



Bulletin Officiel

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

N° 3118 — Jeudi 12 Juin 2008

— 13^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

RESOLUTIONS ADOPTEES

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES-SOTUVER- 2-3

ASSEMBLEES GENERALES

SOCIETE AIR LIQUIDE TUNISIE 4

SOCIETE MAGASIN GENERAL 4

PAIEMENT DE DIVIDENDES

AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICE S.A – ARTES - 5

COURBE DES TAUX

5

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

6

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS : FCP CAPITALISATION ET GARANTIE

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES : GROUPE ATTIJARI BANK

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES : SOCIETE TUNISIENNE
DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES - STIP-

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES - SOTUVER -

Siège social : Z.I. Djebel Ouest 1111- Bir Mchargua Zaghouan -

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 27 mai 2008, la Société Tunisienne de Verreries-SOTUVER- publiée ci-dessous :

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

I – LES RESOLUTIONS ADOPTEES

Première Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et ceux du Commissaire aux comptes sur l'exercice 2007 ainsi que les explications complémentaires fournies, approuve ,sans réserve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers de l'exercice 2007 .

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport spécial établi par le Commissaire aux comptes conformément aux disposition de l'article 200 du code des Sociétés Commerciales

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Troisième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier définitif et sans réserves au Conseil d'Administration pour sa gestion au 31/12/2007.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du conseil d'administration, décide de répartir comme suit les bénéfices de l'exercice 2007 :

Résultats reportés 2006	- 4 558 980
Résultat de l'exercice 2007	+ 4 071 259
Résultats reportés 2007	- 487 721

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat du Commissaire aux Comptes cabinet Raouf Manjour pour une période de 3 ans allant jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur l'exercice 2010.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Sixième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire confirme la cooptation en qualité d'Administrateur « les Héritiers du feu Nouredine Chahed » représentés par Mr Gacem Chahed ,décidée par le Conseil d'Administration de 28 avril 2008 pour une période se terminant avec la tenue de l'AGO devant statuer sur les comptes de l'exercice 2010.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Septième Résolution :

Conformément aux exigences de l'article 200 du code des sociétés commerciales L'Assemblée Générale Ordinaire, prend acte et approuve les crédits contractés par la société au cours de l'année 2007 qui s'élèvent à 1.500 md.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Huitième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la décision du Conseil d'Administration en date du 10 octobre 2007 relative à la vente du terrain de Mégrine à la société de promotion Immobilière « Montfleury » pour une valeur de 4 470 MD.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Neuvième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de rectifier la cooptation de Mr Mokhtar Chahed par la ratification de la désignation des « Héritiers de feu Khaled Chahed » en qualité d'Administrateur représenté par Mr Mokhtar Chahed

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Dixième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tout pouvoir au porteur légal d'une copie ou d'un extrait du présent procès verbal, pour effectuer les dépôts et publications prévus par la loi.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

II- LE BILAN APRES AFFECTATION COMPTABLE**B I L A N**

Après affectation du résultat au 31 Décembre 2007

ACTIF	31/12/2007	31/12/2006
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>	<u>25 759 932</u>	<u>28 670 307</u>
<i>Actifs Immobilisés</i>		
Immobilisations Incorporelles	107 661	104 989
<i>Moins : Amortissements</i>	-104 701	-93 041
	2 960	11 948
Immobilisations Corporelles	46 302 417	51 442 931
<i>Moins : Amortissements</i>	-21 020 515	-23 642 849
	25 281 902	27 800 082
Immobilisations Financières	565 492	659 208
<i>Moins : Provision</i>	-90 422	0
	475 070	659 208
<i>Total des Actifs Immobilisés</i>	<u>25 759 932</u>	<u>28 471 238</u>
<u>Autres Actifs non courants</u>	0	199 069
<u>ACTIFS COURANTS</u>	<u>18 823 418</u>	<u>16 553 596</u>
Stocks	8 255 264	8 028 600
<i>Moins : Provisions</i>	-21 820	-21 820
	8 233 444	8 006 780
Clients et comptes rattachés	4 621 181	5 688 882
<i>Moins : Provisions</i>	-2 242 028	-1 975 628
	2 379 153	3 713 254
Autres actifs courants	7 243 463	4 434 338
Placements et autres actifs financiers	500 000	0
Liquidités & équivalents	467 358	399 223
<i>Total des Actifs</i>	<u>44 583 350</u>	<u>45 223 904</u>

CAPITRAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2007	31/12/2006
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	<u>21 963 612</u>	<u>18 703 881</u>
Capital Social	12 632 500	12 632 500
Réserves	2 098 251	2 091 036
Résultats Reportés	-487 721	-4 558 980
Subventions d'investissement	7 720 581	8 539 324
<i>Capitaux Propres après affectation du Résultat</i>	<u>21 963 612</u>	<u>18 703 881</u>
<u>PASSIFS</u>	<u>22 619 738</u>	<u>26 520 023</u>
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>	<u>13 182 202</u>	<u>14 683 169</u>
-		
Emprunts	13 164 323	14 650 718
Provisions	17 879	32 451
<u>PASSIFS COURANTS</u>	<u>9 437 536</u>	<u>11 836 854</u>
Fournisseurs et comptes rattachés	2 473 968	2 468 676
Autres passifs courants	1 089 259	1 050 632
Concours Bancaires et autres passifs financiers	5 874 309	8 317 546
<i>Total des Capitaux propres & Passifs</i>	<u>44 583 349</u>	<u>45 223 904</u>

III- ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRESETAT DE L'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES
APRES AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE 2007

Capitaux propres avant affectation (31/12/2007)		Affectation du résultat	Capitaux propres après affectation
Capital Social	12 632 500		12 632 500
Réserves	2 098 251		2 098 251
Résultat Reportés	-4 558 980	4 071 259	-487 721
Subventions d'investissement	7 720 581		7 720 581
Résultat de l'exercice 2007	4 071 259		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	21 963 611		21 963 611

AVIS DES SOCIETES (suite)**AIR LIQUIDE TUNISIE**

Siège Social : 37, rue des entrepreneurs-Z.I. Charguia II 2035 Ariana -

La Société Air Liquide Tunisie porte à la connaissance de ses actionnaires que ses Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaire se tiendront le **vendredi 13 juin 2008**, au Siège Social de la société, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

*** En Assemblée Générale Ordinaire, à 09h30 :**

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur les résultats de l'exercice clos au 31/12/2007 ;
- Lecture des rapports du Commissaire aux Comptes sur les états financiers de l'exercice 2007 ;
- Approbation des états financiers de l'exercice clos au 31/12/2007 et répartition des bénéfices ;
- Approbation des états financiers consolidé de l'exercice clos au 31/12/2007 ;
- Renouvellement de mandat d'administrateurs ;
- Nomination de nouveaux administrateurs ;
- Nomination d'un second commissaire aux comptes ;
- Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

*** En Assemblée Générale Extraordinaire, à 11h00 :**

- Augmentation de capital ;
- Modification corrélative des statuts. ;
- Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

2008 - AS - 570

— *** —

SOCIETE MAGASIN GENERAL

Siège Social : 24, avenue de France - 1000 Tunis -

La Société Magasin Général porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **mardi 17 juin 2008** à 10H, à l'hôtel AFRICA, 50, avenue Habib Bourguiba, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à la gestion de l'exercice 2007.
- Lecture des rapports des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2007.
- Approbation du rapport de gestion et des états financiers relatifs à l'exercice 2007.
- Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à la gestion du Groupe Magasin Général pour l'exercice 2007.
- Lecture du rapport des commissaires aux comptes du Groupe Magasin Général relatif à l'exercice 2007.
- Approbation du rapport de gestion et des états financiers consolidés du Groupe Magasin Général relatifs à l'exercice 2007.
- Quitus aux Administrateurs pour leur gestion 2007
- Affectation des résultats de la Société Magasin Général relatifs à l'exercice 2007.
- Ratification des opérations effectuées en 2007 entre la société mère « Société Magasin Général » et ses filiales « Société Centrale Magasin Général » et " Société Immobilière Magasin Général »
- Fixation des jetons de présence des administrateurs pour l'exercice 2007.
- Autorisation du Conseil d'Administration à effectuer des opérations d'achat et de revente des actions propres de la société.
- Franchissements des seuils
- Délégation des pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

2008 - AS - 545

AVIS DES SOCIETES (suite)

PAIEMENT DE DIVIDENDES

**AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICE S.A
- ARTES -**

Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 - 1002 Tunis -

La Société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES- porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire réunie le 2 juin 2008, a décidé de mettre en paiement les dividendes de l'exercice 2007 à partir du **16 juin 2008**, à raison de **D.0,800 par action**.

2008 - AS - 559

AVIS

COURBE DES TAUX DU 12 JUIN 2008

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	5,293%		
TN0008002230	BTCT 52 semaines 24/06/2008		5,297%	
TN0008002248	BTCT 52 semaines 29/07/2008		5,312%	
TN0008002255	BTCT 52 semaines 09/09/2008		5,331%	
TN0008002263	BTCT 52 semaines 07/10/2008		5,343%	
TN0008002271	BTCT 52 semaines 02/12/2008		5,367%	
TN0008002297	BTCT 52 semaines 10/02/2009		5,397%	
TN0008000028	BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 "		5,410%	1 007,407
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		5,582%	1 019,574
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		5,887%	1 003,256
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"	6,136%		997,866
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		6,218%	1 060,774
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		6,256%	1 097,964
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		6,350%	1 033,612
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,620%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"	6,740%		1 000,242
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	7,100%		982,129

^[1] 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 LIQUIDATIVE du 11/06/2008	VALEUR LIQUIDATIVE du 12/06/2008	PLUS OU MOINS VALUE DEPUIS LE 31/12/2007	
					EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	123,057	123,069	2,026	1,67%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2008	101,409	101,420	*** 1,746	1,69%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	100,128	100,139	*** 1,707	1,67%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	25/03/2008	102,577	102,588	*** 1,870	1,78%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	14/04/2008	101,986	101,999	*** 2,105	2,01%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	15/04/2008	102,277	102,289	*** 2,137	2,04%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	26/05/2008	100,878	100,889	*** 1,927	1,87%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	28/04/2008	100,746	100,757	*** 1,898	1,84%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/04/2008	103,796	103,808	*** 1,909	1,80%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	27/05/2008	102,570	102,578	*** 1,991	1,90%
SANADETT SICAV	AFC	05/05/2008	105,466	105,478	*** 2,061	1,91%
SUD OBLIGATAIRE SICAV	Sud Invest	05/05/2008	101,525	101,535	*** 2,003	1,92%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	12/05/2008	101,005	101,016	*** 1,954	1,88%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	30/05/2008	103,755	103,766	*** 1,961	1,85%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	02/06/2008	102,119	102,130	*** 1,980	1,89%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2008	103,599	103,611	*** 1,948	1,84%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2008	103,897	103,908	*** 1,926	1,81%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	23/05/2008	102,037	102,047	*** 1,823	1,75%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	18/03/2008	102,904	102,918	*** 1,980	1,88%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	15/04/2008	102,034	102,046	*** 2,039	1,89%
TUNISIO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	19/05/2008	100,401	100,414	*** 2,221	2,13%
FINA O SICAV	FINACORP	-	101,412	101,424	1,424	1,42%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	101,829	101,834	1,834	1,83%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,118	1,119	0,017	1,54%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,583	10,584	0,185	1,78%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	15/05/2008	10,181	10,182	*** 0,186	1,79%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	-	100,873	100,882	0,882	0,88%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	40,574	40,578	0,716	1,80%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	29,504	29,507	0,574	1,98%
SICAV BNA	BNA Capitaux	14/04/2008	79,670	79,553	*** 6,360	8,60%
SUD VALEURS SICAV	Sud Invest	30/05/2008	96,305	96,822	*** 13,774	16,28%
SICAV PLACEMENTS	Sud Invest	30/05/2008	984,556	988,631	*** 135,015	15,52%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	21/05/2008	69,667	69,776	*** 7,022	10,88%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	101,339	101,367	*** 2,850	2,77%
ARABIA SICAV	AFC	05/05/2008	59,492	59,547	*** 4,789	8,54%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	02/05/2008	45,471	45,573	*** -0,242	-0,51%
SICAV AVENIR	STB Manager	19/05/2008	52,506	52,655	*** 5,600	11,55%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	95,134	94,232	*** 3,140	3,35%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	95,280	95,115	*** 7,729	8,68%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	02/06/2008	12,923	12,933	*** 0,604	4,76%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	75,945	76,004	*** 8,769	12,93%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2008	185,394	182,647	*** 17,260	10,21%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	113,799	113,032	*** 3,472	3,05%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	23/05/2008	1 382,778	1 387,875	*** 192,331	15,81%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 612,641	1 621,223	156,068	10,65%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 139,688	139,688	*** 9,543	7,20%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 135,226	135,226	*** 9,577	7,41%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	19/05/2008	** 119,543	120,041	*** 6,430	5,42%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,605	1,616	0,220	15,76%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,397	1,398	0,103	7,95%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 8 896,092	9 084,112	*** 341,554	3,85%
FCP IRADETT 20	AFC	15/05/2008	10,850	10,862	*** 0,603	5,69%
FCP IRADETT 50	AFC	15/05/2008	11,608	11,640	*** 1,222	11,44%
FCP IRADETT 100	AFC	15/05/2008	12,856	12,908	*** 2,185	20,08%
FCP IRADETT CEA	AFC	15/05/2008	12,205	12,220	*** 1,987	18,85%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	15/04/2008	** 101,465	103,799	*** 6,212	6,19%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	-	** 107,574	107,445	6,715	6,67%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	-	** 106,142	106,256	5,375	5,33%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	13,526	13,574	2,999	28,36%
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	** 5 331,530	5 345,679	345,679	6,91%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	-	** 101,216	102,295	2,295	2,30%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	-	** 101,083	102,287	2,287	2,29%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 039,794	1 045,417	45,417	4,54%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	102,881	103,025	3,025	3,03%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	500,284	500,825	0,825	0,16%

* 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

FCP CAPITALISATION ET GARANTIE
ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2007
RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale constitutive du gestionnaire (Alliance Asset Management) du 06 mars 2007, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de FCP Capitalisation et Garantie 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.

