



# Bulletin Officiel

Publié en application de l'article 31 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

N° 3106 — Mardi 27 Mai 2008

— 13<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### PAIEMENT DE DIVIDENDES

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	2
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	2
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	2
UBCI - UNIVERS ACTIONS SICAV	2

### RESOLUTIONS ADOPTEES

SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS - SIMPAR -	3-4
AXIS TRESORERIE SICAV	5

### ASSEMBLEES GENERALES

BANQUE DE TUNISIE -BT-	5
------------------------	---

### COMPLEMENT D'INFORMATIONS

SOCIETE ESSOUKNA	6
------------------	---

### COURBE DES TAUX

7

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

8

### ANNEXE I

ETATS FINANCIERS : BANQUE NATIONALE AGRICOLE – BNA -

### ANNEXE II

ETATS FINANCIERS : SOCIETE DE DEVELOPPEMENT &  
D'INVESTISSEMENT DU SUD – SODIS-SICAR –

### ANNEXE III

ETATS FINANCIERS : SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE – STB –

## AVIS DES SOCIETES

### PAIEMENTS DE DIVIDENDES

#### **UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**

Société d'investissement à Capital Variable,  
Régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001  
Siège social : 1, Place Pasteur-1002 Tunis - Belvédère  
RC : B131032002

**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'en application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 28 avril 2008, elle mettra en paiement au titre de l'exercice 2007 et ce, à partir du **vendredi 30 mai 2008**, un dividende de D. 4,059 par action.

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt ou taxe pour les personnes physiques et morales, est payable à tous les guichets de l'UBCI.

#### **OPTION**

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions SICAV ALYSSA le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

Pour tout renseignement complémentaire, contacter toutes les agences de l'UBCI.

2008 - AS - 497

— \*\*\* —

#### **UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**

Société d'investissement à Capital Variable,  
Régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001  
Siège social : 1, Place Pasteur-1002 Tunis - Belvédère  
RC : B1103511998

**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'en application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 28 avril 2008, elle mettra en paiement au titre de l'exercice 2007 et ce, à partir du **vendredi 30 mai 2008**, un dividende de D. 2,563 par action.

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt ou taxe pour les personnes physiques et morales, est payable à tous les guichets de l'UBCI.

2008 - AS - 498

— \*\*\* —

#### **UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**

Société d'investissement à Capital Variable,  
Régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001  
Siège social : 1, Place Pasteur-1002 Tunis - Belvédère  
RC : B132941999

**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'en application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 28 avril 2008, elle mettra en paiement au titre de l'exercice 2007 et ce, à partir du **vendredi 30 mai 2008**, un dividende de D. 1,684 par action.

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt ou taxe pour les personnes physiques et morales, est payable à tous les guichets de l'UBCI.

2008 - AS - 499

— \*\*\* —

#### **UBCI - UNIVERS ACTIONS SICAV**

Société d'investissement à Capital Variable,  
Régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001  
Siège social : 1, Place Pasteur-1002 Tunis - Belvédère  
RC : B114482000

**UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'en application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 28 avril 2008, elle mettra en paiement au titre de l'exercice 2007 et ce, à partir du **vendredi 30 mai 2008**, un dividende de D. 0,585 par action.

Ce dividende, qui est exonéré de tout impôt ou taxe pour les personnes physiques et morales, est payable à tous les guichets de l'UBCI.

2008 - AS - 500

## AVIS DES SOCIETES (suite)

### RESOLUTIONS ADOPTEES

## SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS - SIMPAR -

Siège social : 14, rue Masmouda - 1082 Tunis -

Suite à la réunion de son l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 19 mai 2008, la Société Immobilière et de Participations - SIMPAR- publie ci-dessous :

Les résolutions adoptées,  
Le Bilan après affectation du résultat comptable,  
L'état d'évolution des capitaux propres.

### **I- LES RESOLUTIONS ADOPTEES**

#### **PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration, du rapport des Commissaires aux comptes et les explications complémentaires fournies, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les états financiers de l'exercice clos au 31 Décembre 2007.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

#### **DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale prend acte du rapport spécial établi par les Commissaires aux comptes conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

#### **TROISIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration de leur gestion au 31 Décembre 2007.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

#### **QUATRIEME RESOLUTION :**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale approuve la répartition des bénéfices ci-après :

- Bénéfice de l'exercice	1.572.681,924 D	
- Résultats reportés	2.092.489,320 D	
<b>Total à répartir</b>		<b>3.665.171,244 D</b>
- Dividende (25%) de 3.000.000 Dinars		<u>750.000,000 D</u>
<b>1ère reliquat</b>		<b>2.915.171,244 D</b>
- Réinvestissements exonérés	260.000,000 D	
- Réserves extraordinaires	500.000,000 D	
<b>2ème reliquat</b>		<b>2.155.171,244 D</b>
- Fonds social	50.000,000 D	
<b>3ème reliquat</b>		<b>2.105.171,244 D</b>
- Résultats reportés 2007	2.105.171,244 D	
		<b>0</b>

Les dividendes de l'exercice 2007 sont ainsi fixés à 1,250 Dinar par action de nominal 5 Dinars.

Ce montant sera mis en paiement à partir du 16 Juin 2008 auprès des intermédiaires en Bourse concernés pour les Actionnaires déposants et aux caisses de la Société pour les autres.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter au compte "Réserves Extraordinaires", les réinvestissements exonérés devenus disponibles au 31 Décembre 2007, pour un montant de 100.000 Dinars.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

#### **CINQUIEME RESOLUTION :**

Conformément aux dispositions de l'article 18 des statuts, le mandat d'Administrateur de Monsieur Mohamed JEBALI est arrivé à échéance.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat d'Administrateur de Monsieur Mohamed JEBALI pour une nouvelle période de trois ans. Ce mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2010.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

#### **SIXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer au titre de l'exercice 2007 l'enveloppe des jetons de présence allouée aux Administrateurs à Trente Huit Mille Cinq Cent Dinars nets et celle du Comité Permanent d'Audit à Deux Mille Dinars nets par membre.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

#### **SEPTIEME RESOLUTION :**

Conformément aux dispositions de l'article 471 du Code des Sociétés Commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport des Commissaires aux comptes relatifs aux comptes consolidés du Groupe SIMPAR arrêtés au 31 Décembre 2007 approuve ces comptes.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

#### **HUITIEME RESOLUTION :**

En application des dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, tel que modifié par l'article 7 de la loi 99-92 du 17 Août 1999, l'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle pour une année l'autorisation de rachat par la SIMPAR d'une partie des actions constituant son capital social en vue de réguler leurs cours sur le marché.

Elle délègue au Conseil d'Administration le pouvoir de fixer le prix maximum d'achat et minimum de revente, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

#### **NEUVIEME RESOLUTION :**

Tous pouvoirs sont donnés représentant légal de la société pour faire dépôt ou publication que besoin.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

## RESOLUTIONS ADOPTEES - SIMPAR - (SUITE)

## II – LE BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE

ACTIFS	MONTANTS	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	MONTANTS
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>CAPITAUX PROPRES</b>	
<b>Actifs immobilisés</b>		-Capital social	3 000 000,000
-Immobilisations incorporelles	18 397,479	-Réserves	9 037 198,510
-Ammortissements	-7 006,000	-Autres capitaux propres	5 220 536,673
	<b>11 391,479</b>	-Résultats reportés	2 105 171,244
		<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>19 362 906,427</b>
-Immobilisations corporelles	2 625 232,551		
-Ammortissements	-925 238,392		
	<b>1 699 994,159</b>	<b>PASSIFS</b>	
		<b>Passifs non courants</b>	
-Titres de participations	8 583 685,193	-Emprunts	10 347 459,264
-Provisions	-412 568,195	-Provisions	381 969,837
	<b>8 171 116,998</b>	<b>Total des passifs non courants</b>	<b>10 729 429,101</b>
-Autres immobilisations financières	98 865,000		
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>9 981 367,636</b>	<b>Passifs courants</b>	
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>9 981 367,636</b>	-Fournisseurs et comptes rattachés	2 055 536,852
		-Autres passifs courants	11 616 316,797
<b>ACTIFS COURANTS</b>		-Concours bancaires et autres passifs financiers	54 669,308
-Stocks	26 066 738,973	<b>Total des passifs courants</b>	<b>13 726 522,957</b>
-Provisions	-819 355,690		
	<b>25 247 383,283</b>	<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>24 455 952,058</b>
-Clients et comptes rattachés	2 114 582,647		
-Provisions	-68 849,290		
	<b>2 045 733,357</b>		
-Autres actifs courants	3 262 696,697		
-Placements et autres actifs financiers	1 988 408,830		
-Provisions	-42 591,651		
	<b>1 945 817,179</b>		
-Liquidités et équivalents de liquidités	1 335 860,333		
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>33 837 490,849</b>		
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>43 818 858,485</b>	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>43 818 858,485</b>

## III – L'ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve légale	Réserves extraordinaires	Réserves pour fonds social	Avoirs des actionnaires	Prime d'émission	Réserves pour Réinvestissements exonérés	Résultats reportés	Résultat net de l'exercice	Total (En Dinars)
<b>Solde au 31/12/2006</b>	3 000 000,000	300 000,000	6 193 334,000	265 316,040	30 546,673	3 000 000,000	1 629 990,000	1 710 820,032	3 241 669,288	19 371 676,033
Affectation approuvée par l'AGO du 14/05/2007			1 500 000,000	50 000,000			500 000,000	1 191 669,288	-3 241 669,288	0,000
Dividendes versés sur le bénéfice de l'exercice 2006								-810 000,000		-810 000,000
Réinvestissements exonérés devenus disponibles au 31/12/2006			100 000,000				-100 000,000			0,000
Variation du compte réserves pour fonds social au 31/12/2007				-21 451,530						-21 451,530
Variation du compte avoires des actionnaires au 31/12/2007										0,000
Bénéfice de l'exercice 2007									1 572 681,924	1 572 681,924
<b>Solde au 31/12/2007</b>	3 000 000,000	300 000,000	7 793 334,000	293 864,510	30 546,673	3 000 000,000	2 029 990,000	2 092 489,320	1 572 681,924	20 112 906,427
Affectation approuvée par l'AGO du 19/05/2008			500 000,000	50 000,000			260 000,000	762 681,924	-1 572 681,924	0,000
Réinvestissements exonérés devenus disponibles au 31/12/2007			100 000,000				-100 000,000			0,000
Dividendes à verser sur le bénéfice de l'exercice 2007								-750 000,000		-750 000,000
<b>Solde au 31/12/2007 (Après affectation du résultat)</b>	3 000 000,000	300 000,000	8 393 334,000	343 864,510	30 546,673	3 000 000,000	2 189 990,000	2 105 171,244	0,000	19 362 906,427

RESOLUTIONS ADOPTEES**AVIS DES SOCIETES (suite)**

**AXIS TRESORERIE SICAV**  
*Société d'Investissement à Capital Variable*  
*Régie par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001*  
*Siège Social : 67, AVENUE MOHAMED V, 1002 TUNIS*  
*Matricule fiscal : 842067/D/A/M/000*

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 23 mai 2008****PREMIERE RESOLUTION**

L'AGO ratifie le mode de convocation de la présente réunion et la déclare régulièrement constituée et couvre en conséquence irrévocablement sans restriction ni réserve, les nullités qui pourraient être tirées du non respect des délais et du mode de convocation.

***Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.***

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'AGO après lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports général et spécial du commissaire aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2007, approuve les dits rapports dans leur intégralité, ainsi que les états financiers dudit exercice et donne quitus aux administrateurs pour leur gestion relative au dit exercice.

***Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.***

**TROISIEME RESOLUTION**

L'AGO prend acte du résultat de l'exercice et des sommes distribuables au titre de l'exercice 2007 qui s'élèvent globalement à 1 182 886 dinars et décide de mettre en paiement l'intégralité des sommes distribuables sous forme d'un dividende de 4,239 dinars par action et ceci à compter du 27 mai 2008.

***Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.***

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'AGO donne tout pouvoir au porteur d'un extrait ou d'une copie du procès verbal de cette réunion pour accomplir les formalités de publication partout où besoin sera.

2008 - AS - 502

ASSEMBLEE GENERALE

**BANQUE DE TUNISIE -BT-**  
 Siège Social : 2, Rue de Turquie, 1001 Tunis

La Banque de Tunisie porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **lundi 16 juin 2008 à 10h**, à l'HOTEL ACROPOLE, Rue Rodrigo De Freitas, Les Berges du Lac, 1053 Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos au 31 décembre 2007,
2. Lecture du rapport général des Commissaires aux Comptes et du rapport sur les états financiers consolidés, arrêtés au 31 décembre 2007,
3. Lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées par les articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales et l'article 29 de la loi n° 2001/65 du 10 juillet 2001 relative aux Etablissements de Crédit,
4. Approbation des états financiers individuels et consolidés relatifs à l'exercice 2007, et quitus aux administrateurs,
5. Affectation du résultat de l'exercice 2007,
6. Ratification de la cooptation de nouveaux administrateurs
7. Renouvellement du mandat d'un administrateur
8. Fixation du montant des jetons de présence alloués aux administrateurs
9. Affectation de la réserve à régime spécial au compte de réserve de prévoyance.

2008 - AS - 503

**AVIS DES SOCIETES (suite)**

COMPLEMENT D'INFORMATIONS

**ESSOUKNA**

Siège social : 46, rue Tarek Ibn Ziyed Mutuelleville -1082 Tunis Mahrajène- -

La Société Essoukna publie ci-dessous, les informations sur les parties liées relatives à l'exercice 2007. Ces informations complètent les états financiers publiés au bulletin du CMF N° 3086 du 28 avril 2008.

**Société IMMOBILIERE Les oeillets :**

La société << ESSOUKNA " a continué à fournir ses services à la société immobilière des oeillets au cours de l'exercice 2007, conformément au contrat signé des deux parties.

Ces services, d'assistance technique, ont été facturés au cours de l'exercice 2007 pour un montant de 16.790d,000 hors taxe.

Elle a par ailleurs enregistré un montant de 331d,000 à titre du loyer du bureau réservé par Essoukna à l'immobilière des œillets.

**SIP - SICAR :**

«ESSOUKNA» a confié à la SIP-SICAR trois fonds gérés au cours des années 2000 à 2005 pour un montant total de 3.400.000 Dinars.

Les produits reçus par " ESSOUKNA " sur ces fonds gérés au cours de l'exercice 2007 sont de 319.895d,101.

Le solde en fond géré restant chez la SIP-SICAR au 31/12/2007 est de 2.874.800 Dinars.

**Société " ZIED SARL. :**

La participation d'ESSOUKNA au capital de la Société " ZIED " est matérialisée par des actions SIMPAR. Au cours de l'exercice 2007, la société " ZIED " n'a pas fait de chiffre d'affaires. Le seul produit encaissé au cours de l'année 2007, provient des dividendes distribués de son portefeuille composé des actions " SIMPAR " uniquement.

Elle a servi au cours de l'exercice 2007 à la société ESSOUKNA la somme de 46.248d,160 représentant les dividendes lui revenant sur l'exercice 2006.

Elle a par ailleurs, enregistré la somme de 88d,000 à titre de loyer du bureau réservé par Essoukna à la société ZIED.

<b>AVIS</b>
-------------

### COURBE DES TAUX DU 27 MAI 2008

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	5,293%		
TN0008000135	BTA 5 ans " 6,75% 11 juin 2008 "		5,299%	1 000,511
TN0008002230	BTCT 52 semaines 24/06/2008		5,306%	
TN0008002248	BTCT 52 semaines 29/07/2008		5,323%	
TN0008002255	BTCT 52 semaines 09/09/2008		5,344%	
TN0008002263	BTCT 52 semaines 07/10/2008		5,358%	
TN0008002271	BTCT 52 semaines 02/12/2008		5,386%	
TN0008002297	BTCT 52 semaines 10/02/2009		5,420%	
TN0008000028	BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 "		5,434%	1 007,705
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		5,632%	1 019,207
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		5,980%	1 000,240
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"	6,265%		992,090
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		6,344%	1 054,926
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		6,381%	1 091,868
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		6,473%	1 027,172
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,734%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"	6,851%		992,808
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	7,100%		982,185

<sup>[1]</sup> L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

DESIGNATION DES OPCVM	GESTIONNAIRE	DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE	VALEUR	VALEUR	PLUS OU MOINS VALUE	
			LIQUIDATIVE du 26/05/2008	LIQUIDATIVE du 27/05/2008	DEPUIS LE 31/12/2007 EN DINARS	EN %
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	122,866	122,879	1,836	1,52%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2008	101,242	101,252	*** 1,578	1,52%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	25/04/2007	104,024	104,035	1,544	1,51%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	25/03/2008	102,395	102,408	*** 1,690	1,61%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	14/04/2008	101,781	101,794	*** 1,900	1,82%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	15/04/2008	102,046	102,085	*** 1,933	1,84%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	26/05/2008	100,695	100,707	*** 1,745	1,69%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	28/04/2008	100,559	100,571	*** 1,712	1,66%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/04/2008	103,609	103,622	*** 1,723	1,63%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	27/05/2008	106,695	102,386	*** 1,799	1,71%
SANADETT SICAV	AFC	05/05/2008	105,265	105,278	*** 1,861	1,72%
SUD OBLIGATAIRE SICAV	Sud Invest	05/05/2008	101,311	101,347	*** 1,815	1,74%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	12/05/2008	100,817	100,831	*** 1,769	1,70%
MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	31/05/2007	107,908	107,924	1,769	1,67%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	10/04/2007	106,295	106,308	1,797	1,72%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2008	103,416	103,428	*** 1,765	1,67%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2008	107,951	103,727	*** 1,745	1,64%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	23/05/2008	101,876	101,886	*** 1,662	1,60%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	18/03/2008	102,707	102,719	*** 1,781	1,69%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	15/04/2008	101,820	101,855	*** 1,848	1,72%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	19/05/2008	100,192	100,205	*** 2,012	1,93%
FINA O SICAV	FINACORP	-	101,228	101,240	1,240	1,24%
<b>FCP OBLIGATAIRES</b>						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,116	1,117	0,015	1,36%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,564	10,565	0,166	1,60%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	-	10,164	10,165	-0,251	-2,41%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	-	100,696	100,707	0,707	0,71%
<b>SICAV MIXTES</b>						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	40,501	40,514	0,652	1,64%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	29,449	29,453	0,520	1,80%
SICAV BNA	BNA Capitaux	14/04/2008	78,296	78,669	*** 5,476	7,41%
SUD VALEURS SICAV	Sud Invest	31/05/2007	99,491	98,562	13,933	16,46%
SICAV PLACEMENTS	Sud Invest	31/05/2007	1 008,524	1 001,103	131,180	15,08%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	21/05/2008	69,006	68,782	*** 6,028	9,34%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	100,865	100,865	*** 2,348	2,28%
ARABIA SICAV	AFC	05/05/2008	59,064	58,878	*** 4,120	7,34%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	02/05/2008	45,314	45,424	*** -0,391	-0,83%
SICAV AVENIR	STB Manager	19/05/2008	52,129	51,965	*** 4,910	10,13%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	25/04/2007	97,246	97,306	3,651	3,90%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	25/04/2007	95,805	96,043	6,973	7,33%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	10/04/2007	13,247	13,227	0,528	4,16%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	25/04/2007	75,563	75,816	7,996	11,79%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2008	183,188	183,136	*** 17,749	10,50%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	112,426	112,489	*** 2,929	2,58%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	23/05/2008	1 369,129	1 364,537	*** 168,993	13,89%
<b>FCP MIXTES</b>						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 591,396	1 601,932	136,777	9,34%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 139,035	139,960	*** 9,815	7,41%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 134,471	135,004	*** 9,355	7,24%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	19/05/2008	** 119,254	119,741	*** 6,130	5,17%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,611	1,579	0,183	13,11%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,401	1,380	0,085	6,56%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 8 916,802	8 934,688	*** 192,130	2,17%
FCP IRADETT 20	AFC	-	10,810	10,779	0,190	1,79%
FCP IRADETT 50	AFC	-	11,530	11,475	0,797	7,46%
FCP IRADETT 100	AFC	-	12,722	12,614	1,731	15,91%
FCP IRADETT CEA	AFC	-	12,081	11,978	1,435	13,61%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	15/04/2008	** 98,574	100,662	*** 3,075	3,06%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	-	** 105,358	107,133	6,403	6,36%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	-	** 103,963	105,784	4,903	4,86%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	13,326	13,323	2,748	25,99%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 039,188	1 042,387	23,366	2,29%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 289,265	5 326,774	326,774	6,54%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	-	** 100,646	101,487	1,487	1,49%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	-	** 100,857	101,805	1,805	1,81%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 027,765	1 033,023	33,023	3,30%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	101,167	101,361	1,361	1,36%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	502,298	501,460	1,460	0,29%

