "HOTEL DALIA"	342 900	10,000	3 429,0	140 000	1 400,0	40,83	1 400,0
STE D'ACTIVITE TQUE "HOTEL ZODIAC"	927 400	5,000	4 637,0	347 200	1 736,0	37,44	1 736,0
LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL "AMS"	1 861 680	5,000	9 308,4	668 461	3 342,3	35,91	2 073,0
CIE DE DEVELOPPEMENT "LELLA HADHRIA"	8 500	100,000	850,0	3 050	305,0	35,88	215,3
STE HOTEL BYZANCE	267 500	10,000	2 675,0	93 800	938,0	35,07	938,0
EL MARASSI	276 000	5,000	1 380,0	96	480,0	34,78	480,0
STE D'ETUDE ET DE DEVELOPPEMENT SOUSSE	10 000 000	100,000	1 000 000,0	3 500	350,0	35,00	350,0
STE MEDITERRANEE TOURISME "MAISON BLANCHE"	36 400	100,000	3 640,0	12 400	1 240,0	34,07	1 240,0
BOULANGERIE INDUSTRIELLE DU SAHEL "B.I.S"	10 000	10,000	100,0	3	34,0	34,00	34,0
EUROP MAGHREB PARTNER	1 500	100,000	150,0	504	50,4	33,60	50,4
STE PARTNER CONSEIL	1 500	100,000	150,0	500	50,0	33,33	50,0
STE D'EXPANSION TQUE DE TABARKA	4 800	25,000	120,0	1 600	40,0	33,33	40,0
STE MAGHR. DE TEXT. & CONF. "SOMATEC"	1 800	100,000	180,0	600	60,0	33,33	40,0
Sté d'Etudes et de Prom. Tque " Hôtel Mariqueen" JERBA MARITIM	408 750	10,000	4 087,5	130 000	1 300,0	31,80	1 300,0
STE GLE D'ALIMENTATION "SGA"	50 000	10,000	500,0	15 805	158,1	31,61	136,2
STE GAMMARTH TOURISME ET LOISIRS VEGA (Nova Park)	27 730	100,000	2 773,0	8 550	855,0	30,83	855,0
STE TQUE EL MANSOURAH	1 640	10,000	16,4	500	5,0	30,49	5,0
PALAIS CONSULAIRE	1 000	1,000	1,0	303	0,3	30,30	0,3
STE D'ETUDES ET DE DEV. HAMMAMET SUD "SEDHS"	10 000	100,000	1 000,0	3 000	300,0	30,00	300,0
KORBOUS	5 000	50,000	250,0	1 500	75,0	30,00	75,0
SOCIETE ACTIVHOTELS	10 000	100,000	1 000,0	3 000	300,0	30,00	300,0
BANQUE D'AFFAIRES DE TUNISIE "BAT"	100 000	100,000	10 000,0	29 995	2 999,5	30,00	3 236,3
STE DE TOURISME & CONGRES "STC"	1 350 000	10,000	13 500,0	398 985	3 989,9	29,55	5 221,9
STE DEVPT DU TOUR. SAHARIEN "PALMYRE"	73 085	100,000	7 308,5	21 381	2 138,1	29,25	2 138,1
STE D'ET. DEVPT AUDIO-VISUEL DE TSIE "SEDAT"	10 150	100,000	1 015,0	2 875	287,5	28,33	905,6
CIE TQUE ARABE "CTA" (MARINA MONASTIR)	1 509 812	10,000	15 098,1	422 796	4 228,0	28,00	2 116,8
STE INTLE DE GEST. HOT. "H. BYBLOS"	26 200	100,000	2 620,0	7 300	730,0	27,86	730,0
SOCIETE TUNISIENNE DE CONTROLE VERITAS "STCV"	60 000	20,000	1 200,0	16 235	324,7	27,06	114,5
STE COND. IMPR. & PUBLICITE "CIP"	62 650	8,500	532,5	16 439	139,7	26,24	164,4
UTB(FE)	2 000 000	100,000	200 000,0	500 121	8 438,7	4,22	8 438,7
SONIBANK(FCFA)	200 000	10 000 000	2 000 000,0	50 000	828,1	0,04	828,1
STE TUNISIE TOURISME	15 000	10,000	150,0	3 750	37,5	25,00	37,5
STE D'ET. & DE DEVPT "ZOUARAA"	2 000	100,000	200,0	500	50,0	25,00	50,0
GOLF MONASTIR	10 000	10,000	100,0	2 500	25,0	25,00	25,0
UTIQUE CHAUSSURES	1 440	100,000	144,0	360	36,0	25,00	36,0
GLE IND. DE MAT. DE CONST. "GEIMCO"	7 000	10,000	70,0	1 750	17,5	25,00	17,5
TUNIFAR	3 000	100,000	300,0	750	75,0	25,00	75,0
ISORAMA	2 000	10,000	20,0	500	5,0	25,00	5,0
STE D'ETUDE & DVPT "SOUSSE NORD"	650 000	10,000	6 500,0	161 999	1 620,0	24,92	2 295,0
STE HOT ET DE DEV TQUE "HOTEL DREAMS BEACH"	31 820	100,000	3 182,0	7 820	782,0	24,58	782,0
STE IND. DE CONDUITE ET ACCESSOIRES "SICOAC"	240 005	35,416	8 500,0	56 572	2 003,6	23,57	522,4
STE TOURISME & ANIMATION "RAIS CLUB"	15 230	100,000	1 523,0	3 580	358,0	23,51	358,0
STE IMM. & TQUE "H. ROSA BEACH"	80 000	100,000	8 000,0	18 056	1 805,6	22,57	1 805,6
STE DES IND. METALLURGIQUES "SIMET"	202 500	10,000	2 025,0	43 472	434,7	21,47	392,0
LUNA PARK	4 520	100,000	452,0	1	95,0	21,02	95,0
STE DE PROMOTION TOURISTIQUE LES CYCLAMENS	431 900	10,000	4 319,0	90 700	907,0	21,00	907,0
STE LES FAIENCERIES DE TEJEROUINE "SOFAT"	27 979	100,000	2 797,9	5 774	577,4	20,64	577,4
FILATURE CENTRALE DE TUNISIE "FCT"	220 000	5,000	1 100,0	45 000	225,0	20,45	225,0
STE DU POLE DE COMPETITIVITE DE MONASTIR-ELFEJJA	10 000	100,000	1 000,0	2 000	200,0	20,00	200,0
LA SIESTA	10 000	5,000	50,0	2 000	10,0	20,00	10,0
STE D'ETUDES ET DE DEVELOPPEMENT DE HERGLA	30 000	100,000	3 000,0	5 100	510,0	17,00	510,0
SIDCO SICAR	1 622 608	5,000	8 113,0	239 190	1 196,0	14,74	1 150,0
STE TNE DE COORDINATION TECHNIQUE "STCT"	17 000	10,000	170,0	1	0,0	0,01	0,0
STE TUNISIENNE D' INDUSTRIE AUTOMOBILE "STIA"	4 000 000	5,000	20 000,0	228	1,1	0,01	0,7
Valeurs brutes entreprises associées							58 174,5
Total provisions							5 080,5
Valeurs nettes entreprises associées							53 756,5



4.2.2.2 Titres de participation

☐ Les titres de participation

Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant (mD)	%	Valeur comptabilisée (mD)
VACANCES ET LIBERTE	10 858	10,000	108,6	2 161	21,6	19,90	21,6
ANIMATION ET TOURISME SAHARIEN "LES DUNES DE NEFZAOUA"	28 684	100,000	2 868,4	5 660	566,0	19,73	566,0
STE CIVILE IMMOBILIERE "LA MAISON DU BANQUIER"	8 992 000	1,000	8 992,0	1 773 300	1 773,3	19,72	1 669,6
STE DE PROMOTION TQUE DE MAHDIA "SPTM"	300 000	10,000	3 000,0	57 699	577,0	19,23	577,0
STE D'ETUDE ET DE DEVELOPT TQUE DJERBA LES DUNES	605 000	10,000	6 050,0	115 300	1 153,0	19,06	1 153,0
AGENCE TUNISIENNE D'INTERNET "ATI"	10 000	100,000	1 000,0	1 899	189,9	18,99	189,9
CARRELAGES DE SILIANA	1 500	50,000	75,0	280	14,0	18,67	14,0
STE ALIMENTA	11 000	10,000	110,0	2 000	20,0	18,18	20,0
BEL ART INDUSTRIES	48 478	100,000	4 847,8	8 718	871,8	17,98	871,8
STE GLE D'EXPL TQUE "SOGET SARL" (HOTEL KSAR AMAZIR)	18 067	100,000	1 806,7	3 217	321,7	17,81	321,7
STE. D'ET. & D'AMENAGEMENT LA MARINA HAMM. SUD "SEAMHS"	195 000	100,000	19 500,0	34 000	3 400,0	17,44	3 400,0
STE TUNISIENNE DE GERANCE DE L'ENERGIE "STGE"	5 600	22,500	126,0	952	21,4	17,00	47,5
STE D'ETUDES ET DE DEV. TQUE "GREEN GOLF"	18 650	100,000	1 865,0	3 150	315,0	16,89	315,0
STE MENUISIA	10 000	10,000	100,0	1 675	16,8	16,75	16,8
PORT DE PLAISANCE	3 000	10,000	30,0	1	5,0	16,67	5,0
STE TANNERIES DU NORD "EL JOULOU"	180 000	10,000	1 800,0	29 130	291,3	16,18	291,3
STE HOT. ET IMMOBILIERE DE TABARKA " HOTEL LES MIMOSAS"	315 000	10,000	3 150,0	50 000	500,0	15,87	500,0
STE DE PROMOTION ET DE FINANCT TQUE CARTHAGO	367 521	100,000	36 752,1	57 073	5 707,3	15,53	4 665,4
SOFI ELAN SICAF	500 000	10,000	5 000,0	77 600	776,0	15,52	853,6
STE HOTELIERE ET TOURISTIQUE DU SAHEL "H.LIBERTY"	970 593	10,000	9 705,9	150 000	1 500,0	15,45	1 500,0
STE D'EXP. & DE DVPT TQUE "H.THALASSA MAHDIA" (EX HOTEL DYNASTIE)	67 861	100,000	6 786,1	10 430	1 043,0	15,37	1 043,0
STE D'ET. & DE PROM. TQUE DE HAMMAMET"MAEVA" SEPTH	792 000	10,000	7 920,0	121 110	1 211,1	15,29	1 101,0
STE TANIT INTERNATIONAL "STI"	6 000 000	10,000	60 000,0	1 008 000	10 080,0	16,80	10 408,6
STE AMINA CHAUSSURES	1 500	100,000	150,0	225	22,5	15,00	22,5
POLYVER S.A	20 000	10,000	200,0	3 000	30,0	15,00	28,1
STE NADIA CONFECTION	4 500	10,000	45,0	675	6,8	15,00	6,8
STE FRISA TUNISIE SA	20 000	10,000	200,0	3 000	30,0	15,00	7,5
STE DVPT DES DOM. DE LORBEUS EL MABROUKA	48 000	10,000	480,0	7 200	72,0	15,00	72,0
STE D'ET. & D'AM. TQUE DE SFAX "SEDATS"	10 000	100,000	1 000,0	1 500	150,0	15,00	37,5
STE D'AMEN.DES BERGES DU LAC DE TUNIS	30 000	10,000	300,0	4 500	45,0	15,00	45,0



Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant (mD)	%	Valeur comptabilisée (mD)
STPI	40 000 000	100,000	4 000,0	6 000	600,0	15,00	600,0
STE LE FORAGE	10 000	100,000	1 000,0	1 498	149,8	14,98	149,8
STE INTER BANK SERVICES	538 720	5,000	2 693,6	80 000	400,0	14,85	481,6
STE REGLE DES TRAVAUX PUBLICS "SORETRAP"	10 000	100,000	1 000,0	1 410	141,0	14,10	112,9
STE MEDAPLAST	300 000	10,000	3 000,0	41 840	418,4	13,95	418,4
STE DE PROMOTION & D'EXPLOITATION INDUSTRIELLE "SPEI"	1 000	100,000	100,0	139	13,9	13,90	13,9
STE HOTELIERE "DAR DHIAFA"(TROPICANA CLUB)	25 500	100,000	2 550,0	3 536	353,6	13,87	353,6
COTUNACE	50 000	100,000	5 000,0	6 930	693,0	13,86	583,2
TUNISIE MOSAIQUES	1 625	100,000	162,5	225	22,5	13,85	22,5
STE GIKTIS TOURISME	164 500	100,000	16 450,0	22 565	2 256,5	13,72	2 256,5
TRANSTOURS	234 000	5,000	1 170,0	31 600	158,0	13,50	163,8
STE MONETIQUE TUNISIE	27 000	100,000	2 700,0	3512	351,2	13,01	351,2
STE FRANCO-TUNISIENNE D'ENGRENAGE "FTE"	13 000	100,000	1 300,0	1 640	164,0	12,62	164,0
STE PRODUCTION DU FAUNE "ACROPOLIUM DE CARTHAGE"	60 000	10,000	600,0	7 500	75,0	12,50	75,0
SOCIETE INTERBANCAIRE DE TELECOMPENSATION "SIBTEL"	42 000	100,000	4 200,0	5 040	504,0	12,00	420,0
"UTICWOOD DIGITAL STUDIO"	8 500	100,000	850,0	1 000	100,0	11,76	100,0
STE HOTELIERE ET TQUE LE GRAND MONASTIR SA	94 500	100,000	9 450,0	11 040	1 104,0	11,68	1 104,0
"HOTEL OCCIDENTAL GRAND MONASTIR EX FESTIVAL							
STE SAHARA EVASION (HOTEL TAMERZA PALACE)	312 000	10,000	3 120,0	36 100	361,0	11,57	361,0
STE HELA BATAM	7 720 000	5,000	38 600,0	885 000	4 425,0	11,46	4 425,0
STE D'ETUDES ET DE DEV. TQUE "KSAR ROUGE"	56 228	100,000	5 622,8	6 420	642,0	11,42	642,0
ATELIERS DE CONSTR.METAL. ET DE MAINTENANCE DE GABES " ACMG"	10 000	250,000	2 500,0	1 125	281,3	11,25	
LES FILATURES DE HAJEB EL AYOUN "FHA"	71 500	100,000	7 150,0	8 001	800,1	11,19	670,0
STE D'ETUDES ET D'AMENAGEMENT DES COTES NORD	22 500	100,000	2 250,0	2 500	250,0	11,11	250,0
DE LA VILLE DE SFAX "TAPARURA"							
CIE MAGH. DE MACH. OUT. A METAUX "CMMM"(DM)	270 000	100,000	27 000,0	30 000	282,8		282,8
CLINIQUE INTERNATIONALE DE CARTHAGE	35 000	100,000	3 500,0	3 850	385,0	11,00	385,0



Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant (mD)	%	Valeur comptabilisée (mD)
STE ARABE DES TELECOMM. "ARABTEL"	8 000	100,000	800,0	880	88,0	11,00	88,0
CIE GLE DES SALINES DE TSIE "COTUSAL"	135 000	84,000	11 340,0	14 369	1 207,0	10,64	147,0
STE HOTELIERE GOLDEN BEACH	61 500	100,000	6 150,0	6 470	647,0	10,52	647,0
STE TUNISIENNE DE JANTES	46 500	10,000	465,0	4 650	46,5	10,00	46,5
STE DE ROBINETTERIE SANITAIRE "SOROSA"	15 000	50,000	750,0	1 500	75,0	10,00	75,0
STE GLE D'EQUIP. TECHNIQUES "SOGETEC"	15 000	10,000	150,0	1 500	15,0	10,00	15,0
STE TUNISIENNE AUTOMOBILE FINANCIERE IMMOBILIERE	50 000	100,000	5 000,0	5 000	500,0	10,00	285,8
ET MARITIME "STAFIM"							
STE TUNISIENNE DE GESTION A L'EXPORTATION	2 000	100,000	200,0	200	20,0	10,00	20,0
STE DES FERMES DE QUESLATIA "SFO"	10 000	10,000	100,0	1 000	10,0	10,00	10,0
STE TSIIENNE DE LA FONDERIE MECANIQUE "STUFOM"	70 000	16,000	1 120,0	6 999	112,0	10,00	112,0
STE TUNISIENNE DE GARANTIE "SOTUGAR"	30 000	100,000	3 000,0	3 000	300,0	10,00	300,0
STE DE GESTION HOTELIERE ET TOURISTIQUE	1 000	100,000	100,0	100	10,0	10,00	2,5
GENERAL SICAR	10 000 000	100,000	1 000,0	1 000	100,0	10,00	50,0
STE MARINA HOTELS	41 800	100,000	4 180,0	4 050	405,0	9,69	405,0
SOTUPILE	400 000	10,000	4 000,0	37 500	375,0	9,38	375,0
STE DE GESTION HOTELIERE ET TOURISTIQUE PHEBUS	32 280	100,000	3 228,0	2 820	282,0	8,74	282,0
STE TNE DE THALASS. DE KORBOUS "STTK"	11 500	10,000	115,0	1 000	10,0	8,70	10,0
STE TUNISIE ASCENSEURS	12 200	10,000	122,0	1 038	10,4	8,51	10,4
TUNISIA HOLIDAYS	3 000	10,000	30,0	0	2,6	8,50	2,6
STE BRIQUETTERIE DU NORD	11 000	100,000	1 100,0	906	90,6	8,24	90,6
STE TUNISIE TUTRISATION							40,0
STE GOLF DES OASIS	51 000	100,000	5 100,0	4 000	400,0	7,84	400,0
CIE MONASTIRIENNE IMMOB. & TQUE "COMIT"	550 000	10,000	5 500,0	42 000	420,0	7,64	420,0
STE TOURISME ET HOTELLERIE "HOTEL LE SULTAN"	56 800	100,000	5 680,0	4 295	429,5	7,56	216,0
STE "LA GRIFFE"	120 000	10,000	1 200,0	9 000	90,0	7,50	90,0
STE IMMOBILIERE & TQUE "LE RIBAT"	1 420 000	5,000	7 100,0	105 600	528,0	7,44	528,0
STE TNE DES IND. PNEUMATIQUES "STIP"	4 207 824	10,000	42 078,2	307 511	3 075,1	7,31	1 498,2
BANQUE SENEGALO-TUNISIENNE "BST"(FCFA)	420 000	10 000,000	4 200 000,0	30 375	303 750,0	7,23	345,2
STE DE TRANSP. & TRAV. AERIENS "STTA"	140	100,000	14,0	10	1,0	7,14	1,2



Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant (mD)	%	Valeur comptabilisée (mD)
STE NLLE DES VILLAGES DE VACANCES "DAR NAOUAR"	860 000	10,000	8 600,0	60	600,0	6,98	600,0
STE GRANUPHOS	102 600	10,000	1 026,0	7 021	70,2	6,84	70,3
CTKD	6 154 550	10,000	61 545,5	420 850	4 208,5	6,84	4 208,5
STE DE DVPT ET D'INV DU CAP BON "SODICAB"(SICAR)	440 000	10,000	4 400,0	30 000	300,0	6,82	300,0
STE D'ETUDES ET DE DEVELOPT TQUE DU SUD SODET SUD	65 000	100,000	6 500,0	4 334	433,4	6,67	433,4
CENTRE D'ETUDES ET DE RECHERCHE AERONAUTIQUES "CERA"	1 600	10,000	16,0	100	1,0	6,25	1,3
IND. MAGHR. DE FILATURE "IMAFIL"	9 500	100,000	950,0	587	58,7	6,18	42,0
STE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCE STAR	1 500 000	10,000	15 000,0	90 558	905,6	6,04	494,8
STE TUNISIE LAIT	6 250 000	4,000	25 000,0	971	3,9	0,02	20,1
LES TEXTILES DE GROMBALIA-LA MARSALA "TGM"	58 960	20,000	1 179,2	3 500	70,0	5,94	71,0
MANUFACTURE TEXTILE DU SUD "MATEX"	7 000	50,000	350,0	400	20,0	5,71	20,0
STE EL MANSOUR TABARKA	1 548 150	10,000	15 481,5	88 400	884,0	5,71	884,0
STE GLE DE FONDERIE "SOGFO"	5 340	10,000	53,4	300	3,0	5,62	3,0
STE ELDORADO	89 000 000	100,000	8 900,0	5 000	500,0	5,62	500,0
TUNIS RE	3 500 000	10,000	35 000,0	180 408	1 804,1	5,15	1 767,7
STE IND. ET COM. DE TEXT.ET DE CONF. SFAX ET S.T. SINTEX	78 000	10,000	780,0	4 000	40,0	5,13	20,0
ARAB INTERNATIONAL LEASE "AIL" (ex BTKD LEASING)	1 000 000	10,000	10 000,0	50	500,0	5,00	500,0
STE D'INV. DU CAP BON "SICAB"	800 000	5,000	4 000,0	40 000	200,0	5,00	200,0
STE DE DEV.ECO. DE KASSERINE SODEK-SICAR	200 000	5,000	1 000,0	10 609	50,0	5,00	50,0
MONTAZAH TABARKA	50 000 000	85,000	4 250,0	2 500	212,5	5,00	250,0
STE PROTUNISIA	6 000	10,000	60,0	300	3,0	5,00	3,0
STE DE DEVELOPEMENT TOURISTIQUE DU KEF	3 000	100,000	300,0	150	15,0	5,00	15,0
STEG INTERNATIONAL SERVICES	50 000	10,000	500,0	2 500	25,0	5,00	25,0
STE TUNISIENNE DE LUBRIFIANTS SOTULUB	109 725	100,000	10 972,5	5 387	538,7	4,91	270,1
STE HOTELIERE ET TOURISTIQUE ISMAIL SA " DAR ISMAIL"	138 710	100,000	13 871,0	6 710	671,0	4,84	671,0
STE TNE DES BOISSONS GAZEUSES "STBG"	100 000	30,000	3 000,0	4 598	137,9	4,60	144,4
IMPRIMERIES REUNIES	90 600	10,000	906,0	4 000	40,0	4,42	40,0
STE TNE DE FILATURE & TISSAGE "STUFIT"	400 000	5,000	2 000,0	16 238	81,2	4,06	172,8
MITCO	5 000	100,000	500,0	200	20,0	4,00	20,0



Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant (mD)	%	Valeur comptabilisée (mD)
STE DU COMMERCE INTLE DE TSIE "SCIT"	12 000	100,000	1 200,0	480	48,0	4,00	48,0
STE TNE DE SUCRE "STS"	680 000	5,000	3 400,0	23 893	119,5	3,51	77,9
FONDS DE RECONV. & DE DEVPT. DES CENTRES MINIERES "FRDCM"	1 600 000	5,000	8 000,0	60 000	300,0	3,75	300,0
STE TOURISTIQUE ET HOTELIERE "TERGUI"	22 000	100,000	2 200,0	800	80,0	3,64	80,0
STE HOT. ET TQUE D'HAMMAMET "HOTEL YASMINA"	22 600	10,000	226,0	743	7,4	3,29	35,1
STICODEVAM	74 040	5,000	370,2	2 388	11,9	3,23	12,0
STE DE DEV TQUE DU PORT DE PLAISANCE DE SFAX "SODET"	120 000	10,000	1 200,0	3 500	35,0	2,92	8,8
STE FOIRE INTERNATIONALE DE GABES	22 094	50,000	1 104,7	600	30,0	2,72	30,0
ENTREPOTS FRIGORIFIQUES DU SAHEL "EFS"	75 264	10	752,6	1 881	18,8	2,50	15,0
MAGHREB MACHINES OUTILS A BOIS "MMB" / ATELIERS	10 000	60,000	600,0	250	15,0	2,50	15,0
MECANIQUES DE GROMBALIA							
SOTECOP	1 000	100,000	100,0	0	2,5	2,50	2,5
STE DE REALISATION ET D'ETUDES TECHNIQUES "SORETEC"	1 000	100,000	100,0	0	2,5	2,50	2,5
STE DU GOLF DE CARTHAGE	2 665	230,000	613,0	66	15,2	2,48	99,0
UBD (OUG. M)	80 000	10 000,000	800 000,0	1 826	18 260,0	2,28	144,8
GLE TNE DE L'INFORMATIQUE "GTI"	40 000	10,000	400,0	800	8,0	2,00	8,0
SHUAA	12 000	10,000	120,0	0	2,3	1,88	2,3
Sté Tunisienne de Siderurgie "EL FOULEDH"	10 667 904	5,000	53 339,5	197 412	987,1	1,85	636,8
STE DE DEV ET D'INV DU NORD OUEST "SODINO-SICAR"	1 200 000	10,000	12 000,0	16 363	163,6	1,36	163,6
STE EL KANAQUET	500 000	10,000	5 000,0	6 398	64,0	1,28	64,0
STE REGIONALE DE TRANSPORT DE SFAX "SORETRAS"	119 700	10,000	1 197,0	1 500	15,0	1,25	15,0
M.I.B.	80 000	10,000	800,0	1 000	10,0	1,25	10,0
COMPAGNIE TUNISIEENNE DE NAVIGATION "CTN"	4 250 000	10,000	42 500,0	47 304	473,0	1,11	311,7
STE NLE DE LIEGE "SNL"	60 000	10,000	600,0	656	6,6	1,09	5,2
STE DE DEV. ET D'EXPL. DU PARC D'ACTIVITES ECO. DE ZARZIS	59 740	100,000	5 974,0	600	60,0	1,00	60,0
STE IMMOB. & DE PARTICIPATIONS "SIMPAP"	600 000	5,000	3 000,0	950	4,8	0,16	8,1
FOIRE INTERNATIONALE DE TUNIS	200 000	32,000	6 400,0	1575	50,4	0,79	78,8
STE DE PROMOTION TQUE RESIDENCE KANTAOUI	16 000	100,000	1 600,0	107	10,7	0,67	10,7
STE D'ARTS GRAPHIQUES D'EDITION ET DE PRESSE "SAGEP"	84 000	10,000	840,0	545	5,5	0,65	5,5



Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant (mD)	%	Valeur comptabilisée (mD)
PROMOGOLF HAMMAMET	164 000	11,250	1 845,0	1 000	11,3	0,61	10,0
BNA	10 000 000	10,000	100 000,0	55 871	558,7	0,56	1 401,7
PROMOGOLF MONASTIR	36 550	50,000	1 827,5	200	10,0	0,55	10,0
STE GLE D'IND.TEXT. "SOGITEX"	3 096 484	5,000	15 482,4	14 703	73,5	0,47	
JOI	180 000	10,000	1 800,0	800	8,0	0,44	8,0
Sté des Services Nationaux et des Résidences "SNR"	3 858 236	5,000	19 291,2	13 640	68,2	0,35	69,7
STE DE DEVPT AGRICOLE & DE DATTES "SODAD"	600 000	5,000	3 000,0	1 845	9,2	0,31	10,0
"SPDIT-SICAF"	26 880 000 000	1,000	26 880,0	3 544	3,5	0,01	19,2
Sté Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	9 000 000	1,000	9 000,0	17 240	17,2	0,19	34,8
BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE "BIAT"	12 000 000 000	10,000	120 000,0	18 648	186,5	0,16	552,0
BIAT NS 2006	5 000 000	10,000	50 000,0	8 530	85,3	0,17	149,3
TOTAL BIAT	17 000 000	10,000	170 000,0	28 993	289,9	0,17	
SOTUVER	1 059 500 000	10,000	10 595,0	1 324	13,2	0,12	10,7
UBAC CURACAO(\$)	5 168 172	50,000	258 408,6	8 145	407,3	0,16	350,1
Sté des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	900 000	10,000	9 000,0	1 360	13,6	0,15	89,4
Sté Industrielle de Textile "SITEX"	2 306 300	10,000	23 063,0	2 658	26,6	0,12	74,5
Sté Tunisienne des Emballages Modernes "STEM"	147 430	50,500	7 445,2	152	7,7	0,10	7,9
STE TUNISIE AUTOROUTES	2 705 293	100,000	270 529,3	2 836	283,6	0,10	197,2
TUNISIE LEASING	4 000 000	5,000	20 000,0	3 554	17,8	0,09	50,4
TUNISIE LEASING NS 2006	1 500 000	5,000	7 500,0	1 335	6,7	0,09	13,4
TOTAL TUNISIE LEASING	5 500 000	5,000	27 500,0	4 889	24,4	0,09	
Amen Bank	7 000 000 000	10,000	70 000,0	507	5,1	0,01	14,0
STE TNE DE L'IND. LAITIERE "STIL"	3 400 000	5,000	17 000,0	3 055	15,3	0,09	16,6
FID SICAV	3 000	100,000	300,0	2	0,2	0,07	0,2
Sté Tunisienne de l'Air "TUNIS AIR"	81 124 450 000	1,000	81 124,5	26 048	26,0	0,03	77,4
SIAME	1 404 000	10,000	14 040,0	585	5,9	0,04	30,6
TOURAFRIC	3 200	100,000	320,0	0	0,1	0,03	0,1
COMPLEXE SUCRIER DE TSIE "CST"	181 300	100,000	18 130,0	50	5,0	0,03	5,0
STE BOUJAFFAR ANIMATION ET COMMERCE "S.B.A.C."	3 000	100,000	300,0	1	0,1	0,03	0,0
Arab Tunisian Bank "ATB"	60 000 000 000	1,000	60 000,0	950	1,0		3,4
Sté Chimique "ALKIMIA"	1 947 253	10,000	19 472,5				
STE ELLOUHOUM	600 000	5,000	3 000,0	100	0,5	0,02	0,1
STE ESSOUKNA	3 006 250	1,000	3 006,3	601	0,6	0,02	0,5
COMPAGNIE DE PHOSPHATE GAFSA	39 635 409	5,750	227 903,6	2 595	14,9	0,01	15,5
BANQUE TUNISIENNE DE SOLIDARITE "BTS"	4 000 000	10,000	40 000,0	276	2,8	0,01	



Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant (mD)	%	Valeur comptabilisée (mD)
Sté EL MAZRAA	2 900 000	5,000	14 500,0	200	1,0	0,01	2,7
Placements de Tunisie-SICAF	1 000 000	10,000	10 000,0				
BANQUE DE TUNISIE "BT"	7 500 000	10,000	75 000,0				
HELYA TOURS	70 000	100,000	7 000,0	2	0,2	0,00	0,2
SOTOTEL "HOTEL LE PRESIDENT"	42 800	100,000	4 280,0	1	0,1	0,00	
COMPLEXE DE PLASTIQUE DE MAZZOUNA	725 000	10,000	7 250,0	5	0,1	0,00	0,1
STE TQUE AIN DRAHAM		10,000		600	6,0		6,0
STE NAT. DES TELECOMMUNICATIONS "TUNISIE TELECOM"		10,000		10	0,1		0,1
S.G.A.D.		10,000		10	0,1		0,0
STOA DISTRIBUTION		10,000		1	0,0		0,0
STE ETHIMAR		5,000		100	0,5		0,5
Valeurs brutes participations							67 948,8
Total provisions							76 173,4
Valeurs nettes participations							-8 391,7

☐ SICAR Fonds gérés

(En DT)

Désignation	Valeur Comptable	Commission de Gestion (*)	Date de placement	Echéance
ID SICAR FG STB 1	2 000 000		28/12/2002	31/12/2007
ID SICAR FG STB 2	2 000 000		28/12/2002	31/12/2007
ID SICAR FG STB 3	5 435 500		22/09/2003	31/12/2008
ID SICAR FG STB 4	360 000		15/06/2005	31/12/2010
ID SICAR FG STB 5	1 133 000		30/09/2006	31/12/2011
STB SICAR FG STB 1	8 000 000		1999	31/12/2004
STB SICAR FG STB 2	8 000 000		2000	31/12/2005
STB SICAR FG STB 3	5 000 000		2001	31/12/2006
STB SICAR FG STB 4	6 500 000		2002	31/12/2007
STB SICAR FG STB 5	6 823 886		2003	31/12/2008
STB SICAR FG STB 6	2 707 143		2005	31/12/2010
STB SICAR FG STB 7	800 000		2006	31/12/2011
TOTAL	48 759 529			

(*) : La STB ne procède pas à l'abonnement 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 30/06/2007 ne peuvent pas être présentés.)



4.2.2.3 Les participations en rétrocession

Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant (mD)	%	Valeur comptabilisée (mD)
CIE HOTELIERE DES CENTRES VILLES (HOTEL ANDALOUS)	14 400	100,000	1 440,0	3 880	388,0	26,94	388,0
STE HOTELIERE "BEL AIR"	542 351	10,000	5 423,5	130 000	1 300,0	23,97	1 300,0
S.H.T. LES BERGES 2000 "Hôtel l'Atrium"	13 750	100,000	1 375,0	2 775	277,5	20,18	277,5
COPRAT HAMMAMET GARDEN HOTEL	21 500	100,000	2 150,0	4 300	430,0	20,00	430,0
STE TOURISME & ANIMATION "RAIS CLUB"	15 230	100,000	1 523,0	2 810	281,0	18,45	281,0
STE D'EXPLOITATION TQUE "AZUREA"	19 975	100,000	1 997,5	3 500	350,0	17,52	350,0
STE L'ELDORADO	68 000	100,000	6 800,0	11 900	1 190,0	17,50	1 190,0
STE HOTELIERE "DAR DHIAFA" (TROPICANA CLUB)	25 500	100,000	2 550,0	4 436	443,6	17,40	443,6
STE INTLE PROM. HOT. "PALM-INN"	39 200	100,000	3 920,0	6 800	680,0	17,35	680,0
STE HOTELIERE "H. KURIAT PALACE"	58 350	100,000	5 835,0	9 440	944,0	16,18	944,0
STE DE PROMOTION TQUE RESIDENCE KANTAOUI	16 000 000	100,000	1 600,0	1 833	183,3	11,46	183,3
STE HOTELIERE BEL HORIZON SA	94 800	10,000	948,0	14 200	142,0	14,98	142,0
STE. SMALT INVESTISSEMENT "LES CYPRES"	21 000	100,000	2 100,0	3 000	300,0	14,29	300,0
STE LES FONDERIES DU MAGHREB "SFM"	28 200	50,000	1 410,0	4 000	200,0	14,18	200,0
STE D'ET. DVPT. & PROM. TQUE. BIZ. "H. BIZERTA RESORT"	297 000	10,000	2 970,0	40 000	400,0	13,47	400,0
STE TOURISTIQUE ET HOTELIERE "TERGUI"	22 000	100,000	2 200,0	3	280,0	12,73	280,0
STE HOTELIERE "SUN BEACH"	649 000	10,000	6 490,0	80 444	804,4	12,40	804,4
STE TQUE DE GESTION HOTELIERE "THALASSA"	78 000	100,000	7 800,0	9 200	920,0	11,79	920,0
STE HOTELIERE & TQUE "KARIM"	44 000	100,000	4 400,0	5 040	504,0	11,45	504,0
STE CAP CARTHAGE	64 000	100,000	6 400,0	7 200	720,0	11,25	720,0
STE HOTELIERE ET TQUE LE GRAND MONASTIR SA	94 500	100,000	9 450,0	10 560	1 056,0	11,17	1 056,0
STE INTLE DE TOURISME ET CIE (ESMERALDA)	84 000	100,000	8 400,0	8 800	880,0	10,48	880,0
HELYA TOURS	70 000	100,000	7 000,0	7 208	720,8	10,30	720,8
STE L'ECRIN DE HAMMAMET	270 500	10,000	2 705,0	27 500	275,0	10,17	275,0
LES JARDINS DE HAMMAMET	15 600	100,000	1 560,0	1 450	145,0	9,29	145,0



Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant (mD)	%	Valeur comptabilisée (mD)
STE HOT. & TOUR.AR.AFR. "H.ORIENTAL PALACE"	56 400	100,000	5 640,0	5 196	519,6	9,21	519,6
STE HOTELIERE "LES LILAS"	17 500	100,000	1 750,0	1 583	158,3	9,05	158,3
STE SOUTH MEDITERRANEAN HOLIDAYS HOTEL ITROPICA BEACH	55 200	100,000	5 520,0	4 900	490,0	8,88	490,0
STE DE TOURISME ET DE LOISIRS (HOTEL SUN GARDEN	672 500	10,000	6 725,0	59 640	596,4	8,87	596,4
EX PARADISE GARDEN HOTEL)							
STE D'ETUDES DE CONSTR. ET DE GESTION TQUE "BLIBANE"	87 500	10,000	875,0	7 000	70,0	8,00	70,0
SOCIETE TOURISME ET LOISIRS "STL" HOTEL NEPTUNE	28 000	100,000	2 800,0	2 100	210,0	7,50	210,0
STE TOURISTIQUE DE KHROUMIRIE "HOTEL RIHANA"	27 100	50,000	1 355,0	2 000	100,0	7,38	100,0
STE LA TURQUOISE " HOTEL EL MALIA"	500 500	10,000	5 005,0	36 750	367,5	7,34	367,5
PRIMAVERA	78 900	100,000	7 890,0	6	560,0	7,10	560,0
STE MARINA HOTELS	41 800	100,000	4 180,0	2 900	290,0	6,94	290,0
STE HOTEL HOUDA	355 600	10,000	3 556,0	24	240,0	6,75	240,0
STE D'ETUDES ET DE DEV. TQUE "GREEN GOLF"	18 650	100,000	1 865,0	1 250	125,0	6,70	125,0
STE TQUE & CULT.DE TOZEUR "DAR CHERAIET"	36 200	100,000	3 620,0	2 300	230,0	6,35	230,0
STE DE GESTION HOTELIERE ET TOURISTIQUE PHEBUS	32 280	100,000	3 228,0	2 000	200,0	6,20	200,0
STE DE PROMOTION TOURISTIQUE MERIDIANA	472 326	10,000	4 723,3	28 300	283,0	5,99	283,0
ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA	25 550	100,000	2 555,0	1 500	150,0	5,87	150,0
STE HOTELIERE ET TOURISTIQUE EL OLF	197 000	10,000	1 970,0	12	115,0	5,84	115,0
STE INTLE DE GEST. HOT. "H. BYBLOS"	26 200	100,000	2 620,0	1 500	150,0	5,73	150,0
TUNISIE LAIT	6 250 000 000	4,000	25 000,0	322 000	1 288,0	5,15	1 288,0
STE TOURISTIQUE CEDRIANOTEL	19 375	100,000	1 937,5	1	105,0	5,42	105,0
STE MEDITERRANEE TOURISME "MAISON BLANCHE"	36 400	100,000	3 640,0	1 800	180,0	4,95	180,0
Sté d'Etudes et de Prom.Tque " Hôtel Mariqueen"JERBA MARITIM	408 750	10,000	4 087,5	20 000	200,0	4,89	200,0
CIE MED. DE TOURISME "HOTEL DALIA"	342 900	10,000	3 429,0	15 300	153,0	4,46	153,0
STE GIKTIS TOURISME	164 500	100,000	16 450,0	7 200	720,0	4,38	720,0
STE SKANES TOURING "H.CLUB SAADIA"	43 000	100,000	4 300,0	1 800	180,0	4,19	180,0



Raison Sociale	Capital souscrit			Participation STB			
	Actions	Nominal (DT)	Montant (mD)	Actions	Montant (mD)	%	Valeur comptabilisée (mD)
CIE LOIS.D'INV.MED.A.T.S."CLIMATS"(KINZA)	37 500	100,000	3 750,0	1 450	145,0	3,87	145,0
STE TNE INV. & EXP.TQUE "H.EL KAHENA"	415 950	10,000	4 159,5	16 000	160,0	3,85	160,0
STE HOTELIERE GOLDEN BEACH	61 500	100,000	6 150,0	2 050	205,0	3,33	205,0
STE HOTELIERE ET TOURISTIQUE ISMAIL SA " DAR ISMAIL"	138 710	100,000	13 871,0	4	440,0	3,17	440,0
ANIMATION ET TOURISME SAHARIEN "LES DUNES DE NEFZAOUA"	28 684	100	2 868,4	900	90,0	3,14	90,0
STE DEVPT DU TOUR. SAHARIEN "PALMYRE"	73 085	100,000	7 308,5	2 280	228,0	3,12	228,0
TUN.HOT.ENTR.DE TOUR & D'AN. "THETA"	125 000	100,000	12 500,0	3 831	383,1	3,06	383,1
KSAR JERBA	171 800	10,000	1 718,0	5 000	50,0	2,91	50,0
STE GAMMARTH TOURISME ET LOISIRS VEGA (Nova Park)	27 730	100,000	2 773,0	800	80,0	2,88	80,0
STE TERIAK (par absorption de PARAPHARM)	520 000	10,000	5 200,0	15 000	150,0	2,88	150,0
STE D'EXP.& DE DVPT TQUE "H.THALASSA MAHDIA"	67 861	100,000	6 786,1	1 900	190,0	2,80	190,0
(EX HOTEL DYNASTIE)							
STE IMM. & TQUE "H.ROSA BEACH"	80 000	100,000	8 000,0	2 150	215,0	2,69	215,0
STE D'ETUDES, DE REALIS.ET D'EXPL.TQUE "SERET"HOTEL ZENITH	42 000	100,000	4 200,0	1	105,0	2,50	105,0
STE TOURISME ET HOTELLERIE "HOTEL LE SULTAN"	56 800	100,000	5 680,0	890	89,0	1,57	89,0
Valeurs brutes participations en rétrocession							24 025,5
Total provisions							357,3
Valeurs nettes participations en rétrocession							22 371,5



4.2.2.4 Mouvements enregistrés au niveau du portefeuille titres d'investissement de la STB en 2007

❑ Acquisitions et cessions durant le 1er semestre 2007 (en DT)

SOUSCRIPTIONS	MONTANT	CESSIONS	PRINCIPAL	PLUS VALUE	MOINS VALUE
STPI	600 000	ATB	53 402	25 986	
STRC	17 000 000	TUNIS AIR	46 379	25 029	
Sté Tunisie Titrisation	40 000	SIMPAR	35 853	123 531	
Sté Tanit International	1 408 644	BIAT	53 729	22 696	
Sté Général SICAR	50 000	STS	8 799	41 540	
Sté ELDORADO	500 000	BT	3 674	6 201	
Sté d'Etudes et de Développement de Sousse	350 000	Sté de Promotion Touristique	60 000	39 000	
		AMEN BANK	164 282	2 809	
		SPDIT	229 139	89 781	
		PLACEMENTS DE TUNISIE	478	309	
		ALKIMIA	14 187	7 353	
		TUNISIE LAIT	212 000		74 200
		SOTUVER	3 232	1 428	
TOTAL	19 948 644	TOTAL	885 155	385 662	74 200

❑ Acquisitions et cessions durant le 2ème semestre 2007 (en DT)

SOUSCRIPTIONS	MONTANT	CESSIONS	PRINCIPAL	PLUS VALUE	MOINS VALUE
Sté La Générale de Vente	2 000 028	Sté de Promotion Touristiq	114 000	555	
Sté du Réseau Ferroviaire Rapide de Tunis	100	Vente d'actions Tunisie Lea	8 968	892	
Sté d'Etudes et d'Aménagement Touristique de Sfax "SEDATS"	112 500	Vente d'actions EL MAZRAA	2 680	356	
Compagnie de Développement Lella Hadhria	89 700	Vente d'actions ICF	16 887	946	
Sté d'Animation et de loisirs Paradise Park	639 000	Vente d'actions BIAT	11 841	3 379	
BIAT	63 975	Vente d'actions SIMPAR	854	2 386	
Achat droit d'Attribution Tunis Air	0	Vente d'actions ATB	722	316	
		Vente d'actions STS	68	279	
		Vente d'actions SOTUVER	913	855	
		Vente d'actions STC	5 221 903	19 469 222	
TOTAL	2 905 303	TOTAL	5 378 836	19 552 732	



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	2006	2005	2004
ACTIF				
Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP	1	119 035	127 269	76 296
Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	221 626	304 020	309 796
Créances sur la clientèle	3	3 672 622	3 326 915	3 203 612
Portefeuille titre commercial	4	61 963	49 834	146 581
Portefeuille d'investissement	5	232 971	207 745	227 687
Valeurs immobilisées	6	75 973	71 520	69 533
Autres actifs	7	322 792	311 852	254 105
TOTAL ACTIF		4 706 982	4 399 155	4 287 610
PASSIF				
Banque centrale et C.C.P		42 063	1 468	1 622
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	8	144 206	65 878	56 224
Dépôts et avoirs de la clientèle	9	3 057 283	2 775 282	2 629 953
Emprunts et ressources spéciales	10	622 067	752 100	824 570
Autres passifs	11	401 435	376 620	352 339
TOTAL PASSIF		4 267 054	3 971 348	3 864 708
CAPITAUX PROPRES				
Capital		124 300	124 300	124 300
Réserves		256 495	229 956	255 059
Actions propres		-63	-63	-63
Autres capitaux propres		37 324	37 328	37 338
Résultats reportés		2	-	974
Résultat de l'exercice		21 871	36 286	5 294
TOTAL CAPITAUX PROPRES	12	439 929	427 807	422 902
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		4 706 982	4 399 155	4 287 610



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

		2006	2005	2004
PASSIF EVENTUEL				
Cautions, avals et autres garanties données	13	758 927	653 153	641 901
Crédits documentaires		284 361	237 949	202 810
Actifs donnés en garantie		-	-	-
TOTAL PASSIF EVENTUEL		1 043 288	891 102	844 711
ENGAGEMENTS DONNEES				
Engagements de financement donnés	14	170 207	189 053	190 690
Engagement de financement		62 657	63 553	41 690
Engagement de remboursement de l'Etat		107 550	125 500	149 000
Engagement sur titres		361	567	997
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		170 568	189 620	191 687
<u>GARANTIES RECUES</u>				
Engagement de financement reçus		560 101	476 695	517 103
Garanties reçues	15	560 101	476 695	517 103



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

	Notes	2006	2005	2004
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE				
Intérêts & revenus assimilés	16	259 615	215 056	182 298
Commissions	17	45 182	38 658	36 309
Gains sur portefeuille commercial & Opérations financières	18	14 032	19 139	24 194
Revenu du portefeuille d'investissement	19	5 439	6 661	8 712
Total produit d'exploitation bancaire		324 268	279 514	251 513
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE				
Intérêts encourus et charges assimilées	20	- 139 292	- 133 332	- 125 070
Commissions encourues		- 2 249	- 2 545	- 2 207
Total charges d'exploitation bancaire		- 141 541	- 135 877	- 127 277
PRODUIT NET BANCAIRE		182 727	143 637	124 236
Dotations aux provisions sur créances	21	- 59 455	- 37 911	- 18 079
Dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement	22	5 841	17 916	- 10 235
Autres produits d'exploitation		3 899	3 952	1 787
Frais de Personnel	23	- 81 310	- 71 748	- 72 855
Charges d'exploitation	24	- 20 546	- 16 749	- 15 987
Dotations aux Amortissements		- 5 020	- 5 017	- 5 613
RESULTAT D'EXPLOITATION		26 136	34 080	3 254
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		177	3 127	2 659
Impôts sur les bénéfices		- 4 442	- 921	- 619
Résultat des activités ordinaires		21 871	36 286	5 294
Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires		-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		21 871	36 286	5 294
Effets des modifications comptables (net d'impôts)		-	-	-
RESULTAT AVANT MODIFICATION COMPTABLE		21 871	36 286	5 294



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

	Notes	2006	2005	2004
ACTIVITE D'EXPLOITATION				
Produits d'exploitation bancaire encaissés		302 925	341 185	272 878
Charges d'exploitation bancaire décaissées		- 145 547	- 126 778	- 155 546
Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		43 531	1 902	21 273
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		- 405 023	- 220 652	- 258 166
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle		284 413	134 417	379 226
Titres de placement		- 8 619	58 415	- 10 928
Sommes versés au personnel et créditeurs divers		- 88 699	- 74 077	- 82 823
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		16 193	- 78 155	44 747
Impôts sur les sociétés		- 487	- 430	- 282
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		- 1 313	35 827	210 379
ACTIVITE D'INVESTISSEMENT				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		5 334	6 628	8 400
Acquisitions / Cessions sur portefeuille d'investissement		- 2 288	37 892	- 14 925
Acquisition / Cessions sur immobilisations		- 9 473	- 7 004	- 2 641
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		- 6 427	37 516	- 9 166
ACTIVITE DE FINANCEMENT				
Emission d'actions		-	-	-
Emission / Remboursement d'Emprunt et ressources spéciales		- 145 696	- 70 246	- 64 375
Dividendes versés		- 7 778	- 3	- 10 524
Flux de trésorerie net provenant des activités de Financement		- 153 474	- 70 249	-74 899
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		- 161 214	3 094	126 314
Liquidité et équivalent de liquidités en début de l'exercice		302 828	299 734	173 420
LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE EN FIN D'EXERCICE	25	141 614	302 828	299 734



4.3.1.5. NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31/12/2006

1. Référentiel d'élaboration des états Financiers

Les états financiers de la Société Tunisienne de Banque « S.T.B. » arrêtés au 31 Décembre 2006 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 appliqués

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, 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 la 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 2006 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, 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 calculés 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, les systèmes « ex- B.D.E.T » et « ex- B.N.D.T » calculent automatiquement les intérêts de retard sur principal et sur intérêts, sur la base de la convention signée par le client, même en absence de règlement ou de consolidation.

Ces intérêts sont passés en produits pour les clients classés par les ex-banques en A ou en B1 et réservés si le client est classé en B2-B3 ou B4.

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 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.

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'arrêté 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'arrêté. L'écart dégagé est enregistré dans un compte de bilan « 38.391Ecart de conversion ».

L'écart de conversion est provisionné à hauteur de 50%. Cette provision apparaît au compte « 51.400 Provision pour perte de change » présentée parmi les « Autres passifs ».

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 2005 d'un cinquième lot de créances à la « Société Tunisienne de Recouvrement des Créances - S.T.R.C », la « S.T.B » a procédé en 2006 à la cession d'un sixième lot, et ce pour un prix de 16 079 Mille Dinars, compte tenu d'un avenant de cession au titre de l'exercice 2005 qui a été conclu pour un prix de 5 Mille Dinars. Ces cessions se détaillent comme suit :

	Avenant 2005	Lots 2006
Montant des engagements cédés	+ 3 780 MDT	+ 141 758 MDT
Prix de cession	5 MDT	16 074 MDT

3.2. Départ à la retraite anticipée

Au cours de l'année 2006, la Banque a supporté une charge d'un montant global de 9 275 MDT au titre du départ volontaire et anticipé à la retraite.