1 - Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers de FCP Capitalisation et Garantie arrêtés au 31 décembre 2007. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

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

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de FCP Capitalisation & Garantie ainsi que des résultats de ses opérations pour l'exercice clos le 31 décembre 2007 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, 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 du gestionnaire (Alliance Asset Management) sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

Tunis, le 02 juin 2008

FCP CAPITALISATION ET GARANTIE

BILAN arrêté au 31-12-2007

(exprimé en dinar Tunisien)

			<u>31/12/2007</u>
<u>ACTIF</u>			
AC1 -	Portefeuille titres	4.1	26 339 432
	Actions, valeurs assimilées et droits attachés		1 399 196
	Obligations et valeurs assimilées		24 940 236
AC2 -	Placements monétaires et disponibilités	4.3	14 574 390
	Placements monétaires		672 279
	Disponibilités		13 902 111
Total Actif			40 913 822
<u>PASSIF</u>			
PA1 -	Opérateurs créditeurs		128 224
PA2 -	Autres créditeurs divers		18 578
Total Passif			146 802
<u>ACTIF NET</u>			
CP1 -	Capital	4.5	40 041 655
CP2 -	Sommes distribuables		725 365
	Sommes distribuables des exercices antérieurs		0
	Sommes distribuables de l'exercice	4.6	725 365
Actif Net			40 767 020
Total Passif et Actif Net			40 913 822

FCP CAPITALISATION ET GARANTIE

ETAT DE RESULTAT

Exercice de 7 mois clos le 31-12-2007

(exprimé en dinar Tunisien)

			Exercice clos le 31-12-07
PR1 -	Revenus du portefeuille titres	4.2	625 365
	Dividendes		1 049
	Revenus des obligations et valeurs assimilées		624 316
PR2 -	Revenus des placements monétaires	4.4	439 087
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS			1 064 452
CH1 -	Charges de gestion des placements	4.7	-300 762

	REVENUS NETS DES PLACEMENTS		763 690
CH2 -	Autres charges	4.8	-38 325
	RESULTAT D'EXPLOITATION		725 365
PR4 -	Régularisation du résultat d'exploitation		0
	SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		725 365
PR4 -	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		0
	Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		46 242
	Frais de négociation		-4 587
	Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres		0
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		767 020

**FCP CAPITALISATION ET GARANTIE
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Exercice de 7 mois clos le 31-12-2007**

(exprimé en dinar Tunisien)

		Exercice clos le 31-12-07
AN1 -	<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitations</u>	767 020
	Résultat d'exploitation	725 365
	Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	46 242
	Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres	0
	Frais de négociation de titres	-4 587
AN2 -	<u>Distribution de dividendes</u>	0
AN3 -	<u>Transactions sur le capital</u>	40 000 000
	a / Souscriptions	40 000 000
	Capital	40 000 000
	Régularisation des sommes non distribuables	0
	Régularisation des sommes distribuables	0
	b / Rachats	0
	Capital	0
	Régularisation des sommes non distribuables	0
	Régularisation des sommes distribuables	0
	Variation de l'actif net	40 767 020
AN4 -	<u>Actif net</u>	
	Début de période	0
	Fin de période	40 767 020
AN5 -	<u>Nombre de Parts</u>	
	Début de période	40 000
	Fin de période	40 000
	Valeur liquidative	1 019
AN6 -	Taux de rendement (%)	3,33%

**FCP CAPITALISATION & GARANTIE
NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS
Au 31 décembre 2007**

1. PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT FCP CAPITALISATION & GARANTIE

Il s'agit d'un FCP mixte ayant obtenu l'agrément du CMF en date du 19/02/2007, son capital initial s'élève à 100 000 TND réparti en 100 parts de 1 000 TND chacune et dont la durée est fixée à 10 ans (soit le 2 décembre 2016).

La gestion du FCP est assurée par Alliance Asset Management (pour une durée de 10 ans) qui a délégué, la gestion administrative et financière à Cofib Capital Finances et la gestion comptable à BNA Capitaux.

Le dépositaire choisi est la Banque de Tunisie.

Les garants sont : PROPARCO & la Banque de Tunisie.

Les distributeurs (les établissements habilités à recevoir les souscriptions et les rachats) sont : CCF, BNA Capitaux et Alliance Asset Management.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31.12.07 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché, soit le cours moyen pondéré à la date du 31 décembre 2007 ou à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition. Les plus values pouvant résulter de la différence entre le montant remboursé et le coût d'acquisition initial sont constatées, le jour de la tombée d'échéance, au niveau des sommes non distribuables.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.3- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

4. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

4.1- Note sur le portefeuille-titres

Au 31/12/2007, le portefeuille-titres du FCP est composé au d'actions cotées et de bons de trésor zéro coupon (BTZC). Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2007 à 26 339 432 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/07	% de l'actif net
Emprunts d'Etat	44 980	24 315 920	24 940 236	61,18%
BTZC (01/10/2016)	44 980	24 315 920	24 940 236	61,18%
Actions	107 645	1 352 954	1 399 196	3,43%
ADWYA	21 365	54 062	72 641	0,18%
AL	400	66 080	67 192	0,16%
ASSAD	6 959	28 532	29 715	0,07%
ATB	400	2 076	2 162	0,01%
BNA	11 544	102 992	103 342	0,25%
BT	3 809	364 981	370 288	0,91%
BTE	500	15 000	15 927	0,04%
ESSOUKNA	2 300	11 215	11 040	0,03%
MONOPRIX	701	54 678	59 089	0,14%
SFBT	25 190	362 176	363 693	0,89%
SIMPAR	662	20 902	21 561	0,05%
SOPAT	2 835	31 185	30 618	0,08%
SPDIT	2 500	16 750	17 250	0,04%
Tunisie Leasing	3 785	53 893	56 635	0,14%
TPR	14 243	62 621	71 130	0,17%
TUNISAIR	8 445	30 792	32 091	0,08%
UBCI	2 000	75 020	74 820	0,18%
ADWYA (Droits d'attribution)	7	2	2	0,00%
Total	152 625	25 668 874	26 339 432	64,61%

4.2- Note sur les revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 625 365 DT au titre de l'exercice 2007 et se détaillent comme suit :

Désignation	Exercice clos le 31/12/2007
Revenus des BTZC	624 316
Dividendes	1 049
Total	625 365

4.3- Note sur les placements monétaires et disponibilités

Les placements monétaires et disponibilités s'élèvent au 31/12/2007 à 14 574 390 DT et se détaillent comme suit :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/07	% actif net
BTC	700	664 653	672 279	1,65%
BTC 09/09/2008 5,47%	700	664 653	672 279	1,65%
Disponibilités			13 902 111	34,10%
Compte bancaire chez la Banque de Tunisie (TMM-0,5%)			13 902 111	34,10%
Total	700	664 653	14 574 390	35,75%

4.4- Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 439 087 DT au titre de l'exercice 2007 et se détaillent comme suit :

Désignation	Exercice clos le 31/12/07
Revenus des BTC	7 626
Revenus des dépôts auprès de la banque	431 461
Total	439 087

4.5- Note sur le capital

La variation de l'Actif Net de l'exercice s'élève à 40 767 020 DT et se détaille comme suit :

Variation de la part Capital	40 041 655
Variation de la part Revenu	725 365
Variation de l'Actif Net	40 767 020

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2007 se détaillent ainsi :

Capital au 01/01/2007

Montant:	0
Nombre de titres :	0
Nombre d'actionnaires :	0

Souscriptions réalisées

Montant:	40 000 000
Nombre de titres émis :	40 000
Nombre d'actionnaires nouveaux :	19

Rachats effectués

Montant:	0
Nombre de titres rachetés :	0
Nombre d'actionnaires sortant :	0

Capital au 31/12/2007

Montant:	40 000 000*
Nombre de titres :	40 000
Nombre d'actionnaires :	19

(* Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital de début de l'exercice. La valeur du capital en fin de l'exercice (telle que présentée au niveau du bilan) est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de l'exercice.

Capital sur la base part de capital de début d'exercice	40 000 000
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur cession de titres	46 242
Variation des plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0
Variation des frais de négociation	-4 587
Régularisation des sommes non distribuables de la période	0
Capital au 31-12-07	40 041 655

4.6- Note sur les sommes distribuables de l'exercice

Les sommes distribuables de l'exercice correspondent aux résultats distribuables de l'exercice augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées lors des opérations de souscription et de rachat de parts.

Au 31/12/2007, le solde de ce poste se détaille comme suit :

Exercice	Résultats distribuables	Régularisations	Sommes distribuables
2007	725 365	0	725 365

Toutes les souscriptions ont été réalisées à la date de création du fonds commun de placement et il n'y a eu aucun rachat au cours de l'exercice, d'où aucune régularisation n'a été enregistrée.

4.7- Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire, du dépositaire et des garants, calculées conformément aux dispositions des conventions de gestion, de dépôt et de garanties conclues par FCP Capitalisation & Garantie.

Au 31/12/2007, le solde de ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Exercice clos le 31/12/07
Rémunération du gestionnaire	116 036
Rémunération du dépositaire	40 467
Rémunération des garants	144 259
Total	300 762

4.8- Note sur les autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net ainsi que la rémunération du commissaire aux comptes.

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Exercice clos le 31/12/07
Redevances CMF	23 205
Rémunération du commissaire aux comptes	15 120
Total	38 325

5. AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS**5.1 Données par actions et ratios pertinents**

Données par actions	2007
Revenus des placements	26,611
Charges de gestion des placements	-7,519
Revenu net des placements	19,092
Autres charges	-0,958
Résultat d'exploitation (1)	18,134
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000
Sommes capitalisable de l'exercice	18,134
Variation des + ou - valeurs potentielles	1,156
+ ou - valeurs réalisées sur cession de titres	0,000
Frais de négociation	-0,115
+ ou - valeurs sur titres et frais de négociation (2)	1,041
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	19,175
Valeur Liquidative	1 019,18
Ratios de gestion des placements	2007
Charges / actif net moyen	-1,48%
Autres charges / actif net moyen	-0,19%
Résultat Capitalisable de l'exercice / actif net moyen	3,56%

5.2 Transactions avec les parties liées

- La convention de gestion conclue entre la société Alliance Asset Management et FCP Capitalisation & Garantie prévoit le paiement d'une commission de gestion de 0,5% calculée quotidiennement sur la base de l'actif net, et payée mensuellement. Le montant payé par FCP Capitalisation & Garantie au titre de l'exercice 2007 s'élève à 116 036 DT.

5.2 Evénements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**GROUPE ATTIJARI BANK**

Siège social :95, Avenue de la Liberté 1002 –Tunis-

Le Groupe Attijari Bank publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au **31 décembre 2007**, tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 24 juin 2008. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Fethi NEJI (Cabinet Neji Fethi) et Noureddine Hajji (AMC Ernst & Young).

BILAN CONSOLIDE
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2007

(UNITE : en milliers de Dinars)

	Notes	<u>31-12-2007</u>	<u>31-12-2006</u> (*)
ACTIF			
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1	76 796	128 971
Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	93 545	110 573
Créances sur la clientèle	3	1 694 955	1 510 238
Portefeuille titres commercial	4	303 603	243 468
Portefeuille d'investissement	5	31 454	33 044
Titres mis en équivalence	6	2 108	2 315
Valeurs immobilisées	7	41 454	31 713
Autres actifs	8	115 544	111 307
Actifs d'impôts différés	9	55 103	54 889
TOTAL ACTIF		2 414 562	2 226 518
PASSIF			
Banque Centrale et CCP	10	5 189	36 016
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	11	109 693	80 705
Dépôts et avoirs de la clientèle	12	1 939 162	1 719 548
Emprunts et ressources spéciales	13	117 843	131 192
Autres passifs	14	101 579	106 556
TOTAL PASSIF		2 273 466	2 074 017
INTERETS MINORITAIRES		9 766	9 483
CAPITAUX PROPRES			
Capital		150 000	150 000
Réserves		27 899	39 443
Actions propres		-7 384	-7 384
Autres capitaux propres		83 625	83 646
Résultats reportés		-113 228	-11 451
Résultat de l'exercice		-9 582	-111 236
TOTAL CAPITAUX PROPRES	15	131 330	143 018
TOTAL PASSIF, INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES		2 414 562	2 226 518

(*) Données retraitées (Cf. Note C - Modifications comptables)

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2007

(UNITE : en milliers de Dinars)

PASSIFS EVENTUELS	Notes	31-12-2007	31-12-2006
Cautions, avals et autres garanties données		231 786	301 671
Crédits documentaires		120 696	114 715
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	16	352 482	416 386
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagements de financement donnés		0	72
Engagements sur titres		386	686
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	17	386	758
ENGAGEMENTS RECUS			
Garanties reçues		205 580	177 908
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	18	205 580	177 908

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
PERIODE DU 01 JANVIER 2007 AU 31 DECEMBRE 2007

(UNITE : en milliers de Dinars)

	Notes	31-12-2007	31-12-2006 (*)
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE			
Intérêts et revenus assimilés	19	123 796	119 324
Commissions (en produits)	20	33 054	27 463
Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	21	21 948	15 157
Revenus du portefeuille d'investissement		3 053	622
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		181 851	162 566
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
Intérêts encourus et charges assimilées	22	-75 162	-72 719
Commissions encourues		-996	-754
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		-76 158	-73 473
PRODUIT NET BANCAIRE		105 693	89 093
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	23	-49 488	-189 707
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		-1 352	-4 073
Autres produits d'exploitation		1 348	1 185
Frais de personnel	24	-41 358	-41 278
Charges générales d'exploitation	25	-20 037	-12 884
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		-4 348	-5 140
RESULTAT D'EXPLOITATION		-9 542	-162 804
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		-283	-1 970
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		529	-517
Impôt sur les bénéfices	26	-31	54 196

RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	-9 327	-111 095
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments extraordinaires	0	-42
Part de résultat revenant aux minoritaires	-255	-99
RESULTAT NET CONSOLIDE DE LA PERIODE	-9 582	-111 236
Effet des modifications comptables	- 2 980	-9 487
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES	-12 562	-117 743

(*) Données retraitées (Cf. Note C - Modifications comptables)

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSDOLIDE
PERIODE DU 01 JANVIER 2007 AU 31 DECEMBRE 2007**

(UNITE : en milliers de Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>Exercice 2007</u>	<u>Exercice 2006</u>
Activités d'exploitation			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors portefeuille d'investissement)		184 116	173 750
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-83 871	-77 358
Dépôts \ Retraits auprès d'autres établissements Bancaires et financiers		746	968
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-223 593	84 531
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		213 712	1 593
Titres de placement		-62 812	-202 585
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-41 501	-43 810
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-33 735	-15 371
Impôt sur les bénéfices		-407	-245
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'exploitation		-47 345	-78 527
Activités d'investissement			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissements		1 998	626
Acquisition \ cessions sur portefeuille d'investissement		7 246	1 465
Acquisitions \ cessions sur immobilisations		-14 090	-3 181
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement		-4 828	-1 090
Activités de financement			
Emissions d'actions		-	50 000
Emissions d'emprunts		-	80 000
Remboursement d'emprunts		-10 000	-15 001
Augmentation \ diminution ressources spéciales		-2 927	-930
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financements		-12 927	114 069
Incidence des variations des taux de change		-	8
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		-65 100	34 452
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		114 438	79 979
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	27	49 338	114 439

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETEES AU 31/12/2007**A- NOTES SUR LES BASES RETENUES POUR L'ELABORATION ET LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES****1 - Principes comptables d'évaluation et de présentation des états financiers consolidés****1.1. Référentiel comptable**

Les états financiers consolidés du groupe Attijari bank sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Il s'agit, entre autres, de :

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

Les états financiers consolidés sont préparés en respect de la convention du coût historique et libellés en milliers de Dinars Tunisiens.