\* S.C. :SICAV de type Capitalisation \*\* V.L. Calculée hebdomadairement \*\*\* Plus ou moins value ajustée en fonction des dividendes distribués

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -  
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar  
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF :  
Mr. Mohamed Ridha CHALGHOUM

**IMPRIMERIE**

**du  
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**ETATS FINANCIERS**

**BANQUE NATIONALE AGRICOLE**  
**-BNA-**

Siège social :Rue Hédi Nourira 1001 Tunis

La Banque Nationale Agricole –BNA- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **06 juin 2008**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, M Chérif BEN ZINA (CMC) et M Chiheb GHANMI (GAC)

**BILAN**  
**Arrêté au 31 Décembre 2007**  
**(Unité : En Milliers de Dinars)**

	Notes	31/12/2007	31/12/2006 (*)
<b>ACTIF</b>			
<b>1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP &amp; TGT</b>	4.1.1	70 004	133 768
<b>2- Créances sur les établissements bancaires &amp; financiers</b>	4.1.2	198 391	180 306
<b>3- Créances sur la clientèle</b>	4.1.3	3 881 073	3 335 197
a- Comptes débiteurs		566 346	404 752
b- Autres concours à la clientèle		2 740 844	2 399 241
c- Crédits sur ressources spéciales		544 449	501 516
d- Créances agricoles sur l'Etat		29 434	29 688
<b>4- Portefeuille-titres commercial</b>	4.1.4	384 390	341 748
<b>5- Portefeuille d'investissement</b>	4.1.5	306 309	316 433
<b>6- Valeurs immobilisées</b>	4.1.6	48 547	54 030
<b>7- Autres actifs</b>	4.1.7	162 946	148 040
a- Comptes d'attente & de régularisation		126 762	116 595
b- Autres		36 184	31 445
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>5 051 660</b>	<b>4 509 522</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>1- Banque Centrale et CCP</b>		5 293	3
<b>2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires &amp; financiers</b>	4.1.8	234 775	34 680
<b>3- Dépôts &amp; avoirs de la clientèle</b>	4.1.9	3 630 123	3 298 386
a- Dépôts à vue		872 315	746 645
b- Autres dépôts & avoirs		2 757 808	2 551 741
<b>4- Emprunts et ressources spéciales</b>	4.1.10	609 723	626 707
a- Emprunts matérialisés		43 742	65 320
c- Ressources spéciales		565 981	561 387
<b>5- Autres passifs</b>	4.1.11	184 890	183 895
a- Provisions pour passif et charges		4 439	2 230
b- Comptes d'attente & de régularisation		151 665	151 902
c- Autres		28 786	29 763
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>4 664 804</b>	<b>4 143 671</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>1- Capital</b>	4.1.12	100 000	100 000
<b>2- Réserves</b>	4.1.12	129 077	119 939
<b>3- Actions propres</b>	4.1.13	-3 446	-3 596
<b>4- Autres capitaux propres</b>	4.1.12	133 000	133 000
<b>5- Résultats reportés</b>	4.1.12	119	185
<b>6- Résultat de l'exercice</b>	4.1.12	28 106	16 323
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>386 856</b>	<b>365 851</b>
<b>TOTAL PASSIF &amp; CAPITAUX PROPRES</b>		<b>5 051 660</b>	<b>4 509 522</b>

(\*) Retraité pour les besoins de la comparabilité

## ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2007

(Unité : En Milliers de Dinars)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006 (*)
<b><u>PASSIFS EVENTUELS</u></b>			
<b>HB1- Cautions, avals et autres garanties données</b>	<b>4.2.1</b>	<b>660 603</b>	<b>752 784</b>
a - En faveur d'établissements bancaires		67 972	147 339
b - En faveur de la clientèle		432 631	445 445
c - En faveur de l'Etat		160 000	160 000
<b>HB2- Crédits documentaires</b>		<b>772 806</b>	<b>518 776</b>
Débiteurs par accréditifs export devises		282 437	105 281
Débiteurs par accréditifs import devises		490 369	413 495
<b>HB3- Actifs donnés en garantie</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>		<b>1 433 409</b>	<b>1 271 560</b>

**ENGAGEMENTS DONNES**

<b>HB4- Engagements de financement donnés</b>		<b>163 256</b>	<b>218 602</b>
Crédits notifiés et non utilisés		163 256	218 602
<b>HB5- Engagements sur titres</b>		<b>2 537</b>	<b>4 071</b>
a - Participations non libérées		388	531
b - Autres		2 149	3 540
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>		<b>165 793</b>	<b>222 673</b>

**ENGAGEMENTS RECUS**

<b>HB6- Engagements de financement reçus</b>		<b>27 514</b>	<b>69 114</b>
<b>HB7- Garanties reçues</b>	<b>4.2.2</b>	<b>479 008</b>	<b>427 520</b>

(\*) Retraité pour les besoins de la comparabilité

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2007**  
*(Unité : En Milliers de Dinars)*

	<u>Notes</u>	31/12/2007	31/12/2006 (*)
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>			
<b>PR1- Intérêts et revenus assimilés</b>	<b>4.3.1</b>	<b>261 264</b>	<b>235 948</b>
a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers		11 241	12 792
b- Opérations avec la clientèle		237 901	211 865
c- Autres intérêts & revenus assimilés		12 122	11 291
<b>PR2- Commissions (en produits)</b>	<b>4.3.2</b>	<b>43 335</b>	<b>41 494</b>
<b>PR3- Gains sur portefeuille commercial et opé. financières</b>	<b>4.3.3</b>	<b>27 148</b>	<b>21 417</b>
<b>PR4- Revenus du portefeuille d'investissement</b>	<b>4.3.4</b>	<b>8 776</b>	<b>8 329</b>
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		<b>340 523</b>	<b>307 188</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>			
<b>CH1- Intérêts encourus et charges assimilées</b>	<b>4.3.5</b>	<b>148 066</b>	<b>129 044</b>
a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers		3 385	633
b- Opérations avec la clientèle		123 770	106 054
c- Emprunts & ressources spéciales		16 272	17 293
d- Autres intérêts & charges		4 639	5 064
<b>CH2- Commissions encourues</b>		<b>1 226</b>	<b>1 369</b>
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		<b>149 292</b>	<b>130 413</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>191 231</b>	<b>176 775</b>
<b>PR5/CH4- Dotations aux provisions &amp; résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif</b>	<b>4.3.6</b>	<b>-80 371</b>	<b>-60 500</b>
<b>PR6/CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement</b>	<b>4.3.7</b>	<b>20 890</b>	<b>2 775</b>
<b>PR7- Autres produits d'exploitation (+)</b>		<b>502</b>	<b>538</b>
<b>CH6- Frais de personnel (-)</b>	<b>4.3.8</b>	<b>78 605</b>	<b>75 865</b>
<b>CH7- Charges générales d'exploitation (-)</b>		<b>20 946</b>	<b>19 702</b>
<b>CH8- Dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations (-)</b>		<b>4 851</b>	<b>4 782</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>27 850</b>	<b>19 239</b>
<b>PR8/CH9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires</b>		<b>1 701</b>	<b>-240</b>
<b>CH11- Impôt sur les bénéfices (-)</b>		<b>1 445</b>	<b>2 676</b>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>28 106</b>	<b>16 323</b>
<b>PR9/CH10- Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires</b>			
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>28 106</b>	<b>16 323</b>

(\*) Retraité pour les besoins de la comparabilité

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2007

(Unité : en Milliers de Dinars)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006 (*)
<b>ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>			
1- Produits d'exploitation bancaire encaissés		313 750	268 446
2- Charges d'exploitation bancaire décaissées		-154 859	-130 108
3- Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		-22 037	-20 587
4- Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle		-616 466	-281 922
5- Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle		335 353	232 257
6- Titres de placement		-72	-243
7- Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-83 549	-75 980
8- Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-24 225	25 959
9- Impôt sur les sociétés		-3 309	-1 050
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>		<b>-255 414</b>	<b>16 772</b>
<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
1- Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		8 426	7 932
2- Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		9 436	13 157
3- Acquisitions / cessions sur immobilisations		1 156	-5 662
4- Plus-values sur titres de participations		26 589	1 714
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		<b>45 607</b>	<b>17 141</b>
<b>ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
1- Actions propres		24	2 352
2- Emission d'emprunts		0	0
3- Remboursement d'emprunts		-21 578	-21 578
4- Augmentation / diminution des ressources spéciales		5 519	62 223
5- Dividendes versés		-7 902	-6 006
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		<b>-23 937</b>	<b>36 991</b>
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		-233 744	70 904
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		567 601	496 697
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE</b>	<b>4.4.1</b>	<b>333 857</b>	<b>567 601</b>

(\*) Retraité pour les besoins de la comparabilité

**Notes aux états financiers**  
**Arrêtés 31 décembre 2007**  
**(Chiffres exprimés en milliers de dinars «mDT»)**

### 1. Présentation de la banque

La Banque Nationale Agricole « BNA » est une société anonyme au capital de 100 millions de dinars. Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 Mai 2007, les actionnaires de la banque ont décidé de réduire la valeur nominale de l'action de 10 DT à 5 DT. Le capital est désormais composé de 20.000.000 actions, de 5 DT chacune, admises à la côte permanente de la bourse des valeurs mobilières de Tunis.

Le siège social de la Banque est sis à l'avenue Hédi Noura-TUNIS. Elle est dirigée par un Conseil d'Administration.

Le réseau de la banque est composé de 15 directions régionales, 3 succursales et 143 agences.

La « BNA » finance, outre les différents autres secteurs économiques, la quasi-totalité des besoins du secteur agricole en crédits.

La banque est soumise au régime fiscal de droit commun.

### 2. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers de la Banque Nationale Agricole sont établis conformément aux dispositions prévues par la Loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux dispositions du décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes publiées par les Arrêtés du Ministre des Finances en application de la Loi n°96-112 du 30 décembre 1996 et notamment les Normes Comptables Sectorielles n° 21 à 25 publiées par l'Arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999.

### 3. Bases de mesure et principes comptables appliqués

Les états financiers sont élaborés en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le Décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

##### 3.1.1. Les engagements hors bilan

Les engagements de financement afférents aux crédits à moyen et long terme sont portés en hors bilan et constatés au bilan, au fur et à mesure des déblocages, pour leur valeur nominale.

##### 3.1.2. Les créances sur la clientèle

Les prêts et avances sont enregistrés à l'actif pour le montant des fonds mis à la disposition du client.

Les crédits accordés en net escompte sont comptabilisés à leur valeur nominale (fonds mis à la disposition du client en plus des intérêts constatés d'avance).

Les créances sur la clientèle (crédits décaissés et comptes courants débiteurs) sont présentés à l'actif déduction faite des provisions y afférentes, des intérêts et agios réservés et des intérêts constatés d'avance et non encore courus.

Les créances de la banque font l'objet d'une évaluation et d'une classification périodique conformément aux dispositions de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents.

Les engagements supérieurs à 50mDT font l'objet d'une évaluation cas par cas. Les provisions constituées sur ces engagements sont déterminées en tenant compte des garanties admises ainsi que des agios et intérêts réservés.

La constitution des provisions sur les créances classées s'effectue conformément aux taux ci-après :

Classe	Taux de la provision
0 & 1	0
2	20%
3	50%
4	100%

Les provisions requises sur les engagements inférieurs à 50mDT sont estimées selon une méthode d'extrapolation en fonction du taux de provisionnement des engagements supérieurs à 50mDT.

##### 3.1.3. Comptabilisation des revenus afférents aux créances sur la clientèle

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions encaissés ainsi que les produits courus et non échus, dont l'encaissement est raisonnablement assuré, sont pris en compte dans le résultat.

Lorsque leur encaissement n'est pas raisonnablement assuré, les intérêts et les agios sont comptabilisés en intérêts et agios réservés et présentés en soustraction du poste « Créances sur la clientèle ». Ils ne sont constatés en produits que lors de leur encaissement effectif et sont rattachés au résultat de l'exercice d'encaissement.

### **3.2. Comptabilisation du portefeuille titres et des revenus y afférents**

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

#### **3.2.1. Portefeuille titres commercial et revenus y afférents**

Ce portefeuille comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme. Il est composé des titres de transaction et des titres de placement.

Les titres de placement sont évalués à la fin de l'exercice à leur valeur boursière, la moins value latente fait l'objet de provisions. Les bons de trésor sont évalués à leur coût amorti.

Les revenus afférents aux titres à revenu fixe sont pris en compte dans le résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

#### **3.2.2. Portefeuille titres d'investissement et revenus y afférents**

Le portefeuille titres d'investissement comprend les titres acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à l'échéance, ainsi que ceux dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque.

Sont classés sous cette rubrique :

- Les 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.
- Les dettes des entreprises publiques prises en charge par l'Etat Tunisien.
- Les montants placés en fonds gérés chez la société SICAR INVEST.

Les souscriptions non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur prix d'émission.

Les titres sont comptabilisés aux prix d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des frais d'étude et de conseil engagés par la banque à l'occasion de l'acquisition. L'acquisition et la cession des titres 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 dividendes encaissés, les plus values de cession réalisées, les revenus sur fonds gérés et les revenus des emprunts obligataires sont présentés dans le poste «revenus du portefeuille d'investissement» au niveau de l'état de résultat.

Les dividendes non encore encaissés, mais ayant fait l'objet d'une décision de distribution, ainsi que les produits sur fonds gérés et emprunts obligataires courus sont également constatés parmi les «revenus du portefeuille d'investissement».

Le portefeuille titres d'investissement fait l'objet d'une évaluation à la date de clôture en comparant la valeur d'usage des titres à la valeur comptable. Les provisions correspondantes sont réajustées en conséquence.

La valeur d'usage des titres est déterminée en se référant à :

- La valeur boursière pour les titres cotés ;
- La valeur mathématique calculée à partir du dernier bilan disponible pour les titres non cotés.

Les fonds gérés par la SICAR sont constituées des participations effectuées dans le cadre des conventions de rétrocession. Ces titres sont évalués à la date de clôture par référence à la valeur mathématique de la participation dans les fonds propres de l'entreprise émettrice des titres et compte tenu des perspectives de recouvrement. Les provisions sont déterminées en appliquant, en fonction de la durée de l'impayé, un coefficient de pondération au risque résiduel calculé en fonction de la valeur mathématique comptable et des garanties reçus. Les coefficients de provisionnement se présentent comme suit :

- 20% lorsque le retard de paiement dépasse les 3 mois sans excéder les 6 mois ;
- 50% lorsque le retard de paiement dépasse les 6 mois sans excéder les 12 mois ;
- 100% lorsque le retard de paiement dépasse les 12 mois.

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

Les dépôts et avoirs de la clientèle se composent des :

- dépôts à vue et comptes d'épargne dont les charges d'intérêts sont calculées et constatées trimestriellement ;
- placements à terme de la clientèle, qu'ils soient post comptés ou pré comptés dont les intérêts sont constatés en charges au fur et à mesure qu'ils sont courus.

### **3.4. Comptabilisation des emprunts extérieurs et des charges y afférentes**

Les lignes de crédits extérieurs sont constatées en hors bilan lors de la signature des conventions, puis constatées au passif, converties au cours de change à la date du déblocage, au fur et à mesure des appels de fonds.

Les intérêts sur les emprunts sont constatés en charges de l'exercice au fur et à mesure qu'ils sont courus.

Les pertes de change sur ces emprunts sont couvertes par une police d'assurance contractée auprès de la compagnie TUNIS RE.

### 3.5. Comptabilisation des opérations en devises

Les comptes libellés en devises étrangères sont réévalués en fin de l'exercice et sont présentés sur les états financiers au cours de change en vigueur à la date du 31 Décembre.

### 3.6. Rachat des actions propres

Conformément à la norme comptable NC 02 relative aux capitaux propres :

- Les actions propres rachetées sont présentées en soustraction des capitaux propres. Ces actions sont celles achetées directement par la banque ou à travers les fonds gérés déposés auprès de la société SICAR INVEST.
- Les plus ou moins values réalisées sur les actions propres rachetées sont imputées directement sur les capitaux propres.
- Les dividendes perçus sur les actions propres sont portés au compte « Résultats reportés ».

### 3.7. Engagements sur titres

Les bons de trésor cédés à la clientèle étaient présentés dans le poste HB5-b « Autres engagements sur titres ». En absence d'un engagement ferme de rachat, la banque ne présente plus ce montant parmi ses engagements hors bilan.