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

En 2006, la Banque a procédé à la reconstitution d'une 2ème partie de l'emprunt BAD VI et ce à hauteur de 17 950 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 2006, le montant total reconstitué de l'emprunt BAD VI s'élève à 41 450 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 2006 un total de 119 035 MDT contre 127 269 MDT au 31 Décembre 2005 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Caisse	25 033	20 480
BCT	92 780	85 257
CCP	1 218	1 514
TGT et Reprise de liquidité	4	20 018
Total	<u>119 035</u>	<u>127 269</u>

Note 2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers

Au 31 Décembre 2006, le total de cette rubrique a atteint 221 626 MDT contre 304 020 MDT au 31 Décembre 2005, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
<i>Créances sur les établissements bancaires :</i>	<u>33 469</u>	<u>23 535</u>
Banques Résidentes	34	32
Banques non Résidentes	33 435	23 503
<i>Institutions Financières :</i>	<u>188 157</u>	<u>280 485</u>
Banques Résidentes	139 645	224 749
Banques non Résidentes	48 512	55 736
Total	<u>221 626</u>	<u>304 020</u>

Note 3 - Créances sur la clientèle

Le solde net de ce poste s'élève au 31 Décembre 2006 à 3 672 622 MDT contre 3 326 915 MDT au 31 Décembre 2005 et se détaille comme suit :



Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Comptes courants débiteurs	522 812	478 216
Crédits sur ressources spéciales	488 626	538 673
Créances prises en charge par l'Etat	85 026	91 530
Bonification prise en charge par l'Etat	43 174	49 016
Comptes courants associés	210 101	221 891
Autres concours à la clientèle	2 873 974	2 582 169
Créances rattachées	26 337	23 531
<u>Total Brut</u>	<u>4 250 050</u>	<u>3 985 026</u>
Provisions	-169 119	-231 118
Provisions sur comptes courants	-42 878	-54 435
Provisions sur ressources spéciales	-23 621	-34 916
Provisions sur autres concours à la clientèle	-98 149	-138 916
Provisions sur comptes courants associés	-4 471	-2 851
Agios réservés	-392 874	-392 463
Agios réservés sur comptes courants	-36 474	-34 881
Agios réservés sur autres concours à la clientèle	-195 837	-184 540
Agios réservés sur comptes courants associés	-24 022	-25 434
Agios réservés sur ressources spéciales	-136 541	-147 608
Produits perçus d'avance	-15 435	-34 530
<u>Total Net</u>	<u>3 672 622</u>	<u>3 326 915</u>

La structure de l'encours net des créances sur la clientèle au 31/12/2006 est la suivante :

Libellé	Encours Normaux	Encours Douteux	Créances Rattachées	Provisions	Agios Réservés	Produits perçus d'avance	Encours Net
C/C Débiteurs	364 190	158 622	16 999	(42 878)	(36 474)	-	460 459
C/ Ressources spéciales	43 496	445 130	630	(23 621)	(136 541)	-	329 094
Comptes courants associés	17 906	192 195	-	(4 471)	(24 022)	-	181 608
Autres conc. à la clientèle	2 200 036	802 138	8 708	(98 149)	(195 837)	(15 435)	2 701 461
<u>Total</u>	<u>2 625 628</u>	<u>1 598 085</u>	<u>26 377</u>	<u>(169 119)</u>	<u>(392 874)</u>	<u>(15 435)</u>	<u>3 672 622</u>



Les comptes d'agios réservés arrêtés au 31/12/2006 se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Agios réservés sur C/C	36 474	34 881
Agios réservés sur Avals et Cautions	3 012	2 703
Agios réservés sur crédits documentaires	-	-
Agios réservés sur régularisation soldes débiteurs	63	63
Agios réservés sur intérêts crédits moyen terme ordinaires	47 454	41 885
Agios réservés sur intérêts crédits moyen terme consolidés	139 560	133 802
Agios réservés sur crédits garantis par l'Etat	5 691	6 030
Agios réservés sur Ressources Spéciales	136 541	147 608
Agios réservés sur C/C Associés	24 022	25 434
Agios réservés sur emprunts obligataires	57	57
Frais de dépassement réservés	-	-
Sous Total	392 874	392 463
Agios réservés sur créances prises en charge par l'Etat	15 140	15 982
Agios réservés sur créances rattachées	15 739	-
Total	423 753	408 445

Les comptes de provisions ont connu les mouvements suivants au cours de l'exercice 2006 :

Désignation	Montant
Solde au 31/12/2005	418 734
- Réaffectation des agios réservés en provisions sur participations	6 088
- Réaffectation provisions en Emprunt BAD VI	(17 950)
- Réaffectation provisions pour litiges en crédit d'impôt	(17 825)
- Réaffectation provisions pour litiges suite apurement	(559)
- Dotations aux provisions sur engagements	46 471
- Dotations aux provisions sur titres	6 539
- Dotations aux provisions pour litiges	433
- Pertes exceptionnelles relatives aux prov. pour litiges	2 464
- Reprises des provisions sur engagements	(90 748)
- Reprises des provisions sur titres	(9 960)
- Reprises des provisions pour risque et charges	(2 265)
Solde au 31/12/2006	341 422

□ **Cession de créances :**

Les opérations de cession ont porté sur des créances d'un montant total brut de 145 538 Mille Dinars (dont 3 780 Mille Dinars objet d'un avenant sur les cessions de l'exercice 2005). Les provisions et agios réservés s'y rapportant s'élèvent à 131 426 Mille Dinars. Le prix de cession a été fixé à 16 079 Mille Dinars. Par ailleurs, des créances d'un montant brut de 28 197 Mille Dinars antérieurement radiés du bilan de la « Société Tunisienne de Banque » ont été cédées pour un prix de 85 Mille Dinars.



Note 4 - Portefeuille titres commercial

Au 31 Décembre 2006, le total de cette rubrique a atteint 61 963 MDT contre 49 834 MDT au 31 Décembre 2005, et se répartit entre les postes suivants :

Libellé	31/12/200	31/12/2005
Bons de trésor à court terme	9 660	5 842
Bons de trésor assimilables	51 187	42 506
Créances et dettes rattachées	1 800	1 877
Dépréciation des bons de trésor assimilables	(463)	(286)
Intérêts perçus d'avance	(221)	(105)
Total	61 963	49 834

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 2006 à 232 971 MDT contre 207 745 MDT au 31 Décembre 2005 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Titres d'investissement	22 607	23 523
Titres de participation	121 839	115 562
Parts dans les entreprises associées et coentreprises	57 825	51 264
Parts dans les entreprises liées	114 952	97 952
Sociétés en liquidation	676	676
Participations en rétrocession	22 798	23 890
Parts de dividendes dont le droit est établi	64	2
Valeur Brute	<u>340 761</u>	<u>312 869</u>
Provisions	(107 790)	(105 124)
Valeur Nette	<u>232 971</u>	<u>207 745</u>

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

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Titres cotés	8 809	5 624
Titres non cotés	237 228	231 238



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

Libellé	Valeur comptable	Provision 2005	Dotations	Reprises	Réaff en +	Réaff en -	Provision 2006
Les titres d'investissement	22 607	(650)	-	-	-	-	(650)
Les SICAR	54 376	(15 826)	(3 846)	3 375		-	(16 297)
Les titres de participation	67 463	(72 620)	(2 439)	3 392	(4 188)	-	(75 855)
Les entreprises liées	114 952	(10 537)	(81)	124	-	-	(10 494)
Les entreprises associées	57 825	(5 065)	(172)	3 069	(1 900)	-	(4 068)
Les sociétés en liquidation	676	-	-	-	-	-	-
Les participations en rétrocession	22 798	(426)	-	-	-	-	(426)
Les créances rattachées	64	-	-	-	-	-	-
Total	340 761	(105 124)	(6 538)	9 960	(6 088)	-	(107 790)

La liste des principales entreprises filiales au 31/12/2006 se détaille comme suit :

Filiales	Quote part du capital détenu par la « S.T.B »	Valeur Comptable Brute	Provision	Valeur Comptable Nette
SECTEUR FINANCIER				
STRC	91,4%	33 800	-	33 800
STB INVEST	94,4%	34 676	-	34 676
SOFIGES	52,1%	2 142	-	2 142
STB CAPITALIS	92,2%	2 607	(81)	2 526
SICAVBDET	85,4%	835	(84)	751
BFT	78,2%	3 535	(3 535)	-
SICAV L'INVESTISSEUR	57,6%	420	(40)	380
SECTEUR TOURISTIQUE				
SKANES PALACE	99,8%	6 180	(6 180)	-
AFRICA SOUSSE	96,9%	9 050	(9 050)	-
ULYSSE TOURS	66,5%	590	(590)	-
EDDKHILA	61,2%	3 221	-	3 221
HOTEL EL KAHENA	60,2%	2 344	(2 344)	-
S. TOURIS. AIN DRAHAM	49,7%	1 142	(1 142)	-
SECTEUR INDUSTRIEL				
SACEM	85,9%	4 422	(4 422)	-
AMS	35,9%	2 073	(5)	2 068
SECTEUR BATIMENT				
IMMOBILIERE DE L'AVENUE	67,3%	2 459	-	2 459
SECTEUR SERVICES				
STE PARTNER CONSEIL	33,3%	50	(50)	-



Le portefeuille investissement comprend les Fonds Gérés par les sociétés « STB SICAR » et par « ID SICAR » d'une valeur totale de 54 376 MDT, et qui ont été provisionnés à hauteur de 16 297 MDT.

Le solde des fonds gérés se détaille comme suit :

Fonds gérés	Solde au 31/12/2006
Fonds gérés STB SICAR 1 (1999)	9 164
Fonds gérés STB SICAR 2 (2000)	9 341
Fonds gérés STB SICAR 3 (2001)	5 738
Fonds gérés STB SICAR 4 (2002)	7 169
Fonds gérés STB SICAR 5 (2003)	7 237
Fonds gérés STB SICAR 6 (2005)	2 742
Fonds gérés STB SICAR 7 (2006)	803
Fonds gérés ID SICAR 1	2 498
Fonds gérés ID SICAR 2	2 126
Fonds gérés ID SICAR 3	6 038
Fonds gérés ID SICAR 4	376
Fonds gérés ID SICAR 5	1 144
Total	54 376

Au 31 Décembre 2006, 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	3 646	4 365	370	-
Fonds gérés STB SICAR 2	7 379	18	1 416	-
Fonds gérés STB SICAR 3	3 520	1 000	589	-
Fonds gérés STB SICAR 4	5 845	-	1 572	-
Fonds gérés STB SICAR 5	4 467	231	2 482	-
Fonds gérés STB SICAR 6	1 580	206	962	-
Fonds gérés STB SICAR 7	-	349	457	-
Fonds gérés ID SICAR 1	1 050	-	230	1 016
Fonds gérés ID SICAR 2	1 180	-	696	590
Fonds gérés ID SICAR 3	3 532	-	2 557	-
Fonds gérés ID SICAR 4	300	-	76	-
Fonds gérés ID SICAR 5	-	-	1 144	-



Note 6 - Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées nettes s'élèvent à 75 973 MDT au 31/12/2006. Les mouvements enregistrés au cours de l'exercice 2006 se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2005	Acquisition/ Cession 2006	Valeur Brute au 31/12/2006	Amort. Au 31/12/2005	Dotations / Régul. 2006	Sortie Amort actif 2006	Amort au 31/12/2006	Valeur Nette au 31/12/2006
Immobilisations Incorporelles	5 000	120	5 120	4 842	88	-	4 930	190
Logiciels informatiques	4 556	120	4 676	4 456	87	-	4 543	133
Droit au bail	57	-	57	-	-	-	-	57
Frais d'études et de développement	387	-	387	386	1	-	387	-
Immobilisations Corporelles	144 155	8 390	152 545	72 793	4 493	(524)	76 762	75 783
Terrains	17 063	11	17 074	-	-	-	-	17 074
Constructions	56 299	5 189	61 488	16 021	1 204	-	17 225	44 263
Mobiliers de bureaux	4 234	10	4 244	3 415	201	-	3 616	628
Matériel de transport	2 094	(204)	1 890	1 757	190	(524)	1 423	467
Matériels informatiques	23 258	210	23 468	19 894	1 252	-	21 146	2 322
Matériels de communication	1 623	1	1 624	1 084	146	-	1 230	394
Matériels de bureaux	13 730	226	13 956	12 776	225	-	13 001	955
Matériels de sécurité	2 008	19	2 027	1 237	120	-	1 357	670
Matériels de climatisation	3 258	55	3 313	2 138	210	-	2 348	965
Agencements, amen. et installa.	17 819	627	18 446	13 408	867	-	14 275	4 171
Mob bureau hors expl	29	2	31	23	-	-	23	8
Mat Outil hors exploit	259	11	270	202	16	-	218	52
Immeubles hors exploit	2 410	2 261	4 671	838	62	-	900	3 771
Mat bureaux en instance affect	36	-	36	-	-	-	-	36
Constructions en cours	35	(28)	7	-	-	-	-	7
TOTAL	149 155	8 510	157 665	77 635	4 581	(524)	81 692	75 973



Note 7 - Autres actifs

Le poste « Autres Actifs » totalise au 31 Décembre 2006 un solde de 322 792 MDT contre un solde de 311 852 MDT au 31 Décembre 2005 et s'analyse comme suit :

	Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Prêts au personnel		84 676	77 020
Charges sociales		-	2 553
Frais médicaux à récupérer		2 070	1 674
Etat, impôt et taxes		21 119	42 978
Stock divers		794	876
Différence de change à la charge de l'Etat		3 274	5 110
Ecart de conversion		8 050	9 842
Siège, succursales et agences		30 959	24 968
Comptes de régularisation Actif		10 735	9 624
Valeurs présentées à la compensation		2 327	60 826
Effets financiers en recettes		109 788	-
Débites à régulariser		11 415	7 789
Charges payées d'avance		3 039	2 977
Produits à recevoir		2 719	4 201
Créances cédées		2 219	2 250
Différence du portefeuille encaissement / exigible		22 087	51 699
Autres		7 521	7 465
<u>TOTAL</u>		<u>322 792</u>	<u>311 852</u>

Note 8 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 Décembre 2006 à 144 206 MDT contre 65 878 MDT au 31 Décembre 2005 et se détaillent comme suit :

	Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Etablissements bancaires :		47 695	65 878
Banques de dépôts		102	33
Organismes financiers		1 937	841
Banques non résidentes		45 656	65 004
Emprunts interbancaires :		96 511	-
<u>Total</u>		<u>144 206</u>	<u>65 878</u>



Note 9 - Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle s'élèvent au 31 Décembre 2006 à 3 057 283 MDT contre 2 775 282 MDT au 31 Décembre 2005 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Dépôts à vue	733 292	604 010
Dépôts épargne	1 301 046	1 219 419
Comptes à terme	335 480	417 514
Comptes en dinars convertibles	68 128	65 307
Comptes en devises	102 457	91 574
Placements en devises	130 359	112 361
Bons de caisse	182 338	164 783
Autres sommes dues à la clientèle	90 669	68 389
Dettes rattachées	10 024	12 435
Certificats de dépôts	103 490	19 490
Total	3 057 283	2 775 282

Note 10 - Emprunts et ressources spéciales

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2006 à 622 067 MDT contre 752 100 MDT au 31 Décembre 2005.

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Emprunts obligataires & privés	68 705	75 277
Ressources spéciales (*)	539 669	661 294
Dettes rattachées	13 693	15 529
Total	622 067	752 100

(*) : Au 31 Décembre 2006, la Banque a procédé à la reconstitution d'une partie de l'emprunt BAD VI et ce à hauteur de 41 450 MDT, dont 17 950 au cours de cet exercice.



Note 11 - Autres passifs

Le poste « Autres Passifs » totalise au 31 Décembre 2006 un montant de 401 435 MDT contre 376 620 MDT au 31 Décembre 2005 et s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Provisions pour passifs et charges (1)	64 512	82 493
Etat, impôts, taxes et dettes sociales (2)	15 041	10 580
Effets financiers non échus (3)	122 108	117 559
Agios réservés pris en charge par l'Etat	15 141	15 982
Charges à payer	23 859	20 943
Créditeurs divers	2 397	2 537
Suspens à régulariser	7 750	7 869
Siège, succursales et agences	3 833	4 385
Comptes de régularisation-Passif	29 654	27 130
Valeurs télé-compensées en instance de règlement	101 467	51 007
Autres crédits	403	22 259
Crédits à régulariser	5 300	3 568
Intérêts à recouvrir sur ressources spéciales	4 711	4 691
Différence intérêts à recevoir et à courir	5 259	5 617
Total	401 435	376 620

(1) Les provisions pour passifs et charges constituées par la Banque au terme de l'exercice 2006 s'élèvent à 64 512 MDT contre 82 493 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 31/12/2005	Reprises	Dotation	Réaffectation	Provisions 31/12/2006
Prov. sur E/S	28 242	(3 448)	4 633	(1 413)	28 014
Prov. pour risques divers (*)	50 698	(2 266)	433	(15 920)	32 945
Prov. pour pertes de change (*)	3 553	-	-	-	3 553
Total	82 493	(5 714)	5 066	(17 333)	64 512

(2) cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	31/12/2006	31/12/2005
TVA	1 386	1 223
Retenues à la source	5 722	3 472
Fonds de péréquation de change	6 025	5 700
Autres	1 908	185
Total	15 041	10 580



(3) cette rubrique se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2006	31/12/2005
Effets financiers moyen terme non échus	31 290	24 681
Effets financiers court terme non échus	65 659	71 126
Effets financiers sur intérêts moyen terme non échus	24 377	20 046
Effets financiers non échus reçus de la compensation	782	1 706
<u>Total</u>	<u>122 108</u>	<u>117 559</u>

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 31/12/2005	Affectation résultat 2005	Solde après affectation au 31/12/2005	Autres imputations	Solde au 31/12/2006
Capital	124 300	-	124 300	-	124 300
Réserves	203 169	28 828	231 997	(1) (2 289)	229 708
Prime de fusion	26 787	-	26 787	-	26 787
Actions propres	(63)	-	(63)	-	(63)
Autres capitaux propres (4)	37 328	-	37 328	(2) (4)	37 324
Résultats reportés	-	-	-	(3) 2	2
Résultat de l'exercice	36 286	(36 286)	-	21 871	21 871
<u>Total</u>	<u>427 807</u>	<u>(7 458)</u>	<u>420 349</u>	<u>19 580</u>	<u>439 929</u>

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

(2) Amortissement des subventions d'équipement.

(3) Dividendes sur actions propres perçues au titre des bénéfices de l'exercice 2005

(4) 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).



Note 13 - Cautions, avals et autres garanties données

Le poste « Cautions, avals et autres garanties données » se compose au 31 Décembre 2006 des éléments suivants :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Engagements sur billets de trésorerie	5 550	5 950
Cautions et avals	441 492	399 689
Autres garanties irrévocables, inconditionnelles	311 885	247 514
Total	758 927	653 153

Note 14 - Engagements de financement donnés

Le poste « Engagements de financement donnés » se compose au 31 Décembre 2006 des engagements de financement et des engagements de remboursement de l'Etat pour un montant de 170 207 MDT contre 189 053 MDT au 31 Décembre 2005.

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Engagements de financement	62 657	63 553
Engagements de remboursement de l'Etat (1)	107 550	125 500
Total	170 207	189 053

(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 2006.

Note 15 -Garanties reçues

Le solde du poste « Garanties reçues » s'élève au 31 Décembre 2006 à 560 101 MDT contre 476 695 MDT au 31 Décembre 2005 :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Contre garanties reçus des Banques installées à l'étranger	335 101	288 556
Garanties reçues des Banques et des établissements financiers installés en Tunisie	54 038	8 234
Garanties reçues de l'Etat et des organismes d'assurance	119 790	123 333
Garanties reçues de la clientèle	51 172	56 572
Total	560 101	476 695



Note 16 - Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés s'élèvent au 31 Décembre 2006 à 259 615 MDT contre 215 056 MDT au 31 Décembre 2005 et s'analysent comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Intérêts sur créances sur les établissements bancaires et financiers	9 001	10 630
Intérêts sur créances sur la clientèle	238 173	193 024
Revenus assimilés	12 441	11 402
Total	259 615	215 056

Note 17 - Commissions (en produits)

Le montant des commissions s'élève au 31/12/2006 à 45 182 MDT contre 38 658 MDT au 31/12/2005 et s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Chèques, effets, virements et tenue de compte	16 675	14 921
Opérations sur titres	304	247
Opérations de change	10 173	9 002
Opérations de commerce extérieur	1 149	1 130
Coffre-fort	29	32
Etudes	7 345	5 258
Autres	9 507	8 068
Total	45 182	38 658

Note 18 - Gains sur portefeuille titre commercial et opérations financières

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2006 à 14 032 MDT contre 19 139 MDT au 31 Décembre 2005 et s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Gains nets sur titres de transaction	3 433	6 104
Gains nets sur titres de placement	4 140	5 914
Gains nets sur opérations de change	6 459	7 121
Total	14 032	19 139



Les gains nets sur titres de transaction sont répartis comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Gains sur cession BTCT et BTA (*)	5 871	8 036
Intérêts sur BTCT	315	690
Pertes sur cession BTCT et BTA (*)	(2 753)	(2 622)
Total	3 433	6 104

(*) Le gain net sur cession des BTCT (présentés en titres de transaction) s'élève à 442 MDT.

Les gains nets sur titres de placement sont répartis comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Intérêts et revenus assimilés	4 271	6 022
Moins-values BTA	(131)	(108)
Total	4 140	5 914

(*) Le gain net sur cession des BTA (présentés en titres de placement) s'élève à 2 676 MDT.

Note 19 - Revenus sur portefeuille titres d'investissement

Les revenus sur portefeuille titres d'investissement s'élèvent au 31 Décembre 2006 à 5 439 MDT contre 6 661 MDT au 31 Décembre 2005 et s'analysent comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	1 590	1 591
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participations	3 849	5 070
Total	5 439	6 661

Note 20 - Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées s'élèvent au 31 Décembre 2006 à 139 292 MDT contre 133 332 MDT au 31 Décembre 2005 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Opérations avec les établissements bancaires	4 769	1 601
Opérations avec la clientèle	90 094	81 697
Emprunts et ressources spéciales	44 379	49 964
Autres intérêts et charges	50	70
Total	139 292	133 332



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 31/12/2006 :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Dotations aux provisions	(46 904)	(8 375)
Reprises de provisions	93 014	60 119
Créances passées par pertes et créances cédées	(10 507)	(11 666)
Moins-values sur cession de créances	(95 058)	(77 989)
Total	(59 455)	(37 911)

Note 22 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Au 31 Décembre 2006, le solde de ce poste se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Reprises de provisions sur portefeuille d'investissement	7 718	2 097
Reprises de provisions sur fonds gérés	2 242	-
+ / - values sur cession du portefeuille d'investissement	2 420	26 915
Provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	-6 539	(11 096)
Total	5 841	17 916

Note 23 - Frais de personnel

Les frais de personnel ont atteint au 31 Décembre 2006 un total de 81 310 MDT contre 71 748 MDT au 31 Décembre 2005, détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Rémunération du personnel	61 780	55 219
Charges sociales	17 788	14 692
Autres charges liées au personnel	1 742	1 837
Total	81 310	71 748

Les frais du personnel intègrent une charge exceptionnelle de 9 275 MDT représentant la totalité des indemnités de départ volontaire à la retraite majorées des charges sociales y afférentes servies aux 190 personnes concernées. En 2005, le montant des indemnités s'élève à 2 082 MDT.



