



Bulletin Officiel

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

N° 3119 — Vendredi 13 Juin 2008

— 13^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

FIDELIUM ESSOR FCP A RISQUE 2

PAIEMENT DE DIVIDENDES

TUNISIE PROFILES ALUMINIUM -TPR - 2

BANQUE NATIONALE AGRICOLE -BNA- 3

COURBE DES TAUX

3

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

4

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS : AMEN BANK

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS : SOCIETE TUNISENNE D'EQUIPEMENT
« S.T.E.Q. »

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES : GROUPE SOCIETE
TUNISENNE D'EQUIPEMENT « S.T.E.Q. »

DEMARRAGE DE
SOUSCRIPTIONS

AVIS DES SOCIETES

FIDELIUM ESSOR

Fonds Commun de Placement à risque
régé par le code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001
Agrément du CMF n° 06-2008
du 31 mars 2008

FIDELIUM FINANCE porte à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des parts de FIDELIUM ESSOR aura lieu le **16 juin 2008**.

FIDELIUM ESSOR présente les caractéristiques suivantes :

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Dénomination : FIDELIUM ESSOR
Siège social : Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage
N° B 1-1 Tunis
Forme juridique : Fonds Commun de Placement à risque
Durée : 10 ans à compter de la date de signature du premier bulletin de souscription, éventuellement prorogée d'un maximum de deux périodes d'un an.
Visa : Visa n°08-0611 du 09 juin 2008
Objet Social : la participation, pour le compte des porteurs de parts et en vue de sa rétrocession, au renforcement des fonds propres des entreprises qui réalisent les projets prévus à l'article 21 de la loi n° 88-92 du 2 août 1988, relative aux sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.
Législation applicable : Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif.
Montant des fonds : 10 050 000 TND répartis en 10000 Parts A de 1000 DT chacune et en 50 Parts B d'un montant nominal de 1000 TND chacune.
Date d'agrément : 31 mars 2008
Promoteur : FIDELIUM FINANCE
Gestionnaire : FIDELIUM FINANCE
Dépositaire : BIAT
Distributeurs : FIDELIUM FINANCE

Pour plus d'informations sur FIDELIUM ESSOR, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier, en date du 09 juin 2008, est mis à la disposition du public auprès de tous les guichets habilités à recueillir les souscriptions.

2008 - AS - 576

PAIEMENT DE DIVIDENDES

TUNISIE PROFILES ALUMINIUM - TPR -

Siège social : Rue des usines Z.I sidi rézig, Megrine 2033 Tunisie -

La société Tunisie Profilés Aluminium -TPR- porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire réunie le 12 juin 2008, a décidé de mettre en paiement les dividendes de l'exercice 2007 à partir du **20 juin 2008**, à raison de **D.0,220 par action**.

2008 - AS - 577

AVIS DES SOCIETES (suite)

PAIEMENT DE DIVIDENDES

BANQUE NATIONALE AGRICOLE - BNA -

Siège social : Rue Hédi Nouria - 1001 Tunis -

La Banque Nationale Agricole BNA porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire réunie le 06 juin 2008, a décidé de mettre en paiement les dividendes de l'exercice 2007 à partir du **16 juin 2008**, à raison de **D. 0,400 par action**.

Le règlement s'effectuera auprès :

- des guichets de la BNA
- des intermédiaires en bourse et teneurs de comptes

2008 - AS - 578

AVIS

COURBE DES TAUX DU 13 JUIN 2008

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied 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		5,330%	
TN0008002263	BTCT 52 semaines 07/10/2008		5,342%	
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 "		5,409%	1 007,379
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		5,582%	1 019,547
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		5,887%	1 003,255
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"	6,136%		997,869
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		6,218%	1 060,746
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		6,256%	1 097,933
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		6,350%	1 033,599
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,620%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"	6,740%		1 000,247
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	7,100%		982,126

^[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 12/06/2008	VALEUR LIQUIDATIVE du 13/06/2008	PLUS OU MOINS VALUE DEPUIS LE 31/12/2007	
					EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	123,069	123,081	2,038	1,68%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2008	101,420	101,430	1,756	1,69%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	100,139	100,149	1,717	1,68%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	25/03/2008	102,588	102,599	1,881	1,79%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	14/04/2008	101,999	102,011	2,117	2,02%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	15/04/2008	102,289	102,302	2,150	2,05%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	26/05/2008	100,889	100,900	1,938	1,88%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	28/04/2008	100,757	100,770	1,911	1,85%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/04/2008	103,808	103,820	1,921	1,81%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	27/05/2008	102,578	102,589	2,002	1,91%
SANADETT SICAV	AFC	05/05/2008	105,478	105,491	2,074	1,92%
SUD OBLIGATAIRE SICAV	Sud Invest	05/05/2008	101,535	101,547	2,015	1,93%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	12/05/2008	101,016	101,027	1,965	1,89%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	30/05/2008	103,766	103,778	1,973	1,86%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	02/06/2008	102,130	102,142	1,992	1,91%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2008	103,611	103,623	1,960	1,85%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2008	103,908	103,920	1,938	1,82%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	23/05/2008	102,047	102,057	1,833	1,76%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	18/03/2008	102,918	102,931	1,993	1,89%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	15/04/2008	102,046	102,057	2,050	1,90%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	19/05/2008	100,414	100,426	2,233	2,14%
FINA O SICAV	FINACORP	-	101,424	101,436	1,436	1,44%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	101,834	101,839	1,839	1,84%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,118	1,119	0,017	1,54%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,584	10,586	0,187	1,80%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	15/05/2008	10,182	10,184	0,188	1,80%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	-	100,882	100,891	0,891	0,89%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	40,578	40,582	0,720	1,81%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	29,507	29,511	0,578	2,00%
SICAV BNA	BNA Capitaux	14/04/2008	79,553	79,598	6,405	8,66%
SUD VALEURS SICAV	Sud Invest	30/05/2008	96,822	98,040	14,992	17,71%
SICAV PLACEMENTS	Sud Invest	30/05/2008	988,631	998,250	144,634	16,63%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	21/05/2008	69,776	70,293	7,539	11,68%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	101,367	101,195	2,678	2,60%
ARABIA SICAV	AFC	05/05/2008	59,547	59,743	4,985	8,88%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	02/05/2008	45,573	45,624	-0,191	-0,41%
SICAV AVENIR	STB Manager	19/05/2008	52,655	52,908	5,853	12,07%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	94,232	94,275	3,183	3,40%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	95,115	95,222	7,836	8,80%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	02/06/2008	12,933	12,941	0,612	4,82%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	76,004	76,180	8,945	13,19%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2008	182,647	185,373	19,986	11,82%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	113,032	112,874	3,314	2,91%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	23/05/2008	1 387,875	1 396,655	201,111	16,53%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 621,223	1 630,199	165,044	11,26%
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	10,862	10,878	0,619	5,85%
FCP IRADETT 50	AFC	15/05/2008	11,640	11,673	1,255	11,75%
FCP IRADETT 100	AFC	15/05/2008	12,908	12,941	2,218	20,38%
FCP IRADETT CEA	AFC	15/05/2008	12,220	12,252	2,019	19,15%
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	-	13,574	13,670	3,095	29,27%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 042,017	1 048,119	29,098	2,86%
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	103,025	103,098	3,098	3,10%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	500,825	501,162	1,162	0,23%

* 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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**AMEN BANK**

Siège social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

L'Amen Bank publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 17 juin 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes M Moncef Boussannouga Zammouri (KPMG) et M Ahmed BELAIFA (MTBF).

Bilan
Au 31 décembre
(En 1000 DT)

ACTIF	NOTES	2007	2006	VARIATION		
				ABSOLU	%	
AC 01-	Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT	3-1	204 928	137 833	67 095	48,68%
AC 02-	Créances sur les établissements bancaires et financiers	3-2	76 923	68 472	8 451	12,34%
AC 03-	Créances sur la clientèle	3-3	1 985 045	1 771 474	213 571	12,06%
AC 04-	Portefeuille titres commercial	3-4	3 291	8 741	-5 451	-62,35%
AC 05-	Portefeuille d'investissement	3-5	378 757	325 173	53 584	16,48%
AC 06-	Valeurs immobilisées	3-6	90 338	73 971	16 367	22,13%
AC 07-	Autres actifs	3-7	26 003	25 136	868	3,45%
TOTAL ACTIF			2 765 286	2 410 801	354 485	14,70%

PASSIF	NOTES	2007	2006	VARIATION		
				ABSOLU	%	
PA 01-	Banque Centrale, C.C.P	4-1	0	74 000	-74 000	
PA 02-	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	4-2	116 056	30 586	85 471	279,45%
PA 03-	Dépôts de la clientèle	4-3	2 072 285	1 860 588	211 696	11,38%
PA 04-	Emprunts et ressources spéciales	4-4	280 692	210 441	70 251	33,38%
PA 05-	Autres passifs	4-5	23 469	10 694	12 774	119,45%
TOTAL PASSIF			2 492 501	2 186 309	306 192	14,00%

CAPITAUX PROPRES	NOTES	31-Dec-07	31-Dec-06	VARIATION		
				ABSOLU	%	
CP 01-	Capital	5-1	85 000	70 000	15 000	21,43%
CP 02-	Réserves	5-2	157 939	134 203	23 735	17,69%
CP 03-	Actions propres	5-3	0	0	0	0,00%
CP 04-	Autres capitaux propres	5-4	423	423	0	0,00%
CP 05-	Résultats reportés	5-5	2	1	2	179,07%
CP 06-	Résultat de l'exercice	5-6	29 421	19 865	9 556	48,10%
TOTAL CAPITAUX PROPRES			272 785	224 492	48 293	21,51%

TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			2 765 286	2 410 801	354 485	14,70%
---	--	--	------------------	------------------	----------------	---------------

Etat des engagements hors bilan
Au 31 décembre
(En 1000 DT)

PASSIFS EVENTUELS	NOTES	2007	2006	VARIATION	
				ABSOLU	%
HB 01- Cautions, avals et autres garanties données	6-1	276 181	242 625	33 556	13,83%
HB 02- Crédits documentaires	6-2	100 388	110 838	-10 450	-9,43%
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		376 568	353 462	23 106	6,54%

ENGAGEMENTS DONNES	NOTES	2007	2006	VARIATION	
				ABSOLU	%
HB 04- Engagements de financement donnés ^(*)	6-3	302 334	11	302 323	2 748 386%
HB 05- Engagements sur titres	6-3	0	750	-750	-100,00%
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		302 334	761	301 573	39 628%

ENGAGEMENTS RECUS	NOTES	2007	2006	VARIATION	
				ABSOLU	%
HB 06- Engagements de financement reçus ^(*)	6-4	25 371	0	25 371	100,00%
HB 07- garanties reçues ^(*)	6-5	962 945	69 383	893 562	1 288%
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		988 316	69 383	918 933	1 324%

(*) La présentation en hors bilan des garanties réelles reçues de la clientèle (hors dépôt affectés) et des engagements de financements donnés et reçus est entrée en vigueur à compter de 2007.

Les garanties reçues de la clientèle sous forme de dépôts affectés n'ont pas été intégrées dans le HB 07 conformément à la norme comptable en vigueur. Leur montant au 31/12/2007 est établi à 37 205 mDT

Etat de résultat
Pour l'exercice clos au 31 décembre

(En 1000 DT)

Nature	Note	2007	2006	VARIATION	
				ABSOLU	%
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE					
PR 1 -Intérêts et revenus assimilés	7-1	168 075	142 537	25 538	17,92%
PR 2 -Commissions	7-2	26 480	23 371	3 109	13,30%
PR 3 -Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	7-3	7 878	8 060	-182	-2,26%
PR 4 -Revenus du portefeuille titre d'investissement	7-4	18 890	16 711	2 179	13,04%
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		221 323	190 679	30 644	16,07%
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE					
CH 1 -Intérêts encourus et charges assimilées	7-5	-103 627	-89 686	-13 941	15,54%
CH 2 -Commissions encourues		-2 775	-2 474	-301	12,17%
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		-106 402	-92 160	-14 242	15,45%

PRODUIT NET BANCAIRE		114 921	98 519	16 402	16,65%
PR 5/CH 4 -Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif	7-6	-36 524	-35 501	-1 023	2,88%
PR 6/CH 5 -Dotations aux provisions et résultat des des corrections des valeurs sur portefeuille d'investissement	7-7	699	-452	1 151	-254,56%
PR 7 -Autres produits d'exploitation		1 548	889	659	74,14%
CH 6 -Frais de personnel	7-8	-32 925	-28 842	-4 083	14,16%
CH 7 -Charges générales d'exploitation	7-8	-9 840	-9 443	-397	4,21%
CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		-4 355	-3 761	-594	15,81%
RESULTAT D'EXPLOITATION		33 523	21 409	12 114	56,58%
PR 8/CH 9-Solde en gain \ perte provenant des éléments ordinaires	7-9	135	149	-14	-9,37%
CH 11 -Impôts sur les Sociétés		-4 237	-1 693	-2 544	150,25%
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		29 421	19 865	9 556	48,10%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		29 421	19 865	9 556	48,10%

**Etat de Flux De Trésorerie
POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE**

(En 1000 DT)

	NOTE	2007	2006	VARIATION ABSOLU		
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION						
Produits d'exploitation bancaire encaissés (Hors revenus portefeuille d'investissement)		193 255	177 063	16 192	9,14%	
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-106 449	-73 883	-32 566	44,08%	
Dépôts / Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		7 464	-8 455	15 919	-188,29%	
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-245 532	-182 035	-63 496	34,88%	
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle		214 058	153 801	60 258	39,18%	
Titres de placements		13 584	-4 097	17 682	-431,57%	
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-34 512	-28 868	-5 645	19,55%	
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		357	-13 536	13 893	-102,63%	
Impôt sur le bénéfice		-2 776	0	-2 776	-2246790%	
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		8-1	39 450	19 990	19 460	97,35%
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT						
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		18 032	14 932	3 100	20,76%	
Acquisition / cessions sur portefeuille d'investissement		-52 027	-66 031	14 004	-21,21%	
Acquisition / cessions sur immobilisations		-20 723	-7 846	-12 876	164,11%	
FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTES AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		8-2	-54 717	-58 946	4 229	-7,17%
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT						
Émission d'actions		25 500	0	25 500	100%	
Émission d'emprunts		40 000	0	40 000	100%	
Remboursement d'emprunts		-3 000	-3 000	0		
Augmentation / diminution ressources spéciales		30 936	16 021	14 915	93,09%	
Dividendes versés et autres distributions		-6 628	-5 940	-688	11,59%	

FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	8-3	86 808	7 081	79 726	1125,84%
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		71 540	-31 875	103 415	-324,44%
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		61 320	93 195	-31 875	-34,20%
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE	8-4	132 861	61 320	71 540	116,67%

Notes aux états financiers

Au 31/12/2007

NOTE N°1

OBJET/ RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de AMEN BANK arrêtés au 31/12/ 2007 sont établis conformément aux dispositions de la loi n° 96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 25-03-1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.

Les états financiers sont établis selon le modèle défini par la norme comptable n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

NOTE N°2

OBJET/ BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES A LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers sont arrêtés au 31/12/2007 en appliquant les principes et les conventions comptables prévus par le décret n° 96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

En application de ces normes, les agios réservés, les produits perçus d'avance et les provisions sur prêts et sur portefeuille titres, sont présentés en soustraction des postes d'actifs correspondants.

De la même manière, les intérêts courus et non échus sur les crédits à moyen et long terme, les intérêts débiteurs relatifs au quatrième trimestre ainsi que les produits à recevoir sur le portefeuille titres d'investissement sont ajoutés aux postes d'actifs correspondants.

Nous décrivons ci-après les règles qui ont été appliquées pour :

- la prise en compte des produits et des charges,
- l'évaluation des créances et des titres et
- la conversion des opérations en devises.

2-1-LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES INTERETS SUR PRETS À COURT TERME

Les intérêts sur les prêts à court terme, crédits directs et crédits de gestion, sont perçus et comptabilisés d'avance. Les produits constatés qui ne se rattachent pas à l'exercice, font l'objet d'une régularisation pour l'arrêté du résultat au 31 Décembre.

2-2-LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES INTERETS SUR PRETS À MOYEN ET LONG TERME

Les intérêts sur les prêts à moyen et long terme sont perçus à terme échu. La partie courue et non échue fait l'objet d'une régularisation comptable au 31 Décembre.

2-3- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES INTERETS SUR COMPTES DEBITEURS

Les intérêts et commissions sur comptes débiteurs relatifs au quatrième trimestre ont été comptabilisés et ajoutés à la rubrique AC03 «créances sur la clientèle».

2-4- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES PROVISIONS POUR RISQUE SUR PRETS

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

2-5- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

Conformément aux dispositions des normes comptables sectorielles des établissements bancaires et à la circulaire BCT n° 91-24, l'évaluation des titres détenus par la Banque se fait sur la base des derniers états financiers disponibles pour les titres non cotés et du cours boursier moyen pondéré à la date de clôture pour les titres cotés. Les moins values enregistrées par rapport aux valeurs comptables, sont provisionnées.

2-6- L'APPLICATION D'IDENTIFICATION DES COMPTES GELES

Depuis l'exercice 2006, la banque a mis en place une application d'identification des comptes gelés.

2-7- L'EVOLUTION DES PROVISIONS

Le stock des provisions est passé de 138 617 mDT à fin décembre 2006 à 173 889 mDT à fin décembre 2007 soit une variation de 35 272 mDT qui s'explique comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	
TOTAL DES PROVISIONS 2006	138 617
DOTATION NETTE / CREANCES DOUTEUSES, AUTRES ELEMENTS D'ACTIF ET AUTRES RISQUES ET CHARGES	36 524
REPRISE PROVISIONS / TITRES DE PLACEMENT	-110
DOTATION / TITRES DE PARTICIPATION	220
ANNULATION PROVISIONS / TITRES DE PARTICIPATION SUITE A LA CESSION	-547
ANNULATION PROVISIONS SUITE APUREMENT CREANCES RADIEES EN 2006	-444
AUTRES AJUSTEMENTS SUR LE STOCK DE PROVISION	-371
PROVISIONS AU 31-12-2007	173 889
VARIATION	35 272

2-8- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES AGIOS RESERVES

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses, sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat. Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement parmi les produits de la Banque puis cernés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

La reprise des agios réservés et leur imputation au niveau des revenus de l'exercice sont tributaires de la baisse des engagements directs suite à des encaissements réalisés. A cet effet, les encaissements réalisés sur les créances sont systématiquement imputés, en premier lieu, sur les agios réservés déjà constitués.

2-9-L'EVOLUTION DES AGIOS RESERVES

Les intérêts et agios réservés au titre de l'exercice 2007, s'élèvent à 21 905 mDT contre une reprise de 12 135 mDT soit une réservation nette de 9 770 mDT.

Le total des agios réservés s'est situé à 92 130 mDT à fin décembre 2007 en augmentation de 9 770 mDT par rapport à fin décembre 2006. Cette évolution se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	
TOTAL DES AGIOS RESERVES 2006	82 360
DOTATION D'AGIOS RESERVES AU TITRE 2007	21 905
REPRISE D'AGIOS RESERVES AU TITRE DE 2007,	-11 808
REPRISE, SUITE A L'ENCAISSEMENT EFFECTIF, DE RESERVATION CONSTITUEE EN 2005	-327
AGIOS RESERVES AU 31-12-2007	92 130
VARIATION	9 770

2-10-LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DU PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT

Le portefeuille titres d'investissement est constitué :

- Des titres de participation dont, la détention par la banque, répond à des considérations stratégiques ;
- Des fonds gérés par SICAR AMEN ;
- Des titres en portage ;
- Des obligations ;
- Des Bons de Trésor Assimilables ;
- Des créances sur l'Etat Tunisien en vertu de la loi n° 98-111 du 28 /12/ 1998.

2-11-LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DU PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL

Le portefeuille titres de placement comprend essentiellement les avoirs de la Banque en Bons de Trésor à Court Terme ainsi que des placements en actions.