### 3.8. Reclassements au niveau de certains postes des états financiers

Certains postes des états financiers arrêtés au 31/12/2006 ont été retraités pour tenir compte des reclassements suivants :

Libellés	Ancien poste	Nouveau poste	31/12/2006
Compte BTS	PA3A	PA2	3 431
Participation avec engagement de rétrocession nette	AC3	AC5	3 185
Opérations de SWAP	AC2	AC7A	5 445
Opérations de SWAP	PA2	AC7A	-5 438
Intérêts à servir sur dépôts à terme en devises	PA2	PA3B	380
Commissions sur lignes extérieures	CH2	CH1D	5 063
Frais de gestion des comptes des correspondants étrangers	CH1A	CH2	191
Commissions sur BBE, fonds gérés, opérations boursières, SWIFT et divers	CH1D	CH2	529
Frais de domiciliation et admission à la cote de la BVMT	CH1D	CH7	52
Commissions sur engagements	PR2	PR1C	6 688
Commissions sur cartes monétiques	PR7	PR2	951
Jetons de présence perçus	PR4	PR7	199
Déficits de caisse	CH1D	PR8 /CH9	-22
Billets de banques étrangers en cours d'affectation	AC7A	AC1	5 295
Chèques de voyages en cours d'affectation	AC7A	AC1	32
Compte inter contentieux	AC7A	AC3B	53
Commission à percevoir sur prêt FOPRODI & FONAPRA	AC3B	AC7A	117
Etat intérêt à percevoir sur dettes des entreprises publiques	AC3C	AC5	36
Avances au personnel d'exploitation	AC7A	AC7B	4
Revenus titres de placement	PR4	PR3	9
Intérêt à servir sur emprunt BNA	PA5B	PA4A	193
Compensation virements reçus	AC7A	PA5B	2 108
Prélèvements reçus à compenser	AC7A	PA5B	21 087
Effets de transactions escomptées à télé compenser à régulariser	AC3B	AC7A	4 162
Effets de transactions escomptées à télé compenser BNA/BNA à régulariser	AC3B	AC7A	3 689

## 4. Notes sur les postes des états financiers

### 4.1- Notes sur les postes du bilan :

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

Les avoirs en caisse et auprès de la BCT, CCP et TGT ont totalisé 70 004 mDT au 31/12/2007 contre 133 768 mDT au 31/12/2006, soit une diminution de 63 764 mDT due essentiellement à la baisse des avoirs auprès de la BCT.

Les différentes rubriques composant ce poste se présentent comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
<i>Avoirs en caisse en dinars</i>	38 053	30 569
<i>Avoirs en caisse en devises</i>	13 122	10 113
<i>Avoirs auprès de la BCT en dinars</i>	13 433	87 832
<i>Avoirs auprès de la BCT en devises</i>	3 550	4 562
<i>Avoirs auprès du CCP</i>	1 846	692
<b>Total</b>	<b>70 004</b>	<b>133 768</b>

#### 4.1.2- Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers sont passées de 180 306 mDT au 31/12/2006 à 198 391 mDT au 31/12/2007, soit une hausse de 18 085 mDT.

Les différentes rubriques composant ce poste ainsi que leurs soldes se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
<b>a - Créances sur les établissements bancaires</b>	<b>198 391</b>	<b>174 662</b>
<i>* Comptes à vue</i>	27 053	13 577
<i>* Prêts sur le marché monétaire dinars</i>	49 084	18 200
<i>* Prêts sur le marché monétaire devises</i>	120 886	140 981
<i>* Prêts syndiqués</i>	-	1 031
<i>* Intérêts à percevoir</i>	1 368	873
<b>b - Créances sur les établissements financiers</b>	<b>-</b>	<b>5 644</b>
<i>* Comptes à vue</i>	-	5 644
<b>Total</b>	<b>198 391</b>	<b>180 306</b>

#### 4.1.3- Créances sur la clientèle

Les créances nettes sur la clientèle se sont établies au 31/12/2007 à 3 881 073 mDT contre 3 335 197 mDT au 31/12/2006, enregistrant une augmentation de 545 876 mDT, soit un taux d'accroissement de 16,4 %. La structure de ces créances par nature se présente comme suit :

	Encours brut en principal	Créances rattachées	Produits constatés d'avance	Provisions	Intérêts et agios réservés	Encours net
<b>Engagements agricoles</b>	<b>592 786</b>	<b>273 960</b>	<b>-1 314</b>	<b>-</b>	<b>-269 592</b>	<b>595 840</b>
<i>Comptes débiteurs</i>	15 210	-	-	-	-	15 210
<i>Autres concours à la clientèle</i>	276 979	42 933	-1 314	-	-40 536	278 062
<i>Crédits sur ressources spéciales</i>	300 597	231 027	-	-	-229 056	302 568
<b>Engagements commerciaux et industriels</b>	<b>3 535 518</b>	<b>62 233</b>	<b>-18 619</b>	<b>-</b>	<b>-78 683</b>	<b>3 500 449</b>
<i>Comptes débiteurs</i>	560 347	17 376	-	-	-26 587	551 136
<i>Autres concours à la clientèle</i>	2 735 716	33 548	-18 619	-	-43 213	2 707 432
<i>Crédits sur ressources spéciales</i>	239 455	11 309	-	-	-8 883	241 881
<b>Comptes courants associés</b>	<b>426</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>426</b>
<b>Créances agricoles prises en charge par l'Etat</b>	<b>29 434</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29 434</b>
<b>Provisions</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-245 076</b>	<b>-</b>	<b>-245 076</b>
<b>Total au 31/12/2007</b>	<b>4 158 164</b>	<b>336 193</b>	<b>-19 933</b>	<b>-245 076</b>	<b>-348 275</b>	<b>3 881 073</b>
<b>Total au 31/12/2006</b>	<b>3 563 676</b>	<b>311 356</b>	<b>-28 822</b>	<b>-191 549</b>	<b>-319 464</b>	<b>3 335 197</b>

Les dotations aux provisions sur les créances constituées au titre de l'année 2007, se sont élevées à 99 343 mDT contre 81 640 mDT durant l'année 2006.

**4.1.4- Portefeuille titres commercial**

L'encours total du portefeuille titres commercial de la banque a atteint 384 390 mDT au 31/12/2007 contre 341 748 mDT au 31/12/2006, soit une augmentation de 42 642 mDT. Cette évolution s'explique essentiellement par la progression des bons de trésor détenus par la banque qui sont passés de 344 078 mDT au 31/12/2006 à 393 198 mDT au 31/12/2007.

Le portefeuille titres commercial détenu par la banque se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
<b>Titres à revenu variable</b>	<b>440</b>	<b>358</b>
<i>Titres cotés</i>	497	426
<i>Provisions sur titres</i>	-57	-68
<b>Titres à revenu fixe</b>	<b>383 950</b>	<b>341 390</b>
<i>Bons du trésor</i>	393 198	344 078
<i>Créances et dettes rattachées</i>	-9 248	-2 688
<b>Total Net</b>	<b>384 390</b>	<b>341 748</b>

**4.1.5- Portefeuille titres d'investissement**

Les titres d'investissement de la banque ont totalisé 306 309 mDT au 31/12/2007 contre 316 433 mDT au 31/12/2006.

Les mouvements par catégorie de titres classés dans ce poste ainsi que les provisions correspondantes se présentent comme suit :

Libellé	Titres de participation	Autres Titres d'investissement	Fonds gérés	Dettes des Entreprises Publiques	Participation avec engagement de rétrocession	Total au 31/12/2007
<b>Valeur brute au 31 Décembre 2007</b>	<b>97 525</b>	<b>2 200</b>	<b>37 057</b>	<b>186 436</b>	<b>3 761</b>	<b>326 979</b>
<i>Valeur au 1er janvier</i>	91 569	5 050	32 857	197 664	4 900	332 040
<i>Acquisitions</i>	3 546	-	5 000	-	-	8 546
<i>Cessions</i>	-2 590	-	-	-	-	-2 590
<i>Conversion de créances</i>	5 000	-	-	-	-	5 000
<i>Remboursements</i>	-	-2 850	-1 097	-11 228	-800	-15 975
<i>Cession actions propres</i>	-	-	446	-	-	446
<i>Moins- value sur cession actions propres</i>	-	-	-149	-	-	-149
<i>Intérêts réservés</i>	-	-	-	-	-339	-339
<b>Créances rattachées</b>	<b>2</b>	<b>105</b>	<b>1 776</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 883</b>
<b>Provisions au 31 Décembre 2007</b>	<b>-14 512</b>	<b>-</b>	<b>-6 725</b>	<b>-</b>	<b>-1 316</b>	<b>-22 553</b>
<i>Provisions au 1er janvier</i>	-10 178	-	-5 241	-	-1 715	-17 134
<i>Dotations de l'exercice</i>	-4 627	-	-1 611	-	-	-6 238
<i>Reprises de provisions</i>	293	-	127	-	399	819
<b>Valeur nette au 31 Décembre 2007</b>	<b>83 015</b>	<b>2 305</b>	<b>32 108</b>	<b>186 436</b>	<b>2 445</b>	<b>306 309</b>
<b>Valeur nette au 31 Décembre 2006</b>	<b>81 405</b>	<b>5 249</b>	<b>28 930</b>	<b>197 664</b>	<b>3 185</b>	<b>316 433</b>

Les autres titres d'investissement détenus par la banque sont composés des souscriptions en emprunts obligataires.

Il y a lieu de noter que par rapport aux notes présentées au 31/12/2006, un montant de 1 100 mDT représentant des certificats d'investissement a été transféré de la rubrique «autres titres d'investissement» à la rubrique «titres de participation».

La répartition des titres de participation de la banque en titres cotés, titres non cotés et participations dans les OPCVM se présente comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Titres cotés	35 932	37 642
Titres non cotés	60 994	53 328
Titres des OPCVM	599	599
<b>Total</b>	<b>97 525</b>	<b>91 569</b>

Les provisions sur les titres de participation sont passées de 10 178 mDT au 31/12/2006 à 14 512 mDT au 31/12/2007 suite à l'affectation durant l'année 2007 d'une dotation supplémentaire de provisions de 4 627 mDT et la constatation de reprises pour un montant de 293 mDT.

Les fonds gérés de la banque confiés à la société SICAR INVEST se détaillent au 31/12/2007 comme suit :

Libellé	Année d'affectation	Montant initial	Remboursements	Moins values / cession actions propres	Actions propres	Solde au 31/12/2007
<i>Fonds BNA 1 (1997)</i>	1997	4 500	-1 833	-187	-	2 480
<i>Fonds BNA 2 (1998)</i>	1997	2 057	-480	-239	-	1 338
<i>Fonds BNA 3 (1999)</i>	1998	5 550	-2 110	-1 170	-	2 270
<i>Fonds BNA 4 (2000)</i>	1999	7 350	-1 321	-	-	6 029
<i>Fonds BNA 5 (2000/2001)</i>	2000	7 000	-1 008	-4	-375	5 613
<i>Fonds BNA 6 (2002)</i>	2001	7 000	-	-	-1 121	5 879
<i>Fonds BNA 7 (2003)</i>	2002	5 000	-	-	-409	4 591
<i>Fonds BNA 8 (2004)</i>	2003	3 500	-	-	-743	2 757
<i>Fonds BNA 9 (2005/2006)</i>	2005	1 500	-	-	-400	1 100
<i>Fonds BNA 10 (2007)</i>	2006	5 000	-	-	-	5 000
<b>TOTAL</b>		<b>48 457</b>	<b>-6 752</b>	<b>-1 600</b>	<b>-3 048</b>	<b>37 057</b>

L'encours des provisions sur les fonds gérés s'est élevé au 31/12/2007 à 6 725 mDT, soit une enveloppe supplémentaire nette de 1 484 mDT par rapport au 31/12/2006.

#### 4.1.6- Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées sont évaluées à leur coût d'acquisition historique comprenant tout frais et taxes non récupérables par la banque.

Ces immobilisations sont amorties selon les modes et taux suivants :

Nature des immobilisations	Mode d'amortissement	Taux d'amortissement
Logiciels informatiques	Linéaire	33%
Matériel informatique	Linéaire	15%
Immeubles d'exploitation	Linéaire	2%
Frais d'agencement	Linéaire	10%
Mobilier de bureau	Linéaire	10%
Matériel roulant	Linéaire	20%
Coffres forts	Linéaire	3%

La valeur nette des immobilisations corporelles et incorporelles, au 31/12/2007 se présente comme suit :

Libellé	31/12/2006	Acquisitions / dotations	Cessions / reprises	Affectation interne	31/12/2007
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>3 781</b>	<b>449</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 230</b>
* Logiciels	3 781	449	-	-	4 230
<b>Amortissements</b>	<b>-2 417</b>	<b>-736</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 153</b>
* Logiciels	-2 417	-736	-	-	-3 153
<b>Total net ( 1 )</b>	<b>1 364</b>	<b>-287</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 077</b>

Libellé	31/12/2006	Acquisitions / dotations	Cessions / reprises	Affectation interne	31/12/2007
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>109 454</b>	<b>4 193</b>	<b>-7 434</b>	<b>155</b>	<b>106 368</b>
* Terrains	5 078	-	-	-	5 078
* Constructions	50 811	180	-6 518	419	44 892
* Agencement, aménagement et installation	20 253	349	-345	558	20 815
* Matériel de transport	1 430	179	-146	-	1 463
* Mobiliers, matériel de bureau	29 396	472	-425	2 296	31 739
* Immobilisations en cours	1 008	1 669	-	-715	1 962
* Mobiliers, matériel de bureau en stocks	164	923	-	-914	173
* Avance sur achat Mobiliers, matériel de bureau	1 314	421	-	-1 489	246
<b>Amortissements</b>	<b>-56 788</b>	<b>-4 032</b>	<b>1 922</b>	<b>-</b>	<b>-58 898</b>
* Constructions	-16 979	-1 189	1 303	-	-16 865
* Agencement, aménagement et installation	-15 607	-1 044	53	-	-16 598
* Matériel de transport	-1 333	-50	146	-	-1 237
* Mobiliers, matériel de bureau	-22 869	-1 749	420	-	-24 198
<b>Total net ( 2 )</b>	<b>52 666</b>	<b>161</b>	<b>-5 512</b>	<b>155</b>	<b>47 470</b>
<b>Total général ( 1 ) + ( 2 )</b>	<b>54 030</b>	<b>-126</b>	<b>-5 512</b>	<b>155</b>	<b>48 547</b>

#### 4.1.7- Autres actifs

Les autres postes d'actifs de la banque ont totalisé 162 946 mDT au 31/12/2007 contre 148 040 mDT au 31/12/2006 :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
<b>Comptes de régularisation actif</b>	<b>126 762</b>	<b>116 595</b>
* Débiteurs divers	5 825	26 192
* Etat, impôts & taxes	2 452	1 496
* Commissions de gestion à percevoir	4 310	6 228
* Ajustements devises	5 481	775
* Autres comptes	108 694	81 898
* SWAPS devises	-	6
<b>Autres</b>	<b>36 184</b>	<b>31 445</b>
* Prêts au personnel	31 688	28 837
* Charges reportées	132	153
* Stock cartes de retrait	99	77
* Dotations timbres postes	24	24
* Dotations timbres fiscaux	5	5
* Dotations timbres spéciaux de voyage	71	52
* Dépôts et cautionnements	151	151
* Autres comptes	3 489	2 146
* BTA Prime à amortir	525	-
<b>Total</b>	<b>162 946</b>	<b>148 040</b>

#### 4.1.8- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Ce poste a atteint 234 775 mDT au 31/12/2007 contre 34 680 mDT au 31/12/2006 enregistrant un accroissement de 200 095 mDT résultant de l'augmentation des emprunts sur le marché monétaire.

Il se détaille comme suit :

Décomposition par nature de poste	31/12/2007	31/12/2006
* Dépôts & avoirs des établissements bancaires	234 515	27 997
* Dépôts & avoirs des établissements financiers	260	6 683
<b>Total</b>	<b>234 775</b>	<b>34 680</b>

  

Décomposition par nature de compte	31/12/2007	31/12/2006
* Comptes à vue	30 318	28 677
* Emprunts sur marché monétaire dinars	203 200	6 000
* Emprunts sur marché monétaire devises	1 071	-
* Intérêts à payer	186	3
<b>Total</b>	<b>234 775</b>	<b>34 680</b>

#### 4.1.9- Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle ont totalisé 3 630 123 mDT au 31/12/2007 contre 3 298 386 mDT au 31/12/2006, enregistrant une augmentation de 331 737 mDT, soit un taux d'accroissement de 10,1 %.

Ces dépôts se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
<b>Dépôts en dinars</b>	<b>3 298 265</b>	<b>2 990 212</b>
Dépôts à vue	717 002	613 961
Dépôts d'épargne	1 248 505	1 182 683
Bons de caisse	135 416	131 940
Comptes à terme	208 713	198 114
Comptes spéciaux de placement	870 471	751 168
Autres sommes dues à la clientèle	118 158	112 346
<b>Dépôts en devises</b>	<b>302 082</b>	<b>274 782</b>
Dépôts à vue	154 392	131 882
Bons de caisse	8 022	7 135
Comptes à terme	34 673	36 019
Comptes de placement	99 467	99 238
Autres sommes dues à la clientèle	5 528	508
<b>Dettes rattachées</b>	<b>29 776</b>	<b>33 392</b>
Intérêts à payer sur dépôts à vue	922	802
Intérêts à payer sur dépôts à terme en devises	597	380
Intérêts à payer sur comptes d'épargne, Bons de Caisse, CAT & autres produits financiers	34 841	39 504
Intérêts servis d'avance sur Bons de Caisse & comptes spéciaux de placement	-6 584	-7 294
<b>Total</b>	<b>3 630 123</b>	<b>3 298 386</b>

#### 4.1.10- Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales de la banque ont totalisé 609 723 mDT au 31/12/2007 contre 626 707 mDT au 31/12/2006 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Emprunts obligataires	586	585
Emprunt ABC Bahrein	43 156	64 735
Ressources spéciales	558 995	553 475
Intérêts à payer	6 986	7 912
<b>Total</b>	<b>609 723</b>	<b>626 707</b>

#### 4.1.11- Autres passifs

Les autres postes de passif totalisent 184 890 mDT au 31/12/2007 contre 183 895 mDT au 31/12/2006. Leur détail se présente comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Etat, impôts et taxes	7 869	2 230
Impôts sur les sociétés	1 445	2 676
Organismes sociaux	16 647	15 954

Créditeurs divers	28 786	29 763
Autres comptes de régularisation passif	125 537	128 884
Comptes d'ajustement devises	127	2 158
SWAPS devises	40	-
Provisions pour passifs et charges	4 439	2 230
<b>Total</b>	<b>184 890</b>	<b>183 895</b>

#### 4.1.12- Capitaux propres

Les capitaux propres bruts (avant déduction du rachat par la banque de ses actions propres) ont totalisé 390 302 mDT au 31/12/2007 contre 369 447 mDT au 31/12/2006. Les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2007 se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2006	Affectation du résultat 2006	Autres mouvements	Solde au 31/12/2007
Capital social	100 000	-	-	100 000
Dotation de l'Etat	133 000	-	-	133 000
Réserves légales	10 000	-	-	10 000
Réserves extraordinaires	17 377	800	-126	18 051
Réserves à régime spécial	11 990	1 713	-	13 703
Réserves pour réinvestissements exonérés	16 853	5 734	-	22 587
Primes d'émission et de fusion	35 077	-	-	35 077
Réserves pour fonds social	28 642	250	767	29 659
Résultats reportés avant répartition	185	-185	-	-
Résultats reportés après répartition	-	11	108	119
Résultat net de l'exercice	16 323	-16 323	28 106	28 106
<b>Total</b>	<b>369 447</b>	<b>-8 000</b>	<b>28 855</b>	<b>390 302</b>

Conformément aux termes de la loi n°94-30 du 21 février 1994, la dotation de l'Etat de 133 000 mDT est non remboursable jusqu'à rétablissement de l'équilibre financier de la banque.

Parmi les autres mouvements, figurent les moins values nettes constatées suite à la cession d'une partie des actions propres (-126 mDT) et les intérêts perçus sur les prêts accordés sur le fonds social (767 mDT).