Note 24 - Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation ont atteint au 31 Décembre 2006 un total de 20 546 MDT contre 16 749 MDT au 31 Décembre 2005, détaillées comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Loyer	1 708	1 744
Entretiens et réparations confiés à des tiers	1 842	1 845
Travaux et façons exécutés par des tiers	3 075	2 986
Primes d'assurance	442	436
Autres	41	34
Impôts et taxes	357	374
Fournitures faites à l'entreprise	1 053	896
Rémunération d'intermédiaire et honoraire	264	282
Transport et déplacement	621	429
Frais divers de gestion	11 143	7 723
Total	20 546	16 749

Note 25 - Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités de la Banque ont atteint au 31 Décembre 2006, un solde de 141 614 MDT contre 302 828 MDT au 31 Décembre 2005, détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Caisse, CCP et reprise de liquidité	26 255	42 012
BCT	50 717	83 789
Banques et organismes spécialisés	(14 225)	(42 343)
Prêts emprunts sur le marché monétaire	69 427	213 633
Titres de transactions	9 439	5 737
Total	141 614	302 828



Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de l'exercice 2006, comparativement à l'exercice 2005 se présente comme suit :

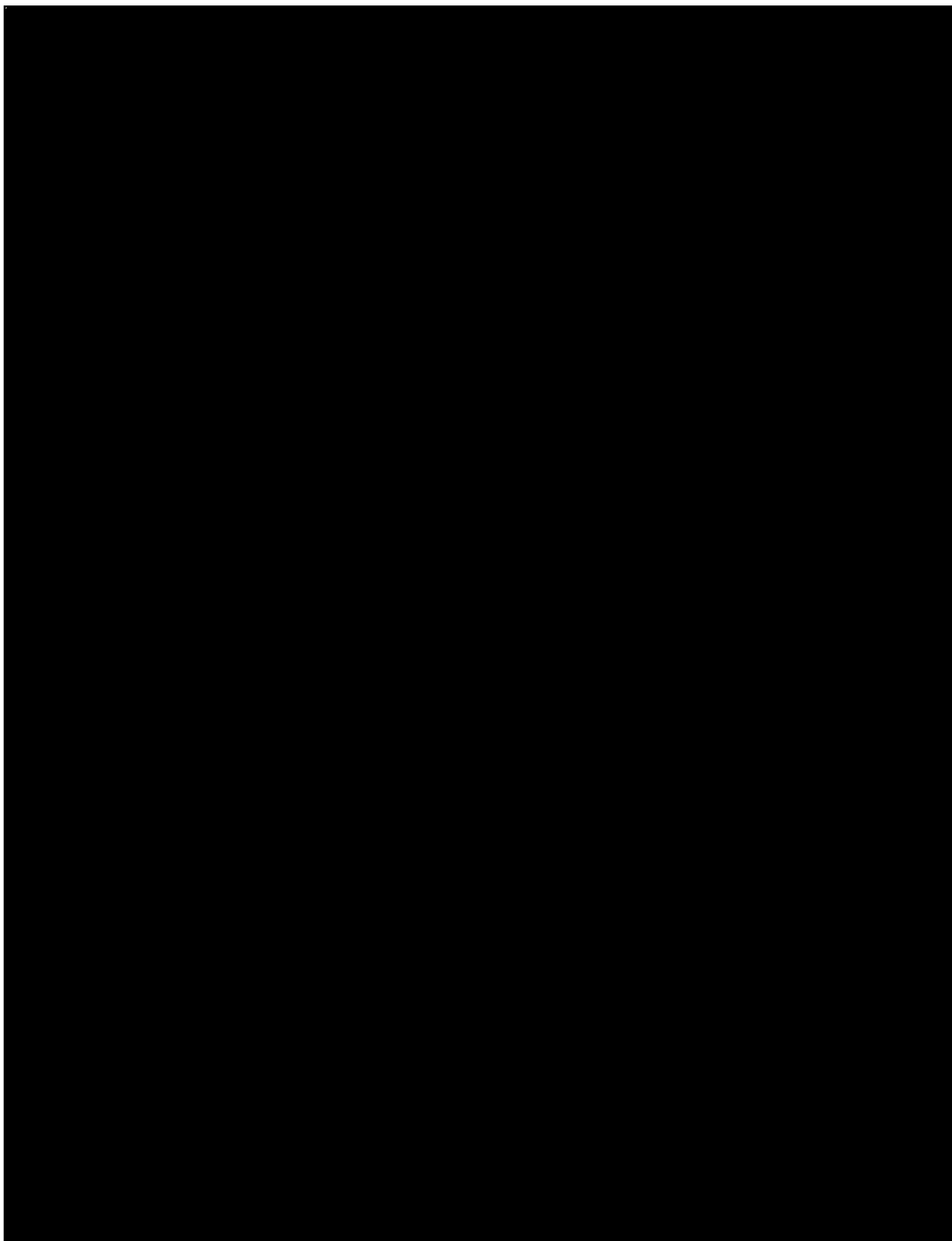
Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Résultat net en DT	21 871 470	36 285 665
Résultat net attribuable aux actions ordinaires en DT	21 871 470	36 285 665
Nombre moyen d'actions ordinaires	24 860 000	24 860 000
Résultat par action	0,880	1,460

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.



NOTES COMPLEMENTAIRES

CLASSIFICATION DES CREANCES PONDEREES PAR LES RISQUES ENCOURUS AU 31/12/2006
RATIO DE COUVERTURE DES RISQUES ENCOURUS



En mD



Fonds propres de base	391 657
Capital social	124 300
Réserves (hors réserves de réévaluation)	269 790
Fonds social constitué par affectation du résultat	-1 366
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	-63
(-)Non valeurs nettes d'amortissement	1004
Fonds propres complémentaires	37 324
Réserve de réévaluation	37 324
Modification comptable (net d'impôt)	
Total des fonds propres de base et complémentaires	428 981
Total des risques encourus	4 455 594
Ratio de couverture des risques encourus	9,63%

☐ **Tableau d'évolution des Ressources spéciales (principal et intérêts) au 31/12/2006**

En dinars

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2005	APPEL DE FONDS	REMBOURSEMENT	SOLDE AU 31/12/2006
LIGNE DE CREDIT BAD IV	22 686 953,350		15 124 635,535	7 562 317,815
LIGNE DE CREDIT BAD VI	125 648 907,511		17 949 843,936	107 699 063,575
LIGNE DE CREDIT BEI I	0,000		0,000	0,000
LIGNE DE CREDIT BEI II	1 988 852,592		1 988 852,592	0,000
LIGNE DE CREDIT BEI III	20 043 027,146		3 504 297,010	16 538 730,136
EMPRUNT G.S.I.	95 624 000,000		0,000	95 624 000,000
PG BEI PG ENT TUN II	27 584 718,400		1 745 928,200	25 838 790,200
PG BEI PG ENT TUN III	14 368 015,000	2 012 658,000	0,000	16 380 673,000
B E I II B (P. Participation)	877 549,200		2 500,000	875 049,200
B E I III B (P. Participation)	347 612,400		0,000	347 612,400
B E I IV B (P. Participation)	2 711 744,564		60 000,000	2 651 744,564
B E I Développement Secteur	198 211,675		0,000	198 211,675
11ème Emprunt B I R D 3673 TUN	6 387 706,391		1 097 470,809	5 290 235,582
2ème Emprunt K F W	169 497,251		112 852,566	56 644,685
4ème Emprunt K F W - STB	126 304,940		126 304,940	0,000
LIGNE KFW - FOCRED	234 749,256		71 449,784	163 299,472
Fonds Koweitien 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	6 294,558		6 294,558	0,000
7ème Emprunt Français Trésor	11 917,480		6 463,496	5 453,984
8ème Emprunt Français Trésor	37 133,785		28 936,131	8 197,654
9ème Emprunt Français Trésor	259 795,631		87 083,530	172 712,101
10ème Emprunt Français Trésor	310 084,344		92 206,801	217 877,543
11ème Emprunt Français Trésor	623 852,146		109 076,810	514 775,336
12ème Emprunt Français Trésor	654 495,452		93 336,518	561 158,934
13ème Emprunt Français Trésor	1 791 933,452		184 852,058	1 607 081,394
7ème Emprunt BAD	103 073 518,500		10 849 844,036	92 223 674,464



B E I IV A	5 726 987,075		3 739 107,261	1 987 879,814
B E I IV B (P. Participatifs)	2 390 245,982		313 281,662	2 076 964,320
B E I Partenariat Européen	1 508 935,023		40 000,000	1 468 935,023
B E I Entreprises Tunisiennes	4 084 487,680		358 067,200	3 726 420,480
B E I IV B (Actions/Etudes Compl.)	114 092,908		0,000	114 092,908
B E I II B (P. Participatifs)	1 062 834,719		23 600,000	1 039 234,719
B E I III B (P. Participatifs)	1 003 108,495		82 353,554	920 754,941
2ème Crédit Acheteur Suédois	1 314 854,307		377 302,091	937 552,216
2ème Emprunt EXIM BANK of JAPAN	18 086 437,517		9 047 109,420	9 039 328,097
3ème Emprunt EXIM BANK of JAPAN	44 844 850,000		8 968 970,000	35 875 880,000
4ème Emprunt EXIM BANK of JAPAN	91 793 567,500		18 358 713,500	73 434 854,000
1er Crédit d'Etat Belge	518 957,985		47 177,998	471 779,987
3ème Facilité A F D (DINARS)	0,000		0,000	0,000
4ème Facilité A F D (DINARS)	179 305,768		179 305,768	0,000
6ème Facilité A F D (DINARS)	772 084,319		404 079,039	368 005,280
3ème Facilité A F D (DEVICES)	0,000		0,000	0,000
4ème Facilité A F D (DEVICES)	3 262,120		3 262,120	0,000
5ème Facilité A F D (DEVICES)	101 813,790		40 725,498	61 088,292
6ème Facilité A F D (DEVICES)	63 291,629		35 612,896	27 678,733
Ligne PME Italienne	1 092 791,619		272 725,688	820 065,931
Ligne de Partenariat Italien	1 450 671,576		425 495,918	1 025 175,658
Ligne de Partenariat Espagnol	0,000		0,000	0,000
Ligne AFD PMI / PME	2 128 969,581		710 720,708	1 418 248,873
Emprunt B I R D 1505 TUN	76 163,923		0,000	76 163,923
Emprunt B I R D 1969 TUN	355 986,753		14 000,000	341 986,753
Emprunt Syndiqué 100 Millions SUS	75 350 394,000		25 116 798,000	50 233 596,000
FIDIMI	197 260,715		72 426,238	124 834,477
FOND SUEDOIS	1 066 430,446		338 315,751	728 114,695
CFD DINARS	8 846,314		8 846,314	0,000
FODEP/ KFW	1 855 535,742		149 478,560	1 706 057,182
PART/TUN SUISSE	181 939,058		90 969,512	90 969,546
PART/TUN/ITALIENNE	2 287 073,140		375 039,326	1 912 033,814
CREDIT BEI	302 379,264		100 793,084	201 586,180
PME ESPAGNOLE	2 848 282,740		635 290,504	2 212 992,236
RESTRUCT FINANCIERE I ET II	3 340 000,000		550 000,000	2 790 000,000
PME SUISSE	515 730,695		114 606,816	401 123,879
KFW MISE A NIVEAU I	12 736 101,304			11 685 289,233
LIG ITL SEC PU &PRIVEE	2 333 569,964	180 193,276	242 988,180	2 270 775,060
PME ITL II	2 135 338,143		400 064,062	1 735 274,081
EREST / CA	1 449 365,180	190 720,385	591 274,412	1 048 811,153
REST / FINANCIERE III	2 573 000,000		252 062,500	2 320 937,500
PME/ PART ITL III	8 184 276,583		76 538,534	8 107 738,049
PME/ PART ESP II	764 147,837	6 818,498	37 427,760	733 538,575
PME /PART ITL IV	461 130,000	2 430 862,313		2 891 992,313
KFW MISE A NIVEAU II	0,000	3 557 213,288		3 557 213,288
PME /PART ESP III	0,000	2 111 290,332		2 111 290,332
FODEP KFW III	0,000	176 000,000		176 000,000
TOTAL	723 401 446,403	10 665 756,092	125 836 759,184	607 179 631,240



☐ Tableau de détermination du résultat fiscal

	En mD		
	2006	2005	2004
BENEFICE BRUT	26 313	37 207	5 913
Réintégration (en plus)	61 260	40 002	36 604
Déduction (en moins)	19 110	56 065	16 037
Assiette imposable	68 463	21 144	26 480
Provisions Déductibles (en moins)	53 141	16 538	23 758
Réinvestissements Exonérés	2 630	3 067	953
Bénéfice Imposable	12 692	1 539	1 769
Impôts sur les sociétés	4 442	921	619
BENEFICE DE L'EXERCICE	21 871	36 286	5 294

Calcul du minimum d'impôt

	En mD		
	2006	2005	2004
Bénéfice fiscal	-	21 144	26 480
Provisions Déductibles (en moins)	-	16 538	23 758
Bénéfice avant réinvestissement	-	4 606	2 722
MINIMUM D'IMPOT	-	921	544

☐ Note relative à l'application de la circulaire 91-24 du 17 décembre 1991 (exercice 2006)

APPLICATION DE L'ARTICLE 1

En 2006, la somme des risques encourus sur les bénéficiaires dépassant 5% des fonds propres nets s'est élevée à 1 259 635 mD soit à un niveau inférieur à 5 fois les fonds propres nets de la banque.

	En mD		
	2006	2005	Commentaire
Σ Ris Enc sur bénéf dépassant 5% FPN	1 259 635	1 147 522	Ratio respecté
5 fois FPN	2 144 905	2 094 490	Ratio respecté

De même, la somme des risques encourus sur les bénéficiaires dépassant 15% des fonds propres nets s'est élevée à 414 558 mD soit à un niveau inférieur à 2 fois les fonds propres nets de la banque.

	En mD		
	2006	2005	Commentaire
Σ Ris Enc sur bénéf dépassant 15% FPN	414 558	430 557	Ratio respecté
5 fois FPN	857 962	837 796	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 2006, les risques encourus sur un même bénéficiaire dépassant 25% des fonds propres nets se sont élevés à 414 558 mD soit à un niveau supérieur à 25% des fonds propres nets de la banque.

En mD

	2006	2005	Commentaire
Σ Ris Enc sur un même bénéf dépassant 25% FPN	414 558	365 846	Ratio non respecté
25% FPN	107 245	104 725	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 2006, ce ratio est respecté

En mD

	2006	2005	Commentaire
Σ Ris Enc sur les administrateurs, dirigeants et actionnaires détenant plus de 10% du capital	82 175	83 158	Ratio respecté
3 fois FPN	1 286 943	1 256 694	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 2006, ce ratio est respecté

En mD

	2006	2005	Commentaire
Fonds propres nets	428 981	418 898	
Risques encourus	4 455 594	4 019 089	
Ratio de solvabilité	9,63%	10,42%	Ratio respecté



4.3.2 RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIFS A L'EXERCICE 2006



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 CO-COMMISSAIRES
AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**

**Messieurs les actionnaires de la
Société Tunisienne de Banque**

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 2006, 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 2006. 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^{er} Janvier au 31 Décembre 2006, font apparaître un total bilan net de 4 706 982 Mille Dinars et un bénéfice net de 21 871 Mille Dinars.

Ce résultat est arrêté compte tenu :

- d'une dotation aux amortissements de 5 020 Mille Dinars ;
- d'une dotation aux provisions nette et résultat des corrections de valeurs de 56 034 Mille Dinars;
- d'une plus value sur cession de titres de 2 420 Mille Dinars ;
- d'un impôt sur les sociétés de 4 442 Mille Dinars.

Par ailleurs au 31 Décembre 2006, les provisions et les agios réservés totalisent 749 436 Mille Dinars, soit une diminution de 77 744 Mille Dinars par rapport au 31 Décembre 2005 compte tenu de l'effet de la cession des créances couvertes par des provisions et agios réservés à hauteur de 131 426 Mille Dinars.

4- Courant l'exercice 2006, la Banque a procédé à la reconstitution des échéances de l'emprunt BAD VI au titre de l'année 2006 et ce à hauteur de 17 950 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 2006, l'encours de l'emprunt BAD VI restant à reconstituer s'élève à 107 550 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 2006 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 2006.

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 17 Mai 2007

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA

CABINET CMC
MISSIONS MANAGEMENT-CONSEIL
Séjour des Jasmins
1, Av. Abdelkader Tlili - MANARA
Tél: 71.887.294 Fax: 71.872.119

P/ ORGA AUDIT
Mohamed Salah BEN AFIA

ORGA AUDIT
Séjour des Jasmins
1, Av. Abdelkader Tlili - MANARA
Tél: 71.887.294 Fax: 71.872.119



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 CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006

**Messieurs les actionnaires de la
Société Tunisienne de Banque**

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 2006. Il s'agit des opérations ci-après :

- La « Société Tunisienne de Banque » a procédé au cours de l'exercice 2006 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 145 538 Mille Dinars (dont 3 780 Mille Dinars objet d'un avenant sur les cessions de l'exercice 2005). Les provisions et agios réservés s'y rapportant s'élèvent à 131 426 Mille Dinars. Le prix de cession a été fixé à 16 079 Mille Dinars. Par ailleurs, des créances d'un montant brut de 28 197 Mille Dinars antérieurement radiées du bilan de la « Société Tunisienne de Banque » ont été cédées pour un prix de 85 Mille Dinars.

- La « Société Tunisienne de Banque » a signé avec sa filiale « STB SICAR » sept 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
Base de calcul de la commission		Montant des fonds gérés	Plus-values réalisées	Produits des placements

- La « Société Tunisienne de Banque » a conclu avec sa filiale « ID SICAR » cinq 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
Base de calcul de la commission		Montant des fonds gérés	Plus-values réalisées	Produits des placements

- 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 ^{er} étage	10 000	01/07/2004	5%
STRC 2 ^{ème} étage	10 000	01/09/2001	5%
STRC 3 ^{ème} 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 17 Mai 2007

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA

CABINET D'AUDIT
MESSARAT MANAGEMENT CONSULTING
44, rue de la République - 1054
T. 01 333 71 337 354 Fax 01 372 115

P/ ORGA AUDIT
Mohamed Salah BEN AFIA

ORGA AUDIT
Rue des Jasmis
2008 Nouvelle ARIANA
Tél: 71 00 512 - Fax: 71 700 519



4.3.3 TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserves légalés	dividendes	Prime d'émission	Réserves à régime spécial	Réserves pour réévaluation	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
Solde au 31/12/2004	124 300	12 430		11 464	139 278	37 323	91 839	974	5 294	422 902
Affectation du résultat 2004 (AGO du 21/06/2005)					1 429		4 839	- 974	-5 294	0 000
Dividendes et superdividendes										0 000
Transfert de réserves aux réserves devenues disponibles							-31 381			-31 381
Bénéfice de l'exercice 2005									36 286	36 286
Solde au 31/12/2005	124 300	12 430	0 000	11 464	140 707	37 323	65 297	0 000	36 286	427 807
Solde au 31/12/2006	124 300	12 430	0 000	11 464	167 794	37 323	64 745	2	21 871	439 929
Affectation du résultat 2006 (AGO du 13 Juin 2007)			9 944		2 420		9 509	-2	-21 871	0 000
Dividendes et superdividendes			-9 944							
Effets de modifications comptables										
Fonds Social							-1 050			
Bénéfice au 30/06/2007									11 913	
Solde au 30/06/2007	124 300	12 430	0 000	11 464	170 214	37 324	73 204	0 000	11 913	440 849

4.3.4 TABLEAU DE REPARTITION DES BENEFICES DES TROIS DERNIERS EXERCICES (en mD)

	2004	2005	2006
Bénéfice net de l'exercice	5 294	36 286	21 871
Résultat reporté	974		2
Réserves disponibles			
Bénéfice à répartir	6 268	36 286	21 873
Réserve légale			
Réserves à régime spécial	1 429	27 087	2 420
Réserves extraordinaires	3 339	241	8 009
Dividendes statutaires		7 458	9 944
Super dividendes			
Fonds social	1 500	1 500	1 500
Report à nouveau	0	0	0

4.3.5 EVOLUTION DES DIVIDENDES

	2004	2005	2006
Dividendes (en mD)	0	7 458	9 944
Nombre d'actions (en milliers)	24 860	24 860	24 860
Dividende par action ancienne (en dinars)	0	0,3	0,4
Dividende par action nouvelle souscrite et gratuite (en dinars)			
Taux de dividende en % de la valeur nominale		6%	8%
Date de détachement		05/07/2006	28/06/2007

4.3.6 EVOLUTION DU PRODUIT NET BANCAIRE ET RESULTAT D'EXPLOITATION

	2004	2005	2006
Total des Produits d'Exploitation Bancaire (en mD)	251 513	279 514	324 268
Produit Net Bancaire (en mD)	124 236	143 637	182 727
Résultat d'Exploitation (en mD)	3 254	34 080	26 136
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)	10,1	11,2	13,0
Produit Net Bancaire/action (en DT)	5,0	5,8	7,4
Résultat d'Exploitation/action (en DT)	0,1	1,4	1,1

4.3.7 EVOLUTION DU RESULTAT NET

	2004	2005	2006
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)	5 913	37 207	26 313
Bénéfice net (en mD)	5 294	36 286	21 871
Bénéfice consolidé avant impôt (en mD)	9 380	38 264	32 718
Bénéfice net consolidé (en mD)	5 795	35 856	25 433
Bénéfice avant impôt par action (en dinars)	0,2	1,4	1
Bénéfice net par action (en dinars)	0,2	1,5	0,9
Bénéfice consolidé avant impôt par action (en dinars)	0,4	1,5	1,3
Bénéfice net consolidé par action (en dinars)	0,2	1,4	1,0

4.3.8 EVOLUTION DE LA MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT (en mD)

	2004	2005	2006
Bénéfice net	5 294	36 286	21 871
Dotations aux provisions sur créances et passifs	45 288	98 030	152 469
Dotations aux provisions sur portefeuille investissement	15 444	-15 820	4 119
Dotations aux Amortissements	5 614	5 017	5 020
Reprise sur provisions	32 418	62 216	102 974
Marge brute d'autofinancement	39 222	61 298	80 507

4.3.9 EMPRUNTS OBLIGATAIRES EMIS PAR LA STB

LIBELLE DE L'EMPRUNT	DATE DE JOUISSANCE	VAL COMPT SOUSCRIP	TAUX D'INTERET	CAPITAL RESTANT DU AU 31/12/2006	CAPITAL RESTANT DU AU 30/06/2007	DATE DERNIÈRE ÉCHEANCE
PRIVE STB 2004*	12/10/2006	1 000	6,025%	50 000 000,000	50 000 000,000	12/10/2007
PRIVE STAR 1998*	14/08/1998	-	8,250%	1 000 000,000	1 000 000,000	14/08/2008
PRIVE CNSS 1999*	10/05/1999	-	7,000%	3 000 000,000	2 000 000,000	10/05/2009
PRIVE BDET 1999*	10/06/1999	10	7,000%	14 550 000,000	9 700 000,000	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 INITIALEMEN T SOUSCRIT	TAUX D'INTERET	CAPITAL RESTANT DU AU 31/12/2006	CAPITAL RESTANT DU AU 30/06/2007	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
STB - BNA 2003 destiné à financer « LES BERGES DU LAC »	01/06/2003	8 000 000	6,75%	8 000 000	8 000 000	08/06/2008
OFFICE DES CEREALES 2001	27/07/2001	7 500 000	TMM+1,75%	3 750 000	3 750 000	27/07/2011
BATAM 2002	01/11/2002	650 000	8,75%	650 000	650 000	01/11/2009
BTKD 2002	20/11/2002	1 000 000	7,40%	200 000	200 000	20/11/2007

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 30/06/07	Montant avalisé Au 30/06/06	DATE DERNIÈRE ÉCHEANCE
L'immobilière de l'avenue	5 000 000	6 012 500	6 350 000	6 350 000	6 687 500	30/12/2012
AMS	1 950 000	1 833 000	2 359 500	2 359 500	2 496 000	03/10/2011
Sté Moderne Leasing 2001	10 000 000	2 141 250	4 423 750	4 423 750	6 847 500	21/12/2008
Hôtel Houria 2000	3 950 000	2 335 438	3 009 406	2 335 438	3 009 406	01/06/2011
Hôtel El Mouradi 2002	4 500 000	2 002 500	3 105 000	3 105 000	4 275 000	29/08/2009
Mouradi STM 2007	2 500 000	3 323 785		3 323 785		01/06/2014

4.3.12 PRINCIPAUX INDICATEURS ET RATIOS (en mD)

	2006	2005	2004
Dépôts de la clientèle	3 057 283	2 775 282	2 629 953
Créances nettes sur la clientèle	3 672 622	3 326 915	3 203 612
Créances douteuses et litigieuses	1 684 063	1 785 185	1 964 791
Créances brutes sur la clientèle (bilan et hors bilan)	5 153 262	4 749 749	4 636 642
Total des capitaux propres	429 985	420 349	422 902
Total des capitaux propres avant résultat	439 929	427 807	422 902
Réserve de réévaluation			
capital social	124 300	124 300	124 300
Total bilan	4 706 982	4 399 155	4 287 610
PNB	182 727	143 637	124 236
Commissions nettes	55 374	47 515	44 987
Frais généraux (frais de personnel+charges d'exploitation+dotation aux amortissements)	106 876	93 514	94 456
Frais de personnel	81 310	71 748	72 855
Provisions sur créances	319 036	380 455	428 296
Agios réservés (créances)	392 039	389 291	432 884
Provisions & agios réservés	711 075	769 746	861 180
Résultat d'exploitation	26 136	34 080	3 254
Bénéfice net	21 871	36 286	5 294
Dividendes	9 944	7 458	
Fonds propres nets	431 467	418 902	391 020
Les actifs pondérés par les risques	4 455 594	4 019 100	3 760 170

4.3.13 PRINCIPAUX RATIOS

☐ Ratios de Structure

	2006	2005	2004
Total capitaux propres/total bilan	9,3%	9,7%	9,9%
Dépôts de la clientèle/Total bilan	65,0%	63,1%	61,3%
Créances nettes sur la clientèle/total bilan	78,0%	75,6%	74,7%
Dépôts de la clientèle /créances nettes sur la clientèle	83,2%	83,4%	82,1%

☐ Ratios de Productivité

	2006	2005	2004
Frais Généraux / PNB	58,5%	65,1%	76,0%
Commissions nettes / Frais de personnel	52,8%	50,3%	46,8%
Frais de personnel/PNB	44,5%	50,0%	58,6%

☐ Ratios de Rentabilité

	2006	2005	2004
R.O.E= Bénéfice net/(total des capitaux propres avant résultat - réserve de réévaluation)	5,20%	8,97%	1,28%
R.O.A= Bénéfice net /Total actif	0,46%	0,82%	0,12%
Bénéfice net / PNB	12,0%	25,3%	4,3%
PNB / Total Bilan	3,9%	3,3%	2,9%
Dividendes / Capital Social	8%	6%	%
Commissions nettes / PNB	23,5%	25,1%	27,4%

☐ Ratios Prudentiels

	2006	2005	2004
Ratio de liquidité	100,0%	121,1%	112,9%
Ratio de solvabilité	9,63%	10,42%	10,40%

☐ Ratios de Risques

	2006	2005	2004
Créances Douteuses et Litigieuses CDLs	1 684 063	1 785 185	1 964 791
évolution	-5,66%	-9,14%	%
Provisions & Agios réservés	711 075	769 746	861 180
évolution	-7,62%	-10,62%	%
Créances brutes sur la clientèle (bilan et hors bilan)	5 153 262	4 749 749	4 636 642
CDLs / Créances brutes	32,7%	37,6%	42,4%
Provisions et agios réservés / CDLs	42,2%	43,1%	43,8%



4.4 RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006

Le tableau suivant synthétise la présentation des sociétés incluses dans le périmètre du groupe STB au 31 décembre 2006 :

☐ Les sociétés consolidées par la méthode de l'intégration globale :

(en DT)

SOCIETES DU GROUPE	CAPITAL	PARTICIPATION DU GROUPE	Situation Nette Comptable AU 31-12-2006	RESULTAT 31-12-2006	SECTEUR/ BRANCHE D'ACTIVITE
Société Tunisienne de Banque	124 300 000	124 248 165	427 806 991	21 871 000	Bancaire
STRC	37 000 000	36 999 400	39 014 999	621 914	Services
STB Manager	500 000	499 700	800 418	157 638	Financier
Société l'Immobilière de l'avenue	4 400 000	4 389 400	6 797 708	- 1 695 321	Immobilier
STB INVEST	36 000 000	35 644 960	42 867 519	209 412	Financier
INVEST DEVELOPP. SICAR	1 000 000	949 400	1 293 153	301 388	Financier
SOFIGES	5 000 000	4 901 880	8 360 291	1 055 973	Services
STB Capitalis	3 000 000	2 767 090	2 799 550	63 862	Services
Sté "ED DKHILA"	7 500 000	5 089 775	8 134 358	- 933 145	Tourisme
STB SICAR	15 820 000	10 679 950	13 586 368	- 2 006 632	Financier
SOFI ELAN	5 000 000	2 929 740	7 338 861	817 573	Financier
Hôtel Neptunia	2 555 000	1 196 000	- 1 740 985	54 111	Tourisme
Sous Total 1	242 075 000	230 295 460	557 059 232	20 518 242	



☐ **Les sociétés consolidées par la méthode de Mise en Equivalence :**

SOCIETES DU GROUPE	CAPITAL	PARTICIPATION DU GROUPE	S.N.C AU 31-12-2006	RESULTAT AU 31-12-2006	SECTEUR/BRANCHE D'ACTIVITE
SICAV AVENIR	1 108 587	1 085 952	1 112 205	116 942	Services
SICAV L'INVESTISSEUR	1 463 982	1 065 876	1 534 988	146 294	Services
HOTEL ZODIAC	4 637 000	1 736 000	2 142 588	- 752 340	Tourisme
C.D.G.K	250 000	75 000	177 260	-2 983	Services
B.A.T	3 710 700	1 113 210	5 393 549	92 765	Services
S.T.C.VERITAS	1 200 000	324 700	2 747 111	456 115	Services
S.E.D SOUSSE NORD	6 500 000	1 619 970	32 302 969	1 787 987	Tourisme
SEDT GREEN GOLF	1 865 000	440 000	- 1 711 168	-86 657	Tourisme
S.I.CO.AC	8 500 000	2 003 592	10 858 924	- 666 424	Industrie
TANIT	60 000 000	13 080 000	47 135 559	- 4 248 009	Tourisme
Sous Total 2	89 235 269	22 544 300	101 693 985	- 3 156 310	
TOTAL	331 310 269	252 839 760	658 753 217	17 361 932	

RETRAITEMENTS EFFECTUES EN 2006 CONCERNANT LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 2005

L'élaboration des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2006 n'a pas nécessité des retraitements des chiffres consolidés antérieurs.