2-12-LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES CONVERSIONS DES OPERATIONS EN DEVICES

Conformément aux dispositions des normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des opérations et de la position de change en devises converties sur la base du cours de change interbancaire du dernier jour du mois de Décembre 2007. Les résultats de change découlant de cette réévaluation sont pris en compte dans le résultat au 31 Décembre 2007.

2-13-LES REGLES DE REEVALUATION DES POSITIONS DE CHANGE EN DEVICES

Les opérations de change sont enregistrées dans les comptes de Hors Bilan en date d'engagement et dans les comptes de bilan en date de mise à disposition effective des fonds.

La réévaluation permanente des positions de change en devise ainsi que la constatation des résultats de change y afférents se font sur la base de la moyenne des cours acheteur et vendeur tels qu'affichés par la B C T sur les systèmes d'information électroniques.

NOTE N°3-**OBJET/ NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN**

L'actif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- AC1 = Caisse et avoirs auprès de la Banque Centrale, Centre de chèques postaux et Trésorerie Générale de Tunisie ;
- AC2 = Créances sur les établissements bancaires et financiers ;
- AC3 = Créances sur la clientèle ;
- AC4 = Portefeuille Titres Commercial ;
- AC5 = Portefeuille titres d'investissement ;
- AC6 = Valeurs immobilisées ;
- AC7 = Autres actifs.

3-1-Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP ET TGT

Le solde de ce poste s'élève à 204 928 mDT au 31/12/2007 contre 137 833 mDT à fin 2006 et se décompose comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06 *	
				ABSOLU	%
a- Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques	1	25 481	18 711	6 770	36,18
b- BCT CCP et TGT	2	179 447	119 122	60 325	50,64
TOTAL		204 928	137 833	67 095	48,68

(1) et (2) Ces rubriques se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
- Caisse en dinars, monnaies étrangères et voyageurs chèques	25 781	18 965	6 816	35,94
Provisions	-300	-254	-46	18,11
SOUS TOTAL 1	25 481	18 711	6 770	36,18
- BCT	180 434	119 839	60 595	50,56
- Créances Rattachées	16	0	16	
- Provisions	-931	-931	0	0,00
SOUS TOTAL 2	179 519	118 908	60 611	50,97
- CCP	-35	251	-286	-113,94
- Provisions	-37	-37	0	0,00
SOUS TOTAL 3	-72	214	-286	-133,64
TOTAL	204 928	137 833	67 095	48,68

La ventilation par maturité de l'encours des caisses et avoirs auprès de la banque centrale, CCP et TGT, hors créances rattachées et des provisions, se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
* Caisses en dinars, monnaies étrangères et voyageurs chèques	25 781	0	0	0	25 781
* BCT	180 434	0	0	0	180 434
* CCP	-35	0	0	0	-35
Total caisses et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT*	206 180	0	0	0	206 180

* Hors créances rattachées et provisions.

3-2-Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de ce poste s'élève à 76 923 mDT au 31/12/2007 contre 68 472 mDT au 31/12/2006 et se détaille comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
				ABSOLU	%
a- Créances sur les Etablissements Bancaires	1	39 013	33 131	5 882	17,75
b- Créances sur les Etablissements Financiers	2	37 910	35 341	2 569	7,27
TOTAL		76 923	68 472	8 451	12,34

(1) et (2): Le solde de ce poste se détaille comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires	16 772	13 336	3 436	25,76
Prêts aux établissements bancaires	22 188	19 890	2 298	11,55
Créances rattachées	53	-95	148	-155,79
Total créances sur les établissements bancaires	39 013	33 131	5 882	17,75
Avoirs en Comptes sur les établissements financiers	3 195	4 817	-1 622	-33,67
Prêts aux établissements financiers	36 130	30 389	5 741	18,89
Créances rattachées	463	135	328	242,96
Provision pour dépréciation (*)	-1 878		-1 878	
Total créances sur les établissements financiers	37 910	35 341	2 569	7,27
Total créances sur les établissements bancaires et financiers	76 923	68 472	8 451	12,34

(*) En 2006, la provision pour dépréciation des créances sur les établissements financiers était présentée au niveau de l'AC03, elle s'élevait à 1 037 mDT.

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle et la nature de la relation hors créances rattachées et provisions se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires	16 772	0	0	0	16 772
Prêts aux établissements bancaires	22 188	0	0	0	22 188
Total créances sur les établissements bancaires	38 960	0	0	0	38 960
Avoirs en Comptes sur les établissements financiers :	3 195	0	0	0	3 195
Entreprises Associées	1 796	0			1 796
Autres	1 399	0			1 399
Prêts aux établissements financiers	3 195	8 680	24 137	118	36 130
Entreprises Associées	1 362	2 770	2 188	0	6 320
Autres	1 833	5 910	21 949	118	29 810
Total créances sur les établissements financiers	6 390	8 680	24 137	118	39 325
Total créances sur les établissements bancaires et financiers*	45 350	8 680	24 137	118	78 285

* Hors créances rattachées et provisions.

Les mouvements des créances douteuses sur les établissements financiers et des provisions correspondantes au cours de l'exercice se subdivise comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Montant brut de la créance	1 878	5 185	-3 307	-63,78
Provision au 31-12-200N-1	1 037	4 980	-3 943	-79,18
Dotation de l'exercice	841	0	841	
Reprise sur dotation de l'exercice	0	3 943	-3 943	-100,00
Provision au 31-12-200N	1 878	1 037	841	81,10
Total Net de la Créances sur les établissements financiers	0	4 148	-4 148	-100,00

3-3-Créances sur la Clientèle

L'évolution comparée des créances sur la clientèle entre 2007 et 2006 se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
				ABSOLU	%
a- Comptes Débiteurs de la Clientèle	1	429 954	388 055	41 899	10,80
b- Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires	2	1 366 314	1 219 068	147 246	12,08
c - Crédits sur Ressources Spéciales	3	188 777	164 351	24 426	14,86
TOTAL		1 985 045	1 771 474	213 571	12,06

La rubrique créances sur la clientèle comporte des comptes en cours d'analyse et de justification malgré les efforts déployés par les services centraux de la banque pour les assainir depuis l'exercice 2006:

(En mDT)

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Comptes de liaison servant à enregistrer l'en-cours des effets souscrits en route accusant un solde débiteur	13 225	24 794
Comptes de compensation de chèques	- 9 243	- 8 980

Suite à la mise en place par la Direction Générale de la banque d'un comité d'apurement des anciens suspens non justifiés, les travaux réalisés par le comité en question ont permis d'isoler et de reclasser certains suspens, présentés les années antérieures à l'exercice clos au 31 décembre 2007 au niveau de la rubrique AC 07, vers la rubrique « créances sur la clientèle ». Les suspens en question sont encours d'analyse et de justification ; ils ont totalisé à la clôture de l'exercice 2007 un solde débiteur de 4.574 mDT.

Une différence positive constatée entre l'en-cours comptable des créances sur la clientèle et le tableau des engagements est en cours de justification. Néanmoins, il convient de noter que l'écart en question, affectant durant les exercices antérieurs les en-cours par effets, a touché en 2007 les en-cours débiteurs de la banque.

(1) Les comptes débiteurs se détaillent au 31/12/2007 comme suit:

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	(En mDT) VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
			Comptes Débiteurs de la Clientèle	419 019
Créances rattachées	10 935	11 606	-671	-5,78
a- Comptes Débiteurs de la Clientèle	429 954	388 055	41 899	10,80

(2) Par ailleurs, les autres concours à la clientèle se subdivisent en:

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	(En mDT) VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
			Autres concours à la clientèle en dinars	1 259 237
Autres concours à la clientèle en devises	107 077	72 244	34 833	48,22
b- autres concours à la clientèle	1 366 314	1 219 068	147 246	12,08

(3) Quant aux crédits sur ressources spéciales, ils sont composés de:

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	(En mDT) VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
			Crédits sur Ressources Budgétaires	3 840
Crédits sur Ressources Extérieures	184 937	160 219	24 718	15,43
Crédits sur ressources spéciales	188 777	164 351	24 426	14,86

La ventilation, selon la nature de la relation, des comptes débiteurs de la clientèle selon la nature de la relation hors créances rattachées se présente comme suit:

RUBRIQUES	(En mDT)			
	Entreprises liées	Entreprises Associées	Autres	TOTAL
Comptes Débiteurs de la clientèle*	0	180	418 839	419 019

* Hors créances rattachées.

La ventilation, selon la maturité, des autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires (hors provisions, agios réservés et créances rattachées) se présente comme suit:

RUBRIQUES	(En mDT)				
	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
Autres Concours à la clientèle*	371 782	232 109	576 575	210 100	1 390 566

* Hors provisions, agios réservés et créances rattachées

La ventilation, selon la nature de la relation, des autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires, hors provisions et agios réservés et créances rattachées, se présente comme suit:

RUBRIQUES	(En mDT)			
	Entreprises Liées	Entreprises Associées	Autres	TOTAL
Autres Concours à la clientèle	0	9 660	1 380 906	1 390 566
Total créances sur la clientèle*	0	9 660	1 380 906	1 390 566

* Hors provisions et agios réservés et créances rattachées

La ventilation, la nature de la relation et la maturité, des créances sur ressources spéciales hors créances rattachées se présente comme suit:

RUBRIQUES	(En mDT)				
	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
Crédits sur ressources budgétaires	2 579	219	699	343	3 840
Entreprises liées	0	0	0	0	0
Entreprises Associées	0	0	0	0	0
Autres	2 579	219	699	343	3 840
Crédits sur ressources Extérieures	8 664	14 678	86 185	73 738	183 265
Entreprises Associées	0	69	341	277	687
Autres	8 664	14 609	85 844	73 461	182 578
Total crédits sur ressources spéciales	11 243	14 897	86 884	74 081	187 105

* Hors créances rattachées.

La ventilation des créances sur la clientèle selon le critère d'éligibilité ou non au refinancement de la banque centrale se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	Eligible au refinancement de la BCT	Non eligible au refinancement de la BCT	TOTAL
Créances sur la clientèle	763 605	796 297	1 559 902

Les mouvements des créances douteuses sur la clientèle et des provisions correspondantes au cours de l'exercice se subdivisent comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Montant brut de la créance	450 196	438 990	11 206	2,55
Provisions au 31-12-N-1	102 066	144 929	-42 863	-29,58
Dotation nette de l'exercice	30 686	34 659	-3 973	-11,46
Annulation de provision au titre des créances radiées et cédées		-77 522	77 522	-100,00
Provision au 31-12-N	132 752	102 066	30 686	30,06
Total Net de la Créance	317 444	336 924	-19 480	-5,78

Le risque de contrepartie relatif aux encours individuels inférieurs à 50 mDT sont couverts par une provision forfaitaire constituée compte tenu du taux de provisionnement des encours individuels supérieurs à 50 mDT dont le suivi obéit à des règles de gestion particulières motivées par les pratiques de la banque ainsi que du volume des créances en question.

Le montant des créances sur la clientèle existant à la clôture de l'exercice pour lesquelles les revenus correspondants ne sont pas constatés parmi les produits de l'exercice:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Montant brut de la créance douteuse	450 196	440 981	9 215	100,00
Agios Réservés affectés aux créances classées au 31-12-N-1	80 826	91 015	-10 189	-11,19
Dotation agios réservés de l'exercice	21 905	25 011	-3 106	-12,42
Reprise agios réservés de l'exercice	-11 808	-8 435	-3 373	39,99
Annulation agios réservés suite radiation cession 2006		-26 765	26 765	-100,00
Agios Réservés affectés aux créances classées au 31-12-N	90 923	80 826	10 097	12,49

La répartition des créances sur la clientèle existant à la clôture de l'exercice selon leur classification se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Créances clientèle (classe 0,1)	2 108 893	1 849 257	259 636	14,04
Créances clientèle (classe 2,3,4,5) (a)	450 196	440 981	9 215	2,09
Total créances (Bilan et hors bilan) (b)	2 559 089	2 290 238	268 851	11,74
Agios réservés affectés aux créances classées	90 923	80 826	10 097	12,49
Provisions affectées aux créances classées	132 752	102 066	30 686	30,06
Total Provisions et agios réservés (c)	223 675	182 892	40 783	22,30
Taux de couverture de l'ensemble des créances(c/b)	8,74%	7,99%	0,75	9,45
Taux de couverture des créances classées(c/a)	49,68%	41,47%	8,21	19,80
Taux des créances classées (a/b)	17,59%	19,25%	-1,66	-8,64

La répartition sectorielle des créances

La répartition par secteur d'activité des crédits octroyés sous forme de décaissements et engagements par signature, au 31 décembre 2007 se présente comme suit :

(En mDT)

Secteur d'activité	2007	%	2006	%
I-AGRICULTURE	53 814	2,10%	52 161	2,28%
II- INDUSTRIE	950 047	37,12%	900 009	39,30%
Mine	572	0,02%	357	0,02%
Energie	46 905	1,83%	23 468	1,02%
Industrie agroalimentaire	171 968	6,72%	189 038	8,25%
Matériaux de construction	119 730	4,68%	118 954	5,19%
Industrie mécanique et électrique	190 110	7,43%	180 042	7,86%
Chimie et caoutchou	128 830	5,03%	117 467	5,13%
Textile	20 609	0,81%	19 222	0,84%
Habillement et cuir	74 081	2,89%	77 693	3,39%
Bois, liège et ameublement	21 228	0,83%	22 265	0,97%
Papier, imprimerie et industrie diverses	87 090	3,40%	67 799	2,96%
Bâtiment et travaux publics	88 924	3,47%	83 704	3,65%
III- SERVICES	1 555 228	60,77%	1 338 068	58,42%
Tourisme	258 621	10,11%	251 923	11,00%
Transport et télécommunication	85 619	3,35%	59 901	2,62%
Commerce agroalimentaire	47 900	1,87%	51 906	2,27%
Commerce matériaux de construction	72 004	2,81%	55 898	2,44%
Commerce quincaillerie et assimilés	74 483	2,91%	66 594	2,91%
Commerce textile et cuir	37 059	1,45%	35 121	1,53%
Commerces divers	197 351	7,71%	181 376	7,92%
Promotion immobilière	197 924	7,73%	157 324	6,87%
Autres services	584 267	22,83%	478 025	20,87%
TOTAL	2 559 089	100,00%	2 290 238	100,00%

3-4-Portefeuille Titres Commercial

Le solde de ce poste s'élève à 3 291 mDT au 31/12/2007 contre 8 741 mDT au 31/12/2006.

A la date de clôture sa composition est la suivante:

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
				ABSOLU	%
TITRES DE PLACEMENT					
I/ Titres A Revenu Fixe		895	6 464	-5 569	-86,15%
* Bons de Trésor à Court Terme		883	6 196	-5 313	-85,75%
* Créances Rattachées		12	268	-256	-95,52%
II/ Titres A Revenu Variable		2 396	2 277	119	5,23%
* Titres de Placement en Actions	1	3 277	3 268	9	0,28%
* Provisions pour Dépréciation des Placements en Actions		881	991	-110	-11,10%
TOTAL		3 291	8 741	-5 450	-62,35%

Le tableau des mouvements par catégorie de titres figurant au niveau du portefeuille titre de placement se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2006	ACQUISITIONS	CESSIONS	PROVISION AU 31-12-2006	DOTATION AUX PROVISIONS	REPRISES SUR PROVISIONS	31/12/2007
TITRES DE PLACEMENT								
I/ Titres A Revenu Fixe		6 464	895	6 464	0	0	0	895
* Bons de Trésor à Court Terme		6 196	883	6 196				883
* Créances Rattachées		268	12	268				12
II/ Titres A Revenu Variable		3 268	9	0	991	0	110	2 396
* Titres de Placement en Actions	1	3 268	9	0	991		110	2 396
TOTAL		9 732	904	6 464	991	0	110	3 291

(1) La valeur brute des titres à revenus variables se compose des actions cotées et des actions non cotées et se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Actions cotées	3 260	3 251	9	0,28
Actions non cotées	17	17	0	0,00
Titres de placement en actions	3 277	3 268	9	0,28

Le montant des plus values latentes sur les titres de placement (notamment à revenu variable), correspondant à la différence entre la valeur probable de négociation et le coût d'acquisition se présente comme suit au 31/12/2007:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Titres de placement en actions	3 277	3 268	9	0,28
Plus value latentes sur les titres de Placement	174	120	54	45,00
Titres de placement en actions réévalués	3 451	3 388	63	1,86

Les mouvements des provisions pour dépréciation des titres de placement au cours de l'exercice se subdivisent comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Montant brut des titres de placement	3 277	3 268	9	0,28
Provision au 31-12-200N-1	991	1 852	-861	-46,49
Dotation de l'exercice	0	0	0	
Reprise sur dotation de l'exercice	110	861	-751	-87,22
Provision au 31-12-200N	881	991	-110	-11,10
Total Net des titres de placement	2 396	2 277	119	5,23

3-5-Portefeuille Titres D'Investissement

Le solde de ce poste s'élève à 378 757 mDT au 31/12/2007 contre 325 173 mDT au 31/12/2006.

A la date de clôture, sa composition est la suivante:

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
				ABSOLU	%
a- Titres d' Investissement	1	314 225	268 335	45 890	17,10
b- Titres de Participation	2	6 817	6 852	-35	-0,51
c- Parts dans les Entreprises Associées et co-entreprises	3	27 592	28 597	-1 005	-3,51
d- Parts dans les Entreprises Liées	4	6 912	6 912	0	0,00
e- Participations avec convention en rétrocession	5	23 064	14 330	8 734	60,95
f - Créances Rattachées		147	147	0	0,00
TOTAL		378 757	325 173	53 584	16,48

(1) Titres d'investissement

La rubrique titres d'investissement se détaille comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Bons de trésor assimilables	218 187	204 197	13 990	6,85
Fonds Gérés	44 570	33 717	10 853	32,19
Emprunts Obligataires	47 879	26 266	21 613	82,29
Créances sur l'Etat	3 589	4 155	-566	-13,62
Titres d'investissement	314 225	268 335	45 890	17,10

(2) Titres de participation

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2007 à 6 817 mDT et se détaille comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Titres de Participation	13 656	14 175	-519	-3,66
Provisions	-6 839	-7 323	484	-6,61
Titres de Participation	6 817	6 852	-35	-0,51

Par ailleurs, les titres de participation se subdivisent en:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06 *	
			ABSOLU	%
Titres cotés	177	177	0	0,00
Titres non cotés	13 479	13 998	-519	-3,71
Titres de Participation	13 656	14 175	-519	-3,66

(3) Parts dans les entreprises associées et co-entreprises

La variation des parts dans les entreprises associées et co-entreprises de 1 005 mDT se détaille comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06 *	
			ABSOLU	%
Parts dans les entreprises associées	32 045	33 645	-1 600	-4,76
Montant restant à libérer	0	-750	750	-100,00
Provisions	-4 453	-4 298	-155	3,61
Parts dans les entreprises associées	27 592	28 597	-1 005	-3,51

Par ailleurs, les parts dans les entreprises associées se subdivisent en:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06 *	
			ABSOLU	%
Titres cotés	10 660	10 660	0	0,00
Titres non cotés	21 385	22 985	-1 600	-6,96
Parts dans les entreprises associées et co-entreprises	32 045	33 645	-1 600	-4,76

(4) Parts dans les entreprises liées

Les parts dans les entreprises liées sont maintenues au niveau de l'exercice 2006

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Parts dans les entreprises liées	6 912	6 912	0	0,00
Parts dans les entreprises liées	6 912	6 912	0	0,00

Ci-dessous, des informations générales sur les entreprises liées:

(En mDT)

SOCIETES	LE RECOUVREMENT	SICAR AMEN
Siège Social	Chez AMEN BANK	Chez AMEN BANK
Adresse	Avenue Mohamed V	Avenue Mohamed V
% de Capital détenu	99,88%	88,17%
Montant des capitaux propres avant résultat	310	7 965
Résultat de l'exercice N-1	20	1 147

(5) Titres de participation avec convention de rétrocession

Les titres de participation détenus par Amen Bank, avec convention de rétrocession, s'élèvent à 23 064 mDT au 31/12/2007 contre 14 330 mDT au 31/12/2006, soit une variation de 8 734 mDT qui se détaille comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Participations avec convention de rétrocession	23 814	15 080	8 734	57,92
Provisions	-750	-750	0	0,00
Parts dans les entreprises associées	23 064	14 330	8 734	60,95

Le tableau des mouvements par catégorie de titres figurant au niveau du portefeuille d'investissement se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2006	étalement de la prime	étalement de la décote	Souscriptions	Cessions / Remboursements	Montant brut au 31/12/2007	Provision au 31/12-2006	Dotation de l'exercice	Reprise sur Provision	Montant Net au 31/12/2007
a- Titres d' Investissement	258 473	225	16	82 011	36 769	303 506	-270	0	0	303 236
* BTA	194 982	225	16	43 560	30 069	208 264	0	0	0	208 264
* EMPRUNTS OBLIGATAIRES	25 710	0	0	27 600	6 140	47 170	-270	0	0	46 900
* CREANCES SUR L'ETAT	4 119	0	0	0	560	3 559	0	0	0	3 559
* FONDS GERES	33 662	0	0	10 851	0	44 513	0	0	0	44 513
b- Titres de Participation	14 175	0	0	450	969	13 656	-7 323	-64	548	6 817
c- Parts dans les Entreprises Associées et co-entreprises	33 645	0	0	1 368	2 968	32 045	-4 298	-155	0	27 592
d- Parts dans les Entreprises Liées	6 912	0	0	0	0	6 912	0	0	0	6 912
e- Participations avec convention en rétrocession	15 080	0	0	11 804	3 070	23 814	-750	0	0	23 064
f - Créances Rattachées	147	0	0	0	0	147	0	0	0	147
TOTAL	328 432	225	16	95 633	43 776	380 080	-12 641	-219	548	367 768

3-6-Valeurs Immobilisées

Le poste valeurs immobilisées nettes d'amortissement présente un solde débiteur de 90 338 mDT qui s'analyse comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
a- immobilisations incorporelles	3 804	3 050	754	24,72
b- immobilisations corporelles	118 175	91 924	26 251	28,56
c- immobilisations encours	9 224	16 425	-7 201	-43,84
d - Amortissements des immobilisations incorporelles	-1 800	-1 508	-292	19,36
e - Amortissements des immobilisations corporelles	-39 065	-35 920	-3 145	8,76
TOTAL	90 338	73 971	16 367	22,13

Les immobilisations nettes d'amortissement sont passées de 73 971 mDT à fin 2006 à 90 388 mDT à fin décembre 2007 et ce compte tenu d'une dotation aux amortissements de 4 355 mDT.