#### 4.1.13- Actions propres

Les actions propres détenues par la banque on atteint 3 446 mDT au 31/12/2007 contre 3 596 mDT au 31/12/2006. Les cessions opérées durant l'année 2007 ont dégagé une moins-value nette de 126 mDT.

Libellé	Solde au 31/12/2006	Acquisitions	Cessions	Solde au 31/12/2007
Actions propres rachetées directement	-102	-463	167	-398
Actions propres rachetées à travers les fonds gérés	-3 494	-	446	-3 048
<b>Total</b>	<b>-3 596</b>	<b>-463</b>	<b>613</b>	<b>-3 446</b>

## 4.2- Notes sur les engagements hors bilan

### 4.2.1- Cautions, avals et autres garanties données

Ce poste a totalisé 660 603 mDT au 31/12/2007 contre 752 784 mDT au 31/12/2006. Il est composé comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
<b>a- En faveur d'établissements bancaires</b>	<b>67 972</b>	<b>147 339</b>
Effets endossés	-	77 000
Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos correspondants étrangers	67 972	70 339
<b>b - En faveur de la clientèle</b>	<b>432 631</b>	<b>445 445</b>
Débiteurs par avals et acceptations	39 050	40 969
Débiteurs par lettres de garanties	48 924	74 167
Débiteurs par obligations cautionnées	8 179	8 947
Débiteurs par cautions fiscales	39 651	31 992
Débiteurs par cautions sur marchés publics	142 785	129 003

Avals emprunts obligataires	17 104	19 242
Avals billets de trésorerie	136 800	141 050
Débiteurs par cautions bancaires taxation d'office	138	75
<b>c - En faveur de l'état</b>	<b>160 000</b>	<b>160 000</b>
Créances budgétaires transférées par l'Etat	160 000	160 000
<b>Total</b>	<b>660 603</b>	<b>752 784</b>

#### 4.2.2- Garanties reçues (HB7)

Le poste «garanties reçues» est constitué au 31/12/2007 des éléments suivants :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Garanties reçues de l'Etat	167 472	114 304
Garanties reçues de la clientèle	311 536	313 216
<b>Total</b>	<b>479 008</b>	<b>427 520</b>

#### 4.3- Notes sur l'état de résultat

##### 4.3.1- Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont atteint 261 264 mDT au 31/12/2007 contre 235 948 mDT au 31/12/2006, enregistrant ainsi un taux d'accroissement de 10,7 %. Leur ventilation se présente comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
<b>Opérations avec les établissements bancaires et financiers</b>	<b>11 241</b>	<b>12 792</b>
Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en dinars	3 835	6 273
Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en devises	6 735	6 126
Intérêts sur prêts syndiqués	36	91
Intérêts sur autres avoirs auprès des établissements bancaires et financiers	468	302
Gains/ Report sur opérations de SWAPS	167	-
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>237 901</b>	<b>211 865</b>
Agios sur comptes débiteurs de la clientèle	45 415	38 804
Intérêts sur crédits à la clientèle	192 486	173 061
<b>Autres intérêts et revenus assimilés</b>	<b>12 122</b>	<b>11 291</b>
<b>Total</b>	<b>261 264</b>	<b>235 948</b>

##### 4.3.2- Commissions perçues

Les commissions perçues par la banque ont totalisé 43 335 mDT au 31/12/2007 contre 41 494 mDT au 31/12/2006. Elles sont ventilées comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Commissions sur opérations de chèques, effets, virements et tenue de comptes	20 966	19 296
Commissions sur opérations monétique	2 342	1 665
Commissions sur opérations de change	4 027	4 276
Commissions sur opérations de commerce extérieur	1 497	1 243
Commissions sur location de coffre-fort	19	19
Commissions d'études, de montage de financement, de conseil et d'assistance	7 503	7 342
Commissions de gestion des fonds budgétaires & extérieurs	2 116	3 356
Commissions sur avals billets de trésorerie	399	516
Commissions diverses	4 466	3 781

**Total****43 335****41 494****4.3.3- Gains sur portefeuille commercial et opérations financières**

Ce poste a atteint 27 148 mDT au 31/12/2007 contre 21 417 mDT au 31/12/2006, soit une augmentation de 5 731 mDT due essentiellement à l'accroissement des intérêts nets perçus sur les placements en bons de trésor qui sont passés de 17 715 mDT au 31/12/2006 à 23 452 mDT au 31/12/2007.

Ces gains se ventilent au 31/12/2007 comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
<b>Gains nets (ou pertes nettes) sur titres de placement</b>	<b>23 480</b>	<b>17 739</b>
Intérêts nets sur Bons du Trésor (+)	23 452	17 715
Dividendes & revenus assimilés (+)	17	9
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de placement (+)	21	34
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement (-)	-	-19
Pertes sur titres de placement (-)	-10	-
<b>Gains nets (ou pertes nettes) sur opérations de change</b>	<b>3 668</b>	<b>3 678</b>
Solde positif / négatif de réévaluation des positions de change	-181	155
Résultat positif / négatif sur opérations de change	3 849	3 814
Annulation intérêts servis sur opérations à terme	-	70
Annulation intérêts perçus sur opérations à terme	-	-361
<b>Total</b>	<b>27 148</b>	<b>21 417</b>

**4.3.4- Revenus du portefeuille d'investissement**

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé 8 776 mDT au 31/12/2007 contre 8 329 mDT au 31/12/2006, soit une évolution de 5,4 %. Ils sont ventilés comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Revenus des titres de participation	6 641	6 604
Revenus des obligations	256	365
Revenus des fonds gérés	1 879	1 360
<b>Total</b>	<b>8 776</b>	<b>8 329</b>

**4.3.5- Intérêts encourus et charges assimilées**

Les intérêts encourus et charges assimilées se sont élevés à 148 066 mDT au 31/12/2007 contre 129 044 mDT au 31/12/2006, soit un accroissement de 14,7 %. Ils sont ventilés comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
<b>Opérations avec les établissements bancaires et financiers</b>	<b>3 385</b>	<b>633</b>
Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en dinars	2 823	175
Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en devises	74	85
Intérêts sur autres comptes des établissements bancaires et financiers	488	373
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>123 770</b>	<b>106 054</b>
Intérêts sur comptes à vue	6 843	5 304
Intérêts sur comptes d'épargne	44 870	40 245
Intérêts sur bons de caisse, comptes à terme et autres produits financiers	72 057	60 505
<b>Emprunts</b>	<b>16 272</b>	<b>17 293</b>
<b>Autres intérêts et charges</b>	<b>4 639</b>	<b>5 064</b>
<b>Total</b>	<b>148 066</b>	<b>129 044</b>

**4.3.6- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif**

Ce poste a atteint 80 371 mDT au 31/12/2007 contre 60 500 mDT au 31/12/2006, soit une augmentation de 19 871 mDT. Il se présente au 31/12/2007 comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Dotations aux provisions pour créances douteuses	-99 343	-81 640
Créances cédées ou passées par pertes	-17 680	-35 600
Reprises sur provisions pour créances douteuses, engagements hors bilan et pour passif	45 966	54 159
Dotations aux provisions pour risques divers	-9 341	-1 035
Reprises sur provisions diverses	-	2 500
Sommes recouvrées au titre des créances passées par pertes	27	29
Reprise agios réservés sur créances cédées	-	1 087
<b>Total</b>	<b>-80 371</b>	<b>-60 500</b>

#### 4.3.7- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement (PR6/CH5)

Ce poste a totalisé 20 890 mDT au 31/12/2007 contre 2 775 mDT au 31/12/2006 et se présente comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	-4 627	-1 836
Dotations aux provisions pour fonds gérés	-1 611	-
Plus values de cession du portefeuille d'investissement	26 589	1 714
Pertes exceptionnelles sur portefeuille d'investissement	-280	-9 752
Reprises sur provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	692	12 649
Reprises sur provisions pour fonds gérés	127	-
<b>Total</b>	<b>20 890</b>	<b>2 775</b>

Le montant de 26 589 mDT compris dans ce poste provient de la plus-value réalisée par la banque suite à la cession de sa participation dans le capital de la société MAGASIN GENERAL.

#### 4.3.8- Frais du personnel

Les frais du personnel se sont élevés au 31/12/2007 à 78 605 mDT contre 75 865 mDT au 31/12/2006, et sont composés comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Salaires	59 079	58 352
Charges sociales et fiscales	15 346	14 556
Autres charges du personnel	4 180	2 957
<b>Total</b>	<b>78 605</b>	<b>75 865</b>

Il est à noter qu'en concrétisation de sa politique de départs volontaires à la retraite, la banque a versé durant l'année 2007 des indemnités de départ totalisant 739 mDT contre 2 411 mDT à l'issue de l'année précédente.

#### 4.4- Note sur l'état des flux de trésorerie

##### 4.4.1- Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités ont totalisé 333 857 mDT au 31/12/2007 contre 567 601 mDT au 31/12/2006. Les placements en BTA et BTZC, présentés en portefeuille titres commercial, sont considérés comme des équivalents de liquidités. Elles se décomposent comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	64 712	133 765
Banques et organismes spécialisés	-3 264	-9 455
Placements / Emprunts sur Marché Monétaire	-97 234	113 315
Bons du trésor	369 643	329 976
<b>Total</b>	<b>333 857</b>	<b>567 601</b>

Il est à noter que suite aux reclassements opérés au niveau de certains postes du bilan et de l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie a été retraité en conséquence.

## **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » arrêtés au 31 Décembre 2007, tels qu'ils sont annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

### **I - Opinion sur les états financiers**

Nous avons audité les états financiers de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE - (BNA) » arrêtés au 31 Décembre 2007. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la banque. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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 internationales d'audit applicables en Tunisie ainsi qu'aux termes de référence pour l'audit des comptes objet de la note de la « BANQUE CENTRALE DE TUNISIE (BCT) » 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 à 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.

Les états financiers ci-joints, couvrant la période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2007, font apparaître un total bilan net de 5 051,7 Millions de Dinars et un bénéfice net de 28,1 Millions de Dinars. Ce résultat est arrêté compte tenu :

- d'une plus-value sur cession des titres de 26,6 Millions de Dinars ;
- d'une dotation aux provisions nette et résultat des corrections de valeurs de 80,4 Millions de Dinars ;
- d'un impôt sur les sociétés de 1,4 Million de Dinars.

Sur la base des diligences accomplies et à notre avis, les états financiers de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » ainsi que les résultats de ses opérations et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2007 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **II - Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes internationales d'audit applicables en Tunisie.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé ou pris connaissance d'incohérences significatives dans les informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice, pouvant contredire les états financiers de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » arrêtés au 31 Décembre 2007.

Dans le cadre de notre audit et en application de l'article 3 (Nouveau) de la Loi n° 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 d'information et de contrôle interne de la banque.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du Décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » à la réglementation en vigueur.

En outre, la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » a procédé, au cours des exercices antérieurs au rachat d'une partie de ses actions propres à travers les fonds donnés en gestion pour un montant net s'élevant, au 31 Décembre 2007, à 3 048 mDT. Cette situation est en cours de régularisation, conformément à l'article 19 de Loi n°99-92 du 17 Août 1999 relative à la relance du marché financier.

Tunis, le 15 Mai 2008

### LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

**P/ GAC – CPA Associates International**  
Chiheb GHANMI

### RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

En application des dispositions de l'article 29 de la Loi n°2001-65 du 10 Juillet 2001, relative aux établissements de crédits et des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de porter à votre connaissance les conventions prévues par les dits articles et réalisées ou qui demeurent en vigueur, durant l'exercice 2007.

#### 1. Cession de créances à la société « SOFINREC »

Au cours de l'exercice 2007, la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » a procédé à la cession de créances au profit de la société « SOFINREC », filiale de la banque. Les opérations de cession ont porté sur des créances d'un montant total brut de 30 440 293 Dinars couvertes à concurrence de 14 405 210 Dinars par des provisions et 4 112 801 Dinars par des agios et intérêts réservés. Le prix de cession a été fixé à 12 600 000 Dinars.

#### 2. Fonds gérés par la société « SICAR INVEST »

La « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » a signé avec la filiale « SICAR INVEST » des conventions de gestion de fonds à capital risque. Ces fonds gérés se détaillent comme suit :

*En Milliers de Dinars*

Libellé	Montant du Fonds	Encours du fonds au 31/12/2007
Fonds BNA 1 (1997)	4 500	2 480
Fonds BNA 2 (1998)	2 057	1 338
Fonds BNA 3 (1999)	5 550	2 270
Fonds BNA 4 (2000)	7 350	6 029
Fonds BNA 5 (2000/2001)	7 000	5 988
Fonds BNA 6 (2002)	7 000	7 000
Fonds BNA 7 (2003)	5 000	5 000
Fonds BNA 8 (2004)	3 500	3 500
Fonds BNA 9 (2005/2006)	1 500	1 500
Fonds BNA 10 (2007)	5 000	5 000
<b>Total</b>	<b>48 457</b>	<b>40 105</b>

Les conditions de rémunérations de ces fonds sont résumées comme suit :

- Commission de gestion sur l'encours des fonds confiés de 0,5% avec un plafond de 150 000 Dinars par an.
- Commission de recouvrement de :
  - 0,75% si l'ancienneté de la créance est inférieure à 3 mois,
  - 1,50% si l'ancienneté de la créance est comprise entre 3 mois et 1 an,
  - 2,50% si l'ancienneté de la créance est supérieure à 1 an.
- Commission de 3% sur les produits perçus.

### 3. Conventions de dépositaire de titres et de fonds

En vertu des conventions de dépositaire conclues avec la « SICAV PLACEMENT OBLIGATAIRE », la « SICAV BNA » et la « BNA-CAPITAUX », la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » assure la mission de dépositaire des titres et fonds. En rémunération de ces prestations, la banque perçoit les commissions suivantes :

- « SICAV PLACEMENT OBLIGATAIRE » : 0,25% Hors Taxes du montant de l'actif net ;
- « SICAV BNA » : 1 000 Dinars Hors Taxes annuellement ;
- « BNAC CONFIANCE FCP » : 0,1% TTC du montant de l'actif net et versées trimestriellement.

### 4. Convention de tenue du registre des actionnaires et des services annexes

En 2007, il a été procédé à la mise à jour de la convention entre la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » et la « BNA-CAPITAUX » portant sur :

- La tenue du registre des actionnaires et des services annexes et en contre partie des quels la « BNA-CAPITAUX » perçoit une rétribution forfaitaire s'élevant à 50 000 Dinars pour l'exercice 2007, ramenée à 40 000 Dinars en 2008 et à 30 000 Dinars en 2009 ;
- La gestion du portefeuille pour le compte de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » et pour laquelle la « BNA-CAPITAUX » perçoit :
  - Une commission sur transaction boursière de 0,4% du montant de la transaction,
  - Une commission sur encaissement de coupons de 0,2% du montant du coupon,
  - Des frais de tenue de compte de 0,075% du montant du portefeuille des valeurs mobilières mouvementées avec un maximum de 2 500 Dinars par valeur.
- La gestion du portefeuille pour le compte des clients de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » et pour laquelle la « BNA-CAPITAUX » sera rémunérée conformément à la tarification de cette dernière affichée au public. Pour les opérations boursières passant par le réseau « BNA », il a été convenu de partager à part égale les commissions de transaction y afférentes entre la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » et la « BNA-CAPITAUX ».

### 5. Opérations réalisées avec la société « TUNISIE INFORMATIQUE SERVICES »

Le montant des achats d'équipements, de consommables informatiques et des prestations de services auprès de la société « TUNISIE INFORMATIQUE SERVICES » s'élève, au titre de l'exercice 2007, à 1 375 742 Dinars contre 1 688 331 Dinars en 2006.

### 6. Contrat de location conclu avec la « BNA-CAPITAUX »

Au cours de l'exercice 2007, la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » a loué à la « BNA-CAPITAUX » un local à usage commercial. Cette location s'étale sur une période d'une année (renouvelable) à partir du 1<sup>er</sup> Juillet 2007. Le loyer annuel s'élève à 4 200 Dinars hors taxes et subira une augmentation annuelle de 5% à compter du 1<sup>er</sup> Juillet 2008.

Tunis, le 15 Mai 2008

### LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

**P/ GAC – CPA Associates International**  
Chiheb GHANMI

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**ETATS FINANCIERS**

**Société de Développement et d'Investissement du Sud  
-SODIS SICAR-**

Siège social : Immeuble Ettanmia -4119 Ettanmia-

La Société de Développement et d'Investissement du Sud - SODIS SICAR -, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 30 mai 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Moncef Boussanouga ZAMMOURI.