CHANGEMENT DANS LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION EN 2006

☐ **Les Entrées dans le périmètre du groupe en 2006**

Les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du groupe au 31 décembre 2006 sont les suivantes :

Société	Motifs d'entrée au périmètre en 2006
STE TANIT INTERNATIONAL	La société n'avait pas communiqué ses états financiers, dans le délai convenu, en 2005.
COMPAGNIE DE DEVELOPPEMENT GRAND KOURBOUS « C.D.G.K »	La société n'avait pas communiqué ses états financiers, dans le délai convenu, en 2005.
HOTEL NEPTUNIA	La société n'avait pas communiqué ses états financiers, dans le délai convenu, en 2005.



❑ Les exclusions du périmètre du groupe en 2006

Conformément à l'alinéa N°11 de la NCT N°35, Les exclusions du périmètre 2006 se présentent comme suit :

SOCIETES	% de contrôle	MOTIFS D'EXCLUSIONS
SKANES PALACE INTERNATIONAL	99.76%	Intention de cession dans un avenir proche.
AFRICA SOUSSE	96.94%	Intention de cession dans un avenir proche.
S.A.C.E.M	85.94%	Intention de cession dans un avenir proche.
B.F.T	78.80%	Intention de cession dans un avenir proche.
ULYSSE TOURS	66.55%	En liquidation. Aucune récupération attendue d'actifs
HOTEL EL KAHENA	60.20%	En liquidation. La probabilité de récupération d'une quotité d'actif significative est très faible
EL MARASSI	34.78%	En liquidation depuis 1987. Aucune récupération attendue d'actifs.
STE TUN DEV DU CINEMA & DE L'AUDIO	50.00%	Cessation d'activité. Aucune récupération attendue d'actifs
C.I.P	33.42%	En liquidation depuis 1978. Aucune récupération attendue d'actifs
SOCIETE TUNISIE TOURISME	59.97%	En liquidation. Aucune récupération attendue d'actifs
UTIQUE CHAUS SURES	25.00%	Cessation d'activité. Aucune récupération attendue d'actifs
TUNIFAR	25.00%	Cessation d'activité. Aucune récupération attendue d'actifs
G.E.I.M.C.O	25.00%	Cessation d'activité. Aucune récupération attendue d'actifs
ISORAMA	50.00%	En liquidation. Aucune récupération attendue d'actifs.
BIS	34.00%	En veilleuse depuis sa constitution.
SET TABARKA	33.33%	Cessation d'activité. Aucune récupération attendue d'actifs
PANOFORT	57.80%	En liquidation depuis 2003. Aucune récupération d'actifs
SKANES MEUBLES	84.06%	En liquidation depuis 2004. Aucune récupération d'actifs
STAD AÏN DRAHAM	49.66%	Intention de cession dans un avenir proche.
AMS	87.48%	Intention de cession dans un avenir proche.
SEDTS "Hotel Marequeen"	36.69%	Intention de cession dans un avenir proche.
SED HAMMAMET SUD	30.00%	Intention de cession dans un avenir proche.
S.T.C	29.55%	Intention de cession dans un avenir proche.
S.T.CT	39.95%	Perte de contrôle suite à la cession de la part détenue par la STB.
S.T.I.A	49.99%	Intention de cession dans un avenir proche.
EUROP MAGHREB PARTNER	33.60%	En veilleuse depuis 1999.
STE PARTNER CONSEIL	62.56%	En liquidation depuis 2005. Aucune récupération d'actifs
SOMATEC	33.33%	En veilleuse depuis sa constitution.
S.G.A	31.61%	En liquidation. Aucune récupération attendue d'actifs.
PALAIS CONSULAIRE	30.30%	En veilleuse.
STE IND. METALLURGIQUES SIMET	21.47%	Règlement judiciaire. Aucune récupération attendue d'actifs.
VACANCES ET LIBERTES	39.95%	En veilleuse depuis sa constitution.
GOLF MONASTIR	25.00%	En veilleuse depuis 1979.
LUNA PARK	21.02%	En veilleuse depuis 1989.
EL MANSOURAH	30.49%	En veilleuse. Aucune récupération d'actifs.
S.E.D.A.T	28.33%	En liquidation.
BEL Art Industries	25.20%	En règlement judiciaire.
CIE MED DE TOURISME HOT. DALIA	45.29%	Intention de cession dans un avenir proche.



SOCIETES	% de contrôle	MOTIFS D'EXCLUSIONS
LES DUNES DE NEFZAOUA	22.87%	Aucune récupération attendue d'actifs.
CHCVS "Hotel Andalous"	26.94%	En règlement judiciaire.
BEL AIR	23.97%	Intention de cession dans un avenir proche.
HOTEL L'ATRIUM	20.18%	En contentieux.
SED SIDI YAHIA SOUSSE	42.47%	En veilleuse depuis sa constitution en 1991.
C.T.T.T	40.89%	Hôtel cédé en 2005. Aucune récupération d'actifs.
CIE TQUE ARABE « C.T.A » MARINA MONASTIR	36.30%	En concordat préventif. Aucune récupération d'actifs.
S.O.F.A.T TEJEROUINE	20.81%	En liquidation. Aucune récupération d'actifs.
FILATURE CENT. DE TUNISIE F.C.T	20.45%	En veilleuse depuis 1974.
LA SIESTA	20.00%	En cessation d'activité
RAIS CLUB	41,96%	Documents non parvenus dans le délai convenu
SED HERGLA	79,92%	Documents non parvenus dans le délai convenu
S.G.T	0,00%	Cession totale de la participation
SIDCO SICAR	29,48%	Documents non parvenus dans le délai convenu
HOTEL PALMYRE	32,37%	Documents non parvenus dans le délai convenu
U.T.B	25,01%	Documents non parvenus dans le délai convenu
SONI BANK	25,00%	Documents non parvenus dans le délai convenu
MAISON DU BANQUIER	19,72%	Absence de contrôle de droit
RESIDENCE KHANTAQUI	15,88%	Absence de contrôle de droit
GRAND MONASTIR	22,86%	Documents non parvenus dans le délai convenu
LELLA HADRIA	35,88%	Documents non parvenus dans le délai convenu
S.P.T.M TOURISTIQUE MAHDIA	19,23%	Absence de contrôle de droit

CHANGEMENTS ATTENDUS DANS LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION 2007

Les changements attendus dans le périmètre de consolidation pour l'exercice 2007 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 2007.



4.4.1 BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 31/12/2006

(En mD)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
ACTIF			
Caisse et avoir auprès de la BCT, CCP ET TGT		138 429	111 876
Créances sur les établissements bancaires et financiers		220 279	347 621
Créances sur la clientèle		3 683 307	3 420 266
Portefeuille titres commercial	3.1	95 489	122 585
Portefeuille d'investissement		185 461	128 960
Titres mis en équivalence	3.2	30 244	43 191
Valeurs immobilisées		94 351	100 883
Actif d'impôt différé		2 003	785
Autres actifs		360 247	440 680
TOTAL ACTIF		4 809 810	4 716 847
PASSIF			
Banque centrale et C.C.P		42 063	1 468
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers		161 737	93 726
Dépôts et avoirs de la clientèle		3 057 246	2 909 369
Emprunts et ressources spéciales		641 756	769 975
Passif d'impôt différé		7 890	9 546
Autres passifs		414 010	479 668
Total Passif		4 324 702	4 263 752
Intérêts Minoritaires	3.3	13 829	16 742
CAPITAUX PROPRES			
Capital		124 300	124 300
Réserves	3.4	322 606	278 502
Actions propres		-1 060	-2 305
Résultat Consolidé	3.4	25 433	35 856
Total Capitaux Propres		471 279	436 353
TOTAL PASSIF, INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES		4 809 810	4 716 847



4.4.2 ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2006

(EN mD)

	Note	31/12/2006	31/12/2005
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>			
Cautions, avals et autres garanties données		772 422	697 451
Crédits documentaires		284 361	267 121
Actifs donnés en garantie		0	0
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		1 056 783	964 572
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>			
Engagements de financement donnés		170 290	288 053
Engagements sur titres		361	2 453
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		170 651	290 506
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>			
Engagements de financement reçus		0	738
Garanties reçues		560 101	480 973
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		560 101	481 711



4.4.3 ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2006

(En mD)

		Notes	31/12/2006	31/12/2005
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE				
PR 1	Intérêts et revenus assimilés		257 473	218 134
PR 2	Commissions (en produits)		45 408	55 475
PR 3	Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières		18 233	24 153
PR 4	Revenus du portefeuille d'investissement		5 681	4 761
Total Produits d'Exploitation Bancaire			326 795	302 523
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE				
CH 1	Intérêts encourus et charges assimilées		-138 773	-139 840
CH 2	Commissions encourues		-1 688	-5 219
CH 2	Pertes sur portefeuille-titre commercial et opérations financières		-64	-437
Total Charges d'Exploitation Bancaire			-140 525	-145 496
PRODUIT NET BANCAIRE			186 270	157 027
PR5/CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif		-63 666	-24 711
PR6/CH5	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		7 285	6 676
PR7	Autres produits d'exploitation		34 093	23 046
CH6	Frais de personnel		-82 363	-80 545
CH7	Charges générales d'exploitation		-42 942	-35 633
CH8	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		-5 380	-8 910
CH8	Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		-567	-351
RESULTAT D'EXPLOITATION			32 730	36 599
PR8/CH9	Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires		-314	3 200
CH11	Impôt sur les bénéfices		-7 285	-2 408
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES			25 131	37 391
PR 9/CH10	Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires		-231	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE			24 900	37 391
PR 9/CH10	Intérêts minoritaires	3.3	-504	895
PART NEGATIVE DANS LE RESULTAT DES MINORITAIRES			29	-640
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE			25 433	35 856



4.4.4 ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2006

En mD

	Note	31/12/2006	31/12/2005
<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>			
Produits d'exploitation bancaire encaissés		301 335	387 716
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-145 858	-140 920
Dépôts / Retraits auprès d'autres établissements bancaires et financiers		43 531	1 981
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-370 139	-336 511
Dépôts / Retrait des dépôts de la clientèle		292 404	224 653
Acquisitions/cessions des titres de placement		-10 874	61 345
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-110 777	-97 002
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		4 122	-90 681
Impôts sur les sociétés payés		-1 088	-711
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'exploitation		2 656	9 870
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille investissement		6 773	6 831
Acquisitions / cessions sur portefeuille investissement		-2 887	32 823
Acquisitions / cessions des immobilisations		-10 105	-9 014
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement		-6 219	30 640
<u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
Emissions d'actions		-	-
Emissions / Remboursements d'emprunts et ressources spéciales		-145 696	-33 781
Dividendes versés		1 336	-167
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement		-144 360	-33 948
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		-147 923	6 562
Ajustement suite changement du périmètre de consolidation		-10 052	6 946
Liquidités et équivalents en début de l'exercice		314 666	301 158
Liquidités et équivalents en fin de l'exercice	25	156 691	314 666

4.4.5 NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006

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 « S.T.B », 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°24-91 du 17 Décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires N° 04-99 du 19 Mars 1999 et N° 12- 2001 du 4 Mai 2001.

1.2. PERIMETRE ET METHODE DE CONSOLIDATION

1.2.1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe « S.T.B » comprend :

- La société mère : « S.T.B »
- Les filiales : les sociétés sur lesquelles la « S.T.B » exerce un contrôle exclusif ;
- Les entreprises associées : les sociétés sur lesquelles la « S.T.B » 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 « S.T.B » a perdu le contrôle suite à une décision de justice ;
- Les sociétés dont la « S.T.B » 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 « S.T.B », 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 « S.T.B ».

Par ailleurs, il est à signaler que les travaux de consolidation ont été effectués sur la base des états financiers non certifiés de 11 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
	2006	2005	2006	2005	
STB	I-G	I-G	99,87%	99,54%	certifiés
STRC	I-G	I-G	97,73%	97,37%	certifiés
STB MANAGER	I-G	I-G	88,08%	87,73%	certifiés
IMMOB. DE L'AVENUE	I-G	I-G	95,73%	95,40%	certifiés
STB INVEST	I-G	I-G	98,38%	98,05%	certifiés
ID SICAR	I-G	I-G	93,51%	93,18%	certifiés
SOFIGES	I-G	I-G	90,29%	89,92%	non certifiés
STB CAPITALIS	I-G	I-G	92,12%	91,82%	non certifiés
ED DKHILA	I-G	I-G	67,68%	67,45%	non certifiés
STB SICAR	I-G	I-G	66,57%	65,99%	certifiés
ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA	I-G	H. périmètre	46,75%		non certifiés
SOFI ELAN	I-G	I-G	56,70%	56,50%	certifiés
SICAV L'AVENIR	M-E	M-E	94,08%	94,28%	certifiés
SICAV L'INVESTISSEUR	M-E	M-E	71,78%	82,25%	certifiés
HOTEL ZODIAC	M-E	M-E	37,39%	37,27%	non certifiés
CDGK	M-E	H. périmètre	29,96%		non certifiés
BANQUE D'AFFAIRES DE TUNISIE	M-E	M-E	29,96%	29,86%	certifiés
STCV	M-E	M-E	27,03%	26,94%	non certifiés
SED SOUSSE NORD	M-E	M-E	24,89%	24,81%	non certifiés
TANIT STI	M-E	H. périmètre	19,36%		non certifiés
GREEN GOLF	M-E	M-E	23,56%	23,48%	non certifiés
SICOAC	M-E	M-E	23,54%	23,46%	non certifiés
SACEM	H. périmètre	I-G		85,55%	
RAIS CLUB	H. périmètre	I-G		41,77%	
BFT	H. périmètre	I-G		78,35%	
SED HAMMAMET SUD	H. périmètre	M-E		29,85%	
SED HERGLA	H. périmètre	M-E		38,54%	
SGT	H. périmètre	M-E		29,86%	
STC	H. périmètre	M-E		29,41%	
SIDCO SICAR	H. périmètre	M-E		26,40%	
HOTEL PALMYRE	H. périmètre	M-E		25,13%	
UTB	H. périmètre	M-E		24,90%	
SONI BANK	H. périmètre	M-E		24,89%	
MAISON DU BANQUIER	H. périmètre	M-E		20,93%	
SOCIETE BEL AIR	H. périmètre	M-E		23,86%	
RESIDENCE KANTAOUI	H. périmètre	M-E		23,27%	
STE H. GRAND MONASTIR	H. périmètre	M-E		18,69%	
SPTM STE TOUE MAHDIA	H. périmètre	M-E		19,14%	
LELLE HADRIA	H. périmètre	M-E		35,73%	

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.

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 - ELEMENTS D'APPRECIATION PERMETTANT LA COMPARABILITE

2.1. Changement du taux appliqué pour l'estimation de l'impôt différé

En 2006, le taux appliqué pour l'estimation de l'impôt différé au titre des éliminations des opérations réciproques des sociétés consolidées est le taux nominal de chaque filiale (30% ou 35%). En 2005, le taux appliqué était le taux nominal de 35%.

2.3. Traitement des pertes revenant aux minoritaires

En 2006, et dans le cas où les pertes revenant aux minoritaires dans une filiale consolidée sont supérieures aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la filiale, l'excédent relatif aux minoritaires a été imputé aux intérêts majoritaires. Ce retraitement a concerné la société « ARTEMIS NEPTUNIA ».



NOTE 3 - NOTES SUR LES POSTES DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

3.1 - Portefeuille titre commercial

Le solde de ce poste a atteint au 31 Décembre 2006 un total de 95 489 MDT contre 122 585 MDT au 31 Décembre 2005 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
uille Société Tunisienne de Banque	46 041	49 834
uille Filiales	49 448	72 751
Total	<u>95 489</u>	<u>122 585</u>

3.2 - Titres mis en équivalences

Au 31 Décembre 2006, le total de cette rubrique a atteint 30 244 MDT contre 43 191 MDT au 31 Décembre 2005, et se détaille comme suit :

Société	2006	2005
SED SOUSSE NORD	8 040	7 829
Hôtel ZODIAC	2 680	3 057
SICOAC	2 556	2 712
BANQUE D'AFFAIRES DE TUNISIE	1 616	1 019
STCV VERITAS	742	701
SICAV L'AVENIR (EX-BDET)	754	689
SICAV L'INVESTISSEUR	381	348
SED HERGLA	HP	177
SEDT GREEN GOLF	-	-
CDGK	53	HP
SIT TANIT	13 422	HP
UNION TUNISIENNE DE BANQUE	HP	11 180
SONIBANK	HP	5 534
STC	HP	3 716
SOCIETE TOURISTIQUE GRAND MONASTIR	HP	1 846
SGT	HP	1 410
SIDCO SICAR	HP	1 265
S.P.T.M MAHDIA	HP	842
RESIDENCE KANTAOUI	HP	552
SED HAMMAMET SUD	HP	204
LELLA HADHRIA	HP	67
LA MAISON DU BANQUIER	HP	43
HOTEL PALMYRE	HP	-
SOCIETE BELAIR	HP	-
Total	30 244	43 191

3.3 - Intérêts minoritaires

Au 31 Décembre 2006, le total de cette rubrique s'élève à 13 829 MDT contre 16 742 MDT au 31 Décembre 2005, et se détaille comme suit :

Société	31/12/2006			31/12/2005		
	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	31	27	30	56	2 051	2 61
S.T.R.C	17	88	89	3	12	15
S.T.B Manager	26	8	10	1	3	5
Immobilière de l'avenue	-28	36	34	-3	71	67
STB INVEST	-	69	69	-	77	77
ID SICAR	12	6	7		1	1
SOFIGES	96	70	80	-	36	35
STB Capitalis	-1	22	22	-	26	26
ED Dkhila	-194	2 93	2 73	24	2 819	3 05
S.T.B SICAR	-837	5 22	4 39	-11	5 876	5 76
SOFI ELAN SICAF	345	2 91	3 25	20	2 802	3 00
ARTEMIS NEPTUNIA*	-			H	H	H
TOTAL	-533	14 362	13 829	895	15 847	16 742

* La part des minoritaires dans les réserves et résultats consolidés a été prise en charge par le Groupe conformément au paragraphe 24 de la NCT 35.

3.4 - Réserves et résultats consolidés

Au 31 Décembre 2006, le solde des réserves et résultats consolidés se détaille comme suit :

		Réserves Consolidées		Résultats Consolidés	
Sociétés		2006	2005	2006	2005
◇ SOCIETES INTEGREES GLOBALEMENT		312 982	267 494	23 854	36 290
1	STB	298 742	278 388	24 033	35 847
2	STRC	2 103	2 581	746	3 399
3	STB MANAGER	113	719	190	-95
4	IMMOB.DE.L'AVENUE	3 631	10100	-619	-47
5	STB INVEST	5 699	9 763	27	- 118
6	ID SICAR	-22	- 1 043	169	6
7	SOFIGES	2 921	2 704	893	-83
8	STB CAPITALIS	-25	- 36	-17	-32
9	SACEM	H. périmètre	- 15 011	H. périmètre	- 1 815
10	BFT	H. périmètre	- 23 024	H. périmètre	-381
11	ED DKHILA	2 385	2 622	-406	498
12	STB SICAR	-1 580	- 240	-1 668	-213
13	SOFI ELAN SICAF	791	1 841	452	-288
14	ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA	-1 776	H .périmètre	54	H .périmètre
15	RAIS CLUB	H. périmètre	- 1 870	H .périmètre	-388
◇ SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE		9 624	11 008	1 579	-434
16	SICAV L'AVENIR	-191	- 236	110	34
17	SICAV L'INVESTISSEUR	-56	- 298	17	8
18	HOTEL ZODIAC	1 772	436	98	-268
19	LELLA HADRIA	H. périmètre	60	H. périmètre	-16
20	SED HAMMAMET SUD	H. périmètre	- 52	H. périmètre	180
21	SED HERGLA	H. périmètre	136	H. périmètre	0
22	SGT	H. périmètre	487	H. périmètre	249
23	STC	H. périmètre	- 948	H. périmètre	-135
24	BANQUE D'AFFAIRES DE TUNISIE	-1 343	36	-24	-35
25	SIDCO SICAR	H. périmètre	90	H. périmètre	-133
26	STCV VERITAS	401	385	227	114
27	HOTEL PALMYRE	H. périmètre	- 2 663	H. périmètre	-167
28	UNION TUNISIENNE DE BANQUE	H. périmètre	2 918	H. périmètre	-176
29	SONIBANK	H. périmètre	5 195	H. périmètre	-489
30	SED SOUSSE NORD	4 029	2 325	1 716	709
31	BEL AIR	H. périmètre	- 792	H. périmètre	-79
32	SEDT GREEN GOLF	224	43	-39	-290
33	SICOAC	1 694	1 848	340	-7
34	RESIDENCE KANTAOUI	H. périmètre	74	H. périmètre	1
35	STE HOT TQUE GRAND MONASTIR	H. périmètre	1 904	H. périmètre	-58
36	LA MAISON DU BANQUIER	H. périmètre	175	H. périmètre	-143
37	SPTM STE PROMO TQUE MAHDIA	H. périmètre	- 115	H. périmètre	267
38	TANIT	3 084	H. périmètre	-863	H. périmètre
39	CDGK	10	H. périmètre	-3	H. périmètre
TOTAL GROUPE		322 606	278 502	25 433	35 856

Annexe 1 : Liste des sociétés exclues du périmètre de consolidation

Société	Entrée	Sortie	% de contrôle	Observations
CDGK	X		30,00%	Documents non parvenus dans le délai convenu en 2005
ARTEMIS HOTEL NEPTUNIA	X		46,81%	Documents non parvenus dans le délai convenu en 2005
TANIT STI	X		20,00%	Documents non parvenus dans le délai convenu en 2005
SACEM		X	85,94%	Intention de cession dans un avenir proche
RAIS CLUB		X	78,80%	Documents non parvenus dans le délai convenu
BFT		X	78,80%	Intention de cession dans un avenir proche
SED HAMMAMET SUD		X	30,00%	Fin de l'objet social de la dite société
SED HERGLA		X	30,00%	Documents non parvenus dans le délai convenu
SGT		X	30,00%	Cession total des participations
STC		X	29,55%	Intention de cession dans un avenir proche
SIDCO SICAR		X	29,48%	Documents non parvenus dans le délai convenu
HOTEL PALMYRE		X	32,37%	Documents non parvenus dans le délai convenu
UTB		X	25,01%	Documents non parvenus dans le délai convenu
SONI BANK		X	25,00%	Documents non parvenus dans le délai convenu
MAISON DU BANQUIER		X	19,72%	Pourcentage de contrôle non atteint
SOCIETE BEL AIR		X	23,97%	Intention de cession dans un avenir proche
RESIDENCE KANTAOUI		X	15,88%	Pourcentage de contrôle non atteint
LELLA HADRIA		X	35,88%	Documents non parvenus dans le délai convenu
STE H. GRAND MONASTIR		X	22,86%	Documents non parvenus dans le délai convenu
SPTM STE TQUE MAHDIA		X	19,23%	Pourcentage de contrôle non atteint

4.4.6 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2006



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

Chapitre 2 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

**RAPPORT D'AUDIT DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**

**Messieurs les actionnaires de la
Société Tunisienne de Banque**

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) 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

- 1- Nous avons audité les états financiers consolidés du Groupe « Société Tunisienne de Banque » arrêtés au 31 Décembre 2006. 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^{er} Janvier au 31 Décembre 2006, font apparaître un total bilan net de 4 809 810 Mille Dinars et un bénéfice net de 25 433 Mille Dinars.