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
1) Immobilisations incorporelles	3 804	3 050	754	24,72
* Fonds de commerce	1 409	1 409	0	0,00
* Logiciels	2 395	1 641	754	45,95
2) Immobilisations corporelles	118 175	91 924	26 251	28,56
- Immobilisations d'exploitation	59 857	52 004	7 853	15,10
* Terrains d'exploitation	3 774	3 644	130	3,57
* Batiments	40 273	33 127	7 146	21,57
* Aménagements de batiments	15 810	15 233	577	3,79
- Immobilisations hors exploitation	30 379	13 841	16 538	119,49
* Terrains hors exploitation	743	338	405	119,82
* Batiments	29 535	13 402	16 133	120,38
* Aménagements de batiments	101	101	0	0,00
- Mobiliers et matériel de bureau	4 254	3 925	329	8,38
- Matériels de transport	3 043	2 425	618	25,48
- Matériels informatique	12 478	11 952	526	4,40
- Machines DAB	3 216	3 200	16	0,50
- Coffres forts	1 425	1 172	253	21,59
- Autres immobilisations	3 523	3 405	118	3,47
3) Immobilisations en cours	9 224	16 425	-7 201	-43,84
4) Amortissements des immobilisations	40 865	37 428	3 437	9,182964625
* Amortissement des Immobilisations Incorporelles	1 800	1 508	292	19,36339523
* Amortissement des Immobilisations corporelles	39 065	35 920	3 145	8,755567929
Total des Immobilisations Nettes	90 338	73 971	16 367	22,13

Les flux de mouvements des immobilisations tenant compte des acquisitions et des cessions se présente comme suit:

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2006	Acquisitions	Cessions/ Transfert	Valeur Brute au 31/12/2007	Amortissement	Valeur Nette au 31/12/2007
1) Immobilisations incorporelles	3 050	754	0	3 804	1 800	2 004
* Fonds de commerce	1 409	0	0	1 409	0	1 409
* Logiciels	1 641	754	0	2 395	1 800	595
2) Immobilisations corporelles	91 924	29 524	3 273	118 175	39 065	79 110
- Immobilisations d'exploitation	52 004	8 818	965	59 857	18 795	41 062
* Terrains d'exploitation	3 644	212	82	3 774	0	3 774
* Bâtiments	33 127	7 747	601	40 273	6 534	33 739
* Aménagements de batiments	15 233	859	282	15 810	12 261	3 549
- Immobilisations hors exploitation	13 841	18 385	1 847	30 379	244	30 135
* Terrains hors exploitation	338	405	0	743	0	743
* Bâtiments	13 402	17 980	1 847	29 535	138	29 397
* Aménagements de batiments	101	0	0	101	106	-5
- Mobiliers et Matériels de bureau	3 925	415	86	4 254	2 806	1 448
- Matériels de transport	2 425	993	375	3 043	1 874	1 169
- Matériels informatiques	11 952	526	0	12 478	10 019	2 459
- Machines DAB	3 200	16	0	3 216	2 044	1 172
- Coffres forts	1 172	253	0	1 425	515	910
- Autres immobilisations	3 405	118	0	3 523	2 768	755
3) Immobilisations en cours	16 425	8 968	16 169	9 224	0	9 224
TOTAL	111 399	39 246	19 442	131 203	40 865	90 338

3-7- Autres Actifs

Au 31/12/2007, les autres actifs totalisent 26 003 mDT contre 25 136 mDT à l'issue de l'exercice précédent et s'analysent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
a - Comptes d'attentes et de Régularisation	3 790	2 475	1 315	53,13
b - Autres	22 213	22 661	-448	-1,98
TOTAL	26 003	25 136	867	3,45

La rubrique AC 07 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification malgré les efforts déployés par les services centraux de la banque pour les assainir depuis l'exercice 2006:

(En mDT)

LIBELLE	31.12.07	31.12.06
Comptes de liaison servant à enregistrer l'encours des valeurs en route (devises, effets de transaction, chèques et opérations de paiement électronique)	38 798	33 291
Comptes enregistrant les frais payés aux huissiers notaires sur chèques impayés	1 519	1 366
Comptes de virements devises en instance d'imputation	20 101	2 900
Comptes opérations de compensation	5 358	26 520
Comptes mémoires afférents aux intérêts à échoir	220	267
Comptes effets à l'encaissement	-2 400	- 836

Par ailleurs, le compte « diverses opérations sur comptes clôturés » totalisant au 31 décembre 2007 un solde de 277 mDT est en cours de justification et d'analyse.

Les autres actifs se détaillent comme suit au 31/12/2007:

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTE	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
				ABSOLU	%
AC07 a - Comptes d'attentes	(1)	3 790	2 475	1 315	53,13
AC07 b- Autres	(2)	22 213	22 661	-448	-1,98
AC07 b-1 Stocks de matières, fournitures et timbres		248	250	-2	-0,80
AC07 b-2 Etat impôts et taxes		65	2 263	-2 198	-97,13
AC07 b-3 Allocation familiale		513	468	45	9,62
AC07 b-4 Dépôts et cautionnements		63	33	30	90,91
AC07 b-5 Opérations avec le personnel		15 603	14 550	1 053	7,24
AC07 b-6 Débiteurs divers		3 519	4 131	-612	-14,81
AC07 b-7 Autres		2 202	966	1 236	127,95
TOTAL		26 003	25 136	867	3,45%

(1) Les comptes d'attente et de régularisation se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
				ABSOLU	%
a -Montant Brut des Comptes d'attente et de Régularisation		19 266	17 552	1 714	9,77
Provision au 31-12-200N-1		15 077	11 241	3 836	34,13
Dotation de l'exercice		399	3 836	-3 437	-89,60
Reprise de provision		0	0	0	
Provision au 31-12-200N		15 476	15 077	399	2,65
a -Montant Net des Comptes d'attentes et de Régularisation		3 790	2 475	1 315	53,13

Les autres comptes se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
				ABSOLU	%
b -Montant Brut des Autres Comptes		26 717	26 874	-157	-0,58
Provision cumulée au 31-12-200N-1		4 213	3 822	391	10,23
Dotation de l'exercice		735	452	283	62,61
Reprise de provision		444	61	383	627,87
Provision cumulée au 31-12-200N		4 504	4 213	291	6,91
b -Montant Net des Autres Comptes		22 213	22 661	-448	-1,98

NOTE N° 4-

OBJET/ NOTES SUR LE PASSIF DU BILAN

Le passif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- PA1 = Banque Centrale, CCP;
- PA2 = Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers ;
- AC3 = Dépôts et avoirs de la clientèle ;
- PA4 = Emprunts et ressources spéciales ;
- PA5 = Autres passifs.

4-1 BCT et CCP

Cette rubrique a évolué comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
a - Banque Centrale	0	74 000	-74 000	-100,00
TOTAL	0	74 000	-74 000	-100,00

4-2 Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires et Financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
				ABSOLU	%
a- Dépôts et avoirs des établissements bancaires	1	114 138	28 386	85 752	302,09
b- Dépôts et avoirs des établissements financiers		1 918	2 200	-282	-12,82
TOTAL		116 056	30 586	85 470	279,44

(1) Le solde des dépôts et avoirs des établissements bancaires au 31/12/2007 se subdivise en :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
a- Avoirs des établissements bancaires	3 101	2 583	518	20,05
b- Emprunts auprès des établissements bancaires	111 037	25 803	85 234	330,33
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	114 138	28 386	85 752	302,09

La ventilation, selon la durée résiduelle et la nature de la relation, des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers hors dettes rattachées se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
Avoirs en Comptes des établissements bancaires	3 101	0	0	0	3 101
Emprunts aux établissements bancaires	110 890	0	0	0	110 890
Total dépôts et avoirs des établissements bancaires	113 991	0	0	0	113 991
Avoirs en Comptes des établissements financiers :	1 916	0	0	0	1 916
Entreprises Associées	353	0	0	0	353
Autres	1 563	0	0	0	1 563
Emprunts aux établissements financiers	0	0	0	0	0
Total dépôts et avoirs des établissements financiers	1 916	0	0	0	1 916

4-3 Dépôts et Avoirs de la Clientèle

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
				ABSOLU	%
a- A Vue		548 856	480 794	68 062	14,16
b- Autres dépôts et Avoirs de la Clientèle	1	1 523 429	1 379 794	143 635	10,41
TOTAL		2 072 285	1 860 588	211 697	11,38

La rubrique PA 03 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification malgré les efforts déployés par les services centraux de la banque pour les assainir depuis l'exercice 2006 :

Les comptes de liaison servant à enregistrer l'encours des valeurs en route et notamment les versements espèces et les virements en route accusent un solde net créditeur de 3 391 mDT.

(1) Les autres dépôts et avoirs de la clientèle se présentent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Epargne	309 417	294 142	15 275	5,19
Placement à terme	1 170 531	1 037 195	133 336	12,86
* Placement à terme en dinars	1 058 516	903 497	155 019	17,16
* Dettes rattachées sur placement à terme en dinars	6 209	4 007	2 202	54,95
* Placement à terme en devises	105 713	129 760	-24 047	-18,53
* Dettes rattachées sur placement à terme en devises	93	-69	162	-235
Autres sommes dues à la clientèle	43 481	48 457	-4 976	-10,27
Autres dépôts et avoirs de la clientèle	1 523 429	1 379 794	143 635	10,41

La ventilation selon la durée résiduelle des dépôts et avoirs de la clientèle hors dettes rattachées se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
A Vue	548 856	0	0	0	548 856
Placement à terme	474 978	340 912	348 339	0	1 164 229
* Placement à terme en dinars	390 187	319 990	348 339	0	1 058 516
* Placement à terme en devises	84 791	20 922	0	0	105 713
Total dépôts et avoirs de la clientèle en dinars*	1 023 834	340 912	348 339	0	1 713 085

* Hors dettes rattachées.

La ventilation selon la nature de la relation des dépôts à terme de la clientèle hors dettes rattachées se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Entreprises Liées	entreprises Associées	Autres	TOTAL
Placement à terme	0	109 690	1 054 539	1 164 229
* Placement à terme en dinars	0	109 690	948 826	1 058 516
* Placement à terme en devise	0	0	105 713	105 713
Total dépôts à terme de la clientèle*	0	109 690	1 054 539	1 164 229

* Hors dettes rattachées.

4-4 Emprunts et Ressources Spéciales

4-5 Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2007 à 280 692 mDT contre 210 441 mDT au terme de l'exercice 2006 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
				ABSOLU	%
a - Emprunts matérialisés	1	57 970	18 785	39 185	208,60
b- Ressources Spéciales	2	222 722	191 656	31 066	16,21
TOTAL		280 692	210 441	70 251	33,38

(1) Le solde des emprunts matérialisés au 31/12/2007 se subdivise en :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Emprunts matérialisés	55 000	18 000	37 000	205,56
Dettes rattachées	2 970	785	2 185	278,34
a - Emprunts matérialisés	57 970	18 785	39 185	208,60

(2) Les ressources spéciales se présentent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Ressources budgétaires	3 983	4 229	-246	-5,82
Ressources Extérieures	218 739	187 427	31 312	16,71
b- Ressources Spéciales	222 722	191 656	31 066	16,21

La ventilation selon la durée résiduelle des emprunts matérialisés hors dettes rattachées se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
Emprunts matérialisés	4 000	3 000	32 000	16 000	55 000

La ventilation selon la durée résiduelle des ressources extérieures hors dettes rattachées se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1 an	Plus d'1 an et moins de 5 an	Plus de 5 ans	TOTAL
Ressources Extérieures	5 183	12 165	105 663	92 627	215 638
* Ressources Extérieures	5 183	12 165	105 663	92 627	215 638
Total Ressources Extérieures*	5 183	12 165	105 663	92 627	215 638

* Hors dettes rattachées.

4-6 Autres Passifs

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
a - Provisions pour passif et charges	4 945	1 426	3 519	246,77
b - Comptes d'attente et de régularisation	18 524	9 268	9 256	99,87
TOTAL	23 469	10 694	12 775	119,46

La rubrique PA 05 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification malgré les efforts déployés par les services centraux de la banque pour les assainir depuis l'exercice 2006. Il s'agit des « Comptes d'autres sommes dues » notamment au titre de provisions bloquées, suite à la régularisation de chèques sans provisions, accusant un solde net créditeur de 708 mDT.

Par ailleurs, les comptes ci-dessous consignés ne sont pas analysés :

- Versements à valoir sur prêts contentieux, accusant un solde créditeur net de 358 mDT ;
- Commissions de garanties sur crédits à CT, accusant un solde créditeur net de 160 mDT ;
- COMAR remboursement frais médicaux, accusant un solde créditeur net de 108 mDT ;
- Trésor Tunisien amendes perçues sur chèques impayés, accusant un solde créditeur net de 549 mDT ;
- Crédoeurs divers, accusant un solde créditeur net de 624 mDT ;
- Diverses charges d'exploitation, accusant un solde créditeur net de 1 676 mDT ;

Les autres passifs se subdivisent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
PA05-a Provision Pour Passifs et Charges	4 945	1 426	3 519	246,77
PA05-b Comptes d'attente et de régularisation	18 524	9 268	9 256	99,87
PA05-b-1 Comptes d'attente	954	-511	1 465	-286,69
PA05-b-2 Comptes de régularisation	706	708	-2	-0,28
PA05-b-3 Crédoeurs divers	11 097	5 719	5 378	94,04
PA05-b-4 Etat Impôts et taxes	5 737	3 327	2 410	72,44
PA05-b-5 Autres	30	25	5	20,00
TOTAL AUTRES PASSIFS	23 469	10 694	12 775	119,46

NOTE N° 5-

OBJET/ NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES

(En mDT)

	CAPITAL SOCIAL EN NOMBRE	CAPITAL SOCIAL EN VALEUR	RESERVE LEGALE	AUTRES RESERVES	Prime d'émission	FONDS SOCIAL	RESULTAT REPORTE	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL
Solde au 31/12/2006	7 000 000	70 000	10 189	88 747	24 350	11 340	1	19 865	224 492
Affectation AGO 19 JUIN 2007				12 513				-12 513	0
Dividendes								-6 300	-6 300
Mouvement fonds social & de retraite						722		-1 050	-328
Aug par incorporation de réserves	500 000	5 000		-5 000					0
Mouvement prime d'émission					15 500				15 500
Aug par apports nouveaux	1 000 000	10 000							10 000
Report à nouveau							2	-2	0
Résultat de l'exercice								29 421	29 421
SOLDE AU 31/12/2007	8 500 000	85 000	10 189	96 260	39 850	12 062	2	29 421	272 785

Le total des capitaux propres est passé entre décembre 2006 et décembre 2007 de 224.492 mDT à 272.785 mDT enregistrant ainsi une augmentation de 48 293 ou 21,51%.

La variation des capitaux propres au 31/12/2007 se composent de :

- Capital social : 15 000 mDT ;
- Réserves : 7 513 mDT ;
- Primes d'émission : 15 500 mDT ;
- Fonds social : 722 mDT ;
- Résultats reportés : 2 mDT ;
- Résultat de l'exercice : 29 421 mDT ;
- Résultat de l'exercice 2006 : -19 865 mDT.

Ces variations sont dues aux opérations suivantes :

a/ Capital social

L'augmentation de capital social d'Amen BANK ouverte du 12 décembre 2007 au 25 décembre 2007 a permis de le porter de 70 000 mDT à 85 000 mDT.

Cette opération a permis une augmentation des capitaux propres (hors résultat) de 25 500 mDT par rapport à leur niveau de 2006.

b/ Réserves

Les réserves ordinaires sont passées de 98 936 à 106 449 mDT soit une augmentation nette de 7 513 mDT.

Cette variation est due à une dotation sur le résultat de 2006 de 12 513 mDT et une incorporation dans le capital pour 5 000 mDT.

c/ Prime d'émission

La prime d'émission est passée de 24 350 à 39 850 mDT soit une augmentation de 15 500 mDT due à l'augmentation de capital.

d/ Fonds social

Le fonds social est passé de 11 340 à 12 062 mDT soit une augmentation nette de 722 mDT.

NOTE N° 6-

OBJET/ NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

La présentation en hors bilan des garanties réelles reçues de la clientèle et des engagements de financements donnés et reçus est entrée en vigueur à compter de 2007.

Les engagements de financement donnés comportent notamment :

- L'encours des prêts interbancaires en devises entre la date d'engagement et la date de livraison ;

-
- Le montant des crédits autorisés non encore débloqués à la date d'arrêté (la date limite d'engagement est de trois mois).

Il convient de noter que les engagements de financements comptabilisés au titre des opérations de crédits ne tiennent pas comptes de certains engagements à court terme, des autorisations d'escomptes et de découvert ainsi que des crédits à moyen et long terme en devise.

Les engagements de financements reçus comportent notamment :

- L'encours des emprunts interbancaires en devises entre la date d'engagement et la date de livraison ;
- Les placements des clients en devises entre la date d'engagement et la date de livraison.