**BILAN  
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2007  
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

ACTIFS	N	2007	2006	VARIATION
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>				
. Immobilisations incorporelles		23 919	21 787	2 132
Moins : Amortissements		-21 226	-18 237	-2 989
	<b>1</b>	<b>2 693</b>	<b>3 550</b>	<b>-857</b>
. Immobilisations corporelles		804 624	849 342	-44 718
Moins : Amortissements		-242 236	-175 608	-66 628
	<b>2</b>	<b>562 388</b>	<b>673 734</b>	<b>-111 346</b>
. Immobilisations financières		13 133 009	12 207 052	925 957
Moins: Provisions		-1 170 180	-829 680	-340 500
	<b>3</b>	<b>11 962 829</b>	<b>11 377 372</b>	<b>585 457</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>12 527 910</b>	<b>12 054 656</b>	<b>473 254</b>
. Autres actifs non courants	<b>4</b>	0	0	0
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>12 527 910</b>	<b>12 054 656</b>	<b>473 254</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
. Clients et comptes rattachés		50 804	72 624	-21 820
Moins : Provisions		-21 114	-21 114	0
	<b>5</b>	<b>29 690</b>	<b>51 510</b>	<b>-21 820</b>
. Autres actifs courants		1 791 591	2 332 062	-540 471
Moins : Provisions		-18 771	-18 771	0
	<b>6</b>	<b>1 772 820</b>	<b>2 313 291</b>	<b>-540 471</b>
. Placements et autres actifs financiers		3 385 376	6 145 927	-2 760 551
Moins : Provisions		-33 654	-36 428	2 774
	<b>7</b>	<b>3 351 722</b>	<b>6 109 499</b>	<b>-2 757 777</b>
. Liquidités et équivalents de liquidités	<b>8</b>	2 773 047	916 845	1 856 202
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>7 927 279</b>	<b>9 391 145</b>	<b>-1 463 866</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>20 455 189</b>	<b>21 445 801</b>	<b>-990 612</b>

**BILAN**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2007**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>N</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>VARIATION</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
. Capital social		13 071 360	13 071 360	0
. Réserves		258 794	244 037	14 757
. Autres capitaux propres		1 130 055	1 130 357	-302
. Résultats reportés		280 398	151 542	128 856
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES AV. RESULTAT</b>	<b>9</b>	<b>14 740 607</b>	<b>14 597 296</b>	<b>143 311</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>-180 223</b>	<b>143 614</b>	<b>-323 837</b>
<b>TOTAL DES CAPIT. PROPRES AV. AFFECTATION</b>		<b>14 560 384</b>	<b>14 740 910</b>	<b>-180 526</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
. Provisions pour risques et charges		0	0	0
. Emprunts		1 704 075	2 719 700	-1 015 625
. Fonds 21/21		450 547	458 685	-8 138
. FOPRODI		679 650	792 450	-112 800
. Fonds gérés		610 000	610 000	0
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>10</b>	<b>3 444 272</b>	<b>4 580 835</b>	<b>-1 136 563</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
. Fournisseurs et comptes rattachés		0	0	0
. Avances sur cession de participations	<b>11</b>	2 109 570	1 865 070	244 500
. Autres passifs courants	<b>12</b>	340 963	253 541	87 423
. Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>13</b>	0	5 446	-5 446
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>2 450 533</b>	<b>2 124 056</b>	<b>326 477</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>5 894 806</b>	<b>6 704 891</b>	<b>-810 085</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>20 455 189</b>	<b>21 445 801</b>	<b>-990 612</b>

**Etat de Résultat au 31-12-2007**

<b>DESIGNATION</b>	<b>N</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>VARIATION</b>
. Revenus des titres de part		158 564	293 026	-134 462
. Produits de placement		646 088	485 689	160 399
. Autres produits d'exploitation		27 930	47 940	-20 010
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATIONS</b>		<b>832 582</b>	<b>826 655</b>	<b>5 927</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATIONS</b>				
. Charges de personnel		270 993	254 838	16 155
. Dotations aux amortissements et provisions		443 771	52 399	391 372
. Autres charges d'exploitation		228 962	300 524	-71 562
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATIONS</b>		<b>943 726</b>	<b>607 761</b>	<b>335 965</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-111 144</b>	<b>218 894</b>	<b>-330 038</b>
. Charges financières nettes		64 251	133 067	-68 816
. Autres gains ordinaires		424	58 647	-58 224
. Autres pertes ordinaires		4 418	33	4 385
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔTS</b>		<b>-179 389</b>	<b>144 441</b>	<b>-323 831</b>

. Impôts sur les bénéfices		-834	-827	-7
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔTS</b>		<b>-180 223</b>	<b>143 614</b>	<b>-323 837</b>
. Eléments extraordinaires				
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>14</b>	<b>-180 223</b>	<b>143 614</b>	<b>-323 837</b>
. Effets des modifications comptables				0
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE APRES MODIFICATION COMPTABLE</b>		<b>-180 223</b>	<b>143 614</b>	<b>-323 837</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE 2007**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

DESIGNATION	2007	2006	VARIATION
<b>Flux d'exploitation</b>			
. Résultat net	-180 223	143 614	-323 837
Ajustements pour :			
. Amortissements et provisions	443 771	52 399	391 372
. Autres gains ordinaires			
Variation des :			
. Créances	21 820	-31 995	53 815
. Autres actifs	-674 944	-422 079	-252 865
. Fournisseurs et autres dettes	87 423	-21 615	109 038
. Plus moins valus de cession		-58 647	58 647
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>-302 153</b>	<b>-338 323</b>	<b>36 170</b>
<b>Flux d'investissement</b>			
. Décaissement affectés à l'acq. D'imm. Corporelles et incorporelles	-168 808	-397 842	229 034
. Encaissements provenant de la cession d'imm. Corporelles et incorporelles	212 500	14 400	198 100
. Décaissements affectés aux frais préliminaires			
. Décaissements affectés à l'acq. D'imm. Financières	-2 137 475	-2 136 475	-1 000
. Encaissements provenant de la cession d'imm. Financières	1 274 931	2 510 504	-1 235 573
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>	<b>-818 852</b>	<b>-9 413</b>	<b>-809 439</b>
<b>Flux de financement</b>			
. Distribution des dividendes		-258 098	258 098
. Encaissements suite à l'émission des actions	1 114 165	2 195 796	-1 081 631
. Encaissements des avances sur cession des participations	244 500	276 504	-32 004
. Encaissements /BEI/fop	244 500	919 500	-675 000
. Encaissements revenu revenant a la BEI et FONDS GERES		0	0
. Décaissements/FNE	-8 138	-10 217	2 079
. Décaissements FOPRODI/BEI	-1 372 925	-716 463	-656 462
. Encaissements parvenus des fonds à capital risque		0	0
. Alimentation du fonds social			0
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>222 102</b>	<b>2 407 022</b>	<b>-2 184 920</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-898 903</b>	<b>2 059 286</b>	<b>-2 958 189</b>
. Trésorerie au début	7 057 326	4 998 040	2 059 286
. Trésorerie à la fin	6 158 423	7 057 326	-898 903

**NOTE 1/ SYSTEMES ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

**1-1- Présentation des comptes et des états financiers :**

Les états financiers de la société « SODIS-SICAR » arrêtés au 31 décembre 2007 ont été établis conformément aux dispositions de la norme comptable générale du système comptable des entreprises.

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie ont été présentés selon le modèle autorisé.

**1-2- Système comptable :**

La comptabilité de la société « SODIS-SICAR » est tenue sur un outil informatique. Le logiciel comptable actuellement en place permet à la société de disposer du Grand livre, de la balance générale et de générer automatiquement les états financiers.

**1-3- Principes et méthodes comptables :**

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société de Développement et d'Investissement du Sud « SODIS- SICAR » pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

**1-3-1 Immobilisations :****a-Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées aux prix d'achat TVA comprise, du fait que le taux de déduction de la TVA est très faible.

Les cessions des immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées en diminution des immobilisations pour leur valeur brute. La différence entre la valeur comptable nette à la date de cession et le prix de cession est enregistrée au compte « Produits nets sur cession des immobilisations » ou au compte « charges nettes sur cession des immobilisations ».

La société pratique la méthode d'amortissement linéaire de ces immobilisations.

La société a adopté les nouveaux taux d'amortissement prévus par le décret n° 2008-492 du 25 février 2008 du Ministre de finance.

**b- Immobilisations financières**

Etant une société d'investissement à capital risque, la SODIS- SICAR procède à la prise de participation dans des sociétés situées notamment dans les zones du sud tunisien. Sa participation est matérialisée par une convention de participation avec accord de rétrocession.

Les immobilisations financières sont enregistrées aux coûts d'acquisition.

Les actions partiellement libérées sont présentées conformément à la norme comptable relative aux placements –NC 07- paragraphe 11.

Les actions gratuites reçues par la société postérieurement à l'acquisition des immobilisations financières ne sont pas constatées au bilan de la société.

Les provisions sont estimées à la date de clôture de l'exercice, sur la base de la situation financière de la société émettrice et sur la base des impayés en principal. Le complément de provision est enregistré au compte « Dotation aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières », les reprises sur provisions sont comptabilisées au compte « Reprises sur provisions pour dépréciation des éléments financiers ».

Les avances reçues par la SODIS-SICAR sur cession de ses prises de participation sont enregistrées au compte « avances sur cession de participation » au niveau du passif courant.

Dans le cadre du projet de développement du secteur privé – Deuxième volet (Tunisie) – EUROMED (Prêt conditionnel sur capitaux à risque), un contrat de financement a été signé en 1997 entre la Banque européenne d'Investissement « B.E.I » et SODIS – SICAR ayant pour objet la participation de la SODIS-SICAR au programme de financement du secteur financier financé par la Commission européenne.

En outre, la SODIS – SICAR a signé en 1999 une convention avec le Ministère des finances portant sur la gestion du « FOPRODI ».

**1-3-2- Unité monétaire :**

Les comptes de la société « SODIS – SICAR » sont arrêtés et présentés en Dinars.

**1-3-3- Continuité de l'exploitation :**

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 ont été établis dans la perspective de la continuité de l'exploitation.

**ACTIFS****NOTE 2- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les immobilisations incorporelles nettes ont connu une diminution de 857 DT qui se détaille comme suit :

. Acquisition d'un logiciel	2 132 DT
. Dotations aux amortissements	-2 989 DT

<b>Variation</b>	<b>-857 DT</b>
------------------	----------------

**NOTE 3- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles nettes ont connu une diminution de 111 346 DT revenant de 673 734 DT au 31/12/2006 à la somme de 562 388 DT à la clôture de l'exercice 2007.

Cette variation s'analyse comme suit :

▪ Acquisitions de l'exercice	166 676 DT
▪ Cessions de l'exercice	-211 394 DT
▪ Reclassements de l'exercice	315 308 DT
▪ Reclassements de l'exercice	-315 308 DT
▪ Dotations aux amortissements de l'exercice	-66 628 DT
<b>Total</b>	<b>-111 346 DT</b>

Les opérations intervenues sur le poste « immobilisations corporelles » sont analysées comme suit :

- **Acquisitions :**

Les investissements s'élèvent à la clôture de l'exercice 2007 à la somme de 481 984 DT et concernent les postes suivants :

- Constructions (a)	104 258 DT
- Matériels Informatiques	4 648 DT
- Equipements de bureau	25 484 DT
- A.A.I / Construction	6 822 DT
- Installations et Aménagements Divers	25 464 DT

<b>Total</b>	<b>166 676 DT</b>
--------------	-------------------

(a) : Il s'agit l'acquisition d'un immeuble, (nouveau siège de la société à Médenine), auprès de la société SIM-SUD. Ce montant est relatif au paiement du 3° et 4° dernière tranche.

- Cession :

La cession s'élève au 31/12/2007 à la somme de 211 394 DT et correspondent à la vente d'un terrain sise à Tataouine.

- Amortissements :

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2007 se sont élevées à 66 628 DT. A ce titre, nous nous sommes assurés que le montant figurant au tableau d'amortissement concorde avec celui porté au compte de charges, que les bases d'évaluation et les taux utilisés pour l'amortissement sont conformes aux taux prévus par le décret n° 2008-492 du 25 février 2008 du Ministre de finance. Le tableau ci-après, retrace les différents mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles intervenues au cours de l'exercice 2007 en valeurs brutes et en amortissements.

**TABLEAU RECAPITULATIF DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS  
AU 31/12/2007**

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				V.C.N
	V. BRUTES 01/01/2007	ACQUISITIONS 2007	CESSIONS Reclassement 2007	V. BRUTES 31/12/2007	AMORTISS 01/01/2007	DOTATIONS 2007	REPRISE SUR AMORT	AMORTISS 31/12/2007	AU 31/12/2007
Frais d'augmentation du capital	16 410	0	0	16 410	16 410	0	0	16 410	0
<b>TOTOL (1)</b>	<b>16 410</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 410</b>	<b>16 410</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 410</b>	<b>0</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>									
. Logiciels	21 787	2 132	0	23 919	18 237	2 989	0	21 226	2 693
<b>TOTAL (2)</b>	<b>21 787</b>	<b>2 132</b>	<b>0</b>	<b>23 919</b>	<b>18 237</b>	<b>2 989</b>	<b>0</b>	<b>21 226</b>	<b>2 693</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>									
.Terrains	211 394	0	-211 394	0	0	0	0	0	0
.Constructions	6 026	104 258	315 308	425 592	5 422	11 178	0	16 600	408 992
.Matériel Informatique	73 365	4 648	0	78 013	48 374	19 264	0	67 638	10 375
.Matériel de transport	120 278	0	0	120 278	42 642	23 037	0	65 679	54 599
.Equipement de bureau	62 242	25 484	0	87 726	41 246	8 865	0	50 111	37 615
.A .A. I / constructions	16 351	6 822	0	23 173	2 844	1 521	0	4 365	18 808
.Instal. Amé.Agence. Divers	44 378	25 464	0	69 842	35 080	2 763	0	37 843	31 999
.Immobilisations en cours	315 308	0	-315 308	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL (3)</b>	<b>849 342</b>	<b>166 676</b>	<b>-211 394</b>	<b>804 624</b>	<b>175 608</b>	<b>66 628</b>	<b>0</b>	<b>242 236</b>	<b>562 388</b>
<b>TOTAL (1+2+3)</b>	<b>887 539</b>	<b>168 808</b>	<b>-211 394</b>	<b>844 953</b>	<b>210 255</b>	<b>69 617</b>	<b>0</b>	<b>279 872</b>	<b>565 081</b>

**NOTE 4- IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Les immobilisations financières brutes s'élèvent à 13 133 009 DT au 31/12/2007, contre 12 207 052 DT au 31/12/2006, enregistrant une augmentation de 925 957 DT, ainsi détaillée :

<b>Cession des Participations</b>		<b>-505 500 DT</b>
• Société NBC	-505 500 DT	
<b>Reclassement des Participations (1)</b>		<b>-700 000 DT</b>
• EL WIFACK LEASING	-700 000 DT	
<b>Nouvelles participations</b>		<b>2 119 475 DT</b>
• HOTEL DAR ALKAMAR	75 000 DT	
• HOTEL BASSAM	480 000 DT	
• FOYER DU SUD	150 000 DT	
• SODET SUD	500 000 DT	
• HUPOCAMP DJERBA	50 000 DT	
• SOVAPO	106 000 DT	
• IKDAM GESTION	24 975 DT	
• YASMINA PARC	28 000 DT	
• MTS BACCAR	47 000 DT	
• CALL MED SERVICE	45 000 DT	
• SOPEM SUD	150 000 DT	
• KAWACH BETON	125 000 DT	
• STE ENNAJAH RECYCLAGE	7 500 DT	
• AFRIQUE BETUME	36 000 DT	
• STAR PLAST	60 000 DT	
• SOCCER	64 000 DT	
• SNEF	136 000 DT	
• SAHAR	35 000 DT	
<b>Remboursement 21-21</b>		<b>-6 018 DT</b>
<b>Prêts accordés au personnel en 2007</b>		<b>18 000 DT</b>
<b>Total</b>		<b>925 957 DT</b>

(1) : Il s'agit d'une opération de reclassement des actions de la société EL WIFACK LEASING (les titres de participations) en « Actions Boursiers », après leur introduction en BVMT.

Le portefeuille de la société **SODIS – SICAR** au 31-12-2007 se présente comme suit :

Clients	Valeur brute au 31/12/2	Valeur brute au 31/12/20	Variation
SOGAPROH	1 200 000	1 20	0
Céramiques du Sud	1 137 666	1 13	0
Djerba thermalisme	400 000	40	0
Sud- SICAR	200 000	20	0
SOGEM	110 000	110 000	0
Polyclinique les palmiers	250 000	250 000	0
Scam	130 000	130 000	0
Gramasud	100 000	100 000	0
Diana Club	350 000	350 000	0
Sté Zone Franche de Zarzis	300 000	300 000	0
SODET SUD	700 000	200 000	500 000
Hôtel ABIR	230 000	230 000	0
STAR TOURISME	900 000	900 000	0
IDEAL FOOD	315 650	315 650	0
El Wifack Leasing	0	700 000	-700 000
Yasmina Park	287 300	259 300	28 000
Compagnie Int Fruits	200 000	200 000	0
AB COMMUNICATION	50 000	50 000	0
AMEN AGRICOLE	50 000	50 000	0
SIM SUD	245 000	245 000	0
MED FOOD	700 000	700 000	0
SOGENAS	700 000	700 000	0
BISCUIT-CHAABANE	0	505 500	-505 500
FOYER SALMA	80 000	80 000	0
SOGEGAT	400 000	400 000	0
BISCUIT- DARBOUZE	90 000	90 000	0
GOLF DES OASIS	350 000	350 000	0
SAT FONCAGE	35 000	35 000	0
ELEZDIHAR	35 000	35 000	0
DAKYANOUS	150 000	150 000	0
HOTEL BAVARIA	75 000	75 000	0
CEPENT	70 000	70 000	0
IKDAM FONDS	250 000	250 000	0
IKDAM- GESTION	49 950	24 975	24 975

MED FOOD INDUSTRY	454 000	454 000	0
BETON KAWACHE	250 000	125 000	125 000
SOTUTEC	22 500	22 500	0
CALL MED SERVICE	90 000	45 000	45 000
HOTEL BASSEM	480 000	0	480 000
HOTEL DAR ALKAMAR	75 000	0	75 000
SOVAPO	106 000	0	106 000
FOYER DU SUD	150 000	0	150 000
HYPOCAM	50 000	0	50 000
MTS	47 000	0	47 000
SOPEM SUD	150 000	0	150 000
STE ENNAJAH PLAST	7 500	0	7 500
AFRIQUE BETUME	36 000	0	36 000
STAR PLAST	60 000	0	60 000
SOCCER	64 000	0	64 000
SNEF	136 000	0	136 000
SAHAR	35 000	0	35 000
Autres participations	183 180	183 180	0
<b>Sous total</b>	<b>12 536 746</b>	<b>11 622 771</b>	<b>913 975</b>
Participations Fonds «21-21 »	500 126	500 126	0
Remboursement « 21-21 »	-56 079	-50 061	-6 018
Prêts aux Personnels	152 216	134 216	18 000
<b>Total</b>	<b>13 133 009</b>	<b>12 207 052</b>	<b>925 957</b>

Il y a lieu de signaler que la cession de titres n'est comptabilisée qu'après la réception de l'avis d'opération de la BVMT ; la cession des titres suivants n'est pas encore réalisée au niveau de la BVMT :

▪ Céramique du Sud	537.666
▪ Gramasud	100.000
▪ SOGENAS	100.000
<b>TOTAL</b>	<b>737.666</b>

Le prix de cession est constaté au passif du bilan sous la rubrique « Avances sur cessions de participations ».

Les participations de la société ont été provisionnées à hauteur de 340 500 DT détaillés comme suit :

▪ DAKYANOUS	40 000 DT
▪ MED FOOD	160 500 DT
▪ IDEAL FOOD	80 000 DT
▪ FOYER SLAMA	60 000 DT
<b>TOTAL</b>	<b>340 500 DT</b>

#### **NOTE 5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2007 totalise 29 690 DT, contre un solde net de 51 510 DT à la clôture de l'exercice 2006, enregistrant une diminution de 21 820 DT ainsi détaillée :

DESIGNATION	2007	2006	VARIATION
• Clients – rétrocessions (1)	35 189	39 389	-4 200
• Clients - prestations de services	4 786	22 406	-17 620
• Clients – produits non facturés (2)	10 829	10 829	0
<b>Total Brut</b>	<b>50 804</b>	<b>72 624</b>	<b>-21 821</b>
• Provisions / Comptes clients	-21 114	-21 114	0
<b>Total Net</b>	<b>29 690</b>	<b>51 510</b>	<b>-21 820</b>

(1) : Le solde de ce compte est provisionnée en 2006 à concurrence de 10 285 DT, correspondant à une plus-value facturée en 2004 et non encore réglée.

(2) : il s'agit des créances sur loyers comportant des soldes anciens totalement provisionnés.

#### **NOTE 6- AUTRES ACTIFS COURANTS**

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2007 est de 1 772 820 DT contre 2 313 291 DT aux termes de l'exercice 2006, enregistrant une diminution de 540 471 DT, détaillée comme suit :

DESIGNATION	2007	2006	VARIATION
• Fournisseurs - Débiteurs	3 058	6 558	-3 500

• Personnel et comptes rattachés (1)	21 245	41 806	-20 561
• Etat – Impôts et Taxes	252 230	221 323	30 907
• Capital souscrit appelé non versé (2)	219 381	1 333 546	-1 114 165
• Débiteurs Divers (3)	275 000	275 000	0
• Avance / Recette de Finances (4)	555 097	237 899	317 198
• Autres Débiteurs Divers (5)	254 215	31 391	222 824
• Produits à recevoir (6)	209 549	182 128	27 421
• Compte d'attente	0	579	-579
• Charges constatées d'avances	1 816	1 832	-16
<b>Total Brut</b>	<b>1 791 591</b>	<b>2 332 062</b>	<b>-540 471</b>
• Provisions / autres actifs courants	-18 771	-18 771	0
<b>Total Net</b>	<b>1 772 820</b>	<b>2 313 291</b>	<b>-540 471</b>

(1) Le solde de la rubrique « personnel et comptes rattachés » enregistre essentiellement le reclassement de l'échéance à moins d'un an des prêts accordés au personnel sur le fonds social, et les avances sur salaires.