4- Courant l'exercice 2006, la Société Consolidante a procédé à la reconstitution des échéances de l'emprunt BAD VI au titre de l'année 2006 et ce à hauteur de 17 950 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 2006, l'encours de l'emprunt BAD VI restant à reconstituer s'élève à 107 550 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, certaines sociétés du Groupe « S.T.B » ont été exclues 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 2006 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 2006.

Tunis, le 24 Mai 2007

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA


CABINET CMC
MISSIONS-MAINTIEN-CONSEIL
16 Impasse de l'Industrie de F.E.C.T
1, Av. Abdelaziz Trabelsi - MARJ
T. 000 033 71 087 294 Fax: 71 872 118

P/ ORGA AUDIT
Mohamed Salah BEN AFIA


ORGA AUDIT
Rue des Jasmins
2009 Neuville ARIANA
T. 71 700 512 - Fax: 71 700 510



4.5 RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2007

4.5.1. BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2007

	Notes	30 /06/2007	30 /06/2006	31/12/2006
ACTIF				
Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP	AC1	110 577	141 068	119 035
Créances sur les établissements bancaires et financiers	AC2	250 383	175 174	221 626
Créances sur la clientèle	AC3	3 760 421	3 583 358	3 672 622
Portefeuille titre commercial	AC4	43 871	109 210	61 693
Portefeuille d'investissement	AC5	226 284	210 346	232 971
Valeurs immobilisées		77 785	69 199	75 973
Autres actifs		317 041	287 102	322 792
		4 786 362	4 575 457	4 706 982
PASSIF				
Banque centrale et C.C.P		3 503	1 073	42 063
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers		66 183	241 999	144 206
Dépôts et avoirs de la clientèle	PA1	3 309 757	2 825 785	3 057 283
Emprunts et ressources spéciales	PA2	569 026	700 409	622 067
Autres passifs		397 046	378 481	401 435
TOTAL PASSIF		4 345 515	4 147 747	4 267 054
CAPITAUX PROPRES				
Capital	C1	124 300	124 300	124 300
Réserves		267 311	257 434	256 495
Actions propres		0	- 63	-63
Autres capitaux propres		37 324	37 324	37 324
Résultats reportés		0	0	2
Résultat de l'exercice		11 912	8 716	21 871
TOTAL CAPITAUX PROPRES		440 847	427 710	439 929
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		4 786 362	4 575 457	4 706 982



4.5.2. ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2007

	En mD		
	30 /06/2007	30 /06/2006	31/12/2006
PASSIF EVENTUEL			
Cautions, avals et autres garanties	746 925	693 524	758 927
Crédits documentaires	386 209	263 259	284 361
Actif donnés en garantie	-	-	-
TOTAL PASSIF EVENTUEL	1 133 134	956 783	1 043 288
ENGAGEMENTS DONNEES			
Engagements de financement donnés	158 662	195 753	170 207
Engagement de financement	59 998	79 223	62 657
Engagement de remboursement de l'Etat	98 575	116 525	107 550
Engagement sur titres	475	335	361
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	159 137	196 088	170 568
ENGAGEMENTS RECUS			
Engagements de financements reçus	-	-	-
Garanties reçues	540 588	485 326	560 101



4.5.3. ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 JUIN 2007

En mD

	Notes	Période du 01/01/07 au 30/06/07	Période du 01/01/06 au 30/06/06	Période du 01/01/06 au 31/12/06
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE				
Intérêts & revenus assimilés		139 753	124 972	259 616
Commissions		20 841	21 765	45 182
Gains sur portefeuille commercial & Opérations ncières		5 774	7 015	14 032
Revenu du portefeuille investissement		2 333	2 728	5 439
Total produits d'exploitation bancaire		168 701	156 480	324 269
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE				
Intérêts encourus et charges assimilées		-75 991	-68 084	-139 292
Commissions encourues		-1 026	-1 055	-2 249
Total charges d'exploitation bancaire		-77 017	-69 139	-141 541
PRODUIT NET BANCAIRE		91 684	87 341	182 728
Dotations aux provisions et résultat des corrections de urs sur créances, hors bilan et passif	R1	-27 692	-26 976	-59 455
Dotations aux provisions et résultat des corrections de urs sur portefeuille investissement	R2	-1 986	-517	5 841
Autres produits d'exploitation		1 717	1 584	3 899
Frais de Personnel		-37 350	-39 585	-81 310
Charges d'exploitation		-8 097	-8 847	-20 546
Dotations aux Amortissements		-2 631	-2 323	-5 020
RESULTAT D'EXPLOITATION		15 644	10 676	26 137
Solde en gain/perte provenant des autres éléments naires		392	112	177
Impôts sur les bénéfices		-4 123	-2 073	-4 442
Résultat des activités ordinaires		11 912	8 716	21 871
Solde en gain/perte provenant des éléments aordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE		11 912	8 716	21 871



4.5.4. ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 30 JUIN 2007

En mD

	Notes	Période du 01/01/07 au 30/06/07	Période du 01/01/06 au 30/06/06	Période du 01/01/06 au 31/12/06
ACTIVITE D'EXPLOITATION				
Produits d'exploitation bancaire encaissés		182 230	155 378	302 925
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-70 164	-61 863	-145 547
Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		11 765	33 765	43 531
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-122 237	-306 515	-405 023
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle		246 741	43 689	284 413
Acquisitions/cessions de titres de placement		17 345	-60 252	-8 619
Sommes versés au personnel et créditeurs divers		-42 036	-47 516	-88 699
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		- 5 037	39 335	16 193
Impôts sur les sociétés		-322	-440	-487
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		218 285	-204 419	-1 313
ACTIVITE D'INVESTISSEMENT				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		2 372	3 134	5 334
Acquisitions / Cessions sur portefeuille d'investissement		4 678	-3 538	-2 288
Acquisition / Cessions sur immobilisations		-4 443	-2	-9 473
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		2 607	-406	-6 427
ACTIVITE DE FINANCEMENT				
Emission d'actions		-	-	-
Augmentation / Diminutions des Ressources Spéciales		-62 563	-51 988	-145 696
Dividendes versés		-9 145	-3	-7 778
Flux de trésorerie net provenant des activités de Financement		-71 708	- 51 991	-153 474
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		149 184	-256 816	-161 214
Liquidité et équivalent de liquidités en début de l'exercice		141 614	302 828	302 828
LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE EN FIN D'EXERCICE	F1	290 798	46 012	141 614

4.5.5 NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2007

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

Les états financiers semestriels arrêtés au 30 Juin 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 et applicables à partir du 1er Janvier 1999.

METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les états financiers de la Société Tunisienne de Banque 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 prêts et des revenus y afférents

Comptabilisation des prêts auprès de la clientèle

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

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 prêts de la clientèle

Les intérêts sur crédits à court terme sont perçus 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 échus sur crédits à long et moyen terme et relatifs à la période en cours sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement. Les intérêts échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les « actifs incertains » (classe B2) ou parmi les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en produits réservés et sont déduits 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) parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les agios sur les comptes courants débiteurs relatifs à des engagements classés parmi les classes B2, B3 et B4 sont réservés et présentés, lors de l'arrêté semestriel, en déduction des comptes courants débiteurs.

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

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.

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 revenu fixe acquis par la banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leur échéance (titres d'investissement dont notamment les bons d'équipement et 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 règles de comptabilisation des opérations sur ces différentes catégories de titres sont résumées comme suit :

Titres de participation à caractère durable

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission. Ces titres sont comptabilisés au bilan au prix d'acquisition, frais et charges exclus.

Les opérations d'acquisition et de cession des titres de participation sont constatées à la date du transfert de propriété des titres, soit 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 (bons d'équipement et obligations) sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée.

Titres représentant des participations de financement

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission. Ces titres sont comptabilisés au bilan au prix d'acquisition, frais et charges exclus.

Les opérations d'acquisition et de cession des titres de participation sont constatées à la date de transfert de propriété des titres, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

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 titres 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 et agios débiteurs capitalisés (convertis en participations au capital) sont transférés en provisions sur participations.

L'évaluation de la valeur du titre peut donner lieu à une reprise, ou à la constatation d'une dotation aux provisions.

Portefeuille titres commercial

Le portefeuille titres commerciaux, détenu par la banque est classé en deux catégories :

- ♦ **Les titres de transaction** : les titres caractérisés par leur liquidité et dont la durée de détention ne dépasse pas les trois mois (bons de trésor ordinaires et les 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 titres émis par l'Etat (bons de trésor) et acquis par la banque dans le cadre de son activité d'intermédiation (titres acquis en vue de leur placement auprès de la clientèle) sont comptabilisés en titres de transaction. La partie des titres rétrocédée à la clientèle est présentée de façon compensée en déduction du poste « Titres de transaction ».



Par conséquent, les revenus afférents à ces titres et les charges relatives à leur rétrocession aux clients sont pris en compte en résultat de façon étalée sur la période concernée, et sont présentés d'une manière compensée.

2.3. Provisions pour risques sur prêts et participations

Provisions pour risques sur prêts

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

A - Actifs courants

B1 - Actifs nécessitant un suivi particulier

B2 - Actifs incertains

B3 - Actifs préoccupants

B4 - Actifs compromis

Le taux de provisionnement retenu par la « S.T.B » correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n°91-24, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Les taux de provisions par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

♦	B2 - Actifs incertains	20%
♦	B3 - Actifs préoccupants	50%
♦	B4 - Actifs compromis	100%

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

Provisions sur participations

Les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage à la date d'arrêté 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 autre qu'hôteliers ;
- La valeur mathématique calculée à partir du dernier bilan disponible corrigée compte tenu de la plus-value dégagée sur les immobilisations pour les participations dans les projets hôteliers.

2.4. 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 BCT 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.

2.5. Comptabilisation des ressources et des charges y afférentes

Les emprunts 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 RE » 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'arrêté au taux en vigueur à cette date. Les pertes de change latentes sont portées en résultat.



2.6. Comptes libellés en monnaies étrangères et résultat de change

Le résultat de change sur les opérations de change manuel de billets de banques est constaté quotidiennement par réévaluation au cours du jour des stocks de devises détenues par la banque.

Le résultat de change sur les opérations de marché est constaté quotidiennement par réévaluation des positions de change générées par les opérations de la clientèle.

Les comptes de bilan libellés en monnaies étrangères font l'objet d'une réévaluation aux cours de change en vigueur à la date d'arrêté semestriel. L'écart dégagé est enregistré dans un compte de bilan et est constaté en résultat par le biais d'une provision pour perte de change.

2.7. Les valeurs immobilisées

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

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%



NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2007

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

NOTE AC1- Caisse, et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	21 051	24 971	25 033
- Caisse	19 131	23 154	23 947
- Monnaies étrangères	1 920	1 817	1 086
- Travellers chèques	0	0	0
Banque Centrale de Tunisie, CCP et TGT	89 526	116 097	94 002
- BCT dinars	38 837	39 456	42 961
- BCT devise	44 894	75 154	49 819
- CCP	1 790	1 483	1 218
- TGT & Reprises de liquidités	4 005	4	4
<u>TOTAL</u>	<u>110 577</u>	<u>141 068</u>	<u>119 035</u>

NOTE AC2- Créances sur les établissements bancaires et financiers

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Créances sur les établissements bancaires	32 512	28 295	33 469
- Banques résidentes	70	33	34
- Banques non résidentes	32 442	28 262	33 435
- Organismes financiers	0	0	0
Institutions financières	217 871	146 879	188 157
- Banques résidentes	151 876	101 492	139 645
- Banques non résidentes	65 995	45 387	48 512
<u>TOTAL</u>	<u>250 383</u>	<u>175 174</u>	<u>221 626</u>

**NOTE AC3- Créances sur la clientèle**

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Comptes ordinaires débiteurs :	496 519	447 710	457 447
- Comptes courants débiteurs et créances rattachées	594 841	558 953	539 811
- Agios réservés	-43 699	-42 247	-39 486
- Provisions	-54 623	-68 996	-42 878
Autres concours à la clientèle :	2 949 054	2 806 621	2 886 082
- Crédits à la clientèle et créances rattachées	3 294 872	3 190 471	3 205 548
- Agios réservés	-234 813	-235 025	-216 846
- Provisions	-111 005	-148 825	-102 620
Crédits sur ressources spéciales	314 848	329 027	329 094
- Crédits et créances rattachées	474 180	506 205	489 256
- Agios réservés	-138 029	-143 809	-136 541
- Provisions	-21 303	-33 370	-23 621
<u>TOTAL NET</u>	<u>3 760 421</u>	<u>3 583 358</u>	<u>3 672 622</u>

NOTE AC4- Portefeuille-titre commercial

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
- Titres de placement	0	0	0
- Bons de trésor à court terme	10 262	5 433	9 660
- Bons de trésor assimilables	33 554	102 669	51 187
- Créances et dettes rattachées	1 026	1 588	1 800
- Provisions pour dépréciation de BTA	-463	-286	-463
- Intérêts perçus d'avance	-508	-194	-221
<u>TOTAL</u>	<u>43 871</u>	<u>109 210</u>	<u>61 963</u>



NOTE AC5- Portefeuille-titre d'investissement

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
- Titres d'investissement	14 112	23 104	22 607
- Titres de participation	123 895	116 321	121 839
- Parts dans les entreprises associées et co-entreprises	58 174	53 968	57 825
- Parts dans les entreprises liées	114 952	97 952	114 952
- Sociétés en liquidation	676	676	676
- Participations en rétrocession	24 026	23 150	22 798
- Parts de dividendes dont le droit est établi	537	956	64
<u>VALEUR BRUTE</u>	336 372	316 127	340 761
Provisions	-110 088	-105 781	-107 790
<u>VALEUR NETTE</u>	<u>226 284</u>	<u>210 346</u>	<u>232 971</u>

NOTE PA1- Dépôts et avoirs de la clientèle

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Dépôts de la clientèle	1 055 312	914 640	1 036 581
- Dépôts à vue	708 044	647 007	734 506
- Comptes en dinars convertibles	65 710	61 515	68 491
- Comptes en devises	281 558	206 118	233 584
Autres dépôts et avoirs	2 254 445	1 911 145	2 020 702
- Dépôts épargne	1 334 088	1 262 939	1 309 782
- Comptes à terme	541 082	394 392	343 643
- Bons de caisse	181 865	155 174	173 923
- Autres sommes dues à la clientèle	121 897	78 268	90 669
- Certificats de dépôts	75 513	20 372	102 685
<u>TOTAL</u>	<u>3 309 757</u>	<u>2 825 785</u>	<u>3 057 283</u>



NOTE PA2- Emprunts & ressources spéciales

Le solde de ce poste s'élève à 569 026 KDT au 30/06/2007 contre 700 409 KDT au 30/06/2006 et se répartit comme suit :

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
- Emprunts obligataires & privés	62 856	69 205	68 705
- Ressources spéciales	491 804	615 399	539 669
- Intérêts à payer	14 366	15 805	13 693
<u>TOTAL</u>	<u>569 026</u>	<u>700 409</u>	<u>622 067</u>

Courant le 1er semestre 2007, la Banque a procédé à la reconstitution d'une partie de l'emprunt BAD VI et ce, pour un montant de 8 975 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 avant affectation au 31/12/2006	Affectation et autres imputations	Résultat Juin 2007	Solde au 30/06/2007
- Capital	124 300	0		124 300
- Réserves	229 708	10 816		240 524
- Prime de fusion	26 787	0		26 787
- Actions propres	-63	63		0
- Autres capitaux propres	37 324	0		37 324
- Résultats reportés	2	-2		0
- Résultat de la période	21 871	-21 871	11 912	11 912
<u>TOTAL</u>	<u>439 929</u>	<u>-10 994</u>	<u>11 912</u>	<u>440 847</u>



NOTE R1- Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

Cette rubrique est structurée comme suit :

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
- Dotations aux provisions	-45 314	-34 566	-46 904
- Pertes sur créances irrécouvrables	-1 684	-3 456	-6 906
- Autres pertes	-180	-290	-3 601
- Reprises de provisions	19 486	11 336	93 014
- Moins values sur cession	0	0	-95 058
<u>TOTAL</u>	<u>-27 692</u>	<u>-26 976</u>	<u>-59 455</u>

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	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
- Dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement	-3 946	-3 241	-6 539
- Plus values de cession du portefeuille d'investissement	386	2 044	2 420
- Reprises de provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	1 648	680	9 960
- Moins value s/titres d'investissement	-74	0	0
<u>TOTAL</u>	<u>-1 986</u>	<u>-517</u>	<u>5 841</u>



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	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
- Caisse et CCP	22 845	26 458	26 255
- BCT	84 228	113 537	50 717
- Banques et organismes spécialisés	2 842	-38 650	-14 225
- Prêts-emprunts sur le marché monétaire	171 128	-60 572	69 427
- titres de transactions	9 754	5 238	9 439
<u>TOTAL</u>	<u>290 798</u>	<u>46 011</u>	<u>141 614</u>

NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/6/2007:

en dinars

	30/06/07	30/06/06	31/12/06
INTERETS ET REVENUS ASSIMILES	139 752 718	124 972 144	259 616 105
Opérations avec les établissements bancaires	5 736 910	4 016 961	9 001 283
Opérations avec la clientèle	126 778 839	114 715 843	238 173 690
Autres intérêts et revenus assimilés	7 236 968	6 239 340	12 441 132

	30/06/07	30/06/06	31/12/06
COMMISSIONS	20 840 625	21 765 059	45 181 601
Chèques, effets, virements et tenue de compte	8 528 290	8 498 950	16 674 541
Opérations sur titres	141 916	126 371	304 025
Opérations de change et commerce extérieur	4 710 142	5 067 628	11 322 381
Etudes	2 688 524	3 558 195	7 345 078
Autres	4 771 753	4 513 917	9 535 576



	30/06/07	30/06/06	31/12/06
GAINS SUR PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL			
ET OPERATIONS FINANCIERES	5 774 242	7 015 262	14 032 114
Gains net sur titres de transaction	603 136	1 112 819	3 432 768
Gains net sur titres de placement	1 186 522	2 887 071	4 139 782
Gains net sur opérations de change	3 984 585	3 015 372	6 459 565

	30/06/07	30/06/06	31/12/06
REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRE D'INVESTISSEMENT	2 333 317	2 727 574	5 439 384
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	739 252	796 016	1 589 985
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participations	1 594 065	1 931 558	3 849 399

	30/06/07	30/06/06	31/12/06
INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES	-75 991 401	-68 084 336	-139 292 221
Opérations avec les établissements bancaires	-2 484 790	-1 662 394	-4 768 941
Opérations avec la clientèle	-53 967 772	-43 323 410	-90 094 176
Emprunts et ressources spéciales	-19 502 376	-23 047 951	-44 378 744
Autres intérêts et charges	-36 464	-50 581	-50 360

	30/06/07	30/06/06	31/12/06
COMMISSIONS ENCOURUES	-1 025 814	-1 054 952	-2 248 850



	30/06/07	30/06/06	31/12/06
FRAIS DE PERSONNEL	37 350 343	39 584 703	81 309 553
Rémunération du personnel titulaire	26 798 173	28 416 118	60 670 313
Heures supplémentaires	483 351	474 287	978 509
Rémunération du personnel contractuel	51 911	51 303	102 659
Rémunération du personnel saisonnier	27	0	28 177
Charges sociales	8 894 046	9 526 211	17 787 664
Autres charges liées au personnel	1 122 835	1 116 785	1 742 231

	30/06/07	30/06/06	31/12/06
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	8 097 214	8 847 352	20 546 333
Frais d'exploitation non bancaires	3 778 188	3 611 988	7 108 530
Autres charges d'exploitation	4 319 026	5 235 364	13 437 803

	30/06/07	30/06/06	31/12/06
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	2 630 845	2 323 170	5 020 333



NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRE AU 30/6/2007.

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 équivalent de liquidités, est passée de 141 614mD, au 31-12-2006, à 290 798mD au 30-6-2007 enregistrant un accroissement global de 149 184mD. Cet accroissement est attribué aux flux de trésorerie positifs dégagés au niveau des activités, d'exploitation, d'investissement soit respectivement +219 598mD, +9 034mD et de +81 766mD provenant de la baisse des flux de trésorerie négatifs de l'activité de financement.

L'analyse de la variation, par rapport à fin décembre 2006 et par catégorie de flux de trésorerie fait ressortir les principales constatations suivantes :

FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION : +219 598 mD :

Cet accroissement est expliqué par

- L'amélioration des flux négatifs liés au volume des débloques et des remboursements des prêts et avances à la clientèle de 281 786mD.
- Diminution des flux positifs provenant des dépôts et retraits de la clientèle de 37 672 mD.
- Diminution des encaissements liés aux produits d'exploitation bancaire pour 119 695 mD.
- amélioration des flux négatifs liés aux décaissements des charges d'exploitation bancaire pour 75 383 mD.

Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement : +9 034 mD

L'amélioration des flux de trésorerie liés à cette activité est attribuée, principalement aux :

- acquisitions et cessions sur portefeuille investissement (+6 966 mD)
- acquisitions et cessions des immobilisations (+5 030 mD)

Flux de trésorerie net provenant des activités de financement : +81 766 mD

L'amélioration des flux de trésorerie négatifs liés à cette activité est attribuée, principalement aux émissions et remboursements d'emprunts et ressources spéciales (+83 133 mD).



Liquidités et équivalents de liquidités :

La variation positive des liquidités et équivalents de liquidités qui s'élèvent au 30-6-2007 à 149 184mD est détaillée comme suit :

LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN DEBUT DE PERIODE	141 614
- Caisse et CCP	26 256
- BCT	50 717
- Banques et organismes spécialisés	-14 225
- Prêts-emprunts sur le marché monétaire	69 427
- titres de transactions	9 439
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	290 798
- Caisse et CCP	22 846
- BCT	84 228
- Banques et organismes spécialisés	2 842
- Prêts-emprunts sur le marché monétaire	171 128
- titres de transactions	9 754
VARIATION DE LIQUIDITES EN COURS DE PERIODE	149 184

4.5.6 AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2007 (scanné et portant le cachet du commissaire aux comptes)



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



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

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE **DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE LA SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE ARRETES AU 30 JUIN 2007

Messieurs,

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 2007.

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 2007 font apparaître un total net de bilan de 4 786 362
Mille Dinars et un bénéfice net d'impôt de 11 912 Mille Dinars. Ce résultat est arrêté compte tenu :

- D'une dotation aux amortissements de : 2 631 Mille Dinars ;
- D'une dotation nette aux provisions et résultats de correction de valeurs sur créances, hors-bilan et passifs de : 27 692 Mille Dinars ;
- D'un impôt sur les sociétés de : 4 123 Mille Dinars déterminé compte tenu d'une déduction au titre de réinvestissement exonéré de 4 000 Mille Dinars prévu d'être réalisé à la fin de l'exercice.

Par ailleurs, au courant du 1^{er} semestre 2007, la Banque a procédé à la reconstitution d'une partie de l'emprunt BAD VI et ce à hauteur de 8 975 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^{er} semestre 2007, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

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.