6-1 Cautions, avals et autres garanties données

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2007 à 276 181 mDT contre 242 625 mDT au terme de l'exercice 2006 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06 *	
			ABSOLU	%
a- Cautions	167 857	161 772	6 085	3,76
b- Avals	100 561	68 384	32 177	47,05
c- Autres garanties données	7 763	12 469	-4 707	-37,75
TOTAL	276 181	242 625	33 556	13,83

La ventilation des cautions, avals et autres garanties données selon la nature de la relation se présente comme suit :

(En mDT)

Rubriques	Eses liés	Ese associées	Autres	Total
a- Cautions	20	8 689	159 148	167 857
b- Avals	0	0	100 561	100 561
c- Autres garanties données	0	0	7 763	7 763
TOTAL	20	8 689	267 472	276 181

6-2 Crédits documentaires

Les crédits documentaires sont passés de 110 838 au 31/12/2006 à 100 388 31/12/2007 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06 *	
			ABSOLU	%
a- Crédits documentaires import	96 429	104 734	-8 305	-7,93
b- Crédits documentaires export confirmés	3 959	6 104	-2 145	-35,14
TOTAL	100 388	110 838	-10 450	-9,43

La ventilation selon la nature de la relation des crédits documentaires se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	Entreprises Liées	entreprises Associées	Autres	TOTAL
a- Crédits documentaires import	0	1 311	95 118	96 429
b- C crédits documentaires export confirmé	0	0	3 959	3 959
Total Crédits documentaires	0	1 311	99 077	100 388

6-3 Engagements Donnés

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2007 à 302 334 mDT contre 761 mDT AU 31/12/2006 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06 *	
			ABSOLU	%
a - Engagements de financement donnés	302 334	11	302 323	2 748 391
b- Engagements sur Titres	0	750	-750	-100
TOTAL	302 334	761	301 573	39 628,52

6-4 Engagements Reçus

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2007 à 25 371 mDT et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06 *	
			ABSOLU	%
a - Engagements auprès des établissements bancaires	24 366	0	24 366	100
b - Engagements auprès de la clientèle	1 005	0	1 005	100
TOTAL	25 371	0	25 371	

6-5 Garanties Reçues

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2007 à 962 945 mDT contre 69 383 mDT au terme de l'exercice 2006 et se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06 *	
			ABSOLU	%
a- Garanties Reçues de l'Etat	2 349	8 005	-5 656	-70,66
b- Garanties reçues d'autres Etablissements Bancaires, Financiers, et d'Assurance.	898	0	898	
c- Garanties Reçues de la clientèle	959 698	61 378	898 320	1 463,59
TOTAL	962 945	69 383	893 562	1 287,87

NOTE N° 7-**OBJET/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT****7-1 Intérêts et revenus assimilés**

Les intérêts et revenus assimilés ont enregistré à fin décembre 2007 un solde de 168 075 mDT se détaillant comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
a - Opérations avec les établissements bancaires et financiers	6 959	5 505	1 454	26,41
b - Opérations avec la clientèle	154 846	131 868	22 978	17,43
c - Commissions à caractère d'intérêts	6 270	5 164	1 106	21,42
TOTAL	168 075	142 537	25 538	17,92

7-2 Commissions reçues

La variation des commissions reçues se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
a - Chèques effets, virements, tenue de compte et autres moyens de paiement	13 338	11 616	1 722	14,82
b - Opérations sur placement et titres	1 931	1 903	28	1,47
c - Opérations de change	951	800	151	18,88
d- Opérations de commerce extérieures	2 512	2 024	488	24,11
e - Gestion étude et engagement	4 096	3 742	354	9,46
f - Opérations monétiques	2 992	2 765	227	8,21
g - Banque directe	419	401	18	4,49
h - Autres commissions	241	120	121	100,83
TOTAL	26 480	23 371	3 109	13,30

7-3 Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

7-4 La variation des gains du portefeuille titres commercial et opérations financières se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
a - Gain net sur titres de transaction	2	3	-1	-33,33
b - Gain net sur titres de placement	366	1 320	-954	-72,27
c - Gain net sur opérations de change	7 510	6 737	773	11,47
TOTAL	7 878	8 060	-182	-2,26

Le solde du gain net sur titres de placement se subdivise au 31 décembre 2007 en :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Titres de placement à revenu fixe	140	394	-254	-64,47
a - Intérêts et revenus assimilés sur les titres à revenu fixe	131	389	-258	-66,32
b - Plus values de cession	67	5	62	1 240,00
c - Moins values de cession	-58	0	-58	
Titres de placement à revenu variable	226	926	-700	-75,59
a - Dividendes sur titres de placement	92	67	25	37,31
b - Plus values de cession	24	859	-835	-97,21
c - Reprise sur provision pour dépréciation des titres de placement	110	0	110	
TOTAL	366	1 320	-954	-72,27

Le solde du gain net sur opérations de change se subdivise au 31/12/2007 en :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
a- Gain net sur opérations de change BBE	1 576	1 610	-34	-2,11
b- Gain net sur opérations de change sur chèques de voyage	12	22	-10	-45,45
c- Gain net sur opérations de change sur factures	241	299	-58	-19,40
d- Gain net sur opérations de change en compte	5 681	4 806	875	18,21
TOTAL	7 510	6 737	773	11,47

7-5 Revenus du portefeuille d'investissement

7-6 La variation des revenus du portefeuille d'investissement se présente comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
a - Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement (1)	15 984	13 528	2 456	18,15
b - Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation	1 272	324	948	292,59
c - Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées	907	1 330	-423	-31,80
d - Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les entreprises associées et co-entreprises	460	1 389	-929	-66,88
e - Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les entreprises avec convention de rétrocession	267	140	127	90,71
TOTAL	18 890	16 711	2 179	13,04

(1) Les intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement se détaillent comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Intérêts et revenus assimilés sur Bons de Trésor Assimilables	12 948	11 141	1 807	16,22
Intérêts et revenus assimilés sur fonds gérés	934	700	234	33,43
Intérêts et revenus assimilés sur emprunts obligataires	1 994	1 553	441	28,40
Intérêts et revenus assimilés sur créances sur l'Etat	108	134	-26	-19,40
a - Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	15 984	13 528	2 456	18,15

7-5 Intérêts encourus et charges assimilées

La variation des intérêts encourus et charges assimilées se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
a - Opérations avec les établissements bancaires et financiers	3 261	2 072	1 189	57,38
b - Opérations avec la clientèle	84 519	75 743	8 776	11,59
c - Emprunts et ressources spéciales	12 198	8 948	3 250	36,32
d- Autres intérêts et charges	3 649	2 923	726	24,84
TOTAL	103 627	89 686	13 941	15,54

7-6 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

La variation des dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
a - Dotation aux provisions pour dépréciation des créances douteuses	31 704	35 501	-3 797	-10,70
b - Dotation aux provisions pour dépréciation des autres éléments d'actifs et autre risque et charge	4 820	0	4 820	100,00
TOTAL	36 524	35 501	1 023	2,88

7-7 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

La variation des dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
a - Etalement de la prime sur BTA	-252	-250	-2	0,80
b - Etalement de la décote sur BTA	92	3	89	2 966,67
c - Plus values de cession sur titres	1 078	117	961	821,37
d - Reprise sur provision pour dépréciation des titres	734	0	734	
e - Dotation aux provisions pour dépréciation des titres	-406	0	-406	
f - Moins values de cession des titres	-548	-322	-226	
TOTAL	698	-452	1 150	-254,42

7-8 Charges opératoires d'exploitation

La variation des charges opératoires d'exploitation se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
Frais de personnel	32 925	28 842	4 083	14,16
* Rémunération du Personnel	21 997	20 889	1 108	5,30
* Charges Sociales	6 663	5 385	1 278	23,73
* Impôts sur salaires (1)	510	128	382	298,44
* Autres charges liées au personnel	3 755	2 440	1 315	53,89
Charges Générales d'exploitation	9 840	9 443	397	4,20
a - Frais d'exploitation non bancaire	4 836	4 350	486	11,17
b - Autres charges d'exploitation	5 004	5 093	-89	-1,75
Dotation aux amortissements	4 355	3 761	594	15,79
TOTAL	47 120	42 046	5 074	12,07

(1) Le montant des impôts sur salaires est net de la récupération sur la Taxe sur la formation professionnelle.

7-9 Solde en gain résultant des autres éléments ordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se détaille comme suit :

(En mDT)

RUBRIQUES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATIONS Déc 07 / Déc 06	
			ABSOLU	%
a- Perte exceptionnelle et créances irrécouvrables	-94	-64	-30	46,88
b- Gain exceptionnel	270	322	-52	-16,15
c- Moins values de cession des immobilisations	-41	-109	68	-62,39
TOTAL	135	149	-14	-9,40

NOTE N°8-**OBJET/ NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

L'état des flux de trésorerie est établi dans le but de faire ressortir les mouvements de liquidité de la banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement et à travers d'autres facteurs pouvant affecter sa liquidité et sa solvabilité.

Ainsi, la trésorerie de la banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 61 320 mDT à 132 861 mDT enregistrant une augmentation de 71 540 mDT ou 116,67%. Cette augmentation est expliquée par des flux de trésorerie positifs provenant, des activités d'exploitation à hauteur de 39 450 mDT, des activités de financement à hauteur de 86 808 mDT et par des flux de trésorerie négatifs provenant des activités d'investissement à hauteur de 54 717 mDT.

Le flux positif de trésorerie résulte de la situation où le total des encaissements d'une période est supérieur à celui des décaissements de la même période.

L'examen et l'analyse de ces trois flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

8-1 Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Le flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation est établi à 39 450 mDT au 31/12/2007. Il s'explique notamment par :

Flux nets positifs :

- ✓ Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation pour 86 806 mDT.
- ✓ La variation des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers nets de retraits pour 7 464 mDT.
- ✓ La variation des dépôts de la clientèle nets de retraits pour 214 058 mDT,
- ✓ Les encaissements nets sur titres de placement pour 13 584 mDT

Flux nets négatifs :

- ✓ La variation des prêts à la clientèle nets de remboursement pour 245 532 mDT
- ✓ Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créiteurs divers, pour 34 512 mDT
- ✓ Les décaissements au titre de l'impôt sur les bénéfices pour 2 776 mDT

8-2 Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

L'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que la souscription dans certains titres d'investissement, principalement dans des bons de trésor assimilables et les emprunts obligataires, compensée en partie par la perception des intérêts et dividendes encaissés, sont à l'origine du flux de trésorerie négatif de 54 717 mDT.

8-3 Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Ce flux de trésorerie positif net de 86 808 mDT provient principalement de l'émission d'actions pour 25 500 mDT, de l'émission d'emprunt obligataire pour 40 000 mDT et des ressources spéciales pour 30 936 mDT compensé partiellement par le remboursement d'une échéance de l'emprunt obligataire Amen Bank pour 3 000 mDT et le règlement des dividendes en faveur des actionnaires et autres distributions pour 6 628 mDT.

8-4 Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est composée principalement des encaisses en dinars et en devises, des avoirs auprès de la banque centrale et du centre des chèques postaux, des avoirs à vue auprès des établissements bancaires, des prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et du portefeuille titres de transaction.

Ces liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31.12.2007 à 132 861 mDT.

Rapport des commissaires aux comptes

Tunis, le 30 mai 2008

Messieurs les actionnaires d'Amen Bank

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2007 sur :

- L'audit des états financiers d'Amen Bank, tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des capitaux propres de 272.785 mDT, y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 29.421 mDT.
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I- Responsabilité des organes de direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Les organes de direction sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

II- Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

III- Opinion sur les comptes annuels

Nous devons formuler la réserve suivante :

-

Ainsi qu'il en est fait mention aux notes (3-3), (3-7), (4-3) et (4-5) aux états financiers, certains comptes d'actifs et de passifs comportent des soldes non justifiés, pour lesquels la Banque a entamé un travail d'analyse et de justification depuis l'exercice 2006. Ces travaux étant en cours, à la clôture de l'exercice 2007, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers ne peut pas être cerné.

A notre avis, sous réserve de l'incidence sur les états financiers des questions évoquées au paragraphe précédent, ceux ci sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect important, une image fidèle de la situation financière d'Amen Bank ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

IV- Vérifications et informations spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, et à l'exception des points ci-dessus exposés, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Ainsi qu'il en est fait mention ci-dessus, 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 le système de contrôle interne de la Banque, malgré les efforts d'amélioration enregistrés durant l'année 2007, comporte un certain nombre d'anomalies qui ont été consignées dans nos rapports sur le contrôle interne.

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

K.P.M.G

Moncef Boussannouga Zammouri

MTBF

Ahmed BELAIFA

Rapport spécial des commissaires aux comptes

Tunis, le 30 mai 2008

Messieurs les actionnaires d'Amen Bank

En application des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65 relative aux établissements de crédit, l'article 200 et suivants ainsi que l'article 475 du code des sociétés commerciales, il nous appartient de vous informer que votre Conseil d'Administration nous a avisé de l'existence, au titre de l'exercice 2007, de conventions suivantes entrant dans le cadre de celles qui sont prévues par lesdits articles.

1. La banque a acquis auprès de la société Tunisys (dans laquelle Amen Bank détient 29,85% du capital) du matériel et des équipements informatiques pour un montant de 376 mDT. En outre, cette société a facturé à la banque en 2007 des frais d'entretien du matériel informatique pour un montant de 230mDT. Par ailleurs, la banque a payé des avances durant l'exercice 2007 à la société Tunisys dans le cadre du projet de serveur monétique pour un montant de 58mDT.

2. La banque a souscrit des polices d'assurances autos, incendie, vol, transport de valeurs, matériel informatique, monétique, maladie, invalidité et décès auprès de la société COMAR (qui détient 26,99% du capital de Amen Bank) dont le montant au titre de 2007 s'élève à 1 183 mDT.

3. La banque a loué auprès de la société PGI SA (qui détient 19,67% du capital de Amen Bank) le rez de chaussée de l'immeuble sis au 150, avenue de la liberté - Tunis pour un montant de 163 mDT (HTVA) au titre de 2007.

4. La banque a loué trois locaux à la société COMAR dont le montant au titre de 2007 s'élève à 14 mDT (HTVA).

5. La banque a loué à la société El Imrane (dans laquelle Amen Bank détient 30% du capital) un local. Le montant du loyer au titre de 2007 est de 18 mDT (HTVA).

6. La banque a conclu, en 1994, deux conventions relatives au dépôt des titres émis par Sicav Amen (dans laquelle Amen Bank détient 29,2% du capital) et des titres émis par Amen Première (dans laquelle Amen Bank détient 24,67% du capital) :

- En contre partie des prestations effectuées pour le compte de Sicav Amen, dans le cadre de la mission de dépositaire exclusif des fonds et des titres, Amen Bank perçoit une rémunération fixée à 0,75% de l'actif net de Sicav Amen.

- En contre partie des prestations effectuées pour le compte d'Amen Première, dans le cadre de la mission de dépositaire exclusif des fonds et des titres, Amen Bank perçoit une rémunération fixée à 1% HTVA l'an de l'actif géré, calculé sur la base des ressources effectivement mobilisées par le réseau de la banque.

Le montant de ces commissions comptabilisées en produits au titre de l'exercice 2007 s'est élevé à 1 774 mDT.

7. La banque a conclu une convention de gestion administrative avec Sicar Amen (dont le capital est détenu par Amen Bank à hauteur de 88,17%) en date du 18 juin 1999.

Le montant des commissions d'étude et de gestion perçues dans le cadre de cette convention par Amen Bank a totalisé en 2007, 164 mDT.

8. La Banque a conclu quatre conventions de gestion de fonds avec Sicar Amen :

- Convention en date du 28 novembre 2007 au terme de laquelle Amen Bank a confié à Sicar Amen la gestion d'un fonds pour un montant de 10.000 mDT, libéré en 2007.

Les intérêts perçus sur les fonds gérés au titre de l'exercice 2007 ont totalisé 43 mDT.

- Convention en date du 30 novembre 2006 au terme de laquelle Amen Bank a confié à Sicar Amen la gestion d'un fonds pour un montant de 10.000 mDT, libéré en 2006.

Les intérêts perçus sur les fonds gérés au titre de l'exercice 2007 ont totalisé 458 mDT.

La commission de gestion perçue par Sicar Amen à hauteur de 1% l'an sur le fonds géré s'est élevée le 31 décembre 2007 à 115 mDT.

- Convention en date du 27 décembre 2005 au terme de laquelle Amen Bank a confié à Sicar Amen la gestion d'un fonds pour un montant de 10.000 mDT, débloqué en 2006.

Les intérêts perçus sur les fonds gérés au titre de l'exercice 2007 ont totalisé 163 mDT.

La commission de gestion perçue par Sicar Amen à hauteur de 1% l'an sur le fonds géré s'est élevée au 31 décembre 2007 à 115 mDT.

- Convention en date du 31 décembre 2002 au terme de laquelle, Amen Bank a confié à Sicar Amen la gestion d'un fonds d'un montant de 10.000 mDT.

Les intérêts perçus sur les fonds gérés ont totalisé au 31 décembre 2007 un montant de 186 mDT.

La commission de gestion perçue par SICAR AMEN à hauteur de 1% par an sur le fonds géré s'est élevée au 31 décembre 2007 à 115 mDT.

9. L'agrément de la société « Amen Lease » en qualité d'établissement de crédit, après avoir été prorogé, a été retiré par le ministère des finances avec effet à partir du premier janvier 2008. La décision de retrait ayant été signifiée le 8 janvier 2008, la société, en application des dispositions des articles 16, 17, 18 et 19 de la loi 2001-65 relative aux établissements de crédit, est entrée en liquidation.

A ce jour, la désignation officielle du liquidateur en vertu de l'article 16 de cette même loi n'a pas encore eu lieu.

Il est à noter, qu'en 2005, Amen Bank a signé une lettre de confort, au niveau de laquelle elle se porte garante des engagements résiduels d'Amen Lease.

10. La banque possède au 31/12/2007 des dépôts à terme en dinars placés par Amen Première (dans laquelle Amen Bank détient 24,67% du capital) sous forme de :

- comptes à terme pour un montant de 14 500 mDT dont la maturité est supérieure à 24 mois rémunérés à 5,86% soit à un taux supérieur à TMM+0,5 (5,75%);
- certificat de dépôt pour un montant de 11 000 mDT dont la maturité est inférieure à 24 mois rémunérés à 5,25% soit à un taux supérieur à TMM-0,5 (4,75%).

11. Au cours de l'exercice 2007, une convention de cession de créances a été conclue entre la société LE RECOUVREMENT et la société AMEN BANK, entrant dans le cadre de la loi n°98-4 du 2 Février 1998 relative aux sociétés de recouvrement des créances Cette convention a porté sur l'achat de 157 créances d'une valeur nominale globale de 88.354.000 DT pour un prix d'achat de 157 dinars (soit un dinar par créance). Il est à noter que cette opération a été comptabilisée en 2006

Par ailleurs, et en dehors de ces opérations, nous n'avons pas été informés d'autres opérations pouvant rentrer dans le cadre des dits articles.

K.P.M.G

Moncef Boussannouga Zammouri

MTBF

Ahmed BELAIFA

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**SOCIETE TUNISENNE D'EQUIPEMENT**

« S.T.E.Q. »

Siège social : 5, Rue 8063 – Zone industrielle Charguia I

La Société Tunisienne d'équipement 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 en date du 27 juin 2007. Ces états sont accompagnés du rapport général commissaire aux comptes, Mr. Fethi NEJI.

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2007
(Exprimé en Dinar Tunisien)
Notes 31/12/2007 31/12/2006

ACTIFS**ACTIFS NON COURANTS**

Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	1	851 857	846 712
moins : amortissements		-24 532	-23 028
		827 325	823 684
Ecart d'acquisition	2	2 111 341	2 111 341
moins: amortissements		-738 725	-653 309
		1 372 616	1 458 032
Immobilisations corporelles	3	11 096 075	5 649 495
moins : amortissements/prov		-3 320 041	-2 503 884
		7 776 035	3 145 611
Titres mises en équivalences SIAME		5 212 905	5 440 822
Immobilisations financières	4	2 171 924	4 449 277
moins : provisions	4	-304 697	-289 901
		7 080 131	9 600 198
Total des actifs immobilisés		17 056 108	15 027 525
Frais préliminaires	5	32 722	11 924
Actif d'impôt différé	5	146 881	4 275
	5	179 603	16 199
Total des actifs non courants		17 235 711	15 043 724

ACTIFS COURANTS

Stocks	6	12 095 863	8 365 736
moins: provisions sur stocks		-1 386 248	-1 639 278
		10 709 615	6 726 458
Clients et comptes rattachés	7	12 550 794	9 858 222
moins: provisions		-2 326 852	-1 635 328
		10 223 942	8 222 894
Autres actifs courants	8	1 446 159	1 281 317
Provision sur AAC		-353 544	-227 036
		1 092 615	1 054 281
Placements et autres actifs financiers	9	4 270 731	3 069 903
Provision		-1 282 995	-1 359 357
		2 987 736	1 710 546
Liquidités et équivalent de liquidités	10	1 346 621	510 943
Total des actifs courants		26 360 528	18 225 122
TOTAL DES ACTIFS		43 596 239	33 268 846

Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état de flux de trésorerie comme l'exige le système comptable en vigueur.