1.2. Périmètre, méthodes et règles de consolidation**1.2.1. Périmètre**

Le périmètre de consolidation du Groupe Attijari bank comprend :

- la société mère : Attijari bank
- les filiales : les sociétés sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif ; et
- les entreprises associées : les sociétés sur lesquelles le groupe exerce une influence notable.

1.2.2. Méthodes de consolidation**1.2.2.1. Sociétés consolidées par intégration globale**

Les entreprises sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financière et opérationnelle de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte:

- soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée;
- soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- soit des statuts ou d'un contrat,
- soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détienne directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

La consolidation par intégration globale implique la substitution du coût d'acquisition des titres des filiales par l'ensemble des éléments d'actifs et de passifs de celles-ci tout en présentant la part des minoritaires dans les capitaux propres et le résultat (intérêts minoritaires) de ces filiales.

1.2.2.2. Sociétés mises en équivalence

Les entreprises sous influence notable sont mises en équivalence. L'influence notable résulte du pouvoir de participer aux politiques financière et opérationnelle d'une entreprise sans en détenir le contrôle. L'influence notable peut notamment résulter d'une représentation au conseil d'administration ou à l'organe de direction équivalent de l'entreprise détenue, de la participation au processus d'élaboration des politiques, de l'existence de transactions significatives entre le groupe et l'entreprise détenue, de l'échange de personnel dirigeant, de fourniture d'informations techniques essentielles. L'influence notable sur les politiques financière et opérationnelle d'une entreprise est présumée lorsque le groupe dispose, directement ou indirectement, par le biais de filiales, d'une fraction au moins égale à 20 % des droits de vote de cette entreprise.

1.2.3. Règles de consolidation**1.2.3.1. Coût d'acquisition des titres, goodwill et écart d'évaluation****1.2.3.1.1. Coût d'acquisition des titres**

Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur par l'acquéreur exclusion faite des frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition sont inclus dans le coût.

1.2.3.1.2. Écart de première consolidation

L'écart de première consolidation correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé en écart d'évaluation et goodwill.

(a) Écart d'évaluation

L'écart d'évaluation correspond aux différences entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.

(b) Goodwill

Le goodwill correspond à l'excédent du coût d'acquisition sur la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis. Il est comptabilisé en tant qu'actif et amorti linéairement sur une période qui ne peut excéder vingt ans, spécifiquement définie en fonction des conditions particulières à chaque acquisition.

Le goodwill négatif correspond à l'excédent de la part dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis sur le coût d'acquisition. Le Goodwill négatif est amorti en partie ou en totalité sur la durée prévisible de réalisation des pertes et dépenses futures attendues ou sur la durée résiduelle moyenne d'amortissement des actifs non monétaires amortissables identifiables acquis. Le reliquat, s'il y en a, est comptabilisé immédiatement en résultat.

1.2.3.3. Opérations réciproques et opérations internes

Les produits et les charges résultant d'opérations internes au groupe et ayant une influence significative sur les états financiers consolidés sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou mises en équivalence.

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les produits et charges réciproques sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale.

2- Autres principes comptables d'évaluation et de présentation

2.1. Comptabilisation des prêts accordés à la clientèle

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leur valeur nominale déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.

Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leur valeur nominale augmentés des intérêts courus et non échus.

Les crédits décaissés et les comptes débiteurs gelés sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés et des provisions y afférentes.

Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée. Toutefois, la partie non encore débloquée figure parmi les engagements hors bilan.

2.2. Règles de prise en compte des agios réservés et des provisions

Conformément aux normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires, les agios réservés et provisions sur prêts, comptes courants débiteurs et portefeuille d'investissement sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

2.3. Classification et évaluation des créances

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

Actifs classés :

Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier

Actif dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

Classe 2 : Actifs incertains

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe B1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information
- des problèmes de gestion et des litiges entre associés
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais
- l'existence de retards de paiement des intérêts du principal ou des intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe 3 : Actifs préoccupants

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

Classe 4 : Actifs compromis

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par Attijari bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

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

- Actifs incertains	20%
- Actifs préoccupants	50%
- Actifs compromis	100%

2.4. Classification et évaluation des titres

Les titres de participation souscrits par le groupe sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition et figurent à l'actif du bilan pour la partie libérée et en hors bilan pour la partie non libérée.

Les titres cotés en bourse sont évalués à leurs cours boursier, les titres non cotés sont évalués à la valeur mathématique déterminée sur la base des derniers états financiers disponibles.

Des provisions pour dépréciation sont comptabilisées en cas de différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur des titres.

Les titres de transaction et les titres de placement figurent sous la rubrique portefeuille titre commercial.

2.5. Créances immobilisées, douteuses ou litigieuses

Sont inscrites sous cette rubrique les créances impayées et contentieuses ainsi que les découverts gelés après les avoirs maintenus dans leurs comptes d'origine pendant une période d'observation.

2.6. Effets sortis pour recouvrement

Les effets sortis pour recouvrement sont maintenus en portefeuille jusqu'au lendemain ouvrable de leur échéance conformément aux dispositions de l'article 7 de la circulaire BCT n°93-08.

2.7. Principe de non compensation

Conformément à l'article 6 de la circulaire BCT n°93-08, aucune compensation n'est opérée entre les avoirs et les dettes de personnes juridiques distinctes, les avoirs et les dettes d'une même personne juridique exprimés en monnaies différentes ou assorties de termes distincts et entre un compte à terme, un bon de caisse ou tout autre produit financier et l'avance partielle ou temporaire consentie sur ces dépôts.

Toutefois, la compensation des comptes ordinaires appartenant à une même relation n'est appliquée que pour les clients ayant demandé un arrêé unique d'intérêts.

2.8. Bons de trésor et intérêts sur bons de trésor

Les comptes bons de trésor sont présentés à l'actif du bilan pour leurs soldes compensés des souscriptions du groupe et des placements de la clientèle.

Aussi, les produits et charges résultant des souscriptions et placements sont présentés au compte de résultat pour leurs soldes nets après compensation.

2.9. Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors T.V.A. récupérable et amorties linéairement aux taux suivants :

- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%

Le matériel informatique est amorti selon la méthode dégressive.

2.10. Inter-siège

Le compte « inter-siège » assure la liaison des opérations réciproques entre les agences et les services centraux.

Il est positionné, selon les cas, sous la rubrique « autres actifs » ou « autres passifs » à concurrence de son solde compensé.

2.11. Créances et dettes rattachées

Les intérêts à payer et à recevoir arrêtés à la date de clôture sont rattachés à leurs comptes de créances ou de dettes correspondants.

Les intérêts à échoir sont déduits directement des postes d'actif correspondant.

Les intérêts impayés, initialement comptabilisés en produits et se rapportant aux clients classés (2,3 et 4) sont remis exhaustivement au compte agios réservés conformément à l'article 10 de la circulaire BCT n°93-08.

2.12. Comptabilisation des engagements hors bilan

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

2.13. Comptabilisation des revenus sur prêts accordés à la clientèle

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à l'arrêté des états financiers.

Les intérêts sur crédits à moyen terme sont matérialisés par des effets ou titres de crédit et sont perçus à terme. Ceux ci sont passés en produits au fur et à mesure de leurs échéances. La partie des intérêts courus mais non encore échus à l'arrêté des états financiers fait l'objet de régularisation.

2.14. Comptabilisation des charges sur les dépôts de la clientèle

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 effectué par la clientèle, et ce conformément à la circulaire de la BCT n° 91- 22.
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.
- Les intérêts sur bons de caisse sont servis à la clientèle à la souscription et font l'objet de régularisation à l'arrêté des états financiers.
- Les intérêts sur comptes épargne sont positionnés annuellement à la clôture de l'exercice.

2.15. Règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2007. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 31 décembre 2007 sont déduits du résultat.

2.16. Règle de prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et autres charges sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2007. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 31 décembre 2007 sont rajoutées au résultat.

2.17. Traitement de l'impôt

Les comptes consolidés du Groupe sont établis selon les règles de la méthode de l'impôt différé. Selon cette méthode, on prend en compte les impacts fiscaux futurs, certains ou probables, actifs ou passifs, des événements et transactions passées ou en cours.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables

B- PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation du groupe Attijari bank se présente comme suit :

Société	2007					2006				
	Pourcentage de contrôle			Pourc. d'intérêt	Méthode de consolidation	Pourcentage de contrôle			Pourc. d'intérêt	Méthode de consolidation
	Direct	Indirect	Total			Direct	Indirect	Total		
Sud Invest	97,92%	0,00%	97,92%	97,92%	IG	97,92%	0,00%	97,92%	97,92%	IG
Sud Recouvrement	99,93%	0,00%	99,93%	99,93%	IG	99,93%	0,00%	99,93%	99,93%	IG
Sud Sicar	67,23%	1,67%	68,90%	68,86%	IG	67,23%	1,67%	68,90%	68,90%	IG
GTI	30,00%	32,50%	62,50%	57,10%	IG	30,00%	32,50%	62,50%	57,13%	IG
SICAV Placements	99,51%	0,00%	99,51%	99,51%	IG	99,85%	0,00%	99,85%	99,85%	IG
Sud Valeur SICAV	86,53%	0,00%	86,53%	86,53%	IG	86,12%	0,00%	86,12%	86,12%	IG
Général Leasing	29,29%	0,00%	29,29%	29,29%	ME	29,29%	0,00%	29,29%	29,29%	ME
GIS	29,90%	0,00%	29,90%	30,41%	ME	29,90%	0,00%	29,90%	30,41%	ME
SOS	0,04%	0,00%	0,04%	0,04%	ME	0,04%	0,00%	0,04%	0,04%	ME

GTI : Générale Tunisie Informatique

GIS : Générale Immobilière du SUD

SOS : Sud Obligataires SICAV

IG : Intégration Globale

ME : Mise en Equivalence

Certaines sociétés liquidées ou en encore de liquidation répondant aux conditions de consolidation n'ont pas été retenues dans le périmètre de consolidation en raison de l'absence d'informations financières :

Société	Valeur comptable	% d'intérêt	Provision comptabilisée
STIM	73 500	49,00%	73 500
AMEL SICAF	475 000	35,85%	475 000
STAR IMMOBILIERE	100 000	20,00%	100 000
BATAM IMMOBILIERE	32 700	21,80%	32 700

C- MODIFICATION COMPTABLE

Conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 11 relative aux modifications comptables, une correction d'erreur a été opérée au 31/12/2007 d'une manière rétrospective en ajustant les capitaux propres d'ouverture. Les données comparatives au 31/12/2006 ont été retraitées. Le retraitement opéré résulte du fait que la banque a omis de constater l'effet d'impôt différé sur l'élimination d'une provision sur titres de participation constituée dans les comptes individuels (participation détenue par Attijari Bank sur Sud Sicar, Sud Invest, Sud Recouvrement, Général Leasing, Sicav Placements et Sud Valeurs Sicav) et non déduite fiscalement, et ce pour un montant de 2 980 KDT.

Les retraitements effectués aux rubriques du bilan au 31/12/2006 se présentent comme suit :

ACTIF	31-12-2006	Retraitements	31-12-2006
	Publié		retraité
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	128 971		128 971
Créances sur les établissements bancaires et financiers	110 573		110 573
Créances sur la clientèle	1 510 238		1 510 238
Portefeuille titres commercial	243 468		243 468
Portefeuille d'investissement	33 044		33 044
Titres mis en équivalence	2 315		2 315
Valeurs immobilisées	31 713		31 713
Autres actifs	111 307		111 307
Actifs d'impôts différés	57 869	-2 980	54 889
TOTAL ACTIF	2 229 498	-2 980	2 226 518
PASSIF			
Banque Centrale et CCP	36 016		36 016
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	80 705		80 705
Dépôts et avoirs de la clientèle	1 719 548		1 719 548
Emprunts et ressources spéciales	131 192		131 192
Autres passifs	106 556		106 556
TOTAL PASSIF	2 074 017	0	2 074 017
INTERETS MINORITAIRES	9 483		9 483
CAPITAUX PROPRES			
Capital	150 000		150 000
Réserves	39 443		39 443
Actions propres	-7 384		-7 384
Autres capitaux propres	83 646		83 646
Résultats reportés	-11 451		-11 451
Résultat de l'exercice	-108 256	-2 980	-111 236
TOTAL CAPITAUX PROPRES	145 998	-2 980	143 018
TOTAL PASSIF, INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES	2 229 498	-2 980	2 226 518

Les retraitements effectués aux rubriques de l'état de résultat au 31/12/2006 se présentent comme suit :

	<u>Exercice 2006 Publié</u>	<u>Retraitements</u>	<u>Exercice 2006 Retraité</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE			
Intérêts et revenus assimilés	119 324		119 324
Commissions (en produits)	27 463		27 463
Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	15 157		15 157
Revenus du portefeuille d'investissement	622		622
TOTAL PRODUITS D' EXPLOITATION BANCAIRE	162 566	0	162 566
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
Intérêts encourus et charges assimilées	-73 473		-73 473
TOTAL CHARGES D' EXPLOITATION BANCAIRE	-73 473	0	-73 473
PRODUIT NET BANCAIRE	89 093	0	89 093
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	-189 707		-189 707
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	-4 073		-4 073
Autres produits d'exploitation	1 185		1 185
Frais de personnel	-41 278		-41 278
Charges générales d'exploitation	-12 884		-12 884
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	-5 140		-5 140
RESULTAT D'EXPLOITATION	-162 804	0	-162 804
Quote part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-1 970		-1 970
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires	-517		-517
Impôt sur les bénéfices	57 176	-2 980	54 196
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	-108 115	-2 980	-111 095
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments extraordinaires	-42		-42
Part de résultat revenant aux minoritaires	-99		-99
RESULTAT NET CONSOLIDE DE LA PERIODE	-108 256	-2 980	-111 236
Effet des modifications comptables	-9 487		-9 487
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES	-117 743	-2 980	-120 723

III/ NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars)

1/ NOTES SUR LE BILAN

1-1/ NOTES SUR LES POSTES DE L'ACTIF

NOTE 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2007 un solde débiteur de 76 796 KDT contre 128 971 KDT au 31 décembre 2006 soit une diminution de 52 175 KDT.