Tunis, le 28 Août 2007

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ ORGA AUDIT
Mohamed Salah BEN AFIA


ORGA AUDIT
Rue des Jasmins
Nouvelle ARIANA
Tél: 71.700.512 - Fax: 71.700.519

P/ CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA


CABINET CMC
MISSAHIAT-MANAGEMENT-CONSEIL
ré inscrite au Tableau de l'O.E.C.T.
7, Av. Abdelaziz Tharbi - MANAR II
Tél: 880.933-71.887.294 Fax: 71.872.116



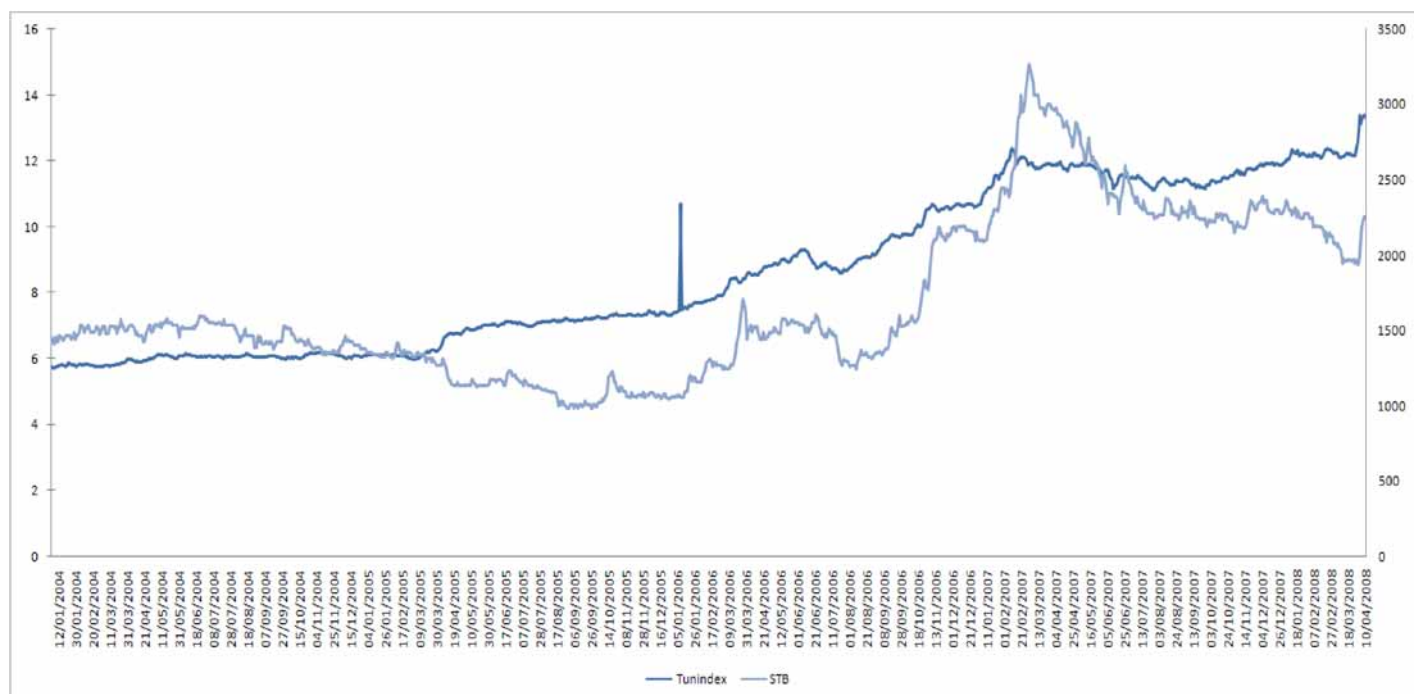
4.6 LES INDICATEURS BOURSIERS DE LA VALEUR STB

En DT

Indicateurs	31-12-2004	31-12-2005	31-12-2006	31-12-2007
Bénéfice par action (DT)	0.213	1.460	0.880	
Dividende par action (DT)	0	0.3	0.4	
Taux de dividende en % de la valeur nominale	0%	6%	8%	
Date de détachement		05-07-2006	28-06-2007	
Nombre d'actions (en milliers)	24 860	24 860	24 860	24 860
Cours le plus haut	7.31	6.49	10.12	15
Cours le plus bas	6	4.47	5	9.55
Cours de fin de période	6.46	5	9.54	10.77
Capitalisation fin de période (en mD)	160 596	124 300	237 164	267 742
Dividend Yield (dividende/cours fin de période)		6%	4%	
Payout (% du bénéfice distribué)		20.55%	45.45%	
PER (cours fin de période/bénéfice par action)	30,33	3,42	10,84	
Price to Book Value (capitalisation boursière/ capitaux propres)	0.38	0.29	0.54	



EVOLUTION DU COURS DE L'ACTION STB ET DE L'INDICE TUNINDEX DU JANVIER 2004 AU 10 AVRIL 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
Etat Tunisien				
Mr Laroussi BAYOUDH *	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 Seifi NAGHMOUCHI	2007-2009	Tunis
Ministère du Développement Economique	Membre	Mr Abdelhamid TRIKI **	2007-2009	Tunis
Entreprises Publiques				
ETAP	Membre	Mr Khaled BECHEIKH (PDG)	2007-2009	Tunis
CNSS	Membre	Mr Khalil BELHAOUANE (PDG)	2007-2009	Tunis
Sociétés à Participation Publique				
STAR	Membre	Mr Abedelkerim MERDASSI (PDG)	2007-2009	Tunis
Privés				
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 6 août 2004 en remplacement de Mr Brahim SAADA (lettre du Ministère des Finances N° 2004/04 du 3 août 2004)

(**) : Mandat à pourvoir par le ministère concerné

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 Laroussi BAYOUDH	Président Directeur Général	6 août 2004	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 Laroussi BAYOUDH	Président Directeur Général	6 août 2004	Tunis
Mr Faycel ZINE ELABIDDINE	Secrétaire Général	26 juin 2004	Tunis
Mr Hamadi 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 Laroussi BAYOUDH	
Mr Faycel ZINE ELABIDDINE	- Président du Conseil d'Administration de ACTIV HOTEL
Mr Hamadi BEN HAMIDA	- Président du Conseil d'Administration de la STB CAPITALIS
Mr Hédi BEN CHEIKH	
Mr Ahmed HADOUEJ	- Président Directeur Général de la Bourse de Tunis - Président Directeur Général de la Tunisie Trade net (TTN)
Mr Mohamed JEBALI	Président Directeur Général de la Société Immobilière et de Participation
Mr Seifi NAGHMOUCHI	- Président Directeur Général de la Société Tourisme et Loisirs
Mr Khaled BECHEIKH (ETAP)	- Président Directeur Général de l'ETAP - Directeur Général Adjoint de JOINT OIL - Président du Conseil d'Administration de la CTKCP - Président du Conseil d'Administration de TANKMED
Mr Khalil BELHAOUANE	- Président Directeur Général de la CNSS
Mr Abdelkerim MERDASSI	- Président Directeur Général de la STAR - Président du Conseil d'Administration du Bureau Automobile Tunisien
Mr Abdelkader HAMROUNI	- Gérant de SCIF SICAF - Gérant de GREEN NEGOCE - Gérant de POLYMOUSSE - Gérant de CHIMICOULEURS - Gérant de COMPTOIRES SFAXIENS - Gérant de SOTIPAPIER - Gérant de L'IMMOBILIERE KHAIRI - Gérant de CTTM
Mr Noureddine BOUAOUAJA	- Président Directeur Général de la Société Hotel ZITA - Gérant de la Société de Distribution et Services - Cogérant de la Société LE MOTEUR DIESEL
Mr Mohamed Salah KHALFALLAH	- Président Directeur Général de la Société SOBOCO - Président Directeur Général de la Société COTUSEM - Président Directeur Général de la Société GMS - Président Directeur Général de la Société SATHOP - Président Directeur Général de la Société SIAM



5.1.4 MANDATS D'ADMINISTRATEURS LES PLUS SIGNIFICATIFS DANS D'AUTRES SOCIÉTÉS :

Membres	Mandats d'Administrateurs dans d'autres sociétés
Mr Laroussi BAYOUDH	- Membre du Conseil d'Administration de la Société Nigérienne de Banque (SONIBANK) - Membre du Conseil d'Administration de l'UTB - Membre du Conseil d'Administration de la Banque Tuniso-Sénégalaise
Mr Faycel ZINE ELABIDDINE	- Membre du Conseil d'Administration de l'UTB - Membre du Conseil d'Administration de la CTKD - Membre du Conseil d'Administration de ID-SICAR
Mr Hamadi BEN HAMIDA	- Membre du Conseil d'Administration de l'UTB - Membre du Conseil d'Administration de la Société de Développement Sousse Nord - Membre du Conseil d'Administration de la Société EL FOULEDH - Membre du Conseil d'Administration de SICOAC
Mr Hédi BEN CHEIKH	- Membre du Conseil d'Administration de la BEST Bank - Membre du Conseil d'Administration de l'Observatoire National des Services Bancaires
Mr Ahmed HADOUEJ	- Membre du Conseil d'Administration de Tunisie Tradenet (TTN)
Mr Mohamed JEBALI	- Membre du Conseil d'Administration de la Société Essoukna - Membre du Conseil d'Administration de la BNA Capitaux - Membre du Conseil d'Administration de la Société Placement Obligataire SICAV - Membre du Conseil d'Administration de la Société Italo-Tunisienne d'Exploitation Pétrolière
Mr Seifi NAGHMOUCHI	- Président du Conseil d'Administration de la Société Tourisme et Loisirs
Mr Khaled BECHEIKH (ETAP)	- Président du Conseil d'Administration de l'ETAP - Membre du Conseil d'Administration de la STIR - Membre du Conseil d'Administration de la SNDP - Membre du Conseil d'Administration de la SEREPT
Mr Khalil BELHAOUANE (CNSS)	- Membre du Conseil d'Administration de La Banque Nationale Agricole - Membre du Conseil d'Administration de la Société Tunisienne de l'Air
Mr Abdelkerim MERDASSI (STAR)	- Président du Conseil d'Administration de la STAR - Membre du Conseil d'Administration de la SFBT
Mr Abdelkader HAMROUNI	- Membre du Conseil d'Administration de PROMOGRO - Membre du Conseil d'Administration de HANNIBAL LEASE - Membre du Conseil d'Administration de MARINA
Mr Noureddine BOUAOUAJA	- Membre du Conseil d'Administration de la BFT - Membre du Conseil d'Administration de GLOBAL INVEST SICAR
Mr Mohamed Salah KHALFALLAH	- Membre du Conseil d'Administration de la Société SOBOCO - Membre du Conseil d'Administration de la Société SATHOP - Membre du Conseil d'Administration de la Société GMS - Membre du Conseil d'Administration de la Société COTUSEM - Membre du Conseil d'Administration de la Société SIAM - Membre du Conseil d'Administration de la Société MFT



5.1.5 FONCTION 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 Tunisia Trade Net
	Mr Mohamed JEBALI	DG Société SIMPAR
	Mr Seifi NAGHMOUCHI	PDG Société du Loisir Touristique
ETAP	Mr Khaled BECHEIKH	PDG
CNSS	Mr Khalil BELHAOUANE	PDG
STAR	Mr Abdelkerim MERDASSI	PDG

5.2 INTERETS DES DIRIGEANTS DANS LA BANQUE AU 31/12/2006

5.2.1 REMUNERATIONS ET AVANTAGES EN NATURES ATTRIBUES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU TITRE DE L'EXERCICE 2005 :

2006		
organes	Rémunérations brutes (en DT)	Avantages en nature
Membres de Direction		
Président Directeur Général	50 567	- Voiture de fonction - Bons d'essence - Téléphone domicile - Téléphone portable
Sous Total 1	50 567	7 399
Secrétaire Général	48 607	- Voiture de fonction - Bons d'essence - Téléphone domicile - Téléphone portable - Bons de restauration - Subvention Aïd
Sous Total 2	48 607	6 841
Directeur Général Adjoint	48 490	- Voiture de fonction - Bons d'essence - Téléphone domicile - Téléphone portable - Bons de restauration - Subvention Aïd
Sous Total 3	48 490	6 841
Total	147 664	21 081
Membres du Conseil d'Administration	53 750 (Brut jetons de présence)	Néant
TOTAL GENERAL	201 414	



5.2.2 PRETS ET GARANTIES ACCORDES EN FAVEUR DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU 31/12/2006 :

En mD

Membres	Crédits	Engagement par signature	Total encours
Les membres de la Direction Générale			
Mr Laroussi BAYOUDH			
Mr Faycel ZINE ELABIDDINE	61		61
Mr Hamadi BEN HAMIDA	66		66
L'Etat Tunisien	2 663	13 981	16 644
Les société Publiques et Para-publiques			
La STAR	475		475
La CNSS			
L'ETAP	49 132		49 132
Les membres représentant des groupes privés			
Mr Abdelkader HAMROUNI	6 588	4 741	11 329
Mr Nouredine BOUAOUAJA	19 224	3 446	22 670
Mr Mohamed Salah KHALFALLAH	70 592	17 868	88 460
TOTAL	148 801	40 036	188 837



5.3 CONTROLE

- Contrôleur d'Etat

Mr Mahmoud Montacer MANSOUR

- Commissaires aux comptes

Nom	Adresse	Mandat
*ORGA AUDIT Représenté par Mr Mohamed Salah BEN AFIA	22, Rue des Jasmins - 2080 La Nouvelle Ariana - Tunis	2005-2007
**CMC Représenté par Mr Chérif BEN ZINA	92, Avenue Abdelaziz THAALBI El Menzah 9A - El Manar 2 - 1004 Tunis	2005-2007

* Mandat renouvelé par l'AGO 21 JUIN 2005

** 2^{ème} commissaire aux comptes nommé par l'AGO du 21 JUIN 2005

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 84 808 mD au titre de l'exercice 2006.

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 4 212,8 mD au titre de l'année 2006.



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 31/12/2007

(EN DINARS)

	4 EME TRIMESTRE		CUMUL A LA FIN DU 4 EME TRIMESTRE	
	2007	2006	2007	2006
1) PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	108 359 934	85 905 709	358 912 790	324 268 204
Intérêts	91 035 310	70 009 224	297 973 989	259 615 105
Commissions en produits	12 686 959	11 421 545	44 178 623	45 181 601
Revenus du portefeuille titres commercial et d'investissement	4 637 665	4 474 930	16 760 178	19 471 498
2) CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	40 233 838	33 608 601	153 190 150	141 541 071
Intérêts encourus et charges assimilées	39 274 469	33 110 542	150 856 177	139 292 221
Commissions encourues	949 369	498 059	2 333 973	2 248 850
Autres charges				
3) PRODUIT NET BANCAIRE	68 136 096	52 297 098	205 722 640	182 727 133
4) Autres produits d'exploitation	1 177 797	1 521 667	3 635 946	3 899 208
5) Charges opératoires, dont :	24 552 274	30 267 986	91 446 984	101 855 886
Frais de Personnel	19 265 031	23 256 010	74 432 452	81 309 553
Charges générales d'exploitation	5 287 243	7 011 976	17 014 532	20 546 333
6) Structure du Portefeuille			251 939 797	294 933 277
Portefeuille titres commercial			36 182 262	61 962 734
Portefeuille titres d'investissement			215 757 535	232 970 543
7) Encours Crédits à la clientèle (1)			3 797 387 831	3 672 621 906
8) Encours des dépôts			3 597 787 141	3 057 283 139
Dépôts à vue			1 213 767 289	1 036 581 274
Comptes d'épargne			1 386 490 474	1 309 781 794
9) Emprunts et Ressources Spéciales			468 448 931	622 066 541
10) Capitaux propres (2)			428 143 207	429 984 763

(1) Hors dotations aux provisions du 4ème trimestre 2007,

(2) En Décembre 2006 = Après répartition des Bénéfices

En Décembre 2007 = Compte non tenu du résultat de l'exercice



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^{ème} 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'efficience 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 spécialisées 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 1.553,7 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

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", prendra 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

6.2.1 LES HYPOTHESES DE L'EVOLUTION PREVISIONNELLE 2007-2011

HYPOTHESES	NATURE	MONTANTS	VRAISEMBLANCE																	
DEPOTS																				
H1	Evolution des dépôts	8,5%	Le taux moyen d'évolution des dépôts de la STB durant la période du 10^{ème} 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. Pour la période du 11^{ème} plan (2007-2011) la STB escompte accroître ses dépôts à un rythme de 8,5% soit un taux supérieur à celui de l'agrégat M4 (8%) préconisé dans le 11^{ème} plan en vue de récupérer progressivement sa part de marché.																	
H2	Evolution moyenne de la part de marché de la STB		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. La STB prévoit de porter sa part dans l'agrégat M4 de 11,4% à fin 2006 à 11,7% à l'horizon 2011																	
H3	Structure de dépôts		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 76% à fin 2011 contre 79,7% en 2006. Cette structure est détaillée comme suit : <table><tr><th rowspan="2"></th><th colspan="2">Part (%)</th></tr><tr><th>2006</th><th>2011</th></tr><tr><td>Dépôts à vue</td><td>36,9</td><td>37,0</td></tr><tr><td>Dépôts épargne</td><td>42,8</td><td>39,0</td></tr><tr><td>Dépôts à terme</td><td>20,3</td><td>24,0</td></tr><tr><td>Total</td><td>100,0</td><td>100,0</td></tr></table> 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.		Part (%)		2006	2011	Dépôts à vue	36,9	37,0	Dépôts épargne	42,8	39,0	Dépôts à terme	20,3	24,0	Total	100,0	100,0
	Part (%)																			
	2006	2011																		
Dépôts à vue	36,9	37,0																		
Dépôts épargne	42,8	39,0																		
Dépôts à terme	20,3	24,0																		
Total	100,0	100,0																		
H4	Rémunération des dépôts : Le taux de rémunération des dépôts a été majoré par rapport à celui de 2006 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.	3,6%	La rémunération des dépôts retenue se présente comme suit : <table><tr><th rowspan="2"></th><th colspan="2">Coût (%)</th></tr><tr><th>2006</th><th>2011</th></tr><tr><td>Dépôts à vue</td><td>1,3</td><td>1,5</td></tr><tr><td>Dépôts épargne</td><td>3,5</td><td>4,0</td></tr><tr><td>Dépôts à terme</td><td>5,3</td><td>5,3</td></tr><tr><td>Total</td><td>3,1</td><td>3,6</td></tr></table>		Coût (%)		2006	2011	Dépôts à vue	1,3	1,5	Dépôts épargne	3,5	4,0	Dépôts à terme	5,3	5,3	Total	3,1	3,6
	Coût (%)																			
	2006	2011																		
Dépôts à vue	1,3	1,5																		
Dépôts épargne	3,5	4,0																		
Dépôts à terme	5,3	5,3																		
Total	3,1	3,6																		



HYPOTHESES	NATURE	MONTANTS	VRAISEMBLANCE																																		
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^{ème} 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^{ème} plan. Les taux d'accroissement retenus se présentent comme suit : <table><tr><th colspan="2">11^{ème} plan de l'Etat</th><th colspan="2">Business plan (STB)</th></tr><tr><th>Agrégat</th><th>T. Accr.</th><th>Agrégat (bruts)</th><th>T. Accr.</th></tr><tr><td rowspan="2">PIB</td><td rowspan="2">6,1%</td><td>C. Court Terme</td><td>6,49%</td></tr><tr><td>Dont crédits particuliers aux</td><td>-5,4%</td></tr><tr><td rowspan="2">FBCF</td><td rowspan="2">6,7%</td><td>C.M.L.Terme.</td><td>6,54%</td></tr><tr><td>Dont crédits particuliers aux</td><td>10,3%</td></tr></table>	11 ^{ème} plan de l'Etat		Business plan (STB)		Agrégat	T. Accr.	Agrégat (bruts)	T. Accr.	PIB	6,1%	C. Court Terme	6,49%	Dont crédits particuliers aux	-5,4%	FBCF	6,7%	C.M.L.Terme.	6,54%	Dont crédits particuliers aux	10,3%														
11 ^{ème} plan de l'Etat		Business plan (STB)																																			
Agrégat	T. Accr.	Agrégat (bruts)	T. Accr.																																		
PIB	6,1%	C. Court Terme	6,49%																																		
		Dont crédits particuliers aux	-5,4%																																		
FBCF	6,7%	C.M.L.Terme.	6,54%																																		
		Dont crédits particuliers aux	10,3%																																		
H2	Evolution de la part de marché de la STB pour atteindre 19% en 2011		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 18,5% à fin 2006. Cette tendance devra s'inverser durant la période du 11^{ème} plan pour atteindre une part de 19% à fin 2011.																																		
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. La structure des crédits demeurera quasiment identique à celle enregistrée à fin 2006.		L'évolution de la structure de crédits entre 2006 et 2011 est présentée dans le tableau suivant : <table><tr><th rowspan="2">En termes nets</th><th colspan="2">part (%)</th></tr><tr><th>2006</th><th>2011</th></tr><tr><td>C.C.Terme</td><td>35,0</td><td>36,8</td></tr><tr><td>C.M.L.Terme.</td><td>59,0</td><td>59,0</td></tr><tr><td>Autres Crédits</td><td>5,1</td><td>4,3</td></tr><tr><td>Total</td><td>100,0</td><td>100,0</td></tr></table> <table><tr><th rowspan="2">En termes bruts</th><th colspan="2">part (%)</th></tr><tr><th>2006</th><th>2011</th></tr><tr><td>C.C.Terme</td><td>32,2</td><td>32,4</td></tr><tr><td>C.M.L.Terme.</td><td>62,8</td><td>63,4</td></tr><tr><td>Autres Crédits</td><td>5,0</td><td>4,1</td></tr><tr><td>Total</td><td>100,0</td><td>100,0</td></tr></table>	En termes nets	part (%)		2006	2011	C.C.Terme	35,0	36,8	C.M.L.Terme.	59,0	59,0	Autres Crédits	5,1	4,3	Total	100,0	100,0	En termes bruts	part (%)		2006	2011	C.C.Terme	32,2	32,4	C.M.L.Terme.	62,8	63,4	Autres Crédits	5,0	4,1	Total	100,0	100,0
En termes nets	part (%)																																				
	2006	2011																																			
C.C.Terme	35,0	36,8																																			
C.M.L.Terme.	59,0	59,0																																			
Autres Crédits	5,1	4,3																																			
Total	100,0	100,0																																			
En termes bruts	part (%)																																				
	2006	2011																																			
C.C.Terme	32,2	32,4																																			
C.M.L.Terme.	62,8	63,4																																			
Autres Crédits	5,0	4,1																																			
Total	100,0	100,0																																			
H4	Rémunération des crédits	6,7%	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 (%)	
	2006	2011
C.C.Terme	6,5	7,7
C.M.L.Terme.	5,2	6,2
Total	5,7%	6,7

H5 Evolution des CDLs

Les CDLs régressent pour se situer à 17,2% à fin 2011.

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 17,2%.

L'évolution du taux des CDLs entre 2006 et 2011 est donnée par le tableau suivant :

%	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Taux CDLs (avec autres actifs)	32,7	29,6	24,4	19,6	18,4	17,2
Taux CDLs (sans autres actifs)	29,6	26,5	21,0	15,8	14,5	13,3

H6

Dotation annuelle des provisions sur créances par rapport au PNB.

36,9%

Une part moyenne de 36,9% du PNB prévisionnel sera affectée aux dotations aux provisions

La STB prévoit d'atteindre un taux de couverture des créances douteuses d'au moins 70% en 2009 et compte affecter une somme de 128 MD aux provisions pour risques et charges en prévision de l'adoption des normes de Bâle II.

* La dotation nette aux provisions et corrections de valeurs sur créances évoluera à cet effet, comme suit (en MD):

2006	2007	2008	2009	2010	2011
(59,5)	(92,5)	(97,0)	(80,5)	(83,5)	(101)

* 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):

2006	2007	2008	2009	2010	2011
5,8	13,5	5,0	(7,1)	(8,8)	(3,1)

* la dotation nette globale se présente dès lors comme suit :

2006	2007	2008	2009	2010	2011
(53,6)	(79,0)	(92,0)	(87,6)	(92,3)	(104,1)

Soit une part de PNB égale (en %) :

2006	2007	2008	2009	2010	2011
29,3	39,0	39,8	35,7	34,8	36,1

H7

Taux de réservation

0,8%

Le taux de réservation retenu durant la période 2007-2011 par la STB se situera à 0,8% en moyenne de l'encours global des crédits.

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.



IMMOBILISATION

H1	Taux de croissance annuel de la valeur brute des immobilisations	4,6%	En référence aux réalisations antérieures, les immobilisations brutes progresseront d'environ 8 MD par an durant la période 2007-2011.
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 2007		Néant
H4	Nombre d'agence à ouvrir en 2008		02
H5	Nombre d'agence à ouvrir en 2009		01
H6	Nombre d'agence à ouvrir en 2010		01
H7	Nombre d'agence à ouvrir en 2011		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	6,9%	l'encours des souscriptions en bons du trésor évoluera au taux de 6,9% afin de porter la part de marché de la STB (actuellement de 10,1%) à 11,5% à l'horizon 2011. L'encours des placements auprès de la clientèle progressera de 6,4% durant la période du business plan pour totaliser un volume de 752 MD à fin 2011.
H2	Rémunération des bons du trésor	6,3%	Le taux moyen de rémunération des bons de trésor gardés en stock s'est élevé à 6,53% en 2006. La marge moyenne sur les placements des bons du trésor s'est établie à 0,5% à fin 2006. Les taux de rémunération retenues dans le cadre du business plan sont ceux calculés à fin septembre 2007 soit : Rendement moyen des BT (BTCT & BTA) en stocks : 6,3% Marge sur placements des BT : 0,2%



HYPOTHESES	NATURE	MONTANTS	VRAISEMBLANCE																								
RESSOURCES SPECIALES & DETTES RATTACHEES																											
H1	Taux d'évolution des emprunts sur ressources spéciales	-15,6%	Les ressources spéciales régresseront aux taux moyen de 15,6% et seront ramenées de 552 MD à fin 2006 à 236 MD à fin 2011. 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 22,2% en moyenne sur la période de business plan en revenant de 39,8 MD à fin 2006 à 11,4 MD à fin 2011																								
EMPRUNT OBLIGATAIRE																											
H1	Emprunt obligataire		La Banque envisage d'émettre en 2008 un ou plusieurs emprunts obligataires d'un montant global de 100 MD. 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 - Août 2008 pour l'emprunt STAR 1998																								
PORTEFEUILLE INVESTISSEMENT																											
H1	Taux moyen de rémunération du portefeuille investissement	1,3%	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 1,3% à fin 2011 contre 1,5% à fin 2006.																								
H2	Dotation annuelle sur l'encours du portefeuille par rapport au PNB	3,5%	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 2006-2011 comme suit : <table><tr><td>2006</td><td>2007</td><td>2008</td><td>2009</td><td>2010</td><td>2011</td></tr><tr><td>(6,5)</td><td>(7,0)</td><td>(6,0)</td><td>(7,5)</td><td>(9,0)</td><td>(12,5)</td></tr></table> Correspondant à des parts dans le PNB de : <table><tr><td>2006</td><td>2007</td><td>2008</td><td>2009</td><td>2010</td><td>2011</td></tr><tr><td>3,6%</td><td>3,5%</td><td>2,6%</td><td>3,1%</td><td>3,4%</td><td>4,3%</td></tr></table> Soit une moyenne de 3,5%.	2006	2007	2008	2009	2010	2011	(6,5)	(7,0)	(6,0)	(7,5)	(9,0)	(12,5)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	3,6%	3,5%	2,6%	3,1%	3,4%	4,3%
2006	2007	2008	2009	2010	2011																						
(6,5)	(7,0)	(6,0)	(7,5)	(9,0)	(12,5)																						
2006	2007	2008	2009	2010	2011																						
3,6%	3,5%	2,6%	3,1%	3,4%	4,3%																						
CHARGES DU PERSONNEL																											
H1	Redéploiement à prévoir		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. 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....