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2007
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		7 000 000	7 000 000
Réserves consolidées		5 065 599	2 833 658
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		12 065 599	9 833 658
Résultat consolidé		2 780 129	4 949 921
Total des capitaux propres du groupe avant affectation	11	14 845 728	14 783 579
Intérêt des minoritaires	12	3 144 444	672 262
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	13	7 276 343	2 716 369
Passif d'impôt différé	14	497 073	0
Provisions	15	243 131	202 385
Total des passifs non courants		8 016 548	2 918 754
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	16	9 011 836	4 630 667
Autres passifs courants	17	3 672 404	2 921 214
Concours bancaires et autres passifs financiers	18	4 905 279	7 342 370
Total des passifs courants		17 589 518	14 894 251
Total des passifs		25 606 066	17 813 005
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		43 596 239	33 268 846

Etat de résultat consolidé
Arrêté au 31-12-2007
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006 Retraité
Revenus	19	49 728 708	42 737 637
Coût des ventes	20	38 859 062	32 877 587
Marge brute		10 869 645	9 860 050
Autres produits d'exploitation	21	54 804	68 815
Frais de distribution	20	2 059 538	1 945 634
Frais d'administration	20	3 612 612	3 403 847
Autres charges d'exploitation	20	2 015 100	1 522 844
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 237 199	3 056 541

Charges/ Produits financières nettes	22	-1 533 365	512 695
Produits des placements	23	1 261 207	1 008 090
Part dans le résultat mis en équivalence	24	363 437	874 078
Autres gains ordinaires	25	1 383 787	1 215 366
Autres pertes ordinaires	26	-377 186	-133 195

RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		4 335 079	6 533 575
--	--	------------------	------------------

Impôts sur les bénéfices calculés sur le résultat des activités ordinaires		970 494	1 389 991
--	--	---------	-----------

RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT		3 364 585	5 143 584
--	--	------------------	------------------

Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)

RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 364 585	5 143 584
-----------------------------------	--	------------------	------------------

Effets des modifications comptables (net d'impôts)		0	0
--	--	---	---

RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLE		3 364 585	5 143 584
--	--	------------------	------------------

Résultat du Groupe		2 780 129	4 949 921
---------------------------	--	------------------	------------------

Résultat Hors Groupe		584 457	193 662
-----------------------------	--	----------------	----------------

Etat de flux de trésorerie consolidé
Arrêté au 31-12-2007
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006
Opérations entraînant un flux d'exploitation			
Encaissements reçus des clients		53 981 199	50 091 756
Sommes versées aux fournisseurs		39 551 433	35 094 115
Sommes versées au personnel		3 189 044	2 132 023
Commission & Intérêts payés		1 042 714	950 816
Paiement à l'Etat		9 272 219	9 745 397
Impôts payés		66 538	188 789
Autres Encaissements		255 870	429 137
Autres Décaissements		662 127	1 216 405
Total flux liés à l'exploitation		452 994	1 193 349
Opérations entraînant un flux d'investissement			
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		3 789 668	286 630
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations financières		2 492 940	3 633 218
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		23 769	18 300
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		3 112 333	228 216
Dividendes encaissés		60 254	254 859
Total flux liés à l'investissement		-3 086 253	-3 418 473
Opérations entraînant un flux de financement			
Dividendes et autres distributions		601 876	1 076 345
Encaissements provenant d'emprunts		17 465 704	10 805 283
Remboursement d'emprunts		14 928 912	9 238 115
Remboursement comptes courants associés		0	1 800 000

Encaissements suite à l'émission d'actions	1 458 626	100 000
Autres encaissements	498 525	598
Autres décaissements	0	0
Total flux liés au financement	3 892 068	2 391 421
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalent de liquidités	0	931
Variation de trésorerie	1 258 809	167 228
Variation de trésorerie du au changement du périmètre de consolidation	-10 379	0
Trésorerie au début de l'exercice	-1 161 075	-1 328 303
Trésorerie à la fin de l'exercice	87 355	-1 161 075

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE 2007**

Généralités et principes de consolidation

Définition du Pôle STEQ

Le pôle STEQ se compose des filiales suivantes :

Sociétés	Siège social	Régime juridique	Activité principale
STEQ	5, Rue 8603, zone industrielle Charguia I-Tunis	SA	Commerce en gros des pièces détachées
PIMA	34, Rue Ali Darghouth 1001-Tunis	SA	Commerce en détail des engins pour travaux et des Pièces de moteurs Industriels et Agricoles
EXPRESS ASCENSEUR	99, Rue Houcine Bouzaïene 1001-Tunis	SARL	Vente et installation des ascenseurs
SIAME	Zone Industrielle 8030 Grombalia – Tunisie	SA	Fabrication des appareils de mesures et des appareils de protection électriques.
AUTOTEC	41, Avenue de Carthage 1001-Tunis	SARL	Commerce en détail des pièces détachées
BAGNOLE	34, Rue Ali Darghouth 1001-Tunis	SARL	Commerce en détail des pièces détachées et entretien mécanique, électrique et réparation de tout type d'automobile
KOKET	34, Rue Ali Darghouth 1001-Tunis	SARL	Promotion Immobilière
MAISON TEMMIMI	8, Rue 8601 Z.I La Charguia 2035 Tunis Carthage	SARL	Etudes et travaux de menuiserie, ébénisterie, équipements hôteliers et administratifs, agencement de toutes nature et en général tous travaux de bois
WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX	Tripoli (Libye)		Etude et l'entreprise de tous travaux publics et vente et installation des ascenseurs

Référentiel comptable

Les états financiers consolidés du groupe STEQ sont établis conformément aux *principes comptables généralement admis en Tunisie*. Il s'agit notamment de la norme comptable n°35 relative aux états financiers consolidés, la norme comptable n°38 relative aux regroupements d'entreprises et la norme comptable n° 36 relative aux participations dans des entreprises associées.

Périmètre de consolidation

Outre les comptes de la STEQ, société mère du groupe, les états financiers consolidés comprennent les comptes de ses filiales **AUTOTEC (exTEKNIKA), KOKET, BAGNOLE, SIAME, MAISON TEMMIMI** et **PIMA** ainsi que de ceux des filiales de cette dernière, en l'occurrence **EXPRESS-ASCENSEUR** et **WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX** (établie en Lybie).

Les pourcentages de contrôle et d'intérêt dans les sociétés incluses dans le périmètre sont déterminés comme suit :

Sociétés	% de Contrôle		Type de Contrôle		% d'intérêt		Méthode de consolidation	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
STEQ	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	99,16%	99,69%	IG	IG
AUTOTEC	99,97%	99,97%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	99,13%	99,67%	IG	IG
EXPRESS ASCENSEUR	99,28%	98,76%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	71,36%	89,58%	IG	IG
KOKET	84,12%	99,72%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	82,52%	97,17%	IG	IG
BAGNOLE	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	68,31%	75,93%	IG	IG
PIMA	72,49%	90,98%	Contrôle exclusif	Contrôle exclusif	71,88%	90,70%	IG	IG
MAISON TEMMIMI	66,67%	N/A	Contrôle exclusif	N/A	56,93%	N/A	IG	N/A
WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX	60,00%	N/A	Contrôle exclusif	N/A	42,82%	N/A	IG	N/A
SIAME	26,11%	26,14%	Influence notable	Influence notable	25,01%	25,73%	ME	ME

Exclusion du périmètre de consolidation

En application du paragraphe 11 de la norme comptable N° 35 relative aux états financiers consolidés, certaines sociétés- dont la STEQ détient la majorité du capital- sont exclus du périmètre de la consolidation.

Sociétés	% de Contrôle	Motif
COPMER	60,00%	(1)

(1) Le contrôle de cette société est destiné à être temporaire. Cette société étant en veillesse, la STEQ cherche la cession de sa participation.

Méthodes de consolidation

Les sociétés pour lesquelles le groupe exerce un **contrôle exclusif**, c'est la méthode de **l'intégration globale** qui a été suivie.

La société (SIAME) pour laquelle le groupe exerce **une influence notable**, c'est la méthode de **la mise en équivalence** qui a été appliquée.

La méthode de l'intégration globale consiste à :

- Combiner ligne à ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Eliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.
- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère; et
- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.
- Eliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant de transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.

La méthode de la mise en équivalence consiste à :

- Corriger la valeur comptable des participations dans l'entreprise associée pour prendre en compte la quote-part de l'investisseur dans la situation nette de cette dernière selon les états financiers les plus récents (ils sont habituellement établis à la même date que les états financiers de l'investisseur) ;
- Ajuster la valeur comptable en fonction des modifications dues à des variations des capitaux propres de l'entreprise détenues ;

Présentation des comptes

Les états financiers sont présentés en Dinar Tunisien. Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes annuels individuels au 31 décembre 2007 des sociétés du Groupe.

Entrées dans le périmètre

Lors de la prise de contrôle d'une nouvelle filiale, il est procédé à la réestimation des actifs, passifs et éléments de hors-bilan identifiables de l'entité, conformément aux méthodes retenues par la norme comptable n°38 relative au regroupement d'entreprises. La différence entre le coût d'acquisition des titres et le montant global de cette réestimation constitue l'écart résiduel d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs et négatifs sont amortis linéairement sur une période fixée en fonction des objectifs et des caractéristiques de l'acquisition et n'excédant pas 20 ans. En cas de cession partielle des titres, l'écart d'acquisition restant à amortir, qu'il soit positif ou négatif, est repris au prorata des titres cédés.

Opérations de crédit-bail preneur

Les immobilisations d'exploitation financées au moyen de contrats de crédit-bail (crédit-bail preneur) sont retraitées en consolidation à l'actif du bilan consolidé conformément à la norme comptable internationale IAS 17. Elles sont présentées au niveau de la rubrique « immobilisations corporelles ».

Elles font l'objet d'un plan d'amortissement dont les dotations sont calculées en fonction de la durée du contrat de leasing.

Opérations réciproques

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les charges et produits réciproques d'importance significative sont éliminés dans leur totalité pour les entreprises intégrées de manière globale. Les dividendes intra-groupes, les provisions sur titres consolidés et les plus-values d'opérations de cession interne sont neutralisés en totalité.

Impôt sur les sociétés

La charge consolidée d'impôt comprend :

- l'impôt exigible des différentes filiales calculé conformément à la législation fiscale en vigueur au 31-12-2007.
- les impôts différés provenant des décalages temporels provenant des écarts entre les valeurs comptables et fiscales d'éléments du bilan consolidé.

La compensation se fait pour les impôts différés actifs et passifs au sein d'une même entité fiscale. L'entité fiscale correspond soit à l'entité elle-même en l'absence d'intégration fiscale, soit au groupe fiscalement intégré s'il existe. La règle de prudence consiste à ne pas constater d'impôts différés actifs nets qui ne pourraient être effectivement utilisés dans l'avenir en réduction de la charge d'impôt globale. Il en résulte que le Groupe constate un impôt différé actif net par entité fiscale dès lors que ce net d'impôt différé ne résulte pas de déficits fiscaux ou dès lors que l'entité fiscale concernée n'a pas réalisé de pertes fiscales au cours des deux derniers exercices écoulés.

Le Groupe a appliqué la méthode du report variable pour déterminer le montant des impôts différés. Tous les décalages ont été retenus, sans actualisation, quelle que soit la date de récupération ou d'exigibilité.

Principes comptables et méthodes d'évaluation

Principes comptables

Les comptes consolidés du Groupe sont élaborés à partir des comptes individuels des sociétés incluses dans le périmètre. Ceux-ci sont arrêtés selon les normes comptables définies par le système comptable des entreprises approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996 et en conformité avec la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 et le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

Méthode d'évaluation

Les immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées dans le patrimoine des sociétés du groupe à la date de leur acquisition et figurent **pour leur coût**

historique hors taxes récupérables.

Les logiciels ont été amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur 3 ans.

Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition est l'écart de valeur constaté entre le coût d'acquisition des titres d'une société consolidée et la valeur d'actif net de celle-ci après affectation des plus-values latentes, à la date d'entrée en consolidation. Il est amorti sur une période de 20 ans.

Les immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont enregistrées dans le patrimoine des sociétés du groupe à la date de leur acquisition et figurent pour leur coût historique hors taxes récupérables. Toutes les immobilisations corporelles ont été amorties selon la méthode linéaire: les constructions sur 20 ans, le matériel de transport sur 5 ans, les installations matérielles et aménagements sur 10 ans et le matériel informatique sur 3 ans.

Les biens acquis en leasing ont été comptabilisés au niveau des comptes individuels des sociétés du groupe conformément aux dispositions des articles 1 à 15 de la loi 94-89 du 26/07/1994 relative au leasing, consacrant une approche patrimoniale et juridique pour la présentation et la prise en compte de ces biens.

Pour le besoin de l'établissement des états financiers consolidés, ces biens ont été retraités en adoptant l'approche économique de capitalisation et ce conformément à la convention comptable de la prééminence du fond sur la forme, prévue par le décret n° 96-2459 relatif au Cadre Conceptuel de la Comptabilité et à la Norme Comptable Internationale IAS 17 révisée, relative à la comptabilisation des contrats de leasing.

Ces biens ont été amortis selon la méthode linéaire sur la durée du contrat de leasing.

Le portefeuille titre

Les titres composant le portefeuille du groupe sont enregistrés à leur coût historique. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire devient inférieure à la valeur historique. La valeur d'inventaire est en principe calculée par référence :A la quote-part des capitaux propres, modifiée pour tenir compte des éléments de valeur économique non-inscrits en comptabilité de la société représentée par le titre pour les titres non cotés à la BVMT ;

Au cours moyens pondérés du mois de Décembre (publiés par la BVMT) et ce pour les titres cotés.

Les titres mise en équivalence sont comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence prévue par la norme comptable n° 36 selon laquelle la participation est initialement enregistrée au coût et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part du groupe dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part du groupe dans les résultats de l'entreprise détenue.

Les stocks et encours :

Pour la valorisation de ses stocks de marchandises, le groupe utilise la méthode du coût moyen pondéré. La marge intra-groupe étant éliminée.

Prise en compte des revenus

Les revenus quelle que soit l'activité qui les génère, sont pris en compte à la livraison. Le chiffre d'affaires consolidé est exprimé hors TVA après élimination des opérations intra-groupe.

Conversion des dettes fournisseurs en devise

Les dettes libellées en monnaies étrangère sont convertis en utilisant le taux de change en vigueur au 31-12-2007. La différence par rapport au montant présenté dans les états financiers est passée en résultat de change.

Notes explicatives des rubriques des états financiers consolidés

Note 1: Immobilisations incorporelles

En DT

Désignation	Note	Valeur Brute 31/12/2007	Cumul Amort 31/12/2007	V.C. Nette 31/12/2007
Fonds Commerciaux	1-1	832 690	10 000	822 690
Logiciels		19 167	14 532	4 635
Totaux		851 857	24 532	827 325

Note 1-1 Fonds commerciaux :*En DT*

Désignation	Valeur Brute
FC/ local Rue Houssine Bouzaienne	446 190
FC/ local Avenue de la république	264 000
FC/ local Sfax (Route de Gabès)	72 500
FC/ local Rue de Carthage	40 000
Autres FC	10 000
Total Fonds Commerciaux	832 690

Note 2: Écart d'acquisition*En DT*

Désignation	Date de prise de contrôle	Valeur Brute 31/12/2006	Sté entrée en périmètre 2007	Valeur Brute 31/12/2007	Taux d'amort	Cumul Amort 31/12/2006	Dotations 2007	Cumul Amort 31/12/2007	V.C.Nette 31/12/2007
TEKNIKA	25-déc-99	403 019	0	403 019	5%	403 019	0	403 019	0
PIMA	26/12/2003 & 01/07/2005	1 177 146	0	1 177 146	5%	170 613	58 857	229 471	947 675
EXPRESS-ASCENSEUR	26-déc-03	531 176	0	531 176	5%	79 676	26 559	106 235	424 941
Total		2 111 341	0	2 111 341	0,050	653 309	85 416	738 725	1 372 616

Note 3: Immobilisations corporelles

Désignation	Valeur Brute 31/12/2006	Acquisitions 2007	Cession 2007	Reclassement	Valeur Brute 31/12/2007	Taux D'amort	Cumul Amort 31/12/2006	Dotations 2007	Régularisation sur cessions	Cumul Amort 31/12/2007	V.C.Nettes 31/12/2007
Terrain	875 240	4 629 547	0	0	5 504 787	0%	0	0	0	0	5 504 787
Constructions	1 150 435	224 095	0	0	1 374 530	5%	347 025	250 415	0	597 440	777 090
Mat de transport	821 809	104 950	-128 646	0	798 113	20%	588 222	108 922	-114 069	583 075	215 037
MMB	194 363	26 382	0	0	220 746	10%	138 134	44 023	0	182 157	38 589
Mat Informatique	488 060	70 542	0	0	558 602	33%	438 298	54 529	0	492 827	65 775
Agencements & Aménagements	1 488 351	275 881	0	0	1 764 232	10%	793 778	326 357	0	1 120 136	644 096
Immobilisations prises en leasing	581 237	152 651	0	-60 563	673 324	Linéaire sur la durée du contrat	198 426	206 542	-60 563	344 406	328 919
Immobilisations encours	50 000	185 075	0	-33 333	201 742	0%	0	0	0	0	201 742
Total	5 649 495	5 669 123	-128 646	-93 896	11 096 075		2 503 884	990 789	-174 632	3 320 041	7 776 035

Note 4: Immobilisations financières

Société émettrice	Situation 31/12/2006			Acquisition 2007		Reclassement/Intégration		Cession 2007		Situation 31/12/2007		
	Actions	Valeur	Provision	Actions	Valeur	Actions	Valeur	Actions	Valeur	Actions	Valeur	Provision
TANIT-ALGER	28	494	0	0	0	0	0	0	0	28	494	0
CASA-TANIT	40	493	0	0	0	0	0	0	0	40	493	493
SITEL	3 730	106 600	61 459	0	0	0	0	0	0	3 730	106 600	61 460
DAR EDDOHN	500	50 000	50 000	0	0	0	0	0	0	500	50 000	50 000
BTS	700	12 000	0	0	0	-200	-2 000	0	0	500	10 000	0
JNAYNET-HAMMAMET	3 300	330 000	0	0	0	0	0	0	0	3 300	330 000	0
STTI	79 726	1 696 171	0	0	0	-79 726	-1 696 171	0	0	0	0	0
STE TUNISIA WIFEK	87 500	875 000	0	0	0	0	0	-87 500	-875 000	0	0	0
JNAYNET MONTFLEUR	25 000	343 750	173 142	0	0	0	0	0	0	25 000	343 750	173 142
TOUTALU	31 450	113 500	0	13 950	340 500	0	0	-20 000	-200 000	25 400	254 000	0
MERIDIANA	23 288	690 280	0	0	0	0	0	0	0	23 288	690 280	0
EGCF	4 000	40 000	0	0	0	0	0	0	0	4 000	40 000	0
WELCOME	0	0	0	7 300	56 000	0	0	0	0	7 300	56 000	12 309
CHIC	0	0	0	400	40 000	0	0	0	0	400	40 000	0
FLOWER	0	0	0	7 500	75 000	0	0	0	0	7 500	75 000	0
ST1: Titres de Participation	259 262	4 258 282	284 601	29 150	511 500	-79 926	-1 698 171	-107 500	-1 075 000	100 986	1 996 617	297 404
Prêts aux personnels		57 472	2 200								124 048	4 193
Cautionnements		133 522	3 100								51 259	3 100
ST2: Autres Immobilisations financières		190 995	5 300								175 308	7 293
Total des Immobilisations financières		4 449 277	289 901								2 171 924	304 697