(2) Le solde de compte « capital souscrit appelé non versé » représente le montant appelé et non encore libéré par les actionnaires au 31/12/2007.

(3) Le compte « débiteur divers », correspond à un montant restant à régler sur la vente d'un terrain à Zarzis. Un montant de 100 000 DT a été réglé en 2008.

(4) Ce compte enregistre les avances versées à l'administration fiscale, au titre d'un redressement fiscal. L'affaire en justice contre l'administration est encours.

Par prudence, la société doit constater une provision qui couvre le risque fiscal lié à cette affaire. Ce risque est estimé à 1 586 000 DT.

(5) Le solde du compte « Autres Débiteurs Divers » s'élève à 254 215 DT au 31/12/2007, se détaillant comme suit :

- NOFASUD (a)	103 476 DT
- Créances sur cessions d'immobilisations (b)	101 250 DT
- SIM SUD	5 779 DT
- EL WIFACK LEASING	13 736 DT
- BTS	8 877 DT
- SOFIGES	16 809 DT
- SODINO/SIDCO/FRDCM	3 517 DT
- Personnels détachés	456 DT
- STIM	240 DT
- Assurances	75 DT
<b>Total</b>	<b>254 215 DT</b>

(a) Il s'agit d'une opération d'aval signée par la SODIS avec l'administration fiscale au profit de la société NOFASUD, suite à laquelle la SODIS a payé à la place de la société NOFASUD un montant de 103 476 DT pour permettre à cette dernière de bénéficier de l'amnistie fiscale.

(b) Le solde de ce compte présente le reste à payer sur la cession d'un terrain sis à Tataouine.

(6) Ce compte enregistre essentiellement la partie de la plus-value sur l'opération de cession des actions EL WIFACK LEASING, non encore encaissée au 31/12/2007 pour 190 778.

#### **NOTE 7- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2007 est de 3 351 722 DT contre 6 109 499 DT à la clôture de l'exercice 2006, soit une diminution de 2 757 777 DT détaillée ainsi :

DESIGNATION	2007	2006	VARIATION
◇ <b>Actions</b>	<b>3 085 376</b>	<b>1 645 927</b>	<b>1 439 449</b>
• BTEI	1 597 753	1 478 260	119 493
• STB	0	27 457	-27 457
• STAR	0	140 210	-140 210
• SIAME	11 040	0	11 040
• SITS	9 334	0	9 334
• TUNISAIR	17 800	0	17 800
• GIF	15 200	0	15 200
• SFBT	371 124	0	371 124
• BIAT	74 693	0	74 693
• ASSADE	10 508	0	10 508
• WIFACK LEASING	172 513	0	172 513
• WIFACK LEASING	658 610	0	658 610

▪ SIMPAR	34 160	0	34 160
▪ ESSOUKNA	10 500	0	10 500
▪ MAGASIN GENERAL	17 234	0	17 234
▪ SIPHAT	21 680	0	21 680
▪ BH	24 279	0	24 279
▪ BNA SOFIGES	10 719	0	10 719
▪ SPIDIT SOF	28 073	0	28 073
▪ ADWYA SOF	156		156
◇ <b>Bons de Trésor</b>	300 000	<b>4 500 000</b>	<b>-4 200 000</b>
▪ BH	300 000	4 500 000	-4 200 000
	<u><b>Total Brut</b></u>	<u><b>3 385 376</b></u>	<u><b>6 145 927</b></u>
<b>Provisions / Actions</b>	-33 654	-36 428	2 774
	<u><b>Total Net</b></u>	<u><b>3 351 722</b></u>	<u><b>6 109 499</b></u>
		<u><b>-2 760 551</b></u>	<u><b>-2 757 777</b></u>

Il est à noter que les actions ont été valorisées au cours boursier moyen du mois décembre 2007.

#### **NOTE 8- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

La valeur de la rubrique au 31/12/2007 est de 2 773 047 DT, contre 916 845 DT à la clôture de l'exercice 2006, enregistrant une augmentation de 1 856 202 DT qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	2007	2006	VARIATION
▪ Attijari Bank	36 073	36 162	-89
▪ Attijari Bank / Fond social	315 237	13 806	301 431
▪ BH	2 243 084	659 951	1 583 133
▪ STB	17 726	0	17 726
▪ AMEN BANK	5 861	5 904	-43
▪ BNA	147 628	191 577	-43 949
▪ BIAT	188	188	0
▪ Compte Courant Postal	6 988	9 126	-2 138
▪ Caisse	262	131	131
<b>Total</b>	<u><b>2 773 047</b></u>	<u><b>916 845</b></u>	<u><b>1 856 202</b></u>

#### **NOTE 9- CAPITAUX PROPRES**

Le solde des capitaux propres au 31/12/2007 est de 14 560 384 DT, contre 14 740 910 DT à la clôture de l'exercice 2006, enregistrant une diminution de 180 526 DT qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	2007	2005	VARIATION
▪ Capital Social	13 071 360	13 071 360	0
▪ Réserves	258 794	244 037	14 757
▪ Autres capitaux propres	1 130 055	1 130 357	-302
▪ Résultats reportés	280 398	151 542	128 856
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<u><b>14 740 607</b></u>	<u><b>14 597 296</b></u>	<u><b>143 311</b></u>
▪ Résultat de l'exercice	-180 223	143 614	-323 837
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<u><b>14 560 384</b></u>	<u><b>14 740 910</b></u>	<u><b>-180 526</b></u>

L'augmentation des capitaux propres avant résultat, soit de 143 311 DT, se détaille comme suit :

▪ L'affectation du résultat de l'exercice 2006, selon L'AGO tenu le 30/05/2007 en :		
- Réserves légales		14 757 DT
- Résultats Reportées		128 856 DT
▪ Dons accordés sur Fonds Social		- 3 000 DT
▪ Intérêts des prêts sur Fonds Social		2 698 DT
<b>TOTAL</b>		<u><b>143 311 DT</b></u>

#### **NOTE 10- PASSIFS NON COURANTS**

A la date de clôture de l'exercice 2007, les passifs non courants de la société «SODIS-SICAR » s'élèvent à 3 444 272 DT, contre 4 580 835 DT au 31/12/2006, enregistrant une diminution de 1 136 563 DT détaillée comme suit :

DESIGNATION	2007	2006	VARIATION
▪ Emprunts BEI (1)	1 704 075	2 719 700	-1 015 625
▪ Fonds 21 / 21 (2)	450 547	458 685	-8 138
▪ Fonds / FOPRODI (3)	679 650	792 450	-112 800
▪ Fonds Gérés (4)	610 000	610 000	0
<b>Total</b>	<u><b>3 444 272</b></u>	<u><b>4 580 835</b></u>	<u><b>-1 136 563</b></u>

- (1) Fonds provenant de la BEI dans le cadre de financement du secteur privé. La variation négative de ce compte pour 1 015 625 DT correspond au remboursement du principal sur cession des actions de la société EL WIFACK LEASING.
- (2) Fonds provenant de l'Etat dans le cadre de financement du projet 21-21. La baisse de ce compte pour 8 138 DT représente le remboursement réalisé en 2007.
- (3) Fonds provenant de l'Etat dans le cadre de financement des projets de développement.

La diminution de ce compte pour 112 800 DT se détaille comme suit :

- Participation FOPRODI / MTS BACCAR	27 000 DT
- Participation FOPRODI / SOVAPO	73 500 DT
- Participation FOPRODI / SNEF	100 000 DT
- Participation FOPRODIS / SOCCER	44 000 DT
- Remboursement / Cession participation NBC	-357 300 DT

**Total** **-112 800 DT**

- (4) Fonds gérés provenant de la société EL WIFACK LEASING pour un montant de 610.000 DT.

#### **NOTE 11- AVANCES SUR CESSION DE PARTICIPATIONS**

A la date de clôture de l'exercice 2007, les avances sur cession de participations totalisent 2 109 570 DT, contre 1 865 070 DT au 31/12/2006, enregistrant une augmentation de 244 500 DT, détaillée comme suit :

Participations	2007	2006	Variation
• Participations / SOGENAS	100 000	100.000	0
• Participations / Céramiques du Sud	597 000	537 000	60 000
• Participations / Gramasud	100 000	100 000	0
• Participation / Hôtel Abir	46 000	46 000	0
• Participation / Star Tourisme	809 900	629 700	180 200
• Participation / Med Invest (Diana Club)	315 000	315 000	0
• Participation / Amen Agricole	16 265	11 965	4 300
• Participation / CIF	81 405	81 405	0
• Participation / SOGEGAT	44 000	44 000	0
<b>Total</b>	<b>2 109 570</b>	<b>1 865 070</b>	<b>244 500</b>

L'accroissement de cette rubrique, soit 244 500 DT, s'explique par les avances sur cessions de participations effectuées par les clients de la « **SODIS-SICAR** » au cours de l'exercice 2007.

#### **NOTE 12- AUTRES PASSIFS COURANTS**

A la date de clôture de l'exercice 2007, les autres passifs courants de la société « **SODIS-SICAR** » totalisent 340 963 DT, contre 253 540 DT au 31/12/2006, soit une augmentation de 87 423 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	2007	2006	Variation
• Personnel et comptes rattachés	110	165	-55
• Etat – Impôts et Taxes (1)	17 432	18 613	-1 181
• Associés – Dividendes à payer (2)	110 954	117 074	-6 120
• Crédoeurs Divers BEI / FOPRODI (3)	160 006	57 095	102 911
• Organismes Sociaux	15 612	15 950	-338
• Charges à payer	30 997	39 696	-8 699
• Compte d'attente	905	0	905
• Produits constatés d'avances	4 947	4 947	0
<b>Total</b>	<b>340 963</b>	<b>253 540</b>	<b>87 423</b>

- (1) Les impôts et taxes dus à la clôture de l'exercice 2007 s'élèvent à 17 432 DT. Il s'agit de :

- Retenues à la source / Salaires	5 637 DT
- I/S à payer 2007	834 DT
- TVA collectée	4 033 DT
- FOPROLOS	364 DT
- Autres impôts et taxes	6 564 DT

**Total** **17 432 DT**

- (2) Le solde du compte « Associés dividendes à payer », soit 110 954 DT, se détaille comme suit :

. Solde reporté de l'exercice 2006	117 074 DT
. Paiement dividendes en 2007	- 6 120 DT

**Total** **110 954 DT**

En outre, le solde de ce compte comprend des dividendes relatifs à des exercices antérieurs à 1998 pour un montant de 34.888 DT et qui se révèlent à notre avis être imprescriptible.

- (3) Il s'agit essentiellement des avances sur cessions des participations revenant à la BEI.

#### **NOTE 13- ETAT DE RESULTATS**

Le résultat net de l'exercice 2007 est déficitaire de 180 223 DT, contre un résultat net bénéficiaire de 143 614 DT à la clôture de l'exercice 2006, enregistrant une diminution de 323 837 DT, qui s'explique essentiellement par la baisse des revenus de participations de 134 462 DT est la constatation des provisions pour 340 500 DT.

Le détail des produits d'exploitation au 31/12/2007 est comme suit :

<b>- Revenus des titres et des parts</b>		<b>158 564 DT</b>
▪ EL WIFACK LEASING	2 220 DT	
▪ STAR TOURISME	96 500 DT	
▪ SNBC	34 200 DT	
▪ IKDAM GESTION	25 644 DT	
<b>- Produit des placements</b>		<b>646 088 DT</b>
▪ DIVIDENDES / BTEI	90 410 DT	
▪ DIVIDENDES / SOFIGES	13 714 DT	
▪ DIVIDENDES / EL WIFACK LEASING	36 221 DT	
▪ DIVIDENDES / SIMPAR	1 350 DT	
▪ DIVIDENDES DIVERS	2 991 DT	
▪ PLUS VALUE / BTEI	119 492 DT	
▪ PLUS VALUE / EL WIFACK LEASING	160 015 DT	
▪ PLUS VALUE / BIAT	1 736 DT	
▪ PLUS VALUE / BH	2 344 DT	
▪ PLUS VALUE / STB	11 743 DT	
▪ PLUS VALUE / STAR	21 501 DT	
▪ PLUS VALUE DIVERS	3 375 DT	
▪ INTERETS / PLACEMENTS	144 767 DT	
▪ Reprises sur provisions / STAR	36 429 DT	
<b>- Autres produits d'exploitation</b>		<b>27 930 DT</b>
. FRAIS D'ETUDES	13 641 DT	
. JETONS DE PRESENCE	13 302 DT	
. DIVERS	987 DT	
		<hr/>
<b>Total</b>		<b>832 582 DT</b>

Quant aux charges d'exploitation, elles ont connu une augmentation de 335 965 DT en passant de 607 761 DT au 31/12/2006 à 943 726 DT au 31/12/2007. Cette augmentation résulte des éléments suivants :

Les charges de personnel sont passées de 254 838 DT en 2006 à 270 993 DT en 2007, soit une augmentation de 16 155 DT.

Les amortissements et provisions ont connu une augmentation de 391 372 DT ; elles passent de 52 399 DT en 2006 à 443 771 DT en 2007.

Les autres charges d'exploitation ont connu une diminution de 71 562 DT revenant de 300 524 DT au 31/12/2006 à 228 962 DT au 31/12/2007.

Compte tenu de ce qui précède, le résultat d'exploitation s'établit à un déficit de 111 144 DT en 2007 contre un excédent de 218 894 DT en 2006, soit une diminution de 330 038 DT.

Après la prise en compte des charges financières nettes, des autres éléments ordinaires et de l'impôt dû, le résultat net de l'exercice 2007 s'établit à un déficit net de 180 223 DT, contre un bénéfice de 143.614 DT.

#### **NOTE 14- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

La trésorerie à la fin de l'exercice 2007 de la SODIS-SICAR a connu une diminution de 898 903 DT par rapport à l'exercice 2006 et ce, en revenant de 7057 326 DT au 31/12/2006 à 6 158 423 DT à la clôture de l'exercice 2007.

Cette diminution provient de l'effet conjugué des flux de trésorerie provenant des activités de financement soit 222 102 DT, des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement soit -818 852 DT et des flux de trésorerie affectés à l'exploitation soit - 302 153 DT.

Il est à noter que les rubriques de l'état de flux tel que présenté doivent être retraités pour mieux refléter les spécificités d'une SICAR.

### **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

**Messieurs les Actionnaires,**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes que votre assemblée générale a bien voulu nous confier et conformément aux dispositions des articles 258 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons examiné le bilan de la **SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD « SODIS – SICAR »** arrêté au 31 décembre 2007, totalisant la somme de **20 455 189 DT**, l'état de résultat dégageant un déficit net de **180 223 DT** et l'état de flux de trésorerie enregistrant une variation négative de **898 903 DT**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes Comptables Tunisiennes. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables eu égard aux circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de révision Comptables généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultant 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 ce contrôle interne. 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, fournissent un fondement raisonnable à notre opinion.

Lors de notre intervention nous avons relevés la remarque suivante :

**(1)** Des avances ont été versées à l'administration fiscale pour un montant de 555 097 DT, au titre d'un redressement fiscal porté devant les tribunaux.

Par prudence, la société doit constater une provision pour couvrir le risque fiscal lié à cette affaire. Le risque total est estimé à 1 586 000 DT. **(cf note 6)**

A notre avis, compte tenu des diligences accomplies, conformément aux recommandations de la profession et sous réserve de l'incidence de la remarque formulée ci-dessus, nous certifions que les états financiers ci-joints, sont sincères et réguliers et qu'ils présentent pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la **Société de développement et d'investissement du sud « SODIS-SICAR »** au 31 décembre 2007 ainsi que le résultat de ces opérations à cette date.

Nous avons examiné le rapport du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires. Les informations d'ordre comptable qui y figurent sont conformes à celles présentées dans les états financiers.

*Tunis, le 28 Avril 2007*

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

#### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 ET 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES**

**Messieurs les Actionnaires,**

Au cours de l'exercice écoulé, nous n'avons pas reçu d'avis qu'une convention conclue par Le Président Directeur Général ou par les membres du Conseil d'administration de la Société de développement et d'Investissement du Sud – Société d'Investissement à capital risque « SODIS – SICAR » ou avec des tiers ait été soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration dans le cadre des dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Par ailleurs, au cours de nos vérifications, nous avons relevé la poursuite en 2007 de l'opération ci-après précédemment approuvée par l'Assemblée Générale des Actionnaires :

La « SODIS – SICAR » a obtenu au cours des exercices antérieurs à 2007 un prêt de 610.000 DT de la Société « EL WIFACK LEASING S.A » sous forme d'un fonds géré.

En plus la société a acheté en 2007 un local auprès de la société SIM SUD, (nouveau siège de la société à Médenine), pour une valeur de 419 566 DT.

*Tunis, le 28 Avril 2007*

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**ETATS FINANCIERS**

**SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE  
-STB-**

Siège social :Rue Hédi Nouria 1001 Tunis

La Société Tunisienne de Banque- STB- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 11 juin 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, CMC(Chérif Ben Zina) et ORGA AUDIT(Mohamed Salah Ben AFIA).