<u>Note 1</u>	<u>31-déc-07</u>	<u>31-déc-06</u>
Caisse Dinars	19 151	15 342
Caisse Devises	5 684	3 286
IBS	2 933	2 020
Banque Centrale comptes ordinaires	28 971	65 142
Banque Centrale placements NOSTRO	21 605	43 284
Centres de cheques postaux et TGT	53	385
Créances rattachées	4	13
Provisions	-1 605	-501

Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	76 796	128 971
--	---------------	----------------

NOTE 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique accuse un solde de 93 545 KDT au 31 décembre 2007 contre 110 573 KDT au 31 décembre 2006 soit une diminution de 17 028 KDT.

Note 2	31-déc-07	31-déc-06
Créances sur les banques résidentes	4 000	-
Créances sur banques non résidentes*	81 249	101 324
Créances sur les établissements financiers	8 114	8 861
Créances rattachées	182	388
Total créances sur les établissements bancaires et financiers	93 545	110 573

* Se référer à la note 14 qui reprend une synthèse des travaux menés par la banque pour l'estimation et le provisionnement des risques sur le compte correspondants étrangers en devises ayant fait l'objet d'une réserve dans le rapport d'audit les comptes consolidés arrêtés au 31/12/2006.

NOTE 3 : Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 31 décembre 2007 un solde de **1 694 955 KDT** contre 1 510 238 KDT au 31 décembre 2006 soit une augmentation de 184 717 KDT. Cette rubrique enregistre les provisions et les agios réservés qui viennent en déduction des postes d'actifs y afférents.

Note 3	31-déc-07	31-déc-06
Comptes débiteurs		
Comptes débiteurs de la clientèle	187 128	235 383
Comptes courants affectés en billets de trésorerie	-700	-5 300
Agios réserves	-48 196	-44 972
Créances rattachées	7 858	9 144
Total compte débiteurs	146 090	194 255
Autres concours à la clientèle		
Portefeuille	1 280 899	1 058 358
Avance sur C.T, B.C et autres produits financiers	5 137	2 070
Arrangements, rééchelonnements et consolidations	61 409	80 156
Impayés	47 344	127 011
Créances immobilisées douteuses ou litigieuses (1)	656 410	492 475 *
Provisions pour créances douteuses (2)	-498 533	-446 016 *
Agios réserves	-32 505	-33 678
Créances rattachées	5 954	5 832
Total autres concours à la clientèle	1 526 115	1 286 208
Crédits sur ressources spéciales	22 750	29 775
Total créances sur la clientèle	1 694 955	1 510 238

* Les données 2006 ont été retraitées pour les besoins de la comparabilité : l'annulation de la plus value réalisée sur cession des créances entre Attijari Bank et Sud Recouvrement, pour un montant de 10 100 KDT a été faite en contre partie d'une augmentation de la provision au lieu de la diminution du montant de la créance

(1) Les créances sur la clientèle comprennent les créances cédées au profit de la société Sud Recouvrement dont le montant brut s'élève à 328 283 au 31-12-07 contre 219 341 KDT au 31-12-2006. Ces créances sont totalement couvertes par des provisions et des agios réservés.

Par ailleurs, les créances à céder présentés au niveau des comptes individuels dans la rubrique « Autres actifs » ont été présentés au niveau de la rubrique « Créances sur la clientèle ». Ces créances s'analysent comme suit :

LIBELLE	31-déc-07	31-déc-06
Créances à céder	59 802	100 388
Agios réservés	-9 673	-9 951
Provisions	-50 129	-90 437
TOTAL	0	0

(2) La variation des provisions pour créances douteuses se présente comme suit :

Provision sur les créances au 31/12/2006	446 016
Dotations aux provisions sur créances douteuses 2007*	61 320
Reprise sur provisions 2007	-18 127
Reclassement des provisions sur créances à céder en 2007	8 404
Réserves devenues disponibles en 2007	920
Provision sur les créances au 31/12/2007	498 533

* La dotation aux provisions comptabilisée au titre de l'exercice 2007 tient compte des résultats des travaux menés par la banque pour la régularisation de la situation des dossiers en insuffisance de provisions au 31/12/2006 (notamment du fait que certaines garanties hypothécaires ont été retenues sans pour autant être expertisées et que certaines relations ont été maintenues parmi les actifs performants en anticipation de régularisations postérieures de leurs situations).

Ainsi, en plus des risques avérés de l'exercice 2007, des provisions additionnelles ont été comptabilisées pour la couverture de certaines créances douteuses dont les travaux de régularisation (valorisation des garanties et recouvrement espérés) n'ont pas été concrétisés.

Ainsi, la dotation comptabilisée au titre de l'exercice 2007 peut être scindée comme suit :

Risque additionnel 2007	19 984
Régularisation de la situation des dossiers en insuffisance de provision au 31/12/2006	41 336
Dotation comptabilisée au 31/12/2007	61 320

NOTE 4 : Portefeuille titres commercial

Cette rubrique accuse un solde de **303 603 KDT** au 31 décembre 2007 contre 243 468 KDT au 31 décembre 2006.

Note 4	31-déc.-07	31-déc.-06
Bon de trésor	275 869	216 409
Placements en actions et en SICAV	27 793	27 095
Provisions	-59	-36
Total portefeuille titres commercial	303 603	243 468

NOTE 5 : Portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève à **31 454 KDT** au 31 décembre 2007 contre **33 044 KDT** au 31 décembre 2006 soit une diminution de 1 590 KDT.

Note 5	31-déc.-07	31-déc.-06
Titres d'investissement		
Obligations	2 814	2 956
Provisions sur obligations BATAM	362	-390
Créances rattachées	-390	128
Total titres d'investissement	2 786	2 694
Titres de participations		
Titres de participations libérées	37 727	38 290
Provisions pour dépréciation titres	-15 434	-15 199
Participation sur fonds gérés	8 695	8 884
Provisions sur participation des fonds gérés	-2 475	-1 625
Créances rattachées	155	0
Total titres de participations	28 668	30 350
Parts dans les entreprises liées	911	911
Provisions sur parts dans les entreprises liées	-911	-911
Total portefeuille d'investissement	31 454	33 044

NOTE 6 : Titres mis en équivalence

Le poste « titres mis en équivalence » représente la quote-part d'Attijari Bank dans l'actif net des sociétés mises en équivalence. Il présente un solde de **2 108 KDT** à la date du 31 décembre 2007 contre 2 315 KDT au 31 décembre 2006 se détaillant ainsi :

Note 6	31-déc.-07	31-déc.-06
Général Leasing	1 188	1 383
Générale Immobilière du Sud (GIS)	889	901
Sud Obligataires Sicav	31	31
Total Titres mis en équivalence	2 108	2 315

NOTE 7 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent un solde de **41 454 KDT** au 31 décembre 2007 contre de **31 713 KDT** au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

Note7	31-déc.-07	31-déc.-06
Immobilisations incorporelles	2 242	1 147
Immobilisation Incorporelles Brutes	7 457	5 733
<i>Amortissement</i>	-5 215	-4 586
Immobilisation corporelle	39 212	30 566
Terrains	1 367	1 367
Constructions	26 176	24 824
<i>Amortissement</i>	-11 695	-10 808
Matériel Roulant	2 079	2 152
<i>Amortissement</i>	-1 546	-1 400
Matériel & Mobilier	6 102	5 710
<i>Amortissement</i>	- 4 300	-3 962
Matériel Informatique	17 914	15 908
<i>Amortissement</i>	-14 513	-13 444
Agencement, Aménagement et Installation	19 815	17 938
<i>Amortissement</i>	-11 948	-10 911
Immobilisation en cours	9 762	3 192
Total valeurs immobilisées	41 454	31 713

NOTE 8 : Autres actifs

Le poste des autres actifs accuse un solde de **115 544 KDT** au 31 décembre 2007 contre **111 307 KDT** au 31 décembre 2006 soit une augmentation de 4 237 KDT.

Note 8	31-déc.-07	31-déc.-06
Portefeuille encaissement	73	114
Dépôts et cautionnements	363	353
Compensation Reçue	12 268	245
Débit à régulariser et divers	31 952	2 035
Position de change	5 073	10 167
Comptes d'ajustement devises Débit	886	0
Débiteurs divers	4 621	2 155
Autres comptes de régularisation	1 049	35 050
Acompte sur Impôts sur les Bénéfices	2 946	2 992
Crédits directs et avances au personnel	27 311	23 570
Prêts sur fonds social	10 319	12 410
Produits à recevoir et Charges payées ou comptabilisées d'avance	536	491
Créances prises en charges ou garanties par l'Etat	26 482	28 729
Provisions	-8 335	-7 004
Total autres actifs	115 544	111 307

NOTE 9 : Actif d'impôt différé :

Les actifs d'impôts différés s'élèvent à 55 103 KDT au 31 décembre 2007 contre 54 889 KDT au 31 décembre 2006. Ils concernent essentiellement les reports déficitaires et le stock de provisions constitué par les sociétés du groupe et non déduit fiscalement.

1-2/ NOTES SUR LES POSTES DU PASSIF**NOTE 10 : Banque Centrale et CCP passif**

Le poste Banque Centrale et CCP passif accuse un solde de **5 189** au 31 décembre 2007 contre un solde de **36 016** KDT au 31 décembre 2006.

Note 10	31-déc.-07	31-déc.-06
Injection	-	36 000
BCT en Devises*	5 189	-
Dettes rattachées	-	16
Total Banque Centrale et CCP passif	5 189	36 016

* Se référer à la note 14 qui reprend une synthèse des travaux menés par la banque pour l'estimation et le provisionnement des risques sur le compte BCT devises ayant fait l'objet d'une réserve dans le rapport d'audit des comptes consolidés arrêtés au 31/12/2006.

NOTE 11 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 décembre 2007 à **109 693 KDT** contre **80 705** KDT au 31 décembre 2006 soit une augmentation de 28 988 KDT.

Note 11	31-déc.-07	31-déc.-06
Banques résidentes	91 028	15 272
Banques non résidentes	14 882	59 148
Etablissements financiers	3 208	5 923
Dettes rattachées	575	362
Total dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	109 693	80 705

NOTE 12 : Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle présentent au 31 décembre 2007 un solde de **1 939 162 KDT** contre **1 719 548** KDT au 31 décembre 2006 enregistrant une augmentation de 219 614 KDT qui se détaille comme suit :

Note 12	31-déc.-07	31-déc.-06
Dépôts à vue	552 074	473 044
Comptes d'épargne	673 949	591 203
Bons de caisse	161 568	151 235
Comptes à terme	172 168	135 316
Autres produits financiers	50 118	22 761
Certificats de dépôts	272 500	297 500
Garanties sur opérations diverses	30 862	19 528
Autres sommes dues à la clientèle	20 672	17 523
Fonds gérés	3 872	4 254
Dettes rattachés	1 379	7 184
Total dépôts et avoirs de la clientèle	1 939 162	1 719 548

NOTE 13 : Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 31 décembre 2007 un solde de **117 843 KDT** contre 131 192 KDT au 31 décembre 2006.

Note 13	31-déc.-07	31-déc.-06
Emprunts matérialisés	70 000	80 000
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	4 145	4 621
Ressources spéciales	43 269	46 195
Dettes rattachées ressources spéciales	429	376
Total emprunts et ressources spéciales	117 843	131 192

NOTE 14 : Autres passifs

Les autres passifs présentent un solde de **101 579 KDT** au 31 décembre 2007 contre **106 556 KDT** au 31 décembre 2006.

Note 14	31-déc.-07	31-déc.-06
Provisions (1)	9 199	3 642
Créditeurs divers	12 369	19 565
Charges à payer	12 672	11 501
Agios perçus d'avance	123	212
Comptes d'ajustement devises Crédit	2 142	2 453
Compensation	10 047	2 055
Position de Change	0	8 792
Agios exigibles s/Ressources Spéciales	1 342	723
Agios exigibles s/arrangement	86	0
Crédit à régulariser et divers	46 230	49 058
Autres comptes de régularisation	0	219
Exigibles après encaissement	7 369	8 336
Total autres passifs	101 579	106 556

(1) Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	MONTANT
Provisions sur affaires en cours	648
Provision sur une pénalité de retard sur lignes budgétaires	1 060
Provision sur des comptes de la compensation non justifiés	1 859
Provision sur les opérations en devises (*)	5 024
Provision pour risques et charges	608
TOTAL	9 199

(*) Au cours de l'exercice 2007, la banque a lancé un travail de justification et d'apurement de ses comptes en devises non justifiés et des suspens bancaires qui se sont accumulés dans les rubriques BCT devises (poste AC1) et correspondants étrangers (poste AC2) qui ont fait l'objet de réserves dans le rapport d'audit au titre de l'exercice 2006. Ces travaux se poursuivent encore.

Dans ce cadre, Le risque sur ces comptes a été estimé par la banque à un montant de 5 024 KDT et a été intégralement provisionné dans les comptes arrêtés au 31/12/2007.

L'estimation du risque sur ces comptes a été approchée par le différentiel entre :

- la contre valeur en dinar de la position de change réelle de la banque par devise estimée à partir des emplois et des ressources justifiés ; et
- les soldes des comptes de contre valeur position de change et des autres comptes de régularisation en dinars (ayant un lien avec les opérations en devises). Tels qu'ils figurent dans les comptes arrêtés au 31/12/2007.