Note 5: Frais Préliminaires et Actif d'impôt différé*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Frais Préliminaires	11 924	32 722	20 797
Actif d'impôt différé	4 275	146 881	142 606
Total	16 199	179 603	163 404

Note 6: Stocks*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Stocks Marchandises & Terrain	8 169 688	11 837 531	3 667 844
Provision sur stocks de Marchandises	-1 639 278	-1 386 248	253 030
Stocks travaux encours	196 049	258 332	62 283
Provision sur stocks de travaux encours	0	0	0
Totaux	6 726 458	10 709 615	3 983 157

Note 7: Clients et comptes rattachés*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Clients ordinaires	3 813 751	5 970 138	2 156 387
Clients effets à recevoir	1 083 712	1 201 455	117 743
Clients Chèques à encaisser	3 540 584	3 918 071	377 488
Clients douteux	1 420 176	1 461 130	40 955
Provision pour dépréciation des comptes clients	-1 635 328	-2 326 852	-691 524
Totaux	8 222 894	10 223 942	2 001 048

Note 8: Autres actifs courants*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Etat Impôts et Taxes	271 721	599 845	328 124
Avances et Acomptes aux personnels	71 314	58 867	-12 448
Débiteurs divers	342 863	66 431	-276 432
Provisions	-144 637	-271 144	-126 508
Avances fournisseurs	177 937	256 811	78 874
Provisions	-82 400	-82 400	0
Compte d'attente	1 320	23 220	21 900
Charges constatées d'avance	137 981	91 445	-46 536
Produits à recevoir	278 181	349 539	71 358
Totaux	1 054 281	1 092 615	38 333

Note 9: Placements et autres actifs financiers*En DT*

Société émettrice	Situation au 31/12/2007			
	Actions	Valeur	Provisions	V. Nettes
Titres GRANADA	240 240	2 723 484	1 126 543	1 596 941
Titres COPMER	1 500	150 000	150 000	0
Titres STTI	6 716	966 078	0	966 078
Titres Tunisie Placement		6 225	6 225	0
Titres ELECTROSTAR	254	3 597	227	3 370
Titres CIL	1 118	21 242	0	21 242
Autres Titres	222	2 106	0	2 106
Placements		398 000	0	398 000
Totaux	250 050	4 270 731	1 282 995	2 987 736

Note 10: Liquidités et équivalents de liquidités*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Chèques à encaisser	30 866	2 302	-28 564
Effets remis à l'encaissement	7 345	19 113	11 768
Effets remis à l'escompte	48 023	185 350	137 328
Banques	403 330	1 064 002	660 672
Caisses	21 380	75 854	54 474
Totaux	510 943	1 346 621	864 242

Note 11: Capitaux propres

La situation nette du groupe est passée de 14 783 579 Dinars au 31-12-2006 à 14 845 728 Dinars au 31-12-2007.
Le capital social est réparti, au 31-12-2007, comme suit :

En DT

Actionnaires	Nombre d'actions	Part en MDT	Part en %
Famille AREM	1 043 688	5 218 440	74,55%
Sociétés du Groupe AREM	102 624	513 120	7,33%
Divers	253 688	1 268 440	18,12%
Total	1 400 000	7 000 000	100%

Note 12: Intérêt des minoritaires

Sociétés	Part des minoritaires 2007		Part des minoritaires 2006	
	Réserves	Résultat	Réserves	Résultat
STEQ	133 943	9 212	-18 260	7 397
AUTOTEC	9 804	727	6 885	1 093
PIMA	1 110 489	156 715	277 075	88 787
EXPRESS ASCENSEUR	779 772	273 308	162 814	97 146
KOKET	374 369	-1 666	30 086	-762
BAGNOLE	20 000	0	20 000	0
MAISON TEMIMI	-39 155	2 816	0	0
WIFEK TRAVAUX LIBYE	170 765	143 345	0	0
TOTAL	2 559 988	584 457	478 601	193 662
Part des minoritaires	3 144 444		672 262	

Note 13: Emprunts*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Emprunt BIAT	0	3 518 750	3 518 750
Emprunt SPPI	1 459 112	1 193 819	-265 293
Emprunt BH	874 054	790 068	-83 986
Emprunt AMEN BANK	0	1 306 253	1 306 253
Emprunt TIJARIBANK	0	111 531	111 531
Emprunt CNSS	0	27 000	27 000
Dettes envers les sociétés de Leasing	383 203	328 923	-54 281
Total	2 716 369	7 276 343	4 559 974

Note 14 : Passifs d'impôt différé

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Passif d'impôt différé	0,000	497 073,400	497 073,400
Total	0,000	497 073,400	497 073,400

Note 15: Provisions*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Provisions pour risques et charges	202 385	243 131	40 746
Total	202 385	243 131	40 746

Note 16: Fournisseurs et comptes rattachés*En DT*

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Fournisseurs d'exploitation	3 990 007	7 632 058	3 642 051
Fournisseurs factures non parvenues	46 001	51 209	5 208
Fournisseurs d'exploitation EAP	565 260	431 376	-133 884
Fournisseurs d'immobilisations	29 398	897 193	867 794
Total	4 630 667	9 011 836	4 381 169

Note 17: Autres passifs courants

En DT

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Etat Impôts et taxes	1 165 784	255 643	-910 141
CNSS	197 303	197 444	141
Créditeurs divers	88 762	979 054	890 292
Personnels et comptes rattachés	197 149	402 969	205 820
Produits constatés d'avance	23 434	9 679	-13 755
Obligations cautionnées	239 745	0	-239 745
Clients: avances et acomptes/ Ristourne Clients	747 633	1 257 664	510 030
Associés, dividendes à payer	238 074	95 330	-142 744
Charges à payer	0	216 484	216 484
Provisions	23 330	258 137	234 807
Total	2 921 214	3 672 404	751 190

Note 18: Concours bancaires et autres passifs financiers

En DT

Désignations	Solde 31/12/2006	Solde 31/12/2007	Variation
Emprunt à moins d'un an	4 281 982	1 603 648	-2 678 334
Crédit financement droit de douane	1 240 783	1 616 152	375 369
Crédit financement devises	0	230 347	230 347
Intérêts courus sur emprunts	121 669	195 866	74 197
ST1: Autres passifs financiers	5 644 435	3 646 013	-1 998 422
Banques	1 585 784	1 237 265	-348 519
Effets escomptés non encore échus	112 151	22 000	-90 151
ST2: Concours bancaires	1 697 935	1 259 265	-438 670
Total	7 342 370	4 905 279	-2 437 091

Note 19: Revenus

Le chiffre d'affaires du groupe est comptabilisé net des rabais, remises et ristournes accordés aux clients. Il se détaille entres les différentes filiales du groupe comme suit :

En DT

Désignations	Solde 31/12/2006		Solde 31/12/2007		Variation	
	En DT	En %	En DT	En %	En DT	En %
STEQ	24 349 582	56,71%	26 047 958	51,95%	1 698 376	23,56%
AUTOTEC	254 588	0,59%	1 017 587	2,03%	762 999	10,59%
PIMA	12 030 366	28,02%	13 745 878	27,41%	1 715 512	23,80%
EXPRESS-ASCENSEUR	6 299 919	14,67%	8 932 912	17,82%	2 632 992	36,53%
WIFEK AFRIQUE TRAVAUX (LIBYE)	N/A	N/A	376 498	0,75%	376 498	5,22%
MAISON TEMMIMI	N/A	N/A	21 101	0,04%	21 101	0,29%
KOKET	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
BAGNOLE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	42 934 455	100%	50 141 934	100%	7 207 479	100,00%
Chiffre d'affaires intra-groupe	196 817	0,46%	413 226	0,82%	216 409	3,00%
Chiffre d'affaires consolidé	42 737 638	100%	49 728 708	99,2%	6 991 070	97%

Note 20: Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

En DT

Nature des charges	Montant	VENTILLATION			
		Coût des Ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges d'exploitation
Variations des stocks	-3 714 341	-3 714 341	0	0	0
Achats stockés	42 080 126	42 080 126	0	0	0
Achats non stockés	402 934	0	120 880	282 053	0
Services extérieurs	453 724	0	226 862	226 862	0

Autres services extérieurs	1 324 212	0	529 685	794 527	0
Charges de personnel	3 310 922	493 277	845 294	1 972 352	0
Impôts, taxes et versement assimilés	186 369	0	0	0	186 369
Dotations aux amortissements	673 636	0	336 818	336 818	0
Dotations aux provisions pour risques et charges	143 855	0	0	0	143 855
Dotations aux provisions pour dépréciation du compte clients	921 211	0	0	0	921 211
Dotations aux provisions pour dépréciation du compte stocks	763 665	0	0	0	763 665
TOTAL	46 546 313	38 859 062	2 059 538	3 612 612	2 015 100

Note 21: Autres produits d'exploitation

Sont présentées au niveau de cette rubrique, principalement les loyers des immeubles à la propriété des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation.

Note 22: Charges financières nettes

Sont présentés au niveau de cette rubrique, les intérêts relatifs aux emprunts contractés, les provisions sur les immobilisations financières et les moins valus sur cession des immobilisations financières.

Note 23: Produits des placements

Sont présentés au niveau de cette rubrique les produits provenant des participations du groupe STEQ.

Note 24: Part dans le résultat mis en équivalence

Cette rubrique représente la quote part du groupe dans le résultat de la société SIAME.

Au titre de l'exercice précédent la part dans le résultat mis en équivalence figure au niveau de la rubrique « produit des placements ». Pour les besoins de comparabilité, l'état de résultat, arrêté au 31/12/2006, a été ajusté en conséquence et ce en déduisant, de la rubrique « Produit des placements », un montant de 874 078 DT correspondant à la quote part du groupe dans le résultat de la société SIAME au 31/12/2006.

Note 25: Autres gains ordinaires

Sont présentées au niveau de cette rubrique, principalement les reprises sur provisions enregistrées par les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation.

Note 26: Autres pertes ordinaires

Sont présentées au niveau de cette rubrique, entre autres, les créances jugées irrécouvrables.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

DAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" arrêtés au 31 décembre 2007, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Nous avons audité les états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de capitaux propres consolidés de 14 845 728 DT y compris un bénéfice consolidé de 2 780 129 DT au 31 décembre 2007. Ces états financiers consolidés ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit effectué 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 de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ", arrêtés au 31 décembre 2007, ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur 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 les organes de direction et d'administration de la société, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour fonder notre opinion, à l'exception du point suivant :

Les sociétés consolidées appartenant au périmètre de consolidation: PIMA, AUTOTEC, BAGNOLE, KOKET, MAISON TEMMIMI et WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX, n'ont pas présenté leurs états financiers certifiés à la date d'arrêté des états financiers consolidés du groupe. Par conséquent, nous n'avons pas pu effectuer les diligences édictées par les normes relatives à la consolidation et par l'article 471 du code des sociétés commerciales.

A notre avis, sous réserve de l'effet des résultats des sociétés sus précisées, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble des sociétés appartenant au périmètre de consolidation de la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ", ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observation 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 11 juin 2008

Le commissaire aux comptes

Fethi NEJI

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS**SOCIETE TUNISENNE D'EQUIPEMENT**

« S.T.E.Q. »

Siège social : 5, Rue 8063 – Zone industrielle Charguia I

La Société Tunisienne d'équipement publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 27 juin 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Fethi NEJI.

BILAN
(Unité : Dinar)

ACTIFS	Notes	31/12/2007	31/12/2006
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles		24 366,850	21 421,850
Moins : amortissements		-11 836,234	-10 773,850
Moins : provisions		-10 000,000	-10 000,000
	1	2 530,616	648,000
Immobilisations corporelles		5 894 708,547	3 936 167,814
Moins : amortissements		-1 600 468,039	-1 583 009,443
	2	4 294 240,508	2 353 158,371
Immobilisations financières		15 821 991,538	16 896 836,674
Moins : provisions		-4 023 706,057	-2 288 027,341
	3	11 798 285,481	14 608 809,333
<u>Total des actifs immobilisés</u>		16 095 056,605	16 962 615,704
Autres actifs non courants			
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>	ANC	16 095 056,605	16 962 615,704
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		5 096 102,736	4 563 866,201
Moins : provisions		-856 947,740	-874 381,421
	4	4 239 154,996	3 689 484,780
Clients et comptes rattachés		7 249 476,145	6 437 989,629
Moins : provisions		-1 254 665,111	-920 574,710
	5	5 994 811,034	5 517 414,919
Autres actifs courants		1 727 985,844	684 599,817
Moins : provisions		-225 654,815	-225 654,815
Placements et autres actifs financiers		972 440,840	6 363,190
Moins : provisions		-6 224,740	-6 224,740
Liquidités et équivalents de liquidités		314 991,756	45 304,197
	6		
	7		
	8		
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>	AC	13 017 504,915	9 711 287,348
TOTAL DES ACTIFS		29 112 561,520	26 673 903,052

Le CMF a invité la société à établir les notes sur les parties liées comme l'exige le système comptable en vigueur.

BILAN
(Unité : Dinar)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31/12/2007	31/12/2006
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		7 000 000,000	7 000 000,000
Réserves		3 793 503,423	3 782 819,216
Réserves pour fonds social		100 000,000	50 000,000
Avoirs des actionnaires		-150 183,441	-150 183,441
Résultats reportés		3 136 631,612	1 347 661,301
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	9	13 879 951,594	12 030 297,076
Résultat de l'exercice		740 076,922	2 747 164,118
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	CP	14 620 028,516	14 777 461,194
<u>PASSIFS</u>			
-			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
-			
Emprunts	10	4 149 706,716	1 677 624,932
Autres passifs financiers		27 000,000	
Provisions		5 439,514	5 439,514
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	PNC	4 182 146,230	1 683 064,446
-			
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	4 542 434,605	2 795 051,180
Autres passifs courants	12	1 633 035,604	1 053 067,729
Autres passifs financiers	13	3 414 770,296	5 459 057,808
Concours bancaires	14	720 146,269	906 200,695
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	PC	10 310 386,774	10 213 377,412
TOTAL DES PASSIFS	P	14 492 533,004	11 896 441,858
TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		29 112 561,520	26 673 903,052

ETAT DE RESULTAT
(Unité : Dinar)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006
Revenus	R1	26 047 958,117	24 349 582,367
Coût des ventes	R3	-20 256 137,745	-18 469 806,915

		5 791 820,372	5 879 775,452
Marque brute			
Autres produits d'exploitation	R2	86 303,880	68 814,866
Frais de distribution	R3	-1 257 275,239	-1 219 960,121
Frais d'administration	R3	-1 628 133,231	-1 581 307,079
Autres charges d'exploitation	R3	-537 230,791	-544 394,614
Résultat d'exploitation		2 455 484,991	2 602 928,504
Charges financières nettes (*)	R3	-2 969 014,937	-1 156 644,509
Produits financiers	R4	1 219 418,307	1 975 636,946
Autres gains ordinaires	R5	614 626,210	235 479,755
Autres pertes ordinaires	R3	-197 522,149	-10 286,678
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 122 992,422	3 647 114,018
Impôt sur les bénéfices	R6	-382 915,500	-899 949,900
Résultat des activités ordinaires après impôt		740 076,922	2 747 164,118
Eléments extraordinaires (Gains/pertes)			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		740 076,922	2 747 164,118
Résultat net de l'exercice		740 076,922	2 747 164,118
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES		740 076,922	2 747 164,118

(*) : **Dont dotations aux provisions pour dépréciation d'immobilisations financières**

(**1.810.273,387 Dinars en 2007 contre 247.737,072 Dinars en 2006**)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Unité : Dinar)

	Notes	31/12/2007	31/12/2006
Flux de Trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	FEX1	29 809 816,979	29 310 898,013
Sommes versées aux fournisseurs	FEX2	-18 765 308,973	-18 856 694,636
Sommes versées au personnel & organismes sociaux	FEX3	-1 279 842,485	-1 347 308,797
Paiements à l'Etat	FEX4	-7 966 861,638	-6 663 093,303
Intérêts de gestion payés	FEX5	-942 767,190	-714 735,166
Impôts sur les bénéfices payés		0,000	-188 788,508
Autres Encaissements	FEX6	180 471,001	48 763,945
Autres Décaissements	FEX7	-53 596,843	-61 163,535
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation	FEX	981 910,851	1 527 878,017
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations			

corporelles & incorporelles	FI1	-2 026 685,916	-229 472,280
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations			
corporelles & incorporelles	FI2	23 800,000	18 300,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob.financières	FI3	-1 018 566,000	-3 143 444,428
Encaissements provenant de la cession d'immob.financières	FI4	1 852 543,000	148 215,637
Autres Encaissements			
Autres Décaissements			
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'investissement.	FI	-1 168 908,916	-3 206 401,071
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement dividendes	FF1	1 051 256,669	238 609,014
Dividendes & autres distributions	FF2	-909 879,100	-701 573,667
Encaissements provenant des emprunts	FF3	14 831 003,922	10 805 282,747
Remboursement d'emprunts	FF4	-14 445 719,926	-9 011 708,114
Autres Encaissements		0,000	598,060
Autres Décaissements			
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement	FF	526 661,565	1 331 208,040
Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités			
Variations de trésorerie		339 663,500	-347 315,014
Trésorerie au début de l'exercice		-879 533,402	-532 218,388
Trésorerie à la fin de l'exercice		-539 869,902	-879 533,402

SOLDES INTERMEDIARES DE GESTION

(Unité : Dinar)

	31/12/2007	%	31/12/2006	%
VENTES DE MARCHANDISES	26 047 958,117	100,00	24 349 582,367	100,00
COUT D'ACHAT DE MARCHANDISES VENDUES	-20 256 137,745	-77,76	-18 469 806,915	-75,85
MARGE BRUTE	5 791 820,372	22,24	5 879 775,452	24,15
AUTRES CHARGES EXTERNES	-1 200 799,991	-4,61	-1 044 609,905	-4,29
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	85 812,584	0,33	67 917,970	0,28
VALEUR AJOUTEE BRUTE	4 676 832,965	17,95	4 903 083,517	20,14
CHARGES DE PERSONNEL	-1 498 617,689	-5,75	-1 582 514,684	-6,50
IMPOTS ET TAXES	-137 780,631	-0,53	-133 269,439	-0,55
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	491,296	0,00	896,896	0,00
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	3 040 925,941	11,67	3 188 196,290	13,09
AUTRES PRODUITS ET GAINS	522 930,325	2,01	14 993,647	0,06
PRODUITS FINANCIERS	1 219 418,307	4,68	1 985 453,818	8,15
AUTRES CHARGES ET PERTES	-197 522,149	-0,76	-10 286,678	-0,04
CHARGES FINANCIERES	-1 158 741,550	-4,45	-918 724,309	-3,77
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-2 993 642,901	-11,49	-1 171 374,496	-4,81
REPRISES SUR PROVISIONS & AMORTISSEMENTS	689 624,449	2,65	558 855,746	2,30

RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT	1 122 992,422	4,31	3 647 114,018	14,98
IMPOT SUR LES SOCIETES	-382 915,500	-1,47	-899 949,900	-3,70
RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT	740 076,922	2,84	2 747 164,118	11,28
RESULTAT EXTRAORDINAIRE (GAIN OU PERTE)	0,000	0,00	0,000	0,00
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES				
RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES	740 076,922	2,84	2 747 164,118	11,28