**BILAN Arrêté au 31 Décembre 2007**

*(Unité : en milliers de dinars)*

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

## ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2007

(Unité : en milliers de dinars)

	<u>Note</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
<b><u>PASSIFS EVENTUELS</u></b>	13		
HB 1 Cautions,avals et autres garanties données		805 569	758 927
HB 2 Crédits documentaires		357 518	284 361
HB 3 Actifs donnés en garantie		-	-
<b>_ TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>		<b>1 163 087</b>	<b>1 043 288</b>

**ENGAGEMENTS DONNES**

HB 4 Engagements de financement donnés	14	202 881	170 207
<i>HB-4-a Engagements de financement</i>		113 264	62 657
<i>HB-4-b Engagements de remboursement de l'Etat</i>		89 617	107 550
HB 5 Engagements sur titres		321	361
<b>_ TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>		<b>203 202</b>	<b>170 568</b>

**ENGAGEMENTS RECUS**

HB 6 Engagements de financement reçus		-	-
HB 7 Garanties reçues	15	619 135	560 101

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2007**  
*(Unité : en milliers de dinars)*

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u></b>			
PR 1	Intérêts et revenus assimilés	298 678	259 615
PR 2	Commissions (en produits)	44 663	45 182
PR 3	Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	12 883	14 032
PR 4	Revenus du portefeuille d'investissement	3 381	5 439
<b>Total Produits d'Exploitation Bancaire</b>		<b>359 605</b>	<b>324 268</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u></b>			
CH 1	Intérêts encourus et charges assimilées	-150 610	-139 292
CH 2	Commissions encourues	-2 448	-2 249
<b>Total Charges d'Exploitation Bancaire</b>		<b>-153 057</b>	<b>-141 541</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>206 548</b>	<b>182 727</b>
PR5/CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	-78 475	-59 455
PR6/CH5	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	7 335	5 841
PR7	Autres produits d'exploitation	3 690	3 899
CH6	Frais de personnel	-73 980	-81 310
CH7	Charges générales d'exploitation	-17 171	-20 546
CH8	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	-4 889	-5 020
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>43 057</b>	<b>26 136</b>
PR8/CH9	Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires	-914	177
CH11	Impôt sur les bénéfices	-10 568	-4 442
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>31 576</b>	<b>21 871</b>
PR 9/CH10	Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires	-	-
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>31 576</b>	<b>21 871</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2007**  
*(Unité : en milliers de dinars)*

**Note**    **31/12/07**    -    **31/12/06**

**ACTIVITES D'EXPLOITATION**

Produits d'exploitation bancaire encaissés	396 269	302 925
Charges d'exploitation bancaire décaissées	-149 643	-145 547
Dépôts / Retraits auprès d'autres établissements bancaires et financiers	17 869	43 531
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	-240 237	-405 023
Dépôts / Retrait des dépôts de la clientèle	545 403	284 413
Acquisitions/cessions des titres de placement	17 687	-8 619
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	-79 710	-88 699
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	59 845	16 193
Impôts sur les sociétés payés	-640	-487
<b>Flux de trésorerie net affectés aux activités d'exploitation</b>	<b><u>566 844</u></b>	<b><u>-1 313</u></b>

**ACTIVITES D'INVESTISSEMENT**

Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille investissement	3 532	5 334
Acquisitions / cessions sur portefeuille investissement	15 817	-2 288
Acquisitions / cessions des immobilisations	-7 700	-9 473
<b>Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement</b>	<b><u>11 649</u></b>	<b><u>-6 427</u></b>

**ACTIVITES DE FINANCEMENT**

Emissions d'actions	0	0
Emissions / Remboursements d'emprunts et ressources spéciales	-167 803	-145 696
Dividendes versés	-9 435	-7 778
<b>Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement</b>	<b><u>-177 238</u></b>	<b><u>-153 474</u></b>
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	401 254	-161 214
Liquidités et équivalents en début de l'exercice	141 614	302 828
<b>Liquidités et équivalents en fin de l'exercice</b>	<b>25</b>	<b><u>542 868</u></b>
		<b><u>141 614</u></b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2007**

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

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

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

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

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

#### *Comptabilisation des engagements hors bilan*

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

#### *Comptabilisation des crédits à la clientèle*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *Comptabilisation des intérêts de retard*

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

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

**Provisions sur engagements**

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

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

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

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

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

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

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

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

Sont classés dans le portefeuille d'investissement :

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

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

**Titres de participation à caractère durable**

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

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

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

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

**Titres d'investissement.**

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

Les titres représentant des participations de financement.

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

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

Les impayés en intérêts capitalisés (convertis en participations au capital) sont transférés des comptes de créances aux comptes de participations. Les agios réservés y afférents sont transférés au niveau des provisions sur participations.

Provisions sur participations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les emprunts en devises dont la « S.T.B » encourt le risque de change sont réévalués à la date d'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 débiteur en 2006, a été provisionné à hauteur de 4 921 MDT. Cette provision constatée au compte « 51.400 Provision pour perte de change » et présentée parmi les « Autres passifs », a été maintenue en 2007.

## 2.6. Les valeurs immobilisées et amortissements

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

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

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

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

## 3. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

### 3.1. Cession de créances

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

	Lots 2007
• Montant des engagements cédés	7 621 mDT
• <b>Prix de cession</b>	<b>3 071 mDT</b>

### 3.2. Cession de titres de participation

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

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

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

#### 4. NOTES EXPLICATIVES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

##### Note 3 – Créances sur la clientèle

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

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

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

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

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

#### **Agios réservés :**

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

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

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
----------------	-------------------	-------------------

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

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

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

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

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

#### **Cession de créances :**

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

#### **Note 4 – Portefeuille titres commercial**

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

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

**Note 5 – Portefeuille d'investissement**

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

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

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

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

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

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

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

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

Filiales	Quote part du capital détenu par la « S.T.B »	Valeur Comptable Brute	Provision	Valeur Comptable Nette
STE LA GENERALE DE VENTE	33,3%	2 000	-	2 000

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

Le solde des fonds gérés se détaille comme suit :

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

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

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

#### Note 6 – Valeurs immobilisées

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

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

#### Note 7 – Autres actifs

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

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

- Les comptes inter-siège (35 100 xxx) et (35 200 xxx) présentent des suspens anciens en cours d'apurement. Par ailleurs, les suspens débiteurs nets non identifiés et relatifs à l'inter-siège sont provisionnés à concurrence de 4 052 MDT. Ce montant a été déterminé par application d'un taux de provisionnement de 100% pour les suspens antérieurs à 2007, 50% pour les suspens du premier semestre 2007 et 20% pour les suspens du troisième trimestre 2007.
  - La rubrique « Comptes de régularisation Actif » inclut :
    - le compte de « Virements internes » d'un solde de 7 307 MDT, comprend des suspens antérieurs qui sont actuellement en cours d'apurement. Les suspens débiteurs nets par mois et antérieurs à 2007 font l'objet d'une provision pour risque. La provision constituée au 31/12/2007 s'élève à 3 509 MDT ;
    - le compte de « Avances frais huissiers notaires sur chèques sans provisions » d'un solde de 2 410 MDT comprend des suspens antérieurs en cours d'apurement provisionnés à hauteur de 438 MDT ;
- Certains autres comptes d'attentes, de liaisons et de débiteurs divers sont en cours d'apurement par la banque. Il s'agit principalement de :
- Débiteurs divers ;
  - Différence portefeuille encaissement exigible après encaissement qui affiche un solde de 12 125 MDT. Ce solde est le résultat de la compensation entre plusieurs comptes d'actif et de passif relatifs aux valeurs à l'encaissement et les valeurs exigibles après encaissement. Le détail de ce compte est présenté au niveau de l'Annexe 5.
  - Ordre de virement reçus à exécuter qui affiche un solde de 2 561 MDT ;
  - Mouvements de fonds IBS qui affiche un solde de 4 250 MDT.

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

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

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

#### Note 9 – Dépôts et avoirs de la clientèle

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

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

**Note 10 – Emprunts et ressources spéciales**

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

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

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

**Note 11 – Autres passifs**

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

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

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

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

Libellé	Provisions 31/12/2006	Reprises	Dotation	Réaffectation	Provisions 31/12/2007
Prov. sur E/S	28 014	(1 366)	3 426	(2 813)	27 261
Prov. pour risques divers (*)	32 945	(8 379)	18 380	(1 368)	41 578
Prov. pour pertes de change (*)	3 553	-	1 368	-	4 921

<b><u>Total</u></b>	<b><u>64 512</u></b>	<b><u>(9 745)</u></b>	<b><u>23 174</u></b>	<b><u>(4 181)</u></b>	<b><u>73 760</u></b>
---------------------	----------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------	----------------------

(\*) : Voir Annexe 4.

(2) cette rubrique se détaille comme suit :

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

(3) cette rubrique se détaille comme suit :

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

#### Note 12 – Capitaux propres

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

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

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

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

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

#### Note 13 – Passifs éventuels

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

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
---------	------------	------------

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

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

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

#### Note 14 – Engagements de financement donnés

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

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

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

#### Note 15 –Garanties reçues

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

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

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

#### Note 16 – Intérêts et revenus assimilés

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

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

**Note 17 – Commissions (en produits)**

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

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

**Note 18 – Gains sur portefeuille titre commercial et opérations financières**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2007 à 12 883 MDT contre 14 032 MDT au 31 Décembre 2006 et s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Gains nets sur titres de transaction	1 336	3 433
Gains nets sur titres de placement	2 122	4 140
Gains nets sur opérations de change	9 425	6 459
<b><u>Total</u></b>	<b><u>12 883</u></b>	<b><u>14 032</u></b>

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

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Gains sur cession BTCT et BTA	2 303	5 871
Intérêts sur BTCT	267	315
Pertes sur cession BTCT et BTA	(1 234)	(2 753)
<b><u>Total</u></b>	<b><u>1 336</u></b>	<b><u>3 433</u></b>

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

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Intérêts et revenus assimilés	2 117	4 271
Moins-values BTA	-	(131)
Plus values de cessions de titres de placement (+)	5	-
<b><u>Total</u></b>	<b><u>2 122</u></b>	<b><u>4 140</u></b>

**Note 19 – Revenus sur portefeuille titres d'investissement**

Les revenus sur portefeuille titres d'investissement s'élèvent au 31 Décembre 2007 à 3 381MDT contre 5 439 MDT au 31 Décembre 2006 et s'analysent comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	1 055	1 590
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participations	2 326	3 849
<b><u>Total</u></b>	<b><u>3 381</u></b>	<b><u>5 439</u></b>

**Note 20 – Intérêts encourus et charges assimilées**

Les intérêts encourus et charges assimilées s'élèvent au 31 Décembre 2007 à 150 610 MDT contre 139 292 MDT au 31 Décembre 2006 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Opérations avec les établissements bancaires	4 614	4 769
Opérations avec la clientèle	109 088	90 094
Emprunts et ressources spéciales	36 875	44 379
Autres intérêts et charges	33	50
<b><u>Total</u></b>	<b><u>150 610</u></b>	<b><u>139 292</u></b>

**Note 21 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif**

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 31/12/2007 :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Dotations aux provisions	(112 613)	(46 904)
Reprises de provisions	43 643	93 014
Créances passées par pertes et créances cédées	(8 260)	(10 507)
Moins-values sur cession de créances	(1 245)	(95 058)
<b><u>Total</u></b>	<b><u>(78 475)</u></b>	<b><u>(59 455)</u></b>

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

Au 31 Décembre 2007, le solde de ce poste se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Reprises de provisions sur portefeuille d'investissement	417	7 718
Reprises de provisions sur fonds gérés	987	2 242
+ / - values sur cession du portefeuille d'investissement	19 477	2 420
Provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	(13 546)	(6 539)
<b><u>Total</u></b>	<b><u>7 335</u></b>	<b><u>5 841</u></b>

**Note 23 – Frais de personnel**

Les frais de personnel ont atteint au 31 Décembre 2007 un total de 73 980 MDT contre 81 310 MDT au 31 Décembre 2006, détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Rémunération du personnel	55 619	61 780
Charges sociales	16 532	17 788

Autres charges liées au personnel	1 829	1 742
<b><u>Total</u></b>	<b><u>73 980</u></b>	<b><u>81 310</u></b>

**Note 24 – Charges générales d'exploitation**

Les charges générales d'exploitation ont atteint au 31 Décembre 2007 un total de 17 171 MDT contre 20 546 MDT au 31 Décembre 2006, détaillées comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Loyer	1 734	1 708
Entretiens et réparations confiés à des tiers	2 010	1 842
Travaux et façons exécutés par des tiers	3 240	3 075
Primes d'assurance	518	442
Autres	59	41
Impôts et taxes	359	357
Fournitures faites à l'entreprise	1 039	1 053
Rémunération d'intermédiaire et honoraire	277	264
Transport et déplacement	431	621
Frais divers de gestion	7 504	11 143
<b>Total</b>	<b>17 171</b>	<b>20 546</b>

**Note 25 – Liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités de la Banque ont atteint au 31 Décembre 2007, un solde de 542 868 MDT contre 141 614 MDT au 31 Décembre 2006, détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Caisse, CCP et reprise de liquidité	73 882	26 255
BCT	141 830	50 717
Banques et organismes spécialisés	(6 588)	(14 225)
Prêts emprunts sur le marché monétaire	332 137	69 427
Titres de transactions	1 607	9 439
<b><u>Total</u></b>	<b><u>542 868</u></b>	<b><u>141 614</u></b>

**Résultat par action**

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de l'exercice 2007, comparativement à l'exercice 2006 se présente comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Résultat net en DT	31 575 622	21 871 470
Résultat net attribuable aux actions ordinaires en DT	31 575 622	21 871 470
Nombre moyen d'actions ordinaires	24 860 000	24 860 000
<b><u>Résultat par action</u></b>	<b><u>1,270</u></b>	<b><u>0,880</u></b>

Le résultat par action ainsi déterminé correspond au résultat de base par action. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

**ANNEXE 1 : DETAIL DES SUSPENS DES COMPTES BCT ET CORRESPONDANTS EN DEVISE**

<u>Comptes des Correspondants non résidents</u>	<u>Devises</u>	<u>Débit STB</u>	<u>Crédit STB</u>	<u>Débit Correspondant</u>	<u>Crédit Correspondant</u>
	<u>Soldes antérieurs à 2007</u>				
USD BCT TUNIS	USD	3 586 725	1 461 353	6 601 019	6 473 174
BANKERS TRUST CORP.NEW YORK	USD	729 718	1 056 144	1 615 542	398 677
CHASE MANHATTAN BANK	USD	701 633	385 219	1 379 308	1 355 583
CREDIT LYONNAIS NEW YORK	USD	2 094 396	106 694	787 258	20 498
CITIBANK TUNIS	USD	0	0	92 946	5 720
BANQUE OF N Y	USD	171 429	367 107	792 586	396 723
MIDLAND BANK PLC	USD	3 288	0	0	198
WACHVIA BANK NA	USD	36 616	24 500	202 070	81 440
UBAFFRPPUSD	USD	570	45 623	140 512	969
CITIBANK N-Y	USD	10 334 749	15 267 038	16 225 180	33 748 794
BARCLAYS BANK LONDON	GBP	47 580	24 482	7 134	3 920
GBP BCT TUNIS	GBP	892 507	897 824	85 614	896 179
LLOYDS BANK LONDON	GBP	7 695	0	20 267	0
MIDLAND BANK LONDON	GBP	123 892	68 276	138 277	271 370
NATIONAL WESTMINSTERBK LONDON	GBP	104 253	279 680	233 400	119 653
CHF BCT TUNIS	CHF	521 090	0	931	525 103
CREDIT SUISSE ZURICH	CHF	53 347	22 086	26 842	271 946
BERNER KANTONALBANK BERNE	CHF	768	300	0	1 800
UNION BANK OF SWIZERLAND ZURICH	CHF	305 672	83 304	150 280	393 325
SWISS BANK CORP ZURICH	CHF	22 974	0	0	0
JPY BCT TUNIS	JPY	0	2 572	0	0
BANK OF TOKYO	JPY	159	1 630 329	1 627 399	34
UBAFTOKY	JPY	0	8 450	8 540	0
CAD BCT TUNIS	CAD	7	0	109	1 272
BANQUE NATIONA DE CANADA	CAD	132	103 732	23 074	43 683
CANADIAN IMPERIAL BANK TORONTO	CAD	640	32 024	3 301	0
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	428 855	265 624	96 499	54 520
DEN DANSKE BANK COPENHAGEN	DKK	13 287	95	3 105	7 983
NOOK BCT TUNIS	NOK	352 112	0	100	210 120
DEN NORSKE BANK OSLO	NOK	0	383	50	827
CHRISTIANIA BANK OSLO	NOK	3 500	95 675	95 475	195
SEK BCT TUNIS	SEK	8 313 227	0	1 125	17 126 705
SVENSKA HANDELSBK STOKHOLM	SEK	242 757	0	0	221 800
NORDBANKEN STOCKHOLM	SEK	218 850	393	10	500
SKANDINVISKA ENSKLIDA BK	SEK	229 934	4 000	394 215	396 900
BK CENT POP CASABLANCA	MAD	50	30 678	19 397	0
MAD BCT TUNIS	MAD	0	0	20	612
BK MAROC COMM CASABLANCA	MAD	903 515	105 613	103 198	972 770
BMCI-CASA	MAD	0	309 500	309 576	0
SMD CMACXXX	MAD	406 983	0	0	0
WAFABANK CASABLANCA	MAD	30	529 059	491 157	0
BANQUE CENTRALE DE TUNISIE	LYD	0	0	0	1 023
UMMABANK	LYD	34 980	34 880	3 860	0
BERGANBK	KWD	0	0	6 561	0
DZD BCT TUNIS	DZD	0	0	1 173 110	0
BANQUE EXTGERIEURE D ALGERIE	DZD	43 121 584	54 135 583	15 846 245	19 718 893
BANQUE NATIONAL D ALGERIE	DZD	7 315	11 022 748	7 840 883	3 762 683
MRO BCT TUNIS	MRO	12	0	7 393 911	0

BCT EURO	EUR	18 627 366	5 605 757	4 592 521	20 098 108
BFG BANK FRANKFURT	EUR	35	88 596	3	22 077
BAYERSICHE VERINS BANK AG	EUR	492 248	13 210	18 573	50 617
BAYERSICHE LANDES BANK MUNICH	EUR	2 194 731	7	90	7 108
COMMERZ BANK AG DUSSELDORF	EUR	150 368	434 905	1 648 026	993 560
DEUTSHE BANK FRANKFURT	EUR	7 848 748	10 856 856	6 369 796	28 519 189
DRESDNER BANK FRANKFURT	EUR	428 762	443 945	302 057	598 598
DG BANK FRANKFURT	EUR	367 963	281 265	323 587	1 797 449
VEREINS UND WEST BANK	EUR	43 127	0	0	7 799
WESTDEUTSHE LANDESBANK DUSSELDORF	EUR	20 823	101 771	84 184	5 108
BHF BANK FRANKFURT	EUR	64 265	80	9	0
BANCO EXTERIOR FRANKFURT	EUR	708	0	0	0
GENERAL BANK NEDERLAND ROTTER	EUR	112 923	0	272 720	51 271
ING BANK AMSTERDAM	EUR	32 261	17 726	494	106 630
PARIBAS HOLLAND	EUR	353 537	0	0	0
ABN AMRO EURO	EUR	850 443	455 797	393 627	650 874
BANQUE BRUXELLE LAMBERT	EUR	569 060	110 736	650 278	720 430
GENERAL DE BANQUE BRUXELLES	EUR	4 683	783 439	597 174	613 511
KREDIET BANK BRUXELLES PRINCIPAL	EUR	210 932	344 142	246 077	436 329
PARIBAS BRUXELLES	EUR	665 557	0	6	1 346
BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	983 723	605 162	428 355	384 341
BANCO SANTANDER MADRID	EUR	3 383	59 858	4 593	0
BANCO DI SABADELL	EUR	337 066	330 660	237 798	45 147
BANCI CENTRALI HISPANOAMERICAN	EUR	648	240 784	738 612	69 036
BANCO ESPANOL DE CREDITO MADRID	EUR	6 014	127 263	476 593	123 772
BANCO EXTERIOR ESPANA MADRID	EUR	169 921	0	0	0
CREDITO EMILILANO	EUR	0	8 080	0	101 127
BANCA AGRICOLA MANTONOVA	EUR	0	192 409	0	0
BANCA COMMERCIALE ITAL MILANO	EUR	2 645 764	660 167	606 798	1 846 661
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	EUR	873 351	191 007	71 186	102 840
BANCA POPOLARE DI MILANO	EUR	570	603 990	61 381	6 567
BANCA DIROMA ROMA	EUR	407 872	156 959	69 311	336 237
BANCO DI SICILIA ROMA	EUR	214 075	0	0	0
CARIPLO	EUR	15 618	0	4 464	0
CREDITO ITALIANO	EUR	296 162	1 838 646	2 287 152	203 280
DEUTSHE BANK MILAN	EUR	67 429	24 261	173 221	11 416
ISTITUTO SAN PAULO DI TORINO	EUR	331 014	122 643	1 334 104	103 875
BANCA DI CREDITO POPOLARE	EUR	4 843	50 334	0	26 446
BANCO DI NAPOLI	EUR	441 749	0	0	12 820
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	EUR	113 230	872 351	1 162 287	67 042
BANCA TOSCANA	EUR	26 044	0	0	20 629
BANCA CASSA DI RISPARMIO DI TORINOS	EUR	26 492	400 747	932	0
MIDLAND BANK	EUR	0	54 263	93 100	27 315
BANK AUSTRIA VIENNE	EUR	174 653	16 680	192 984	2 912
CREDITANSTALT BANKVERE WIEN	EUR	0	348 426	0	12 563
GIROCREDIT BK DER SPAR VIENNE	EUR	94 328	54	17	16 972
RAIFFEISEN ZENTRALBANK OESTERREICH	EUR	1 907	103 779	75	47 845
MERIT BANK HELSENKI	EUR	202 809	418 663	382 338	41 190
BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	19 927 112	2 078 897	6 152 186	5 632 452
CREDIT AGRICOLE	EUR	555 856	277 681	583 368	800 365
BANQUE WORMS PARIS	EUR	26 135	0	0	0
UNION DE BANQUES A PARIS	EUR	0	959 894	0	15 741
PARIBAS PARIS	EUR	212 688	0	0	75 171
UNION DES BANQUES ARABES ET FRANCAISES PARIS EURO	EUR	23 559	4 972 822	7 098	7 421
UNION TUNISIENNE DES BANQUES MARSEILLE	EUR	1 042 124	143 903	274 542	237 802
BANQUE FRANCAISE DE L'ORIENT	EUR	699 865	0	8 515	0
UNION TUNISIENNE DES BANQUES PARIS	EUR	755 618	6 656 960	2 880 688	1 151 853