NOTE 15 : Capitaux propres

Le capital social s'élève au 31 décembre 2007 à 150 000 KDT composé de 30 000 000 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libérée en totalité. Les contributions de chaque société faisant partie du périmètre de consolidation dans les capitaux propres du groupe se présentent comme suit:

Note 15		Réserves et résultat 2006	Variation des réserves	Résultat de l'exercice 2007	Réserves et résultat 2007
Attijari Bank	Capital	150 000	0	0	150 000
	RESERVES	123 823	-113 823	0	10 000
	RESULTAT	-111 201	111 201	-11 015	-11 015
	TOTAL	162 622	-2 622	-11 015	148 985
Sud Recouvrement	RESERVES	3 924	687	0	4 611
	RESULTAT	696	-696	647	647
	TOTAL	4 620	-9	647	5 258
Sud Invest	RESERVES	-2 816	611	0	-2 204

	ACTIONS PROPRES	-892	0	0	-892
	RESULTAT	611	-611	152	152
	TOTAL	-3 097	0	152	-2 945
Sud SICAR	RESERVES	-3 491	119	0	-3 372
	RESULTAT	128	-128	489	489
	TOTAL	-3 363	-9	489	-2 883
GTI	RESERVES	125	-44	0	80
	RESULTAT	0	0	8	8
	TOTAL	125	-45	8	88
Sicav Placement	RESERVES	-5 549	650	0	-4 900
	ACTIONS PROPRES	-3 497	0	0	-3 497
	RESULTAT	330	-330	271	271
	TOTAL	-8 716	320	271	-8 125
Sud valeur SICAV	RESERVES	-3 412	353	0	-3 059
	ACTIONS PROPRES	-2 996	0	0	-2 996
	RESULTAT	170	-170	149	149
	TOTAL	-6 238	183	149	-5 906
Général Leasing	RESERVES	-969	-1 894	0	-2 864
	RESULTAT	-1 971	1 971	-272	-272
	TOTAL	-2 940	77	-272	-3 136
GIS	RESERVES	5	-1	0	4
	RESULTAT	-1	1	-12	-12
	TOTAL	4	0	-12	-8
SOS	RESERVES	0	1	0	1
	RESULTAT	1	-1	1	1
	TOTAL	1	-2	1	3
Capitaux propres consolidés (contribution)	Capital	150 000	0	0	150 000
	ACTIONS PROPRES	-7 385	0	0	-7 384
	RESERVES	111 639	-113 341	0	-1 704
	RESULTAT	-111 236	111 236	-9 582	-9 582
	TOTAL	143 018	-2 105	-9 582	131 330

2/ NOTES SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

NOTE 16 : PASSIFS EVENTUELS

Les cautions, avals et autres garanties données présentent au 31 décembre 2007 un solde de 231 786 KDT contre 301 671 KDT au 31 décembre 2006. Les crédits documentaires s'élèvent à 120 696 KDT au 31 décembre 2007 contre 114 715 KDT au 31 décembre 2006.

DESIGNATION	31-déc.-07	31-déc.-06
Cautions, avals et autres garanties données	231 786	301 671
Crédits documentaires	120 696	114 715
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	352 482	416 386

Dans le cadre des travaux d'inventaires et d'arrêté des comptes au 31/12/2007, les encours comptables ayant fait l'objet de réserves dans le cadre du rapport d'audit sur les comptes au 31/12/2006 ont été ajustés :

- **Avals et cautions** : sur la base des soldes issus de l'application de gestion (encours comptable avant redressement 292 795 KDT ; encours tels qu'ils figurent au niveau de l'application de gestion : 221 186 KDT, soit un redressement de 71 610 KDT)
- **Crédits documentaires** : sur la base des résultats des inventaires physiques (encours comptables avant redressement 141 982 KDT ; résultat des inventaires physiques 113 645 KDT, soit un redressement de 28 337 KDT).

NOTE 17 : ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés présentent un solde de 386 KDT au 31 décembre 2007 contre 758 KDT au 31 décembre 2006.

DESIGNATION	31-déc.-07	31-déc.-06
Engagements de financement donnés	-	72
Engagements sur titres	386	686
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	386	758

NOTE 18 : ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus correspondent à des garanties reçues de l'état, des banques et de la clientèle.

Ces engagements représentent un solde de 205 580 KDT au 31 décembre 2007 contre 177 908 KDT au 31 décembre 2006.

3/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Le résultat de la période correspond à la différence entre les produits et les charges d'exploitation bancaire, augmenté des produits d'exploitation non bancaire et diminué des charges d'exploitation non bancaire, des frais généraux, des dotations aux provisions sur créances, hors bilan et passifs, des dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement, des dotations aux amortissements sur immobilisations et aux résorptions des charges reportées et diminué ou augmenté du résultat des corrections de valeurs sur créances et hors bilan et sur portefeuille d'investissement et diminué ou augmenté du résultat de cessions d'immobilisations et diminué de l'impôt sur les sociétés.

*** LES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE :**

Le total du poste produit d'exploitation bancaire est passé de 162 566 KDT en décembre 2006 à 181 851 KDT en décembre 2007 enregistrant ainsi une augmentation de 19 285 KDT.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- . Intérêts et revenus assimilés,
- . Commissions en produits,
- . Gains nets sur portefeuille titres commercial et opérations financières,
- . Revenus du portefeuille titres d'investissement.

NOTE 19 : Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent **123 796** KDT au 31 décembre 2007 contre **119 324** KDT au 31 décembre 2006 enregistrant ainsi une progression de 4 472 KDT.

Note 19	31-déc.-07	31-déc.-06
Opérations avec les établissements bancaires et financiers		
Marché monétaire au jour le jour	731	1 221
Placements en devises auprès de nos corresp. Etrangers	428	994
Marché monétaire à terme	2 908	1 338
Total opérations avec les établissements bancaires et financiers	4 067	3 553
Opérations avec la clientèle		
Portefeuille effets	92 631	85 625
Comptes courants débiteurs.	16 956	17 601
Crédits sur ressources extérieures.	395	687
Intérêts perçus sur créances immobilisées douteuses ou litigieuses	3 335	4 322
Total opérations avec la clientèle	113 317	108 235
Autres intérêts et revenus assimilés		
Marché monétaire au jour le jour (BCT)	0	149
Commission de compte.	1 808	1 621
Commission de découvert.	601	708
Commissions sur billets de trésorerie.	522	1 106
Avais cautions et acceptations bancaires.	3 481	3 951
Autres	0	1
Total autres intérêts et revenus assimilés	6 412	7 536
Total intérêts et revenus assimilés	123 796	119 324

NOTE 20 : Commissions en produits

Les commissions totalisent **33 054** KDT au 31 décembre 2007 contre **27 463** KDT au 31 décembre 2006 soit une augmentation de 5 591 KDT.

Note 20	31-déc.-07	31-déc.-06
Effets chèques et opérations diverses		
Effets a l'encaissement.	3 260	2 208
Effets escomptés.	431	415
Opérations diverses sur effets.	1	2
Opérations par chèques en Dinar ou en D convertible.	2 503	2 788
Opérations de virements.	1 858	1 843
Opérations sur titres.	464	469
Règlement de succession.	87	63
Sous total	8 604	7 788
Commerce extérieur et change		
Domiciliation et modification de titres.	132	130
Remises documentaires.	2 071	1 793
Opérations de change manuel.	1 393	2 430
Opérations de change en compte.	1 235	1 442
Virement et chèques en devises.	6	713
Commissions fixes sur chèques de voyage.	9	19
Commissions perçues sur correspondants étrangers.	642	503
Sous total	5 488	7 030
Autres commissions		
Etude.	5 767	3 818
Frais de tenue de compte.	4 368	3 877
Opérations monétiques	3 776	2 529
Récupérations de frais postaux.	742	758
Autres.	4 309	1 663
Sous total	18 962	12 645
Total commissions	33 054	27 463

NOTE 21 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières totalisent **21 948** KDT au 31 décembre 2007 contre **15 157** KDT au 31 décembre 2006 soit une augmentation de 6 791 KDT.

Note 21	31-déc.-07	31-déc.-06
Gain net sur titres de transaction		
Bons de trésor	2 592	0
Total gain net sur titres de transactions	2 592	0
Gain net sur titres de placement		
Bons de trésor	14 414	8 334
Titres de placements.	246	3 267
Total gain net sur titres de placement	14 660	11 601
Gains nets sur opérations de change	4 696	3 556
Total gain net sur opérations de change	4 696	3 556
Total gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	21 948	15 157

*** LES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE :****NOTE 22 : Intérêts encourus et charges assimilées**

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent au 31 décembre 2007 un solde de **75 162** KDT contre **73 473** KDT au 31 décembre 2006.

Note 22	31-déc.-07	31-déc.-06
Opérations avec les établissements bancaires et financiers		
Interbancaire.	4 575	1 929
Emprunt en devises auprès des correspondants.	434	287
Autres.	627	999
Sous total	5 636	3 215
Opérations avec la clientèle		
Dépôts a vue	3 867	8 102
Comptes d'épargne.	22 966	19 626
Bons de caisse	7 040	7 221
Comptes a terme	6 657	5 438
Placements en Dinars convertibles	1 872	1 739
Intérêt sur placements à terme de la clientèle	1 122	855
Certificats de dépôts	16 135	20 296

Sous total	59 659	63 277
Emprunts et ressources spéciales		
Charge sur emprunts extérieurs.	777	834
Charge sur emprunts CNSS	8 553	5 609
Sous total	9 330	6 443
Autres intérêts et charges		
Appel d'offre	41	137
Pension	43	64
Injection	63	41
Autres.	390	296
Sous total	537	538
Total intérêts encourus et charges assimilées	75 162	73 473

NOTE 23 : Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2007 à 49 488 KDT contre 189 707 KDT au 31/12/2006, il s'analyse ainsi :

Note 23	31-déc.-07	31-déc.-06
Dotation aux provisions sur créances douteuses	61 320	181 429
Reprise sur provisions sur créances douteuses	-19 766	-2 818
Dotations aux provisions sur comptes non justifiés et pour risques et charges	8 078	11 097
Reprise sur provisions sur comptes non justifiés et pour risques et charges	-144	-
Total	49 488	189 707

NOTE 24 : Frais de personnel

Les frais du personnel s'élèvent à **41 358** KDT au 31 décembre 2007 contre **41 278** KDT au 31 décembre 2006 enregistrant ainsi une progression de 80 KDT.

Note 24	31-déc.-07	31-déc.-06
Rémunération du personnel titulaire		
Salaire de base	24 926	23 890
Heures supplémentaires.	139	107
Indemnités de représentation.	1 262	1 496
Indemnités de transport.	2 422	2 190
Indemnités de fonction.	663	560
Prime de technicité.	147	132
Allocation salaire unique & allocation familiale.	374	382
Autres indemnités servies	1 845	3 118
Total rémunération du personnel titulaire	31 778	31 875
Charges sociales		
CNSS - CAVIS.	5 270	5 356
Assurances 31/12/2006s.	1 439	1 529
Total charges sociales	6 709	6 885
Autres charges liées au personnel		
Taxes de formation professionnelle & FOPROLOS	569	598
Frais du service médical	43	37
Frais de formation.	735	648
Autres	1 524	1 235
Total autres charges liées au personnel	2 871	2 518
Total frais de personnel	41 358	41 278

NOTE 25 : Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisent un solde de **20 037** KDT au 31 décembre 2007 contre **12 884** KDT au 31 décembre 2006 soit une augmentation de 7 153 KDT.

Note 25	31-déc.-07	31-déc.-06
Frais d'exploitation non bancaire (impôts et taxes...)	209	113
Autres charges générales d'exploitation		
<u>Travaux fournitures et services extérieurs</u>	<u>5 135</u>	<u>4 710</u>
Loyers.	1 884	1 414
Entretien et réparations (confies a tiers).	509	914
Travaux et façons exécutées par tiers.	5	4
Fournitures faites à l'entreprise (électricité, eau & gaz)	721	614
prime d'assurances.	446	445
Rémunération d'intermédiaires & honoraires.	1 570	1 319
<u>Transport et déplacement (frais de voiture D.Pers.)</u>	<u>728</u>	<u>723</u>
<u>Frais divers de gestion</u>	<u>13 965</u>	<u>7 338</u>
Annonces et insertions publicitaires.	2 005	1 673
Fournitures de bureau.	1 247	1 113
Documentation centrale.	81	71
Affranchissements téléphones & télex & télégramme.	2 667	2 267
Frais d'actes et contentieux.	23	23
Frais du conseil et d'assemblée.	151	101
Participation au budget de l'APB.	147	57
Dons et cotisations.	43	191
Missions réceptions.	652	553
Autres	6 949	1 289
Total autres charges générales d'exploitation	19 828	12 771
Total charges générales d'exploitation	20 037	12 884

NOTE 26 : Impôts sur les bénéfices :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2007 à -31 KDT contre 54 196 KDT au 31/12/2006, il s'analyse ainsi :

Note 26	31-déc.-07	31-déc.-06
Impôt exigible	-245	-212
Impôt différé	214	54 408
Total impôt sur les bénéfices	-31	54 196

4/ NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**NOTE 27 : Liquidités et équivalents de liquidités :**

Cette rubrique est essentiellement composée par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque Centrale et du Centre des Chèques Postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

Les liquidités et équivalent de liquidités s'élèvent 49 338 KDT au 31 décembre 2007 contre 114 439 KDT au 31 décembre 2006 se détaillant ainsi :

Note 27	31-déc.-07	31-déc.-06
Liquidité et équivalent de liquidité actif	163 646	230 782
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT (AC 1)	78 397	129 459
Liquidité et équivalent de liquidité sur les banques (AC 2)	85 249	101 323
Liquidité et équivalent de liquidité passif	114 308	116 343
Banque Centrale et CCP (PA 1)	5 190	36 000
Liquidité et équivalent de liquidité sur les banques (PA 2)	105 910	74 420
Liquidité et équivalent de liquidité sur les établissements financiers (PA 2)	3 208	5 923
Liquidité et équivalent de liquidité	49 338	114 439

5/ Autres notes

Note 28 : Autres informations

La banque est sous contrôle fiscal approfondie à partir du 17 mars 2008. A la date d'établissement de ce rapport aucun avis de redressement n'a été notifié à la banque.

Note 29 : événements postérieurs à la clôture

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 07 mars 2008. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES Etats financiers consolidés- exercice clos le 31-12-2007

Messieurs les actionnaires d'ATTIJARI BANK,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés d'ATTIJARI BANK relatifs à l'exercice clos le 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.

1. Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers consolidés d'ATTIJARI BANK arrêtés au 31 décembre 2007. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration d'ATTIJARI BANK. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève 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 consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

La consolidation des sociétés Sud Recouvrement, Général Leasing, Sud Invest, Sud SICAR et Générale Tunisienne de l'informatique n'ont pas été faites sur la base d'états financiers audités pour l'exercice clos le 31/12/2007. La prise en compte ultérieurement des états financiers définitifs pourrait donner lieu à des valeurs différentes.

Sous réserve de l'impact du point ci-haut mentionné, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur le sort des réserves signalées dans le rapport d'audit au titre de l'exercice 2006 et produisant des effets sur l'exercice 2007 ayant porté sur :

- a) l'insuffisance des provisions constituées par la banque sur les engagements douteux en couverture des risques avérés au 31/12/2006 ;
- b) la non fiabilité des soldes des comptes BCT devises (poste AC1), correspondants étrangers (poste AC2), des crédits documentaires, cautions et avals ;
- c) l'incertitude sur l'adéquation des provisions constituées par la banque pour la couverture des comptes injustifiés logés dans les rubriques AC7 « Autres actifs » et PA5 « Autres passifs ».

Ces réserves ont été régularisées par la banque au cours de l'exercice 2007. Les notes aux états financiers 3, 14 et 16 exposent les conséquences sur les comptes arrêtés au 31/12/2007 de l'impact de ces régularisations.

2. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2007.

Tunis, le 19 Mai 2008

**AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI**

**CNF – Cabinet Neji Fethi
Fethi NEJI**

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques
- STIP -**

Siège social : Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra

La Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques - STIP- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2007 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mr. Mohamed Zinelabidine CHERIF -AMC Ernst & Young- et Mr Mohamed Néji HERGLI – Financial Auditing and Consulting -.

**BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

		Solde au 30 Juin		Solde au 31 décembre
Actifs	Notes	2007	2006	2006
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		8 366 856	8 366 856	8 366 856
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(4 781 353)	(4 116 921)	(4 493 129)
	III.1.	3 585 502	4 249 935	3 873 727
Immobilisations corporelles		172 150 536	172 239 307	171 930 793
- Amortissements des immobilisations corporelles		(103 835 704)	(94 059 765)	(98 908 854)
	III.1.	68 314 832	78 179 542	73 021 939
Immobilisations financières		10 376 402	10 384 020	10 362 602
- Provisions sur immobilisations financières		(5 596 860)	(5 596 860)	(5 596 860)
	III.2.	4 779 542	4 787 160	4 765 742
Total des actifs immobilisés		76 679 876	87 216 638	81 661 408
Autres actifs non courants	III.3.	-	277 235	-
Total des actifs non courants		76 679 876	87 493 873	81 661 408
Actifs courants				
Stocks		20 430 731	20 749 262	28 991 640
-Provisions pour dépréciation des stocks		(958 065)	(1 319 218)	(1 045 279)
	III.4.	19 472 667	19 430 044	27 946 361
Clients et comptes rattachés		36 921 591	37 449 526	32 128 125
-Provisions pour dépréciation des comptes clients		(14 629 402)	(13 632 055)	(13 571 804)
	III.5.	22 292 190	23 817 471	18 556 321
Autres actifs courants	III.6.	9 606 137	21 981 363	15 539 377
Liquidités et équivalents de liquidités	III.7.	16 267 914	3 643 405	5 671 208
Total des actifs courants		67 638 907	68 872 283	67 713 267
Total des actifs		144 318 784	156 366 156	149 374 675

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Solde au 30 Juin		Solde au 31 décembre
		2007	2006	2006
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		42 078 240	42 078 240	42 078 240
Réserves légales		2 419 912	2 419 912	2 419 912
Réserves spéciales		2 603 050	2 603 050	2 603 050
Actions propres		(325 774)	(325 774)	(325 774)
Autres capitaux propres		7 705 346	7 705 346	7 705 346
Résultats reportés		(84 143 720)	(51 874 352)	(51 874 352)
Total des capitaux propres avant résultat		(29 662 945)	2 606 423	2 606 423
Résultat de l'exercice		(11 904 988)	(16 588 444)	(32 269 368)
Total des capitaux propres	III.8.	(41 567 933)	(13 982 021)	(29 662 945)
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	III.9.	31 469 865	40 262 860	35 614 460
Autres passifs non courants	III.10.	844 649	844 649	844 649
Provisions pour risques et charges	III.11.	1 846 016	2 930 000	4 720 000
Autres dettes non courantes	III.12.	2 916 262	-	3 389 169
Total des passifs non courants		37 076 792	44 037 510	44 568 278
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	III.13.	7 865 901	13 481 836	14 169 888
Autres passifs courants	III.14.	20 254 302	22 630 323	18 181 063
Concours bancaires et autres passifs financiers	III.15.	120 689 721	90 198 509	102 118 391
Total des passifs courants		148 809 925	126 310 668	134 469 342
Total des passifs		185 886 717	170 348 178	179 037 620
Total des capitaux propres et des passifs		144 318 784	156 366 156	149 374 675

Etat de résultat
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Période de 12 mois close le
		30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Produits d'exploitation				
Revenus	III.16.	46 706 253	33 204 637	64 964 214
Autres produits d'exploitation	III.17.	292 650	110 644	269 862

Total des produits d'exploitation		46 998 903	33 315 281	65 234 076
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis et encours	III.18.	1 228 378	5 805 941	5 381 587
Achats de marchandises consommés		-	-	-
Achats d'approvisionnements consommés	III.19.	31 128 417	19 130 227	42 465 082
Charges de personnel	III.20.	14 593 907	9 938 668	20 015 587
Dotations aux amortissements et aux provisions	III.21.	4 175 263	8 828 620	16 186 884
Autres charges d'exploitation	III.22.	2 651 264	2 356 700	4 617 127
Total des charges d'exploitation		53 777 230	46 060 157	88 666 266
Résultat d'exploitation		(6 778 326)	(12 744 876)	(23 432 190)
Charges financières nettes	III.23.	5 467 717	3 791 839	9 610 323
Produits des placements		-	218 097	218 097
Autres gains ordinaires	III.24.	412 550	24 391	1 024 932
Autres pertes ordinaires		40 931	273 714	426 474
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(11 874 424)	(16 567 941)	(32 225 958)
Impôt sur les bénéfices		30 564	20 503	43 410
Résultat des activités ordinaires après impôt		(11 904 988)	(16 588 444)	(32 269 368)
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		(11 904 988)	(16 588 444)	(32 269 368)
Résultat net de la période		(11 904 988)	(16 588 444)	(32 269 368)
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		(11 904 988)	(16 588 444)	(32 269 368)
Etat des flux de trésorerie (Exprimé en Dinars Tunisiens)				
		Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
		30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
	Notes			
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		-11 904 988	-16 588 444	-32 269 368
- Ajustements pour:				
Dotations aux amortissements et aux provisions		7 385 161	8 907 458	17 094 040
Reprises sur provisions et amortissements		-3 209 898	-78 837	-907 156
Différence de change sur liquidités et équivalents		-843	-14 244	-2 287
- Variations des :				
Stocks		8 560 909	8 126 412	-115 966
Créances		-4 793 466	5 660 931	10 982 333
Autres actifs courants		5 505 887	-2 095 074	4 165 758
Fournisseurs et autres dettes		10 442 279	-4 698 689	-1 489 258
Transfert de charges		40 931	0	13 396
Plus value de cession des immobilisations		-334 689	0	-23 330
Moins value sur cession des immobilisations			0	123 984

Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	11 691 284	-780 488	-2 427 855
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-756 434	-150 717	-283 508
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	407 929	0	23 330
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-13 800	0	0
Encaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0	0	21 418
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-362 305	-150 717	-238 760
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements provenant des emprunts	0	0	0
Décaissement pour remboursement des emprunts	-1 035 613	-373 340	-2 387 851
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	-1 035 613	-373 340	-2 387 851
Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	843	14 244	2 287
Variation de trésorerie	10 294 209	-1 290 301	-5 052 179
Trésorerie au début de l'exercice	-31 371 338	-26 319 159	-26 319 159
Trésorerie à la clôture de l'exercice	IV.1. -21 077 130	-27 609 460	-31 371 338

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I-Présentation de la société

La STIP est une société anonyme, créée le 21 Juillet 1980. Son capital a été augmenté à plusieurs reprises pour être porté au 31 décembre 2003 à 42 078 240 DT.

La société est réputée commerçante et est régie par la réglementation Tunisienne, ainsi que les dispositions de ses statuts qui prévoit comme objet principal la fabrication et la commercialisation des pneumatiques et de tout autres articles en caoutchouc manufacturé.

Suite à son acquisition de la société "SONAP", la "STIP" est devenue, à partir de juillet 1991, l'unique producteur de pneumatiques en Tunisie.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun et bénéficie à ce titre des avantages fiscaux relatifs à l'exportation de biens et de services.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 12 octobre 2001, a décidé l'ouverture du capital par offre publique de vente (OPV). Cette opération a porté sur 382 529 actions représentant 10% du capital social. L'ouverture des souscriptions pour le public a commencé le 27 décembre 2001.

II-Référentiel comptable

II-1 Déclaration de conformité

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

II-2 Bases de mesure et principes comptables appliqués

La STIP a accusé une perte nette de 11 904 988 DT pour la période de 6 mois close au 30 juin 2007, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 41 567 933 DT, soit 62 607 053 DT en de deçà de la moitié du capital social.

Le passif exigible était, au 30 juin, supérieur de 81 171 017 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 41 567 933 DT au total de l'actif.

Cette situation est due à des facteurs endogènes et surtout exogènes ayant affecté la compétitivité commerciale, la performance économique et l'équilibre financier de la société.

Dans ce contexte, la STIP a entamé un processus de recherche de solutions stratégiques visant la restructuration de la société et le rétablissement de son équilibre financier. Ce processus, encadré par les pouvoirs publics, comprend, notamment :

- Le rééchelonnement d'une partie de l'endettement bancaire et l'abandon des intérêts de retard par les bailleurs de fonds.
- La conversion en capital d'une partie de l'endettement bancaire.
- Le cautionnement en capital d'une partie de l'endettement bancaire.
- Le cautionnement, par la Banque Nationale Agricole, la Société Tunisienne des Banques et la Banque de l'Habitat, de la ligne de crédit consentie par la Banque Islamique de Développement « BID » pour 25 millions de dollars US.
- Le rééchelonnement de la dette de la société envers la Caisse Nationale de Sécurité Sociale.
- La restitution, par l'Etat, du crédit de TVA et de droits de douanes.
- La cession des immobilisations non nécessaires à l'exploitation.
- La réduction de l'effectif de la société et de l'indemnisation du personnel partant.

Toutefois, en dehors de l'assainissement social entrepris en 2007 et malgré la tenue d'un conseil inter ministériel pour examiner le dossier de restructuration de la STIP, aucune mesure concrète n'a été prise pour assainir la situation financière de la société.

Cette situation fait peser des doutes sur la capacité de la STIP à poursuivre ses activités.

Nonobstant les incertitudes précitées, les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation au prévoient que la STIP sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

En conséquence, les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

Les autres méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit:

II-2-1 Unité monétaire

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens. Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère ont été convertis au cours de clôture et les gains et pertes de change ont été imputés directement aux résultats conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

II-2-2 Immobilisations

Seuls les éléments répondant aux critères de prise en compte d'un actif ont été immobilisés.

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'entrée qui comprend le prix d'achat augmenté des droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs tels que les commissions et courtages, les frais de transit, les frais de préparation du site, les frais de livraison, de manutentions initiales et les frais d'installation.

Les amortissements sont calculés sur les durées d'utilisations effectives de chaque immobilisation suivant le système linéaire et sur la base des taux suivants:

Nature d'immobilisation	Taux d'amortissement
Logiciels informatiques	33%
Know How	10%
Fonds de commerce	5%
Constructions	5%
Installations, Agencements et Aménagements des constructions	10%
Matériel et outillage industriel	10%
Matériel informatique	15%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureau	10%

La société a réévalué ses immobilisations au cours de l'exercice 1996. Cette opération a été faite sur la base des indices de réévaluation fixés par le décret 90-905 du 04 juin 1990 et a permis de dégager une réserve spéciale de réévaluation de D: 7 705 346, inscrite parmi les capitaux propres. Les valeurs nettes comptables des immobilisations réévaluées sont amorties linéairement aux taux suivants:

Nature d'immobilisation	Taux
Constructions	2,5% à 5%
Matériels et outillages industriels	20%

II-2-3 Stocks

Les valeurs d'exploitation comprennent les matières premières, les matières consommables, les pièces de rechanges, les produits en cours, les produits finis et les marchandises. Ils sont valorisés aux coûts standards d'achat ou de production qui sont calculés au début de chaque année sur la base des prévisions budgétaires.

A la clôture de l'exercice les coûts standards prévisionnels sont corrigés en fonction de l'évolution du coût de la matière première.

En matière de provision sur stock de produits finis, il est procédé comme suit:

- Pour le stock de pneus destinés à l'exportation (essentiellement agricoles) dont la valeur de réalisation nette est inférieure au coût de production ; une provision égale à la différence est constatée.
- Pour les produits finis fabriqués pour le compte de la société " Pirelli" et qui sont facturés à un prix conventionnel, une provision égale à la différence entre le prix de vente et le coût standard de production a été constituée.

II-2-4 Emprunts

Le principal des emprunts est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est classée parmi les passifs courants.

III Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat

III-1 Les immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations nettes s'élèvent au 30/06/2007 à 71 900 335 DT. Elles sont analysées dans le tableau suivant :

Désignation	Valeur brute 31/12/2006	Acquisitions	Transfers	Cessions et autres	Valeur brute au 30/06/2007	Amortisse - ments cumulés au 31/12/2006	Dotations 1er semestre 2007	Amortisse - ments cumulés au 30/06/2007	VCN au 30/06/2007
Immobilisations incorporelles									
-Know How	7 004 062	0	0	0	7 004 062	-3 560 949	-266 419	-3 827 369	3 176 694

-Logiciels	550 831	0	16 425	0	567 257	-550 831	-2 738	-553 569	13 688
-Fonds commercial	762 697	0	0	0	762 697	-381 349	-19 067	-400 416	362 281
-En cours	16 425	0	-16 425	0	0	0	0	0	0
-Avance sur commandes	32 840	0	0	0	32 840	0	0	0	32 840
Sous total (I)	8 366 856	0	0	0	8 366 856	-4 493 129	-288 224	-4 781 353	3 585 502
Immobilisations corporelles									
-Terrains	1 368 098	0	0	0	1 368 098	0	0	0	1 368 098
-Constructions	24 892 371	0	0	0	24 892 371	-10 482 649	-423 807	-10 906 456	13 985 915
-Constructions réévaluées	999 739	0	0	-129 710	870 029	-540 612	48 162	-492 450	377 579
-Agencement des constructions	3 069 451	0	0	0	3 069 451	-1 878 848	-116 596	-1 995 444	1 074 008
-Matériel & outillages industriels	98 362 038	466 842	926 286	0	99 755 166	-44 305 280	-4 471 866	-48 777 146	50 978 020
-Matériel & outill. industriels réévalués	37 882 768	0	0	0	37 882 768	-37 882 768	0	-37 882 768	0
-Matériel de transport	1 888 414	41 988	0	-108 782	1 821 620	-1 860 094	93 487	-1 766 608	55 012
-Matériel informatique	981 930	5 553	0	0	987 484	-826 629	-27 371	-854 000	133 483
-A.A.I	1 080 890	0	0	-15 217	1 065 673	-793 518	-17 051	-810 569	255 104
-Equipement de bureau	437 876	0	0	0	437 876	-338 455	-11 808	-350 263	87 613
-En cours	117 509	0	-76 578	-40 931	0	0	0	0	0
-Avance sur commande (All-steel)	849 708	0	-849 708	0	0	0	0	0	0
Sous total (II)	171 930 793	514 383	0	-294 641	172 150 536	-98 908 854	-4 926 850	-103 835 704	68 314 832
Total (I+II)	180 297 649	514 383	0	-294 641	180 517 392	-103 401 983	-5 215 074	-108 617 057	71 900 335

III-2 Les immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes des provisions totalisent au 30/06/2007 un solde de 4 779 542 DT contre un solde net de 4 765 742 DT au 31/12/2006. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2007	Solde au 30/06/2006	Solde au 31/12/2006
Titres de participation SOMACOP	5 596 860	5 596 860	5 596 860
Titres de participation S M T P	4 508 355	4 508 355	4 508 355
Cautionnements	271 187	278 805	257 387
Total valeur brute	10 376 402	10 384 020	10 362 602
- Provision pour dépréciation	-5 596 860	-5 596 860	-5 596 860
Total valeur nette	4 779 542	4 787 160	4 765 742

La société détient 99% du capital de la filiale SOMACOP et 65% du capital de la SMTP Amine (Maroc).

III-3 Les autres actifs non courants

Les autres actifs non courants sont nuls au 30/06/2007. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2007	Solde au 30/06/2006	Solde au 31/12/2006
Frais de formation du personnel dans le cadre de la création de l'unité de production des pneus ALL-STEEL	1 012 021	1 012 021	1 012 021
Résultat de pré-exploitation ALL-STEEL	651 059	651 059	651 059
Total valeur brute	1 663 080	1 663 080	1 663 080
- Résorption	-1 663 080	-1 385 844	-1 663 080
Total valeur nette	0	277 235	0

III-4 Les stocks

Les stocks affichent au 30/06/2007 un solde brut de 20 430 731 DT contre un solde brut de 28 991 640 DT au 31/12/2006. La provision pour dépréciation des stocks s'élève à 958 065 DT au 30/06/2007 et à 1 045 279 DT au 31/12/2006 soit un solde net des stocks au 30/06/2007 de 19 472 667 DT et de 27 946 361 DT au 31/12/2006.

Les stocks se détaillent dans le tableau qui suit :

Libellé	Solde au 30/06/2007	Solde au 30/06/2006	Solde au 31/12/2006
Stock de matières premières	5 325 152	4 447 646	12 415 505
Stock d'autres approvisionnements	5 605 765	5 997 778	5 847 942
Stock d'en-cours de productions de biens	1 886 218	1 402 980	2 316 424
Stock de produits	7 613 596	8 900 859	8 411 768
Total valeur brute	20 430 731	20 749 262	28 991 640
- Provision pour dépréciation	-958 065	-1 319 218	-1 045 279
Total valeur nette	19 472 667	19 430 044	27 946 361

La provision pour dépréciation des stocks s'analyse comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2007	Solde au 30/06/2006	Solde au 31/12/2006
Provision pour dépréciation des stocks de pièces de rechange M'Saken	500 000	500 000	500 000
Provision pour dépréciation des stocks de pièces de rechange MI Bourguiba	300 000	300 000	300 000
Provision pour dépréciation des stocks de produits finis	158 065	519 218	245 279
Total valeur brute	958 065	1 319 218	1 045 279

III-5 Les clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés affichent une valeur brute au 30/06/2007 de 36 921 591 DT contre 32 128 125 DT au 31/12/2006. La provision pour dépréciation des créances clients s'élève au 30/06/2007 à 14 629 402 DT contre 13 571 804 DT au 31/12/2006.

La valeur nette des clients et comptes rattachés s'élève ainsi à 22 292 189 DT au 30/06/2007 et à 18 556 321 DT au 31/12/2006. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2007	Solde au 30/06/2006	Solde au 31/12/2006
Clients locaux	11 569 091	8 178 759	9 584 461
Clients étrangers	17 662 098	23 213 339	16 816 493
Clients, effets à recevoir	84 487	623 132	343 688
Clients douteux	7 605 915	5 434 296	5 383 484
Total valeur brute	36 921 591	37 449 526	32 128 125
- Provision pour dépréciation	-14 629 402	-13 632 055	-13 571 804
Total valeur nette	22 292 189	23 817 471	18 556 321

Les clients locaux se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2007
SNP	5 741 655
SOMACOP	2 022 292
STPCM	1 933 235
SNT	488 896
STIA	683 858
SPG	491 748
Autres	207 407
Total	11 569 091

Les clients étrangers se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2007
SMTP AMINE	15 655 259
GREEN HOUSE GENERAL TRADING	797 419
TRELLEBORG WHEEL SYSTEMS SPA	750 731
PIRELLI	335 091
Autres	-23 147
Ecart de conversion	146 746
Total	17 662 098

Les effets à recevoir se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2007
ITUREP	84 487
Total	84 487

Les clients douteux se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2007
WTC	2 628 190
STE CLE DU PORT	2 278 127
MAAP	2 268 532
Autres	431 067
Total	7 605 915

La provision pour dépréciation des créances clients se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2007
Clients douteux	6 535 283
Clients ayant des incidents de paiements:	
SOMACOP	1 852 463
SNP	5 741 655
STPCM	500 000
Total	14 629 402

III-6 Les autres actifs courants

La valeur brute des autres actifs courants s'élève au 30/06/2007 à 10 314 372 DT contre 15 820 259 DT au 31/12/2006. Les autres actifs courants sont dépréciés de 708 235 DT au 30/06/2007 ainsi qu'au 31/12/2006. Leur valeur nette est ainsi de 9 606 137 DT au 30/06/2007 et de 15 539 377 DT au 31/12/2006.

Les autres actifs courants sont détaillés dans le tableau qui suit :

Libellé	Solde au 30/06/2007	Solde au 30/06/2006	Solde au 31/12/2006
Fournisseurs débiteurs	1 502 093	2 484 565	1 244 244
Comptes de personnel débiteurs	49 655	82 112	77 370
IS à reporter	2 277 013	2 943 148	3 413 639
TVA récupérable	7 884	0	604 473
TVA à reporter	4 130 759	15 180 882	8 591 443
TFP à reporter	234 460	200 446	358 511
Avances en douanes	509 012	377 034	17 069
Etat, rappel d'impôts	545 414	0	545 414

Etat, droits d'enregistrements	0	89	0
Sociétés de groupe	833 644	641 502	752 570
Charges constatées d'avance	224 437	169 997	215 527
Autres actifs courants	0	1 316	0
Total valeur brute	10 314 372	22 081 091	15 820 259
- Provision pour dépréciation des autres actifs courants	-708 235	-99 728	-280 882
Total valeur nette	9 606 137	21 981 363	15 539 377

III-7 Les liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2007 à 16 267 914 DT contre 5 671 208 DT au 31/12/2006. Elles se détaillent ainsi :

Libellé	Solde au 30/06/2007	Solde au 30/06/2006	Solde au 31/12/2006
Banques	13 426 963	1 658 909	3 591 476
Caisses	13 910	11 241	83 832
Chèques à encaisser	0	0	458 976
Effets à L'Encaissement	214 137	383 398	482 209
Effets à L'Escompte	62 271	23 583	53 800
Régies d'avance & accreditifs	2 745 018	1 566 274	1 000 915
Total valeur brute	16 462 299	3 643 405	5 671 208
- Provision pour dépréciation des liquidités	-194 385	0	0
Total valeur nette	16 267 914	3 643 405	5 671 208

III-8 Les capitaux propres

Les capitaux propres ont passé de (29 662 945) DT au 31/12/2006 à (41 363 856) DT au 30/06/2007.

Cette variation est détaillée dans le tableau de variation des capitaux propres qui suit :

Désignation	Capital social	Réserve légale	Réserve spéciale d'investissement	Réserve spéciale	Actions propres	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2006	42 078 240	2 419 912	1 903 050	700 000	-325 773	7 705 346	-51 874 352	-32 269 368	-29 662 945
Affectation de résultat de l'exercice 2006 AGO du 26/10/2007							32 269 368	32 269 368	0
Résultat net au 30 juin 2007								-11 904 988	-11 904 988
Solde au 30/06/2007	42 078 240	2 419 912	1 903 050	700 000	-325 773	7 705 346	-84 143 720	-11 904 988	-41 567 933

Le capital social est divisé en 4 207 824 actions, réparties principalement comme suit :

- STUSID	15,35%
- PIRELLI	15,83%
- BID	14,17%
- BTKD	11,59%
- STB	7,31%
- OCT	8,94%
- OPV	10%
- Autres	16,81%

III-9 Les emprunts

Les emprunts affichent au 30/06/2007 un solde de 58 945 873 DT contre un solde de 59 981 486 DT au 31/12/2006 et sont détaillés ainsi :

BAILLEURS DE FOND	Solde au 31/12/2006			Mouvements 1er semestre 2007			Solde au 30/06/2007			Total
	à + d'un an	à - d'un an	échus impayés	Rembts	Reclasts	à + d'un an	à - d'un an	échus impayés		
UBCI crédit 1269.888,000	634 944	181 413	0	90 706	90 706	544 238	181 413	0	725 650	
UBCI crédit 672.555,288	336 278	96 079	0	48 040	48 040	288 238	96 079	0	384 317	
UBCI Crédit 1 474 524,000	737 262	210 646	0	105 323	105 323	631 939	210 646	0	842 585	
UBCI Crédit 793 688,913	396 844	113 384	0	56 692	56 692	340 152	113 384	0	453 537	
STB Crédit : 2.063.027,120	1 633 230	85 959	343 838		85 959	1 547 270	171 919	343 838	2 063 027	
STB Crédit : 2.372 171.477	1 927 389	98 840	345 942		98 840	1 828 549	197 681	345 942	2 372 171	
STB Crédit : 3.358.906,778	2 659 135	139 954	559 818		139 954	2 519 180	279 909	559 818	3 358 907	
STB Crédit : 1 205 894,625	1 004 912	50 246	150 737		50 246	954 667	100 491	150 737	1 205 895	

STB Crédit : 2.372 546.236	1 825 036	91 252	410 633	2 326 920		91 252	1 733 784	182 504	410 633	2 326 920	
STB Crédit : 2.627 453.764	2 021 118	101 056	454 752	2 576 926		101 056	1 920 062	202 112	454 752	2 576 926	
STB Crédit : 5.000 000.000	1 785 714	357 143	1 785 714	3 928 571		357 143	1 428 571	714 286	1 785 714	3 928 571	
BS Crédit 2 000.000,000	679 602	306 864	202 124	1 188 590	98 128	216 447	463 155	425 183	202 124	1 090 462	
BS Crédit : 1000 000 D	0	220 934	0	220 934	220 934	0	0	0	0	0	
Amen Bank Credit 2 200 000,000	1 717 000	89 500	245 500	2 052 000		92 250	1 624 750	181 750	245 500	2 052 000	
Amen Bank Credit 800 000 D	624 250	32 500	89 250	746 000		33 500	590 750	66 000	89 250	746 000	
Amen bank crédit 4000.000	3 282 250	156 500	428 000	3 866 750		160 750	3 121 500	317 250	428 000	3 866 750	
AMEN BANK : 1 200 000D	428 486	203 182	568 332	1 200 000		210 455	218 032	413 637	568 332	1 200 000	
ATB Crédit : 1 000 000,000	0	200 000	0	200 000	100 000	0	0	100 000	0	100 000	
ATB Crédit : 1 500 000,000	0	315 789	0	315 789	157 895	0	0	157 895	0	157 895	
ATB : Crédit 900 000,000	0	189 474	0	189 474	94 737	0	0	94 737	0	94 737	
ATB Crédit : 600 000,000D	0	126 316	0	126 316	63 158	0	0	63 158	0	63 158	
BFT Crédit : 3 000 000,000	1 090 918	272 726	1 636 356	3 000 000		272 726	818 192	545 452	1 636 356	3 000 000	
UIB Crédit réaménagé : 3 555 000 D	2 262 120	323 160	969 720	3 555 000		323 160	1 938 960	646 320	969 720	3 555 000	
UIB Crédit réaménagé :445 000 D	0	111 000	334 000	445 000		0	0	111 000	334 000	445 000	
BTKD Crédit 6 000 000,000	3 750 000	300 000	900 000	4 950 000		300 000	3 450 000	600 000	900 000	4 950 000	
BTKD Crédit réaménagé 1 050 000D	906 000	72 000	72 000	1 050 000		72 000	834 000	144 000	72 000	1 050 000	
BNA Crédit 8 424 000,000	3 369 600	842 400	4 212 000	8 424 000		842 400	2 527 200	1 684 800	4 212 000	8 424 000	
BNA Crédit 1576.000,000D	866 800	157 600	551 600	1 576 000		157 600	709 200	315 200	551 600	1 576 000	
BNA Crédit 4410000D	0	0	3 589 365	3 589 365		0	0	0	3 589 365	3 589 365	
BIAT 2 500 000 D	1 428 571	238 095	833 333	2 500 000		238 095	1 190 476	476 190	833 333	2 500 000	
BH Crédit 247 000 D	247 000	0	0	247 000		0	247 000	0	0	247 000	
	35 614 460	5 684 014	18 683 013	59 981 486	1 035 613	4 144 594	0	31 469 865	8 792 995	18 683 013	58 945 873

III-10 Les autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30/06/2007 et au 31/12/2006 à 844 649 DT. Ils constituent une avance accordée par l'état Tunisien depuis les premières années d'activité de la " STIP "et qui provient d'un don Italien.