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.

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 :

	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 de employer au niveau des agences et des directions régionales (hors indemnités de départs volontaires à la retraite) se sont élevées, en 2006, à 33 067 mD pour un nombre total d'employés de 1 240 soit une rémunération moyenne de 26,7 mD par agent et par an.
H4	Rythme normal d'évolution des salaires	2,8%	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 2,8% sur la période 2006-2011. Ce faible taux d'évolution se justifie par le fait que l'année 2006 a supporté des charges exceptionnelles relatives aux départs volontaires à la retraite anticipée de 9,4 MD. Remarque : compte non tenu des de ces indemnités Le taux moyen d'évolution de la masse salariale sur la période 2006-2011 ressort à 5,3% et englobe les effets de promotion, d'augmentation légale des salaires etc

AUTRES ACTIFS

H1	Evolution moyenne de l'encours	4,5%	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 4,5% sur la période 2006-2011.
----	--------------------------------	------	---

AUTRES PASSIFS

H1	Evolution moyenne de l'encours	-1,2%	Les autres passifs évolueront vers la baisse au taux moyen de 1,1%.
----	--------------------------------	-------	---

COMMISSIONS

		%	
H1	Taux moyen d'évolution des commissions	3,9%	Les commissions évolueront durant la période 2006-2011 au taux moyen de 3,9% et totaliseront 55 MD à fin 2011. Ce taux d'évolution est déterminé sur la base de l'évolution des transactions bancaires et du développement de nouveaux métiers générateurs de commissions. Cette évolution permettra de couvrir les frais de personnel à hauteur de 59% à fin 2011 contre 56% à fin 2006.



CHARGES D'EXPLOITATION			
H1	Evolution du poste	1,2%	Les charges d'exploitation évolueront dans la limite de 1,2% par rapport à leur niveau enregistré à fin 2006 et se situeront à 21,8 MD à fin 2011. Ce faible taux s'explique par l'enregistrement en 2006 d'une charge exceptionnelle de 3 MD. Compte non tenu de cette charge exceptionnelle, les charges générales d'exploitation progresseront au taux moyen de 4,4% sur la période de business plan.
GAINS SUR PORTEFEUILLE COMMERCIAL ET OPERATION FINANCIERES			
H1	Evolution du poste	3,4%	L'évolution moyenne projetée des gains sur opérations commerciales et financière est de 3,4% pour la période 2007-2011.
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION			
H1	Evolution du poste	2,4%	Le taux moyen d'évolution de ces produits est estimé à 2,4% sur la période 2006-2011
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			
H1	Rémunération des créances sur les banques (placements en dinars)	5,25%	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 8,5% correspondant à une enveloppe additionnelle de 1.548 millions de dinars. Cette progression concernera toutes les catégories de dépôts et plus particulièrement les dépôts à terme et permettra de préserver globalement la structure des dépôts marquée par la prédominance des ressources faiblement rémunérées.

	Réalizations	Prévisions				
		2006	2007	2008	2009	2010
Dépôts à vue	1 036 581	1 156 581	1 261 830	1 369 086	1 479 982	1 592 460
Comptes d'épargne	1 309 782	1 388 670	1 473 378	1 572 831	1 679 784	1 795 689
Dépôts à terme	620 251	800 251	888 279	954 279	1 027 279	1 107 279
Autres	90 669	94 296	98 068	101 668	105 668	109 868
Total	3 057 283	3 439 798	3 721 555	3 997 863	4 292 712	4 605 296

□ Emprunts obligataires :

Ci-dessous l'échéancier des remboursements :

	Réalizations	Prévisions				
		2006	2007	2008	2009	2010
Emprunt (principal)	75 122	68 550	112 200	105 850	94 750	89 500
Remboursement en principal	6 572	56 350	6 350	11 100	5 250	5 250
Reliquat	68 550	12 200	105 850	94 750	89 500	84 250
Remboursement en intérêts	4 841	4 384	872	7 436	6 660	6 299

□ Capitaux propres :

Répartition des bénéfices :

La banque prévoit d'accroître la rémunération des actionnaires de à partir de l'exercice 2009 pour porter le taux des dividendes actuellement de 8% à 11% au terme de l'exercice 2011.

	Réalizations	Prévisions				
		2006	2007	2008	2009	2010
Résultat de l'exercice	21 871	30 354	36 007	42 347	46 174	53 175
Dividendes à distribuer	9 944	9 944	9 944	11 187	12 430	13 673
Réserves (dont fonds social)	11 927	20 410	26 063	31 160	33 744	39 502



Evolution des capitaux propres :

Les capitaux propres progresseront au taux moyen de 5,9% et passeront 439,9 MD à fin 2006 à 586,7 MD à fin 2011. L'accroissement projeté concernera les comptes de réserves (+6,9% en moyenne) et résultera de l'affectation des bénéfices après dotation du fonds social et intéressement des actionnaires.

En mD

	Réalisations	Prévisions				
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Capital	124 300	124 300	124 300	124 300	124 300	124 300
Réserves	229 708	240 106	258 929	283 382	312 943	345 087
Prime de fusion	26 787	26 787	26 787	26 787	26 787	26 787
Actions propres	(63)	0	0	0	0	0
Autres capitaux propres	37 324	37 324	37 324	37 324	37 324	37 324
Résultat reporté après modification comptables	2	0	0	0	0	0
Résultat de l'exercice	21 871	30 354	36 007	42 348	46 174	53 175
Total capitaux propres	439 929	458 870	483 347	514 140	547 528	586 672

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 6,3% sur la période 2006 - 2011 et totalisera 5.773,2 millions au terme de la période du business plan. L'enveloppe additionnelle (+1.523 MD) profitera aux crédits à moyen et long terme avec une part de 49,5% et à un degré moindre aux crédits à court terme avec une quote-part de 35,1%.

Les crédits aux particuliers progresseront à un taux moyen annuel de 7,4% et représenteront 13,9% de l'encours brut des crédits à la clientèle au l'horizon 2011.

En mD

	Réalisations	Prévisions				
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Crédits à court terme	1 249 782	1 364 916	1 444 791	1 549 626	1 662 354	1 783 587
Crédits à moyen et long	2 289 870	2 342 871	2 490 303	2 650 455	2 834 504	3 043 695
Crédits aux particuliers	496 421	530 246	567 039	608 116	654 857	708 067
Autres crédits	214 224	227 355	229 938	232 551	235 194	237 869
Total des crédits bruts	4 250 298	4 465 388	4 732 071	5 040 748	5 386 908	5 773 217
Provisions et agios réservés	577 676	680 324	782 195	866 935	950 520	1 047 848
Total des crédits nets	3 672 622	3 785 065	3 949 876	4 173 813	4 436 388	4 725 370



□ Evolution des créances classées (hors autres actifs):

Le taux des créances accrochées accusera une nette amélioration et sera ramené de 29,6% à fin 2006 à seulement 13,3% au terme de l'exercice 2011.

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 435,7 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				
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Total engagements	4 615 784	4 925 882	5 175 217	5 468 774	5 802 391	6 178 675
Créances accrochée sans autres actifs	1 364 326	1 303 851	1 085 934	866 027	842 879	823 613
Provisions & Agios réservés	574 017	647 772	710 569	749 081	832 611	929 885
Provisions	206 238	261 428	321 874	371 819	424 314	488 260
Agios réservés (*)	367 779	386 344	388 695	377 261	408 297	441 625
Taux des créances accrochées	29.6%	26.5%	21.0%	15.8%	14.5%	13.3%
Taux de couverture des créances accrochées	42.1%	49.7%	65.4%	86.5%	98.8%	112.9%

(*) Les agios réservés englobent ceux afférents à des créances non classées.

□ Le portefeuille Titres :

Le portefeuille titres commercial:

Le portefeuille titres commercial progressera à un rythme annuel moyen de 11,2% et totalisera un encours de 105,5 MD à fin 2011. Cet encours continuera à être majoritairement composé de bons du trésor assimilables avec une part avoisinant 90%.

En mD

	Réalisations	Prévisions				
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Portf. titres de transaction	9 439	4 957	7 070	7 772	8 676	10 082
Portf. titres de placement	52 523	47 257	66 892	73 526	82 078	95 385
Total Portf. Titres commercial	61 963	52 213	73 963	81 298	90 754	105 468



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 304,9 MD à fin 2011 contre 340,1 MD à fin 2006. 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 42 MD sur la période 2007-2011 destinée à couvrir les dépréciations futures du portefeuille participations.

L'encours net des participations régressera alors à un rythme plus important (-6,2% en moyenne) et s'établira à 169,6 MD à fin 2011.

En mD

	Réalisations	Prévisions				
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Portefeuille d'investissement brut	340 761	318 432	307 527	297 161	297 465	304 874
Provisions	107 790	111 747	116 918	123 240	123 007	135 298
Portefeuille d'investissement net	232 971	206 685	190 609	173 921	174 457	169 576

□ 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 8 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 2,7% en moyenne et s'établira à 86,6 MD à fin 2011.

En mD

	Réalisations	Prévisions				
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Immobilisations totales Brutes	157 665	165 796	176 413	183 278	190 370	197 696
Amortissements	81 692	87 132	92 777	98 642	104 734	111 060
Immobilisations nettes	75 973	78 664	83 636	84 636	85 636	86 636



6.2.1.3. Les Résultats d'exploitation

□ La marge en intérêts :

Sur la période 2006 - 2011, les produits en intérêts et les charges en intérêts évolueront respectivement selon un taux de croissance annuel moyen de 6,7% et de 1,2%.

Ainsi, la marge en intérêts atteindra 230,3 MD à fin 2011, contre 134,4mD enregistrée à fin 2006, marquant un taux de croissance annuel moyen de 11,4%.

	En mD					
	Réalisations	Prévisions				
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Produits en intérêts	273 647	301 246	328 853	341 392	357 163	378 131
dont intérêts des crédits	238 174	266 772	292 426	302 236	315 333	333 367
dont intérêts des Bons de trésor	14 032	11 859	12 701	13 600	14 653	15 918
Charges en intérêts	139 292	145 509	146 457	148 374	147 811	147 858
dont coût des dépôts	90 094	104 819	112 958	117 918	123 294	129 103
Marge d'intérêt	134 355	155 737	182 396	193 018	209 352	230 273

□ Les commissions nettes :

Les commissions nettes s'accroîtront à un rythme annuel moyen de 3,7% entre 2007 et 2011 et totaliseront 51,5 MD au terme de la période du business plan.

	En mD					
	Réalisations	Prévisions				
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Commissions perçues	45 182	42 483	44 818	48 370	51 473	54 658
Commissions payées	2 249	2 555	3 443	2 776	2 907	3 207
Commissions nettes	42 933	39 928	41 375	45 594	48 566	51 451

□ Le Produit Net Bancaire :

Le produit net bancaire évoluera de 9,6% en moyenne et se situera à 288,6 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 6,7% et 1,2%.

	En mD					
	Réalisations	Prévisions				
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Produit Net Bancaire	182 727	202 282	230 958	245 576	264 885	288 552



□ 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.

Ainsi, le taux d'évolution annuel moyen des charges opératoires sera contenu dans la limite de 2,6% permettant d'abaisser sensiblement le coefficient d'exploitation pour le ramener de 58,5% à fin 2006 à 42,1% à fin 2011.

En mD

	Réalisations	Prévisions				
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Frais du personnel	81 310	72 264	76 907	81 778	87 305	93 304
Charges d'exploitation	20 546	17 075	18 265	19 458	20 545	21 774
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	5 020	5 368	5 645	5 865	6 092	6 326
Charges opératoires	106 876	94 707	100 817	107 101	113 942	121 404

□ 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 454,5 MD sur la période 2007-2011 aux comptes de provisions sur créances dont une somme de 128 MD au titre des provisions pour risques et charges.

En mD

	Réalisations	Prévisions				
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Dotations nettes aux provisions sur créances	59 455	92 500	97 000	80 500	83 549	101 000

□ Dotations aux provisions sur portefeuille:

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				
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Dotations nettes aux provisions sur portefeuille	-5 841	-13 509	-4 965	7 119	8 752	3 087



□ **L'impôt sur les bénéfices :**

L'impôt est décompté au taux de 35%

□ **Le Résultat Net :**

Le Résultat Net passera de 21,9 MD au 31/12/2006 à 53,2 MD fin 2011, soit un taux de croissance moyen de 19,4% sur la période.

En mD						
	Réalisations	Prévisions				
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Résultat Net	21 871	30 354	36 007	42 347	46 174	53 175



6.3 LES ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS 2007-2011

6.3.1 BILANS PREVISIONNELS (EN mD)

	Réalisations	Prévisions				
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
ACTIF						
Caisse et avoir auprès de la BC, CCP et TGT	119 035	114 190	116 276	116 291	116 377	116 808
Créances sur les établissements bancaires et Financiers	221 626	262 948	328 225	331 579	312 717	316 799
Créances sur la clientèle	3 672 622	3 785 065	3 949 876	4 173 813	4 436 388	4 725 370
Portefeuille titres commercial	61 963	52 213	73 963	81 298	90 754	105 468
Portefeuille d'investissement	232 971	206 685	190 609	173 921	174 457	169 576
valeurs immobilisées	75 973	78 664	83 636	84 636	85 636	86 636
Autres Actifs	322 792	332 162	352 760	375 732	386 446	402 643
TOTAL ACTIF	4 706 982	4 831 928	5 095 343	5 337 269	5 602 776	5 923 298
PASSIF						
Banque Centrale, CCP	42 063	3 653	852	756	804	780
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	144 206	62 973	25 879	34 873	35 117	32 719
Dépôts et avoirs de la clientèle	3 057 283	3 439 798	3 721 555	3 997 863	4 292 712	4 605 296
Emprunts et Ressources spéciales	622 067	466 156	478 423	409 686	346 491	319 804
Autres passifs	401 435	400 478	385 288	379 950	380 124	378 028
TOTAL PASSIF	4 267 054	4 373 058	4 611 997	4 823 128	5 055 248	5 336 626
CAPITAUX PROPRES						
Capital	124 300	124 300	124 300	124 300	124 300	124 300
Réserves	256 495	266 893	285 716	310 169	339 730	371 874
Actions propres	-63	0	0	0	0	0
Autres capitaux propres	37 324	37 324	37 324	37 324	37 324	37 324
Résultats reportés	2	0	0	0	0	0
Résultats de l'exercice	21 871	30 354	36 007	42 348	46 174	53 175
TOTAL CAPITAUX PROPRES	439 929	458 870	483 347	514 140	547 528	586 672
PASSIF & CAPITAUX PROPRES	4 706 982	4 831 928	5 095 343	5 337 269	5 602 776	5 923 298



6.3.2 ETAT DE RESULTATS PREVISIONNELS (EN mD)

	Réalisations	Prévisions				
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Intérêts & Revenus assimilés	259 615	289 388	316 152	327 792	342 509	362 213
Commissions (en produits)	45 182	42 483	44 818	48 370	51 473	54 658
Gain sur portefeuille- titres commercial et opérations financières	14 032	11 859	12 701	13 600	14 653	15 918
Revenu du portefeuille d'investissement	5 439	6 617	7 187	6 964	6 966	6 827
Total des produits d'exploitation bancaire	324 268	350 346	380 858	396 726	415 602	439 616
Intérêts encourus et charges assimilées	134 724	142 049	142 049	141 313	141 294	141 708
Commissions encourues	2 249	2 555	3 443	2 776	2 907	3 207
intérêts (emprunt obligataire)	4 568	3 460	4 407	7 061	6 517	6 150
Total des charges d'exploitation bancaire	141 541	148 064	149 899	151 150	150 717	151 064
Produit Net Bancaire	182 727	202 282	230 958	245 576	264 885	288 552
Dotations aux provisions et résultats des Corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	59 455	92 500	97 000	80 500	83 549	101 000
Dotations aux provisions et résultats des Corrections de valeurs sur portefeuille d'investissements	-5 841	-13 509	-4 965	7 119	8 752	3 087
Autres produits d'exploitation	3 899	3 998	4 093	4 191	4 293	4 397
Frais de personnel	81 310	72 264	76 907	81 778	87 305	93 304
Charges d'exploitation	20 546	17 075	18 265	19 458	20 545	21 774
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	5 020	5 368	5 645	5 865	6 092	6 326
Résultat d'exploitation	26 136	32 582	42 199	55 047	62 935	67 458
Solde en gain /perte provenant des autres éléments ordinaires	177	154	-168	-1 027	-1 038	-1 039
Impôts sur les bénéfices	4 442	2 382	6 025	11 672	15 723	13 243
Résultat des activités ordinaires	21 871	30 354	36 007	42 347	46 174	53 175
Solde en gain /perte provenant des autres éléments extraordinaires						
Effets des modifications comptables						
Résultat Net de la Période	21 871	30 354	36 007	42 347	46 174	53 175



6.3.3 ETAT DES FLUX DE TRESORERIE PREVISIONNELS

En mD

	Réalizations 2006	Prévisions				
		2007	2008	2009	2010	2011
ACTIVITE D'EXPLOITATION						
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)	302 925	352 123	374 170	390 334	409 081	433 547
Charges d'exploitation bancaire décaissées	-145 547	-148 064	-149 899	-151 150	-150 717	-151 064
Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers	43 531	20 000	0	0	0	0
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle	284 413	391 855	282 134	276 714	295 170	313 132
Prêts / Remboursement prêts accordés à la clientèle	-405 023	-224 943	-261 811	-304 437	-346 124	-389 981
Acquisitions / Cessions des Titres de placement	-8 619	9 749	-21 749	-7 335	-9 456	-14 714
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	-88 699	-72 616	-77 283	-82 180	-87 731	-93 750
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	16 193	-22 897	-49 751	-44 203	-27 405	-36 263
Impôts sur les sociétés payés	-487	-2 382	-6 025	-11 672	-15 723	-13 243
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-1 313	302 826	89 784	66 070	67 094	47 664
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT						
Revenus encaissés des titres de participation	5 334	6 617	7 187	6 964	6 966	6 827
Acquisitions / cessions des titres de participation	-2 288	39 794	21 041	9 569	-9 288	1 794
Acquisitions / cessions des immobilisations	-9 473	-8 059	-10 617	-6 865	-7 092	-7 326
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-6 427	38 352	17 611	9 668	-9 414	1 295
ACTIVITES DE FINANCEMENT						
Emission d'actions		63	0	0	0	0
Emission / Remboursement d'emprunts	-145 696	-155 911	12 267	-68 737	-63 195	-26 688
Dividendes versés	-7 778	-11 476	-11 530	-11 554	-12 787	-14 030
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-153 474	-167 323	0 737	-80 291	-75 982	-40 718
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période	-161 214	173 855	108 133	-4 552	-18 302	8 241
LIQUIDITES & EQUIVALENTS EN DEBUT DE PERIODE	302 828	141 614	315 469	423 602	419 050	400 749
LIQUIDITES & EQUIVALENTS EN FIN D'EXERCICE	141 614	315 469	423 602	419 050	400 749	408 990



6.3.4 CASH FLOW PREVISIONNEL

En mD

Réalisations		Prévisions				
ACTIVITE D'EXPLOITATION	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Résultat Net de la Période	21 871	30 354	36 007	42 347	46 174	53 175
Dotation aux provisions / créances	59 455	92 500	97 000	80 500	83 549	101 000
Dotation aux provisions / portefeuille investissement	-5 841	-13 509	-4 965	7 119	8 752	3 087
Dotation aux amort. & prov sur immob	5 020	5 368	5 645	5 865	6 092	6 326
Cashs flows prévisionnels	80 505	114 713	133 687	135 831	144 567	163 588

6.4 INDICATEURS ET RATIOS PREVISIONNELS

6.4.1 INDICATEURS PREVISIONNELS

En mD

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Dépôts et avoirs de la clientèle	3 057 283	3 439 798	3 721 555	3 997 863	4 292 712	4 605 296
Ressources spéciales & dettes rattachées	551 568	453 223	372 222	314 936	256 991	235 554
Créances sur la clientèle	3 672 622	3 785 065	3 949 876	4 173 813	4 436 388	4 725 370
Créances sur la clientèle (brutes)	4 250 298	4 465 388	4 732 071	5 040 748	5 386 908	5 773 217
Capitaux propres	439 929	458 870	483 347	514 140	547 528	586 672
Capitaux propres avant résultat	418 057	428 516	447 340	471 793	501 353	533 498
Capital	124 300	124 300	124 300	124 300	124 300	124 300
Total bilan	4 706 982	4 831 928	5 095 343	5 337 269	5 602 776	5 923 298
PNB	182 728	202 282	230 958	245 576	264 885	288 552
Commissions nettes	42 933	39 928	41 375	45 594	48 566	51 451
Charges d'exploitation	20 546	17 075	18 265	19 458	20 545	21 774
Frais de personnel	81 310	72 264	76 907	81 778	87 305	93 304
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	5 020	5 368	5 645	5 865	6 092	6 326
Total provisions et agios réservés	574 017	647 772	710 569	749 081	832 611	929 885
Résultat net	21 871	30 354	36 007	42 347	46 174	53 175
Dividendes	9 944	9 944	9 944	11 187	12 430	13 673



6.4.2 RATIOS PREVISIONNELS

Ratios de structure :

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Capitaux propres /Total Bilan	9.3%	9.5%	9.5%	9.6%	9.8%	9.9%
Dépôts de la clientèle/Total Bilan	65.0%	71.2%	73.0%	74.9%	76.6%	77.7%
Créances nettes sur la clientèle/Total Bilan	78.0%	78.3%	77.5%	78.2%	79.2%	79.8%
Dépôts de la clientèle & ressources spécial /Créances nettes sur la clientèle	98.3%	102.9%	103.6%	103.3%	102.6%	102.4%

Ratios de Productivité :

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Coefficient d'exploitation	58.5%	46.8%	43.7%	43.6%	43.0%	42.1%
Commissions nettes / Frais de personnel	52.8%	55.3%	53.8%	55.8%	55.6%	55.1%

Ratios de Rentabilité :

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
R.O.E	5.2%	7.1%	8.0%	9.0%	9.2%	10.0%
R.O.A	0.5%	0.6%	0.7%	0.8%	0.8%	0.9%
Bénéfice Net / PNB	12.0%	15.0%	15.6%	17.2%	17.4%	18.4%
PNB / Total Bilan	3.9%	4.2%	4.5%	4.6%	4.7%	4.9%
Dividendes / Capital social	8.0%	8.0%	8.0%	9.0%	10.0%	11.0%
Commissions nettes / PNB	23.5%	19.7%	17.9%	18.6%	18.3%	17.8%

Ratios de Risque :

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Créances accrochées (sans autres actifs)	1 364 326	1 303 851	1 085 934	866 027	842 879	823 613
évolution		-4.4%	-16.7%	-20.3%	-2.7%	-2.3%
Provisions & Agios réservés	574 017	647 772	710 569	749 081	832 611	929 885
évolution		12.8%	9.7%	5.4%	11.2%	11.7%
Taux des créances accrochées	29.6%	26.5%	21.0%	15.8%	14.5%	13.3%
Taux de couverture des créances accrochées	42.1%	49.7%	65.4%	86.5%	98.8%	112.9%



6.5 AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES DE LA PERIODE ALLANT DE 2007 A 2011



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



92, Avenue Abdelaziz THAALBI
El Menzeh 9A – El Manar II –
1004 Tunis –
Tél. 71 880 933 – 71 887 294
Fax. 71 872 115
Email : cmc@hexabyte.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 2007 à 2011 telles qu'arrêtées par le Conseil d'Administration du 25 Décembre 2007.

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 d'informations financières prévisionnelles. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'apprécier, si les hypothèses retenues par la direction et sur lesquelles se basent les informations prévisionnelles sont raisonnables, 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.

La banque a présenté au niveau des informations financières prévisionnelles des données relatives à l'exercice 2007, issues de ses livres comptables au 31 Décembre 2007. Les travaux d'audit au titre de cet exercice n'étant pas achevés, les diligences que nous avons accomplies à ce jour ne nous permettent pas de confirmer la réalité et la fiabilité de ces données.

En dehors de cette observation 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.



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



92, Avenue Abdelaziz THAALBI
El Menzeh 9A – El Manar II –
1004 Tunis -
Tél. 71 880 933 – 71 887 294
Fax. 71 872 115
Email : cmc@hexabyte.tn

A notre avis, et à l'exception de ce qui est indiqué au paragraphe précédent, les prévisions 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 prévu.

Tunis, le 19 Mars 2008

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ ORGA AUDIT

Mohamed Salah BEN AFIA

P/ CMC – DFK International

Chérif BEN ZINA