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES & PRODUITS PAR NATURE AUX CHARGES & PRODUITS PAR DESTINATION

LISTE DES COMPTES DE CHARGES & DES COMPTES DE PRODUITS	VENTILATION											
	MONTANT	REVENUS	COUT DES VENTES	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATIO N	FRAIS DE DISTRIBUTION	FRAIS ADMINISTRATIFS	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATIO N	CHARGES FINANCIERES	AUTRES PERTES ORDINAIRES	AUTRES GAINS ORDINAIRES	PRODUITS FINANCIERS	
												PAR NATURE
STOCK INITIAL DE MARCHANDISES			4 563 866,201									
STOCK FINAL DE MARCHANDISES			5 096 102,736									
VARIATION DES STOCKS			-532 236,535									
ACHATS	21 002 713,967											
ACHATS NON STOCKES	214 339,687					214 339,687						
ACHATS LOCAUX MSES	399 247,195		399 247,195									
ACHATS ETRANGERS MSES	18 086 959,279		18 086 959,279									
FRAIS / ACHATS ETRANGERS	2 610 434,980		2 610 434,980									
RRR OBTENUS	-308 267,174		-308 267,174									
SERVICES EXTERIEURS	284 620,086											
LOCATIONS	121 228,704				36 368,611	84 860,093						
ENTRETIEN & REPARATIONS	117 614,160				70 568,496	47 045,664						
PRIMES D'ASSURANCES	30 985,365				18 591,219	12 394,146						
ETUDES, RECHERCHES & DIVERS SERVICES EXTERIEURS	14 791,857					14 791,857						
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	701 840,218											
PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	19 184,790					19 184,790						
REMUNERATION D'INTERMEDIAIRES & HONORAIRES	231 437,781					231 437,781						
PUBLICITE, PUBLICATIONS & RELATIONS PUBLIQUES	86 230,190					86 230,190						
TRANSPORTS DE BIENS & DIVERS	15 584,753				3 116,951	12 467,802						
DEPLACEMENTS, MISSIONS & RECEPTIONS	112 860,588				90 288,454	22 572,114						
FRAIS POSTAUX & FRAIS DE TELECOMMUNICATIONS	115 742,061				34 722,618	81 019,443						
SERVICES BANCAIRES & ASSIMILES	120 800,075					120 800,075						
CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	197 522,149											
CHARGES DE PERSONNEL	1 506 238,709								197 522,149			
SALAIRES ADMINISTRATIF	442 199,745					442 199,745						
SALAIRES COMMERCIAL	714 089,642				714 089,642							
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE ADMINISTRATIF	59 761,666					59 761,666						
COTISATIONS PATRONALES / SALAIRE COMMERCIAL	115 292,837				115 292,837							
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE ADMINISTRATIF	1 824,588					1 824,588						
ACCIDENTS DE TRAVAIL / SALAIRE COMMERCIAL	3 685,728				3 685,728							
CNSS DIRECTEUR GENERAL	4 589,640					4 589,640						
CNSS RETRAITE COMPLEMENTAIRE	25 735,254					8 578,418	17 156,836					
ASSURANCE GROUPE	15 945,612					4 783,584	11 161,328					
CONGES PAYES	11 733,697					7 040,218	4 693,479					
PROVISION PRIME INTERESSEMENT	65 029,996					22 942,099	42 087,897					
COTISATIONS LIEES A UNE MODIF. COMPTABLE	46 350,304					46 350,304						
CHARGES FINANCIERES	1 179 859,426											
CHARGES D'INTERETS	985 101,012							985 101,012				
PERTES DE CHANGE	194 758,414							194 758,414				
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	137 780,631											
T F P	24 326,902				11 888,184	12 438,718						
FOPROLOS	12 163,458				5 944,100	6 219,358						
TCL	62 226,205						62 226,205					
AUTRES IMPOTS & TAXES	39 064,066					39 064,066						
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROV.	2 993 642,901											
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB.INCORP.	1 062,384					1 062,384						
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS IMMOB.CORP.	218 747,959				109 373,980		109 373,979					
DOTATIONS AUX PROVISIONS	2 773 832,558						963 559,171		1 810 273,387			
VENTES DE MARCHANDISES	26 047 958,117	26 047 958,117										
PRODUITS DIVERS ORDINAIRES	608 742,909											
REVENUS DES IMMEUBLES NON AFFECTES AUX ACTIVITES	85 812,584			85 812,584								
JETONS DE PRESENCE & TANTIEMES	3 000,000									3 000,000		
PRODUITS NETS / CESSION D'IMMOBILISATIONS	493 359,869									493 359,869		
PRODUITS DIVERS	26 570,456									26 570,456		
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	491,296											
PRODUITS FINANCIERS	1 240 536,183											
PRODUITS DE PARTICIPATIONS	1 219 418,307										1 219 418,307	
PRODUITS DES AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES												
REVENUS DES AUTRES CREANCES												
REVENUS DES VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT												
GAINS DE CHANGE	21 117,876							-21 117,876				
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	689 624,449											91 695,885
TRANSFERTS DE CHARGES	7 621,020											
		26 047 958,117	20 256 137,745	86 303,880	1 257 275,239	1 628 133,231	537 230,791	2 969 014,937	197 522,149	614 626,210	1 219 418,307	
MARGE BRUTE	5 791 820,372											
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	1 122 992,422											

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL AU 31 DECEMBRE 2007 (Unité : Dinar)

RESULTAT NET COMPTABLE	740 076,922
A REINTEGRER :	
IMPOT/BENEFICES	382 915,500
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	317 034,171
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	597 551,113
PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE	48 973,887
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 810 273,387

PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT	1 944,592
PERTE DEDUCTIBLE SUR CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	104 715,165
PERTES SUR EXERCICES ANTERIEURS	6 152,111
PENALITES & AMENDES	6 858,001
DONS & SUBVENTIONS	33 003,000
TIMBRES DE VOYAGE	165,000
RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS	4 049 662,849
A DEDUIRE	
DIVIDENDES	1 041 764,800
REPRISES / PROVISIONS PERTES DE CHANGE	17 101,214
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	238 339,961
REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	125 091,104
REPRISES/ PROVISIONS IMMOBILISATIONS FINANCIERES	74 594,670
1er RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	2 552 771,100
- (Limite légale de déduction des provisions) :	1 276 385,550
A DEDUIRE (LIMITE LEGALE DES PROVISIONS)	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS	203 393,979
PROVISIONS POUR TITRES COTES	1 810 273,387
PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS	6 121,694
2nd RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS	1 276 385,550
REINVESTISSEMENTS EXONORES (KOKET+BAGNOLE+TOUTALU)	
3rd RESULTAT FISCAL APRES REINVESTISSEMENTS EXONORES	1 276 385,550
BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI)	1 276 385,000
IMPOT SUR LES BENEFICES (30%)	382 915,500
RETENUE A LA SOURCE A IMPUTER	17 241,924
ACOMPTE PROVISIONNEL PAYE	313 021,797
EXCEDENT IS	0,000
IS DU	52 651,779

NOTES AUX ETATS FINANCIERS EXERCICE 2007

PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » est une Société Anonyme, créée en 1978, dont le capital social est de 7.000.000 de Dinars répartis en 1.400.000 Actions de 5 Dinars chacune.

Son siège social est domicilié au n° 5, Rue 8603, Zone Industrielle Charguia I, Tunis Ville.

La Société a pour principale activité l'achat et la vente en gros de pièces de rechange autos et poids lourds.

REFERENTIEL COMPTABLE

1. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers de la « STEQ » sont établis et arrêtés conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par le système comptable des entreprises (Arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996).

Les états financiers, qui en découlent, sont établis par la Société selon le modèle de référence.

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.

2. CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel comptable.

Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du Ministère des Finances du 30 décembre 1996.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

2.1 LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat en hors taxes déductibles, augmenté des frais directs d'acquisition. Ces immobilisations sont amorties linéairement. La règle du prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice. Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

DESIGNATION	TAUX	METHODES
Logiciels	33,33 %	Linéaire
Constructions	5 %	Linéaire
Matériel & Outillage	15 %	Linéaire
A.A.I	10 %	Linéaire
Matériel de Transport	20 %	Linéaire
Equiperment de Bureau	20 %	Linéaire
Matériel Informatique	33,33 %	Linéaire

Certains taux ont subi un changement par rapport à ceux adoptés pour l'établissement des états financiers de l'exercice précédent et ce conformément aux nouvelles dispositions introduites par la loi de finances 2008.

Ces changements concernent les immobilisations suivantes :

DESIGNATION	ANCIENS TAUX	NOUVEAUX TAUX
Equiperment de bureau	10%	20%
Matériel Informatique	37,5%	33,33%

Les dépenses postérieures, relatives aux immobilisations corporelles, sont ajoutées aux valeurs comptables de celles-ci quand elles contribuent à l'amélioration des rendements futurs attendus.

2.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

A la fin de la période, les titres cotés en Bourse sont évalués à la valeur de marché (cours moyens, du mois de Décembre 2007, publiés par la BVMT), les plus-values latentes ne sont pas constatées alors que les moins-values dégagées sont provisionnées.

Les titres non-cotés sont évalués, à la date de clôture, à leur juste valeur correspondant soit au prix retenu dans les transactions récentes, soit à leur valeur mathématique. Dans les deux cas, les dépréciations constatées font l'objet de provisions alors que les plus-values potentielles ne sont pas prises en compte.

2.3 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

La présentation des états financiers de la société a connu un changement par rapport à l'exercice précédent et ce au niveau de l'état de résultat où les reprises sur provisions aux titres des stocks et des clients ont été transférées de la rubrique « Autres gains ordinaires » à la rubrique « Autres charges d'exploitation ».

Pour les besoins de comparabilité, l'état de résultat, arrêté au 31 décembre 2006, a été ajusté en conséquence et ce en déduisant, de la rubrique « Autres charges d'exploitation », un montant de 338.369,614 D correspondant aux reprises sur provisions stocks et clients, montant figurant initialement au niveau de la rubrique « Autres gains ordinaires ».

NOTES RELATIVES AU BILAN**NOTE ANC - ACTIFS NON COURANTS :**

Au 31 décembre 2007, cette rubrique totalise un montant net de 16.095.057 D contre 16.962.616 D au 31 décembre 2006.

En Dinars

DESIGNATION	VCN 31.12.2007	VCN 31.12.2006
- Immobilisations Incorporelles	2 530,616	648,000
- Immobilisations Corporelles	4 294 240,508	2 353 158,371
- Immobilisations Financières	11 798 285,481	14 608 809,333
TOTAL	16 095 056,605	16 962 615,704

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les Immobilisations Incorporelles totalisent, au 31 décembre 2007, une valeur brute de 24.367 D contre 21.422 D au 31 décembre 2006.

Les acquisitions de l'exercice se sont limitées à l'achat d'un logiciel.

La provision constatée au niveau de ce poste (-10.000 D) est rattachée à la situation du fonds de commerce associé à l'ancien local de la société (Rue Houcine Bouzaïene –Tunis).

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les Immobilisations Corporelles totalisent, au 31 décembre 2007, une valeur brute de 5.894.709 D contre 3.936.168 D au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 1.958.541D (2.524.880D d'acquisitions contre 566.339D de cessions et de reclassements).

Les principaux comptes d'immobilisations concernés par ces variations sont les suivants :

- Terrains : augmentation nette de 2.258.323 D résultant de :
 - ✓ L'acquisition d'un terrain auprès de la STTI à Gammarth pour un montant de 1.666.850 D ;
 - ✓ L'acquisition d'une partie du local TEMIMI à la Charguia I pour un montant de 706.807 D, local destiné à abriter le nouveau centre d'exploitation de la STEQ ;
 - ✓ 56.406 D au titre de droits d'immatriculation foncière du terrain abritant le local actuel de la STEQ ;
 - ✓ Cession du terrain abritant le dépôt inoccupé de Naassen pour un montant brut de 171.740 D.
- Matériel de transport : des cessions de 3 véhicules pour un montant brut de 114.266 D contre l'acquisition d'un véhicule pour un montant de 19.178 D ;
- Matériel Informatique : des acquisitions totalisant un montant de 39.783 D.

Le détail des variations enregistrées au niveau des Immobilisations Incorporelles & Corporelles figure au niveau du **tableau A** (page 5).

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur brute de cette rubrique totalise au 31 décembre 2007, un montant de 15.821.992 D.

Les mouvements enregistrés au niveau des titres de participation (principale rubrique de ce compte) se résument comme suit :

- Le reclassement de la participation « **STTI** » au niveau de la rubrique « titres de placement » ;
- La cession de 87.500 titres « **TUNISIA WIFEK** » pour un montant brut de 875.000D (montant majoré d'une plus-value de 177.625 D) ;
- La cession de DA « **PIMA** » pour un montant de 69.825 D en plus de la constatation de la réduction de valeur, pour un montant 166.639 D ;
- L'acquisition de 361.920 titres « **SIAME** » pour un montant de 730.365 D ;
- L'acquisition de 7.000 titres « **MAISON TEMIMI** » pour un montant de 666.667 D ;
- La souscription à l'augmentation de capital de la Société « **KOKET** » pour un montant de 350.000 D ;
- La libération des $\frac{3}{4}$ des 1.800 actions souscrits au capital de la société « **TOTALU** » et ce pour un montant de 13.500 D ;
- La souscription à 4.000 titres de la Société « **WELCOME** » libérés au $\frac{1}{4}$ pour un montant de 10.000 D .

Les détails de la composition du portefeuille titres de participation ainsi que les variations enregistrées et les provisions constatées par nature de participation figurent au niveau du **tableau B** (page 5).

« TABLEAU A »

DESIGNATION	VALEUR BRUTE 31/12/2006	ACQUISITIONS 2007	CESSIONS RECLASSEMENTS 2007	VALEUR BRUTE 31/12/2007	CUMUL AMORTISSEMENT 31/12/2006	DOTATIONS AMORTISSEMENT 2007	REPRISE/ AMORTISSEMENT 2007	CUMUL AMORTISSEMENT 31/12/2007	V. C. N 31/12/2007
FONDS COMMERCE	10 000,000			10 000,000	(*) 10 000,000			(*) 10 000,000	0,000
AUTRES IMMO. INCORP	11 421,850	2 945,000		14 366,850	10 773,850	1 062,384		11 836,234	2 530,616
S.TOTAL	21 421,850	2 945,000	0,000	24 366,850	20 773,850	1 062,384		21 836,234	2 530,616
TERRAINS	875 240,000	2 430 062,930	171 740,000	3 133 562,930					3 133 562,930
CONSTRUCTIONS	1 017 282,816		247 000,000	770 282,816	287 237,455	44 401,510	101 599,869	230 039,096	540 243,720
MAT.TRANSPORT	461 285,367	19 178,288	114 266,161	366 197,494	343 293,243	40 182,304	99 689,494	283 786,053	82 411,441
M.M.B.	112 227,465	1 108,337		113 335,802	92 529,206			107 782,596	5 553,206
M.INFORMATIQUE	310 687,717	39 782,982		350 470,699	284 975,639			313 454,705	37 015,994
MATERIEL & OUT.	1 104,088			1 104,088	731,149		166,845	897,994	206,094
A.A. & INSTALLAT°	1 125 007,027	8 686,391		1 133 693,418	574 242,751	90 264,844		664 507,595	469 185,823
IMMO EN COURS	33 333,333	26 061,300	33 333,333	26 061,300	0,000	0,000	0,000	0,000	26 061,300
S.TOTAL	3 936 167,813	2 524 880,228	566 339,494	5 894 708,547	1 583 009,443	218 747,959	201 289,363	1 600 468,039	4 294 240,508
TOTAL GENERAL	3 957 589,663	2 527 825,228	566 339,494	5 919 075,397	1 603 783,293	219 810,343	201 289,363	1 622 304,273	4 296 771,124

(*) : Provision

« TABLEAU B »

SOCIETE	SOLDE INITIAL			ACQUISITIONS			CESSIONS / RECLASSEMENTS			SOLDE FINAL			PROVISIONS 31/12/2006	DOTATIONS 2007	PROVISIONS 31/12/2007
	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	NOMBRE	CMP	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)	MONTANT (en DT)
SIAME	2 459 630	2,876	7 072 719,606	361 920	2,018	730 364,800				2 821 550	2,766	7 803 084,406	358 175,669	1 810 273,387	2 168 449,056
TEKNIKA	109 970	17,269	1 899 100,000							109 970	17,269	1 899 100,000	1 479 014,600		1 479 014,600
PIMA	181 953	19,000	3 457 107,000	108 002	(***)		(****)	236 464,965	289 955	11,107	3 220 642,035				
GRANADA HOT .	44 275	10,000	442 750,000						44 275	10,000	442 750,000		74 594,671	- 74 594,671	
TUNISIA WIFEK	87 500	10,000	875 000,000				87 500	10,000	875 000,000						
JNAYNET MONTF.	25 000	13,750	343 750,000							25 000	13,750	343 750,000	173 142,401		173 142,401
KOKET	7 450	100,000	745 000,000	3 500	100	350 000,000				10 950	100,000	1 095 000,000			
COPMER	1 500	100,000	150 000,000							1 500	100,000	150 000,000	150 000,000		150 000,000
DAR EDDOHN	500	100,000	50 000,000							500	100,000	50 000,000	50 000,000		50 000,000
BAGNIOLE	4 000	10,000	40 000,000							4 000	10,000	40 000,000			
TOTALU	(*) 1 800	2,500	4 500,000		(**)	13 500,000				1 800	10,000	18 000,000			
BTS	700	10,000	7 000,000							700	10,000	7 000,000			
MAISON TEMIMI				7 000	95,238	666 666,666				7 000	95,238	666 666,666			
WELCOME				(*)4 000	2,500	10 000,000				4 000	2,500	10 000,000			
TOTAL			15 086 926,606			1 770 531,466			1 111 464,965			15 745 993,107	2 284 927,341	1 735 678,716	4 020 606,057

(*) : Actions libérées au $\frac{1}{4}$ - (**) : Libération $\frac{3}{4}$

(***) : Augmentation par attribution gratuite - (****) : Vente DA & constatation réduction valeur

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élèvent, au 31 décembre 2007, à 13.017.505 D contre 9.711.287D au 31 décembre 2006.

Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- STOCKS	4 239 154,996	3 689 484,780
- CLIENTS & COMPTES RATTACHES	5 994 811,034	5 517 414,919
- AUTRES ACTIFS COURANTS	1 502 331,029	458 945,002
- PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FIN.	966.216,100	138,450
- LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES	314 991,756	45 304,197
TOTAL	13 017 504,915	9 711 287,348

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique totalise un solde, hors provision, de 5.096.103 D, au 31 décembre 2007, contre 4.563.866 D, au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 532.237 D.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	VARIATION	SOLDE 31.12.2006
STOCKS	5 096 102,736	+532.236,535	4 563 866,201
- PROVISIONS / STOCKS	- 856 947,740	+ 17 433,681	- 874 381,421
TOTAL	4 .239.154,996	+ 549 670,216	3 689 484,780

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

La rubrique « Clients et Comptes rattachés », nette des provisions, totalise, au 31 décembre 2007, un montant de 5.994.811D contre 5.517.415 D au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 477.396 D.

Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- CLIENTS ORDINAIRES (*)	5.719.844,678	5 043 968,825
- CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	878.115,173	595 696,259
- CLIENTS DOUTEUX	651.516,294	798 324,545
TOTAL BRUT	7.249.476,145	6 437 989,629
- PROVISIONS DEPRECIATION COMPTES CLIENTS	- 1.254.665,111	- 920 574,710
TOTAL NET	5.994.811,034	5 517 414,919

(*) : Y compris les valeurs à encaisser (3.599.825 D au 31/12/2007 contre 3.371.889 D au 31/12/2006).

Sont regroupés dans le compte « Clients Douteux » les impayés dont le règlement intégral, à court terme, serait possible (**Impayés courants**) et les impayés dont le recouvrement seraient entachés d'incertitude entraînant, pour des cas, le recours aux voies judiciaires (**Impayés litigieux**). Les provisions constatées correspondent à l'application d'un coefficient déterminé en fonction de l'ancienneté de l'ensemble des créances .

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent un montant net de 1.502.331 D, au 31 décembre 2007, contre 458.945 D, au 31 décembre 2006. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique se présentent comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTES	121 919,700	97 162,400
- PRÊTS AU PERSONNEL	41 463,719	53 606,259
- ETAT, IMPOTS & TAXES	268 670,274	78,250
- DEBITEURS DIVERS	1 208 402,803	399 571,946
- COMPTE D'ATTENTE	835,434	835,434
- CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	86 693,914	133 345,528
- PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	-225 654,815	-225 654,815
TOTAL	1 502 331,029	458 945,002

Le crédit de TVA (pour un montant de 266.986 D) constitue le principal élément du solde du compte « Etat, Impôts & Taxes ».

Le solde du compte « Débiteurs divers » enregistre une nette évolution due principalement au montant (800.000 D) de la cession du dépôt inoccupé de Naassen à la société PIMA.