III-11 Les provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2007 à 1 846 016 DT contre 4 720 000 DT au 31/12/2006. Elles se détaillent ainsi :

Libellé	Solde au 30/06/2007	Solde au 30/06/2006	Solde au 31/12/2006
Provisions pour amendes et pénalités	0	310 000	
Provisions pour risques et charges	20 000	620 000	20 000
Provision pour restructuration sociale	1 826 016	2 000 000	4 700 000
Total	1 846 016	2 930 000	4 720 000

III-12 Les autres dettes non courantes

Les autres dettes courantes s'élèvent au 30/06/2007 à 2 916 262 DT contre une valeur de 3 389 169 DT au 31/12/2006..

La STIP a bénéficié d'un échéancier s'étalant sur cinq ans pour le remboursement de sa dette vis-à-vis de la CNSS d'un montant de 4 498 530 DT. La partie à échoir dans un délai supérieur à une année est classée parmi les autres dettes non courantes. Celle à moins d'une année est classée parmi les passifs courants.

III-13 Les fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés est de 7 865 901 DT au 30/06/2007 contre 14 169 888 DT au 31/12/2006. Cette rubrique se détaille dans ce qui suit :

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2007	Solde au 30/06/2006	Solde au 31/12/2006
Fournisseurs d'exploitation			
Fournisseurs locaux	2 716 722	2 934 012	3 079 928
Fournisseurs étrangers	2 519 463	8 109 062	8 314 837
Fournisseurs locaux, retenus de garantie	1 541	1 541	1 541
Fournisseurs, factures non parvenues	1 643 633	1 130 575	1 433 540
Fournisseurs locaux, effets à payer	588 473	662 179	701 923
Total des fournisseurs d'exploitation	7 469 832	12 837 368	13 531 769
Fournisseurs d'immobilisations			
Fournisseurs locaux	116 472	258 026	258 026
Fournisseurs étrangers	25 555	174 461	174 461
Fournisseurs locaux, retenus de garantie	254 042	211 980	205 632
Total des fournisseurs d'immobilisations	396 069	644 468	638 120
Total	7 865 901	13 481 836	14 169 888

III-14 Les autres passifs courants

Le total des autres passifs courants s'élève au 30/06/2007 à 20 632 203 DT et à 18 181 063 DT au 31/12/2006 et se détaille ainsi :

Libellé	Solde au 30/06/2007	Solde au 30/06/2006	Solde au 31/12/2006
Clients RRR à accorder	7 973 141	5 176 399	6 165 833
Ecart de conversion Clients RRR à accorder	346 772	0	0
Ristournes à rembourser à MAAP	902 177	902 177	902 177
Fonds social	1 338 725	912 724	996 510
Comptes personnel créditeurs	2 726 241	3 720 669	2 913 382
Etat, impôts et taxes	2 270 760	4 835 408	2 778 496
Sociétés de groupe	0	1 985	0
Associés, dividendes à payer	1 067 622	1 067 622	1 067 622
CNSS	3 028 655	4 974 911	2 533 316
Tantièmes à payer	94 462	94 462	94 462
Jetons de présence	158 015	159 015	168 015
Créditeurs divers	236 570	234 998	236 570
Produits constatés d'avance	44 102	213 819	319 232
Charges à payer	0	251 194	0
Autres passifs courants	78	729	47
Provision courante pour risques et charges	66 984	28 776	5 401
Provision pour compression du personnel	0	55 436	0
Total	20 254 302	22 630 323	18 181 063

III-15 Les concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30/06/2007 à 120 689 721 DT contre 102 118 391 DT au 31/12/2006. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2007	Solde au 30/06/2006	Solde au 31/12/2006
Échéances à moins d'un an	27 476 008	21 763 278	24 367 027
Crédits d'exploitation	46 085 289	31 899 425	33 882 212
Intérêts courus	9 588 996	5 282 941	6 826 606
Banques	37 539 428	31 252 865	37 042 546
Total	120 689 721	90 198 509	102 118 391

III 16 Les revenus

Les revenus réalisés au cours du 1^{er} semestre 2007 s'élèvent à 46 706 253 DT contre 33 204 637 DT réalisés au cours du 1^{er} semestre 2006.

Les revenus se détaillent dans ce qui suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Ventes locales			
Ventes locales de produits finis Msaken	12 764 311	8 900 013	18 630 474
Ventes locales de produits finis "All-steell"	10 428 779	6 144 908	12 840 850
Ventes locales ML Bourguiba	3 808 260	2 624 773	6 449 849
Ventes de produits intermédiaires	252 000	251 181	442 353
Ristournes sur ventes	-2 209 706	-470 441	-1 753 977
Total des ventes locales	25 043 645	17 450 434	36 609 549

Ventes à l'export

Exportation de produits finis Msaken	11 250 855	8 986 927	16 200 808
Exportation de produits finis "All-steell"	8 802 287	5 802 655	9 345 465
Exportation de produits finis MI Bourguiba	1 381 218	1 028 471	2 317 659

Exportation de produits finis Pirelli U2	1 171 106	687 325	1 710 374
Exportation de services	0	13 655	36 614
Ristournes sur ventes accordées	-942 858	-767 304	-1 258 729
Autres	0	2 474	2 474
Total des ventes à l'export	21 662 609	15 754 203	28 354 665
Total	46 706 253	33 204 637	64 964 214

III-17 Les autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation réalisés au cours du 1^{er} semestre 2007 s'élèvent à 292 650 DT contre 110 644 DT réalisés au cours du 1^{er} semestre 2006.

Ils se détaillent ainsi :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Revenus des immeubles	18 456	19 684	31 646
Jetons de présence	0	53 871	99 352
Vente de déchets	54 041	35 689	137 464
Autres produits	220 153	1 400	1 400
Total	292 650	110 644	269 862

III-18 Les achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés encourus au cours du 1^{er} semestre 2007 s'élèvent à 31 128 417 DT contre 19 130 227 DT encourus au cours du 1^{er} semestre 2006.

Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Achats d'approvisionnements	19 070 774	13 169 913	39 998 302
Achats de fournitures et matières consommables	2 708 124	1 980 806	4 503 014
Achats non stockés	2 016 988	1 659 037	3 461 319
Total 1	23 795 887	16 809 756	47 962 635
Variation de stocks de MP et fournitures	7 090 353	2 100 766	-5 867 094
Variation de stocks des autres approvisionnements	242 177	219 705	369 541
Total 2	7 332 531	2 320 471	-5 497 553
Total	31 128 417	19 130 227	42 465 082

III-19 Les charges de personnel

Les charges de personnel encourus au cours du 1^{er} semestre 2007 s'élèvent à 14 593 907 DT contre 9 938 668 DT encourus au cours du 1^{er} semestre 2006.

Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Salaires et traitements	12 232 544	7 712 021	15 852 221
Charges sociales	2 148 009	1 915 832	3 879 190
Autres charges sociales	188 308	194 410	381 088
Fonds social	25 046	116 404	-96 912
Total	14 593 907	9 938 668	20 015 587

III-20 Les dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du 1^{er} semestre 2007 s'élèvent à 4 175 263 DT contre 8 828 620 DT encourus au cours du 1^{er} semestre 2006.

Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Dotations aux amortissements	5 395 543	5 630 139	11 153 014
Résorptions des charges à répartir	0	277 235	554 471
Provisions pour risques et charges	271 599	2 000 000	4 205 401
Provisions pour dépréciation des stocks		83	0
Provisions pour dépréciation des créances	1 718 019	1 000 000	1 000 000
Provisions pour dépréciation des AAC	0	0	181 155
Reprise sur provisions	-3 209 898	-78 837	-907 156
Total	4 175 263	8 828 620	16 186 884

III-21 Les autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation encourues au cours du 1^{er} semestre 2007 s'élèvent à 2 651 264 DT contre 2 356 700 DT encourues au cours du 1^{er} semestre 2006.

Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Services extérieurs	996 347	1 111 949	1 992 406
Autres services extérieurs	941 948	978 979	2 120 246
Charges diverses ordinaires	339 529	270 375	491 277
Impôts et taxes	373 440	-4 602	13 199
Total	2 651 264	2 356 700	4 617 127

III-22 Les charges financières nettes

Les charges financières nettes encourues au cours du 1^{er} semestre 2007 s'élèvent à 5 467 717 DT contre 3 791 839 DT encourues au cours du 1^{er} semestre 2006.

Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Période de 6 mois close le		Période de 12 mois close le
	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Intérêts sur crédits d'exploitation	652 435	505 974	758 716
Intérêts de retard de paiement	712 192	58 766	1 583 957
Intérêts sur emprunts	1 478 084	2 029 756	3 332 425
Intérêts des comptes courants	1 374 323	657 279	2 793 934
Intérêts sur escomptes des effets	324 049	430 139	731 646
Intérêts sur crédits financement stocks	33 063	25 321	54 180
Intérêts sur financement des exportations	652 790	435 239	936 287
Autres Intérêts Bancaire	21 079	50 415	98 921
Intérêts des autres dettes	-26 890	1 800	28 323
Intérêts des obligations cautionnées	29 160	0	177 434
Pertes et gains de Change	278 004	-401 945	-875 269
Intérêts créditeurs	-60 572	-905	-10 230
Total	5 467 717	3 791 839	9 610 323

III-23 Les autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisant au cours du 1^{er} semestre 2007, la somme de 412 550 DT contre 24 391 DT au cours du premier semestre 2006, correspondent à hauteur de 334 689 DT aux produits nets sur cessions d'immobilisations.

IV Note explicative de l'état des flux de trésorerie**IV -1-Trésorerie à la clôture de l'exercice**

La trésorerie à la date de clôture s'élève à (21 077 130) DT contre (31 371 338) DT au 31/12/2006.

Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2007	Solde au 30/06/2006	Solde au 31/12/2006
Banques débitrices	13 426 963	1 658 909	3 591 476
Banques créditrices	-37 539 428	-31 252 865	-37 042 546
Caisse	13 910	11 241	83 832
Chèques à encaisser	0	0	458 976
Effets à L'Encaissement	214 137	383 398	482 209
Effets à L'Escompte	62 271	23 583	53 800
Régies d'avance & accreditifs	2 745 018	1 566 274	1 000 915
Total	-21 077 130	-27 609 460	-31 371 338

V-Eventualités

En application des dispositions de la loi n°2006-25 du 15/05/2006 relative à l'amnistie fiscale, la STIP a bénéficié, au cours de l'exercice, de l'abandon des pénalités de contrôle et de retard se rapportant à la dette fiscale constatée en vertu de la reconnaissance de dette du 23/04/2005 relative aux impôts et taxes dus au titre de la mise en place de la technologie PIRELLI.

Cet abandon a permis à la société :

- d'une part, d'annuler la quote-part de la dette fiscale initialement comptabilisée au titre des pénalités de contrôle pour 525 907 DT en constatant un produit d'égal montant.

- d'autre part, de ne pas prendre en charge les pénalités de retard arrêtées à la date de l'abandon de 320 613 DT.

Seulement, l'abandon des pénalités prévu par la loi d'amnistie de 2006 demeure subordonné au respect du calendrier de paiement du principal de la dette s'élevant à 2 671 780 DT qui prévoit 20 échéances trimestrielles s'étendant jusqu'au 31/03/2011 d'une valeur de 133 589 DT chacune dont 5 échues et payées. Par ailleurs, le paiement tardif d'une échéance générera une amende de retard de 1% par mois du montant de l'échéance.

Cette situation pourrait ainsi avoir pour conséquence, en cas de non paiement d'une échéance, la déchéance de l'avantage et l'acquittement, conformément aux dispositions de la loi n°2006-25 du 15/05/2006 relative à l'amnistie fiscale, des pénalités abandonnées majorées des amendes de retard.

En raison des difficultés de trésorerie que connaît la société, l'incidence finale de cette situation ne peut revêtir, qu'un caractère incertain justifiant, conformément à la norme comptable tunisienne NC 14, de mentionner le passif éventuel qui en découle et qui est estimé au 30 juin 2007 à la somme de 846 520 DT correspondant au risque en pénalités contrôle et de retard se rapportant à la déchéance de l'avantage fiscal de l'abandon.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2007

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques SA,

En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques pour la période allant du premier janvier au 30 juin 2007.

Introduction :

1. Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques, comprenant le bilan au 30 juin 2007, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen :

2. Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Bases de conclusion avec réserves :

3. Le matériel de transport, les installations générales, agencements, aménagements divers et les équipements de bureau y compris le matériel informatique se situant au siège de Tunis n'ont pas fait l'objet au 31 décembre 2006 et au 30 juin 2007 d'un inventaire physique valorisé permettant de procéder à un rapprochement entre les valeurs comptables de ces comptes d'actifs immobilisés et l'existant physique. De même, les stocks de pièces de rechange de M'Saken évalués au 30 juin 2007 à 3.902.240 DT n'ont pas été inventoriés à cette date ni au 31 décembre 2006. Nous n'avons pas été, par conséquent, en mesure de valider les comptes d'immobilisations et de stocks correspondants.

Conclusion avec réserves :

4. Sur la base de notre examen limité, excepté l'effet des éléments indiqués au paragraphe 3, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques arrêtés au 30 juin 2007, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Observation post-conclusion :

5. Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci dessus, nous attirons votre attention sur l'information donnée dans la note II. 2 aux états financiers soulignant l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son activité.

Cette note indique que la société a accusé une perte nette de 11.904.988 DT pour la période de 6 mois close à cette date, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 41.567.933 DT, soit 62.607.053 DT en de deçà de la moitié du capital social.

Le passif exigible était, au 30 juin, supérieur de 81 171 017 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 41 567 933 DT au total de l'actif. Par ailleurs, en dehors de l'assainissement social entrepris en 2007 et bien que la société ait établi un plan de restructuration prévoyant plusieurs actions d'ordre financier, aucune mesure concrète n'a été prise pour assainir la situation financière de la société. Faute de concrétisation de la restructuration financière envisagée, des doutes importants pèsent sur la continuité d'exploitation. L'application des principes comptables généralement admis dans un contexte normal de poursuite des activités concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs, pourrait s'avérer inappropriée.

Tunis, le 19 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

AMC Ernst & Young

Mohamed Zinelabidine CHERIF

Financial Auditing and Consulting

Mohammed Néji HERGLI