BANQUE BRUXELLE LAMBERT PARIS	EUR	284 832	0	0	138 489
CAISSE CLE BANQUE POPULAIRE	EUR	6 350 391	885 194	1 401 414	9 509 579
CREDIT INDUSTRIELLE DE L'ASACE ET DE LORENE	EUR	36 578	0	0	0
CREDIT LYONNAIS PARIS	EUR	1 396 947	274 609	251 279	1 000
SOCIETE LYONNAIS DE CREDIT	EUR	399 111	1 350 000	0	96 537
NATEXIS BANQUE PARIS	EUR	3 320 614	0	62 655	667 490
BANQUE BRED PARIS EURO	EUR	382 866	191 284	218	188 178
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	10 797 176	5 905 753	2 521 491	9 216 947
MIDLAND PARIS	EUR	6 653	180 418	210 709	32 139
CREDIT COMMERCIAL France PARIS	EUR	134 312	3 147 527	177 439	611 555

**ANNEXE 2 : RAPPROCHEMENT SOLDES COMPTABLES DES ENGAGEMENTS  
AVEC SITUATION RISQUE**

Chiffres libellés en Millions de Dinars

LIBELLE	COMPTABLE	RISQUE	ECART
COMPTES COURANTS	587 706	588 016	310
FRAIS A RECUPERER ET VERSEMENTS CLIENTS CTX	-2 500	-2 421	78
SALLE DES MARCHES	108 212	110 662	2 449
EFFETS DE TRANSACTIONS SUR L'ETRANGER	14 716	14 991	275
AUTRES CREDITS A L'EXPORTATION	30 847	30 177	-670
EFFETS DE TRANSACTIONS SUR LA TUNISIE	308 560	308 407	-152
CREDITS SUR MARCHANDISES NANTIES	10 590	10 590	0
AUTRES CREDITS MOBILISABLES	91 383	89 623	-1 760
AVANCES SUR CREANCES ADMINISTRATIVES	36 888	36 888	0
CREDITS AUX PARTICULIERS ET RSD	439 315	439 372	56
CREDITS MLT	1 898 059	1 906 534	8 475
IMPAYES	614 367	607 835	-6 533
<b>SOUS TOTAL 1 : ENGAGEMENTS DU BILAN</b>	<b>4 138 144</b>	<b>4 140 673</b>	<b>2 529</b>
ACCREDITIFS	260 854	318 055	57 201
AVALS ET CAUTIONS	485 793	485 670	-123

SOUS TOTAL 2 : ENGAGEMENTS HORS BILAN	746 647	803 725	57 078
TOTAL	4 884 791	4 944 397	59 607

**ANNEXE 3 : RAPPROCHEMENT SOLDES COMPTABLES DES AGIOS RESERVES  
AVEC SITUATION RISQUE**

Chiffres libellés en Milliers de Dinars

LIBELLE	COMPTABLE	RISQUE	ECART
<b>Agios réservés/ les états financiers au 31/12/2006</b>	456 430		
Agios réservés 4ème trimestre	-2 389		
Agios réservés sur créances prises en charge par l'Etat	-14 301		
Produits perçus d'avance( ex-BNDT)	854		
Agios réservés sur créances rattachées	-10 533		
Intérêts de retard réservés sur créances contentieuses	-9 033		
Agios réservés sur créances à abandonner	-714		
<b>Total agios réservés ajustés</b>	<b>420 315</b>		
<b>Agios réservés figurant sur le fichier risque</b>		<b>420 645</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>420 315</b>	<b>420 645</b>	<b>330</b>

**ANNEXE 4 : PROVISIONS CONSTITUEES POUR RISQUES DIVERS**

( Exprimé en Milliers de Dinars )

N° du compte	Intitulé	Provision comptabilisée 31/12/07
	<b>1- Provisions sur débiteurs divers</b>	<b>1 046</b>
35 100	<b>2- Provision sur suspens intersièges</b>	<b>4 052</b>
	<b>3-Provision sur impayés FAS</b>	<b>3 273</b>
38 752 290	<b>4- Escompte papier commercial étranger</b>	<b>647</b>
38 819 000	<b>5- Provision ex BDET</b>	<b>2 847</b>
	<b>6- Provision ex BNDT</b>	<b>147</b>
	<b>7- Provision pour risque sur remboursement tardif FOPRODI</b>	<b>795</b>

8- Provision sur suspens de divers autres comptes ( comptes non mouvementés depuis 2004)	1 515
9- Autres provisions	3 931
10- Insuffisance d'inventaire	1 998
11- Provision pour perte de change	4 921
12- Provision pour risque	5 176
13- Autres provisions à prévoir	16 150
<b>TOTAL</b>	<b>46 498</b>

## ANNEXE 5 : DETAIL DES COMPTES PORTEFEUILLE ENCAISSEMENT ET EXIGIBLES

( Exprimé en Dinars )

N° Compte	Libellé	Solde au 31/12/2007
20 319 070	CH. ESC. PAY/ETRANGER	185 670
37 610 000	STOCK DE BIL. MUT.A L'ENC	5 022
38 111 010	CH/TND/RECETT/CORRESPOND	-12 650
38 111 020	CH/TND/RECETT/RESEAU	22 988
38 111 040	CHEQUES PLACE	13 797
38 111 090	CH/DEV/RECETT/RESEAU	-1 889
38 111 120	Comptes d'encaissement BDET	6 166
38 112 020	CH.A L'ENC.PAY/ETRANGER	229 139
38 112 090	CH/DEV/RECU/ENCAISSEMENT	279 167
38 113 080	CH/DEV/ENV/REC/COR/LOCAUX	6 114 066
38 113 100	CH/DEV/ENV/REC/COR/ETRANG	6 151 960
38 121 010	EFF/TND/REC/CORRESPONDANT	15 531
38 122 010	EFF/COMM/ECHU/L'ENCAISSEM	-38 283
38 122 020	EFFETS NON ECHUS A L'ENC.	27 297 344
38 122 050	EFF.T.LEASING N.ECHU.ENC	179 496
38 122 060	EFF. DEV REC ENCAISSEMENT	514
38 123 040	EF.BRUL.ESC.ENVOY. RECOUV	86 411
38 131 050	CH/DEV/ENCAISS/RET/IMPAY	1 379 853
38 142 030	VI/RECU A EXECUTER	190 939
38 142 050	EXIGIBLE/PRELEVEM/BANCAIR	41 836
38 151 000	CH.COMP.NON ENCORE IMPUTE	7 699 196
38 152 000	CH.ET EFF.A REJE. EN COMP	-203
38 161 070	CPT/CORR/EXIG/REG/CH DEV	-8 616
38 741 010	EF.EN ATT.DE PRES.EN COMP	-156 421
38 742 020	EFF.ECH.RECUS DE LA COMP.	513 205

38 743 000	VALEURS A COMPENSER	1 877 520
38 751 320	COMPENSATION INTERNE CHE	10 619 386
38 751 330	COMPENSATION INTERNE EFF	16 995 022
16 311 010	BANQUE N/PRESENT/CHEQUES	39 286 845
16 311 020	BANQUE N/PRESENTAT/EFFET	31 986 844
16 311 030	BANQUE N/PRESENT/PRELEVEM	286 045
	<b>SOUS TOTAL VALEURS A L'ENCAISSEMENT</b>	<b>151 245 902</b>
38 111 100	CH/DEV/RECETT/CORRESPOND	-8 616
38 121 110	EFF.DEVISE REC DU RESEAU	-2 109
38 141 040	PRELEVEM/BANCAIR/EXECUTER	41 136
38 142 020	VI/RECU/ATTENTE AFFECTATI	134 854
38 142 040	VI/ORDONNE/ATTENT/AFFECTA	1 151 104
38 161 010	CPT/CORR/EXIG/REG/CH/TND	652
38 161 040	CPT/CORR/EXIG/REG/EFF/TND	15 531
38 163 010	C.CL.EXG/ENC. DE CHEQUES	86 717
38 163 030	CPT /CLT/EXIG/ENCAIT/E/C	9 872
38 163 040	EXG/ENC.CH.ET EFF.ECH.	93 596 525
38 163 050	C.CL.EXG/ENC.EFF.N.ECHUS	30 141 579
38 163 080	DEP/CH/DEV/IMP/A/RET/REM	1 379 853
38 163 110	CPT.CL.EXIG.ENC.CH.DEV.AG	-134
38 163 170	CPT/CLT/EXIG/A/ENC/CH/DEV	12 518 763
38 163 180	CPT/CLT/EXIG/A/ENC/CH/DEV	514
38 163 190	DEP/CH/IMP/A RET/REMETTA	23 872
38 751 770	LET/CHG/TELECOMP/CIRCULA	30 717
38 751 780	LET/CHG/REFUS/SYS/TELECOM	0
	<b>SOUS TOTAL VALEURS EXIGIBLES APRES ENCAISSEMENT</b>	<b>139 120 830</b>
<b>TOTAL COMPENSE</b>		<b>12 125 072</b>

## ANNEXE 6 : ETAT DES PROVISIONS ET DES ELEMENTS DE COUVERTURE

Rubrique	Provisions Requises	Provisions Affectées	Insuffisance de provisions
Engagements sur la clientèle	239 101	229 286	9 815
Comptes courants associés	7 235	7 231	4
Emprunts obligataires	650	650	0
Participations	100 572	100 572	0
Fonds SICAR	18 339	18 339	0
Comptes débiteurs et risques divers	46 499	46 499	0
<b>Sous Total</b>	<b>412 396</b>	<b>402 577</b>	<b>9 819</b>

<b>Eléments de couverture</b>	
Agios réservés sur créances prises en charge par l'Etat (1)	14 301
<b>Sous Total</b>	<b>14 301</b>
<b>Total (Insuffisance nette de provisions)</b>	<b>0</b>

(1) Article 25 de la Loi des Finances n° 98-111 du 28 Décembre 1998.

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES  
AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS  
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 21 Juin 2005, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la « Société Tunisienne de Banque - STB » arrêtés au 31 Décembre 2007, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

**I - Opinion sur les états financiers**

- 1- Nous avons audité les états financiers de la « Société Tunisienne de Banque » arrêtés au 31 Décembre 2007. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la Banque. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.
- 2- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie ainsi qu'aux termes de référence pour l'audit des comptes objet de la note de la Banque Centrale de Tunisie n° 93-23 du 30 Juillet 1993. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

- 3- Les états financiers ci-joints, couvrant la période du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2007, font apparaître un total bilan net de 5 102 021 Mille Dinars et un bénéfice net de 31 576 Mille Dinars.  
Ce résultat est arrêté compte tenu :
  - d'une dotation aux amortissements de 4 889 Mille Dinars ;
  - d'une dotation aux provisions nette et résultat des corrections de valeurs de 90 692 Mille Dinars ;
  - d'une plus value sur cession de titres de 19 551 Mille Dinars ;
  - d'un impôt sur les sociétés de 10 568 Mille Dinars.

Par ailleurs au 31 Décembre 2007, les provisions et les agios réservés totalisent 850 125 Mille Dinars, soit une augmentation de 100 689 Mille Dinars par rapport au 31 Décembre 2006 compte tenu de l'effet de la cession des créances couvertes par des provisions et agios réservés à hauteur de 4 427 Mille Dinars.

- 4- Courant l'exercice 2007, la Banque a procédé à la reconstitution des échéances de l'emprunt BAD VI au titre de l'année 2007 et ce à hauteur de 17 933 Mille Dinars. Cet emprunt a été affecté en 2003 pour la couverture des risques pour un montant total de

149 000 Mille Dinars. Au 31 Décembre 2007, l'encours de l'emprunt BAD VI restant à reconstituer s'élève à 89 617 Mille Dinars.

- 5- Dans le cadre de notre audit et en application de l'article 3 (Nouveau) de la Loi 94-117, portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par les textes subséquents, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Il nous a été permis, à travers cet examen, de déceler certaines insuffisances au niveau du système de contrôle interne de la banque. Ces insuffisances, telles que développées dans notre rapport d'évaluation du système de contrôle interne et notre rapport sur l'évaluation des risques, résultent principalement d'une inadéquation des procédures de contrôle interne, du système d'information et de sécurités informatiques.
- 6- Sur la base des diligences accomplies et à l'exception de ce qui est précédemment mentionné, nous certifions que les états financiers sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la « Société Tunisienne de Banque » ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2007 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **II - Vérifications spécifiques**

- 7- Conformément aux dispositions des articles 201 et 266 du Code des Sociétés Commerciales et en dehors des éléments ci-dessus exposés, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2007.
- 8- D'autre part et en application des dispositions de l'article 19 du Décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, et dans l'attente de la signature du « cahier des charges relatif à la tenue-conservation des comptes en valeurs mobilières », la « Société Tunisienne de Banque » assure actuellement le suivi de la liste des actionnaires sur la base des informations reçues se rapportant aux transactions sur le capital.

Tunis, le 15 Mai 2008

### **LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES**

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

**P/ ORGA AUDIT**  
Mohamed Salah BEN AFIA

### **RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

En application des dispositions de l'article 29 de la Loi n°2001-65 du 10 Juillet 2001, relative aux établissements de crédits et des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de porter à votre connaissance les conventions prévues par les dits articles et réalisées ou qui demeurent en vigueur, durant l'exercice 2007. Il s'agit des opérations ci-après :

- La « Société Tunisienne de Banque » a procédé au cours de l'exercice 2007 à la cession de créances au profit de la Société Tunisienne de Recouvrement de Créances « S.T.R.C ».

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

- La « Société Tunisienne de Banque » a signé avec sa filiale « STB SICAR » huit conventions de gestion de fonds à capital risque. Ces conventions ainsi que leurs conditions de rémunération respectives sont résumées comme suit :

(Montants en Milliers de Dinars)

Libellé	Montant du Fonds	Commission de Gestion (%)	Commission de Performance (%)	Commission de Rendement (%)
Fonds STB 1	8 000	1	-	-
Fonds STB 2	8 000	1	20	10
Fonds STB 3	5 000	1	10	10
Fonds STB 4	6 500	1	10	10
Fonds STB 5	6 824	1	10	10
Fonds STB 6	2 707	1	10	10
Fonds STB 7	800	1	10	10
Fonds STB 8	10 000	1	10	10
<b>Base de calcul de la commission</b>		Montant des fonds gérés	Plus-values réalisées	Produits des placements

La convention de gestion de fonds à capital risque STB 8 est en cours de signature.

- La « Société Tunisienne de Banque » a conclu avec sa filiale « ID SICAR » six conventions de gestion de fonds à capital risque. Ces conventions ainsi que leurs conditions de rémunération sont résumées comme suit :

(Montants en Milliers de Dinars)

Libellé	Montant du Fonds	Commission de Gestion (%)	Commission de Performance (%)	Commission de Rendement (%)
Fonds STB 1	2 000	1	10	10
Fonds STB 2	2 000	1	10	10
Fonds STB 3	5 435	1	10	10
Fonds STB 4	360	1	10	10
Fonds STB 5	1 133	1	10	10
Fonds STB 6	4 000	1	10	10
<b>Base de calcul de la commission</b>		Montant des fonds gérés	Plus-values réalisées	Produits des placements

La convention de gestion de fonds à capital risque STB 6 est en cours de signature.

- Certains contrats de location ont été signés entre la « Société Tunisienne de Banque » et ses filiales occupant les locaux de la Banque. Les conditions annuelles de ces contrats se détaillent comme suit :

Filiales	Montant du loyer en Dinars	Date début de la location	Majoration par année
STRC 1 <sup>er</sup> étage	10 000	01/07/2004	5%
STRC 2 <sup>ème</sup> étage	10 000	01/09/2001	5%
STRC 3 <sup>ème</sup> étage	10 000	01/04/2005	5%
STB CAPITALIS	9 500	01/01/2002	5%
STB INVEST	6 000	01/07/2001	5%
STB MANAGER	5 400	01/01/2003	5%

- En vertu des conventions de dépositaire conclues avec la société « SICAV L'EPARGNANT », la société « SICAV L'INVESTISSEUR » et la société « SICAV BDET », la « Société Tunisienne de Banque » assure la mission de dépositaire des titres et fonds de ces sociétés.

En rémunération de ces prestations, la Banque perçoit les commissions suivantes :

- « SICAV L'EPARGNANT » : 0,05% l'an sur l'actif net calculé quotidiennement ;
- « SICAV L'INVESTISSEUR » : 0,1% l'an sur l'actif net calculé quotidiennement ;
- « SICAV BDET » : 1 000 Dinars Hors Taxes annuellement.

En dehors de ces opérations, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations conclues par la banque pouvant entrer dans le cadre de l'un des articles précités.

Par ailleurs, votre Conseil d'Administration ne nous a pas avisé de l'existence d'autres opérations conclues par la Banque et entrant dans le cadre des dispositions des articles précédemment mentionnés.

Tunis, le 15 Mai 2008

**LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES**

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

**P/ ORGA AUDIT**  
Mohamed Salah BEN AFIA