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de la rubrique « Placements & autres actifs financiers » a connu une nette augmentation suite au reclassement des titres STTI (figurant initialement au niveau des immobilisations financières) et ce pour un montant de 966.078 D.

NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des Liquidités et équivalents de liquidités passe de 45.304 D, au 31 décembre 2006, à 314.992 D, au 31 décembre 2007, soit une augmentation de 269.688D entre les deux périodes.

Ces soldes se détaillent comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- EFFETS REMIS À L'ENCAISSEMENT	22 292,901	7 158,294
- EFFETS REMIS À L'ESCOMPTE	115 897,725	14 953,847
- BANQUES	110 169,134	6 153,283
- CAISSE	70 107,233	20 514,010
- PROVISION / EFFET NON ENCAISSE	- 3 475,237	- 3 475,237
TOTAL	314 991,756	45 304,197

NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

Les capitaux propres avant affectation totalisent, au 31 décembre 2007, un montant de 14.620.029 D contre 14.777.461 D, au 31 décembre 2006, soit une diminution de 157.432 D.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	13 879 951,594	12 030 297,076
- RESULTAT DE L'EXERCICE	740 076,922	2 747 164,118
TOTAL	14 620 028,516	14 777 461,194

NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

L'évolution des capitaux propres, avant résultat, se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- CAPITAL SOCIAL (SOUSCRIT & LIBERE)	7 000 000,000	7 000 000,000
- RESERVES LEGALES	700 000,000	689 315,793
- AUTRES RESERVES	3 093 503,423	3 093 503,423
- RESERVES POUR FONDS SOCIAL	100 000,000	50 000,000

- AVOIRS DES ACTIONNAIRES	- 150 183,441	- 150 183,441
- RESULTAT REPORTE	3 136 631,612	1 347 661,301
TOTAL	13 879 951,594	12 030 297,076

- Le résultat net de l'exercice 2006 (2.747.164,118 D) majoré des Résultats reportés (1.347.661,301 D) à été affecté, par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire, du 14 juin 2007, comme suit :

RESERVES LEGALES :	10.684,207 DT
DIVIDENDE 5% :	350.000,000 DT
SUPER DIVIDENDE 8% :	560.000,000 DT
DOTATION AU FONDS SOCIAL :	50.000,000 DT

TOTAL DES RESULTATS REPARTIS 970.684,207 DT

RESULTATS REPORTEES 3.124.141,212 DT

- Les dividendes (12.490,400 D) relatifs aux actions STEQ (actions détenues dans le cadre de l'opération de régulation du cours boursier) ont été affectés au niveau du compte « Résultats reportés » .

NOTE P – PASSIFS :

Les passifs totalisent, au 31 décembre 2007, un montant de 14.492.533 D contre 11.896.442 D, au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 2.596.091 D entre les deux exercices.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- PASSIFS NON COURANTS	4 182 146,230	1 683 064,446
- PASSIFS COURANTS	10 310 386,774	10 213 377,412
TOTAL	14 492 533,004	11 896 441,858

NOTE PNC – PASSIFS NON COURANTS :

NOTE 10 – EMPRUNTS

Les emprunts, à long et moyen terme, présentent, au 31 décembre 2007, un solde de 4.149.707 D contre un solde de 1.677.625 D, au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 2.472.082 D. Cette évolution résulte de la contraction de trois crédits moyen terme auprès de la BIAT (consolidation d'une partie de l'endettement court-terme), de l'AMEN BANK (financement partiel de l'achat du local TEMIMI) et de la BH (financement de la reprise des titres SIAME qui étaient détenus par la filiale AUTOTEC).

En Dinars

DESIGNATION	ECHEANCES + 1 AN	ECHEANCES - 1 AN
- BEI-SPPI (2.652.930 D)	1 193 818,500	265 293,000
- BH (490.000 D)	113 397,686	105 115,746
- BIAT (1.800.000 D)	1.800.000,000	0,000
- AMEN BANK (633.333 D)	592 616,042	40 717,291
- BH (544.266 D)	449.874,488	94 391,512
TOTAL	4 149 706,716	505 517,549

NOTE 11 – AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Le solde du compte « Autres passifs financiers », au 31 décembre 2007, concerne les échéances à plus d'un an associé à l'échéancier conclu avec la CNSS au terme de sa mission de contrôle.

NOTE PC – PASSIFS COURANTS :

Le solde des passifs courants, au 31 décembre 2007, s'élève à 10.310.387 D contre 10.213.377 D, au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 97.010 D entre les deux exercices. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	4 542 434,605	2 795 051,180
- AUTRES PASSIFS COURANTS	1 633 035,604	1 053 067,729
- AUTRES PASSIFS FINANCIERS	3 414 770,296	5 459 057,808
- CONCOURS BANCAIRES	720 146,269	906 200,695
TOTAL	10 310 386,774	10 213 377,412

NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

En Dinars

DESIGNATION	Solde 31.12.2007	Solde 31.12.2006
- FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	3 972 574,065	2 260 488,847
- FOURNISSEURS D'EXPLOIT° EFFETS A PAYER	167 036,409	476 628,812
- FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	5 982,165	8 057,993
- FOURNISSEURS D'IMMOB., EFFETS A PAYER	350 000,000	20 875,528
- FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	46 841,966	29 000,000
TOTAL	4 542 434,605	2 795 051,180

NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS

En Dinars

DESIGNATION	Solde 31.12.2007	Solde 31.12.2006
- PERSONNEL- OPPOSITIONS	1 565,466	911,686

- PROVISIONS/CONGES PAYES & INT.CADRE	128 903,970	112 195,191
- ETAT, IMPOTS & TAXES	88 952,132	681 051,859
- ASSOCIES, COMPTES COURANTS	24 724,999	24 604,099
- CREDITEURS DIVERS	1 250 470,760	144 824,233
- COMPTE D'ATTENTE	5 867,744	6 167,582
- PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	4 244,500	13 266,832
- PROVISIONS DIFFERENCE DE CHANGE	48 973,887	17 101,214
- CLIENTS -AVANCES & ACOMPTES/CDES	79 332,146	52 945,033
TOTAL	1 633 035,604	1 053 067,729

L'augmentation du compte « Crédeurs divers » provient essentiellement du reliquat à régler sur le terrain acquis auprès de la STTI.

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- EMPRUNTS A MOINS D'UN AN	2 017 517,549	4 162 731,664
- CREDITS FINANCEMENT DROITS DE DOUANE	1 335 186,408	1 240 122,225
- INTERETS COURUS / EMPRUNTS	62 066,339	41 358,857
- INTERETS COURUS / CONCOURS BANCAIRES		14 845,062
TOTAL	3 414 770,296	5 459 057,808

NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
- BANQUE DE L'HABITAT	251 582,201	281 833,674
- AMEN BANK		258 048,504
- BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNIS.		191 048,225
- ATTIJARI BANK	334 568,103	175 270,292
- STUSID BANK	107 590,463	
- TUNISO-QATARIE BANK	26 405,502	
TOTAL	720 146,269	906 200,695

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

L'état de résultat comparé et simplifié se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
+REVENUS	26 047 958,117	24 349 582,367
- COUT DES VENTES	- 20 256 137,745	- 18 469 806,915
= MARGE BRUTE	5 791 820,372	5 879 775,452
- CHARGES D'EXPLOITATION	- 3 422 639,261	- 3 345 661,814
+PRODUITS D'EXPLOITATION	86 303,880	68 814,866
= RESULTAT D'EXPLOITATION	2 455 484,991	2 602 928,504
- CHARGES HORS EXPLOITATION	- 3 166 537,086	- 1 166 931,187
+PRODUITS HORS EXPLOITATION	1 834 044,517	2 211 116,701
= RESULTAT AVANT IMPOT	1 122 992,422	3 647 114,018
- IMPOT SUR LES BENEFICES	- 382 915,500	- 899 949,900
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	740 076,922	2 747 164,118

NOTE R1 – REVENUS

Les revenus réalisés concernent exclusivement les ventes locales en hors taxes desquelles ont été déduites les ristournes.

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
CHIFFRE D'AFFAIRES (H.T.)	26 730 586,221	24 824 831,121
- RISTOURNES SUR VENTES	- 682 628,104	- 475 248,754
TOTAL DES REVENUS	26 047 958,117	24 349 582,367

Le Chiffre d'affaires HT net s'est inscrit, au 31 décembre 2007, en évolution de 7% par rapport au chiffre d'affaires réalisé au terme de l'exercice 2006.

NOTE R2 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces revenus, d'un montant de 86.303,880 D, proviennent, principalement, des revenus générés par la location d'un étage du local de la rue Ali Dargouth au centre ville de Tunis (pour un montant de 31.500 D), par la location du 2^{ème} étage du bloc administratif du siège social de la STEQ à la Charguia I (pour un montant de 30.000 D) et par les produits de concession des emplacements des panneaux publicitaires (pour un montant de 24.313 D) au niveau des façades du siège de la STEQ.

NOTE R3 – CHARGES DE L'EXERCICE

Les charges enregistrées au cours de l'exercice 2007 (hors impôt sur les bénéfices) totalisent un montant de 27.471.982D contre un montant de 23.360.034D pour l'exercice 2006.

Le tableau comparatif des charges se présente comme suit :

En Dinars

DESIGNATION	SOLDE 31.12.2007	SOLDE 31.12.2006
ACHATS CONSOMMES	20 470 477,432	18 649 573,667
SERVICES EXTERIEURS	284 620,086	186 280,346
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	701 840,218	684 746,941

CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	197 522,149	10 286,678
CHARGES DU PERSONNEL	1 506 238,709	1 605 777,651
CHARGES FINANCIERES	1 179 859,426	918 724,309
IMPOTS, TAXES & VERSEMENTS ASSIMILES	137 780,631	133 269,439
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	219 810,343	196 363,086
DOTATIONS AUX PROVISIONS	2 773 832,558	975 011,410
TOTAL DES CHARGES	27 471 981,552	23 360 033,527

Les principales variations des postes de charges concernent, par ordre d'importance, les comptes suivants :

- Les achats consommés (+1.821 mD) ont évolué en accompagnement de l'augmentation des ventes ;
- Le complément de provisions sur titres SIAME (constatation de la différence entre le cours moyen boursier et le coût moyen d'achat) pour un montant de 1.810 mD, constitue la cause essentielle de l'évolution des dotations aux provisions ;
- Les intérêts variables du crédit SPPI (indexés sur les résultats distribués de la SIAME) ainsi que les charges inhérents aux nouveaux crédits expliquent principalement l'augmentation des charges financières ;
- La comptabilisation de la réduction de valeur, associée aux titres PIMA, se trouve à l'origine de l'évolution des charges diverses ordinaires ;
- L'augmentation enregistrée au niveau des services extérieurs provient, principalement, de l'évolution des charges leasing (+60 mD) et du poste entretien et réparations du parc (+33 D).

NOTE R4 – PRODUITS FINANCIERS

Le détail des produits financiers, enregistrés au cours de l'exercice 2007, se présente comme suit :

- ◆ Les dividendes sur titres STTI (567.850 D) ;
- ◆ Les dividendes sur titres SIAME (337.450 D) ;
- ◆ Les dividendes sur titres PIMA (136.465 D) ;
- ◆ La plus-value réalisée sur la cession des titres EL WIFAK (177.625 D).

NOTE R5 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires proviennent, essentiellement, des éléments suivants :

- Plus-value/cession dépôt Naassen : 482.860 D
- Reprises sur provisions : 91.696 D
- Participations aux bénéfices sur contrats assurances : 15.710 D
- Plus-value/cession matériel de transport : 10.500 D

NOTE R6 – IMPOT SUR LES BENEFICES

La détermination de l'impôt sur les bénéfices est détaillée au niveau du tableau de calcul du résultat fiscal (tableau annexé aux états financiers).

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

NOTE FEX : FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

NOTE FEX.1 – ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS

Ce poste totalise 29.809.816,979 D, au 31 décembre 2007, et se détaille comme suit :

- | | |
|------------------------------------|-----------------------|
| 1/ Clients ordinaires (Espèce) | 2.742.494,290 dinars |
| 2/ Encaissement (Chèques + Effets) | 27.067.322,689 dinars |

NOTE FEX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

Ce poste totalise -18.765.308,973 D, au 31 décembre 2007, et se détaille comme suit :

- | | |
|---|------------------------|
| 1/ Achats non stockés + Ristournes fournisseurs | -17.268,292 dinars |
| 2/ Services extérieurs | -20.295,795 dinars |
| 3/ Autres services extérieurs | -307.136,229 dinars |
| 4/ Fournisseurs d'exploitation | -18.420.608,657 dinars |

NOTE FEX.3 – SOMMES VERSEES AU PERSONNEL & AUX ORGANISMES SOCIAUX

Ce poste totalise -1.279.842,485 D, au 31 décembre 2007, et se détaille comme suit :

- | | |
|-----------------------|---------------------|
| 1/ Assurance groupe | -51.144,676 dinars |
| 2/ Prêts au personnel | -79.084,501 dinars |
| 3/ Rémunérations dues | -877.345,625 dinars |
| 4/ Charges sociales | -272.267,683 dinars |

NOTE FEX.4 – PAIEMENTS À L'ETAT

Ce poste totalise -7.966.861,638 D, au 31 décembre 2007, et se détaille comme suit :

- | | |
|--------------------------------|-----------------------|
| 1/ Déclarations mensuelles TVA | -653.639,549 dinars |
| 2/ Droits de douanes | -6.529.002,619 dinars |
| 3/ Impôt sur le Bénéfices | -749.638,227 dinars |
| 4/ Autres Impôts & taxes | -34.581,243 dinars |

NOTE FEX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste regroupe les intérêts de gestion payés (-584.616,763 D) et les intérêts sur emprunts (-358.150,427 D).

NOTE FEX.6 – AUTRES ENCAISSEMENTS

Ce poste regroupe principalement les encaissements à titre de remboursement sur les polices d'Assurances et les encaissements provenant des loyers .

NOTE FEX.7 – AUTRES DECAISSEMENTS

Ce poste regroupe diverses opérations de décaissements dont notamment les cautions versées.

NOTE FI : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT**NOTE FI.1 – DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES**

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations, au 31 décembre 2007, totalisent un montant de 2.026.685,916 D. Les principaux comptes concernés par ces flux sont les suivants : « Terrain », « Immobilisations en cours », « Matériel de transport » et « Matériel informatique ».

NOTE FI.2 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

Les encaissements suite aux cessions d'immobilisations, au 31 décembre 2007, totalisent un montant de 23.800 D (vente de véhicules essentiellement).

NOTE FI.3 – DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le montant total figurant dans ce poste correspond essentiellement aux décaissements pour l'acquisition des titres SIAME (645 mD), des titres KOKET (350mD), des titres TOUTALU (13 mD) et des titres WELCOME (10 mD).

NOTE FI.4 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le montant total figurant dans ce poste correspond essentiellement aux encaissements provenant de la cession des titres de participation TUNISIA WIFEK (1.052 mD), des titres STTI (730 mD) et des droits PIMA (70 mD).

NOTE FF : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT**NOTE FF.1 – ENCAISSEMENTS DIVIDENDES**

Ce poste regroupe les dividendes reçus sur titres STTI (568 mD), SIAME (335 mD), PIMA (136 mD) et STEQ (12 mD).

NOTE FF.2 – DIVIDENDES & AUTRES DISTRIBUTIONS

Au niveau de ce poste figure principalement les dividendes STEQ, relatifs à l'exercice 2006, distribués en 2007 (conformément à la 6^{ème} résolution de l'AGO du 14 Juin 2007).

NOTE FF.3 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS

Les emprunts, pour l'exercice 2007, concernent des crédits court terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane (6.484 mD), les billets de trésorerie émis (5.370mD) et les emprunts à moyen-terme (2.977mD).

NOTE FF.4 – REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

Les emprunts remboursés, au cours de l'année 2007, concernent :

- les crédits court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane sur importations (6.389 mD) ;
- les billets de trésorerie échus et réglés (7.350 mD) ;
- le règlement des échéances 2007 des crédits long & moyen terme (707 mD).

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous vous présentons notre rapport général sur le contrôle des comptes de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ", 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.

I- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des 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.

Les comptes arrêtés par votre conseil d'Administration, font apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 29 112 562 dinars et un résultat bénéficiaire de 740 077 dinars.

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 de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur dans la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont sincères et réguliers et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne d'Equipement, ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

III- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

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.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" se limite actuellement au suivi de la liste des actionnaires sur la base de l'état communiqué par l'intermédiaire agréé mandaté pour la tenue des comptes en valeurs mobilières. Les dispositions des décrets susvisés et de l'arrêté du Ministre des finances du 28 août 2006, portant visa du règlement du CMF au titre de la tenue et de l'administration des comptes en valeurs mobilières ainsi que du cahier des charges y relatif, sont partiellement respectées.

Tunis, le 11 juin 2008

Le commissaire aux comptes

Fethi NEJI

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES
(ARTICLES 200& 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES)
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et les autres opérations réglementées conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du Code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance les conventions réalisées ou reconduites durant l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

Il vous appartient, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

1- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2007

2.1- CONVENTIONS AVEC LA SOCIETE AREM GROUP

1.1.1- CONVENTION D'ASSISTANCE ET D'INGENIERIE

La société "AREM GROUP" S.A et la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" ont conclu le 1^{er} septembre 2006, une convention d'ingénierie, d'assistance, de conseil et d'audit.

Les honoraires convenus sont fixés à un forfait annuel de 144 000 dinars hors taxe, payable mensuellement et d'avance à raison de 12 000 dinars. Cette convention est convenue pour une durée de trois ans renouvelable par tacite reconduction commençant à courir à partir du 1^{er} septembre 2006.

Cette convention est approuvée par le conseil d'administration de la "STEQ" en date du 23 août 2006.

1.1.2- CONTRAT DE LOCATION

Par contrat sous seing privé en date du 29/04/2006, enregistré le 11/08/2006, la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a mis à la disposition de la société "AREM GROUP" S.A, le deuxième étage de son siège social sis au 5, rue 8603 Zone Industrielle CHARGUIA I – TUNIS, moyennant un loyer annuel de 30 000 dinars payable par trimestre et d'avance. Ce loyer est augmenté de 5% par année de renouvellement à partir de la troisième année. Cette location prend effet à partir du 1^{er} mai 2006 pour une période d'une année renouvelable par tacite reconduction.

Cette convention ratifiée par le conseil d'administration de la "STEQ" en date du 23 août 2006, a pris fin le 31 décembre 2007.

1.2- CONVENTION AVEC LA SOCIETE EXPRESS ASCENSEUR

La société "EXPRESS ASCENSEUR" S.A et la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" ont conclu le 26 avril 2004, une convention de maintenance périodique d'un monte-charge hydraulique installé au dépôt de la "STEQ".

Les honoraires convenus sont fixés à un forfait 600 dinars hors taxe avec une augmentation de 5% chaque deux ans. Cette convention est convenue pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction commençant à courir à partir du 1^{er} mai 2004.

Cette convention est ratifiée par le conseil d'administration de la "STEQ" en date du 11 mai 2007.

1.3- TRANSACTIONS DE TITRES DANS LE CADRE DE LA SCISSION DES PARTICIPATIONS DU GROUPE "TANIT"

Dans le cadre de la scission des participations du groupe "TANIT", entre ses deux fondateurs MR Jamel AREM et MR Mohamed CHABCHOUB, la STEQ a réalisé, au cours des mois de mai et de juin 2006, les opérations suivantes :

- Vente de 63 064 actions "ESSEYEHA" au prix unitaire de 37,946 dinars,
- Achat de 79 726 actions "STTI" au prix unitaire de 21,275 dinars,
- Achat de 25 000 parts sociales "JNAYNET MONTFLEURY" au prix unitaire de 13,75 dinars,
- Achat de 11 416 actions "SIAME" au prix unitaire de 24,540 dinars.

Ces opérations ont été autorisées par le conseil d'administration de la STEQ réuni le 20 février 2006.

Sur l'ensemble de ces transactions, un solde au profit de la STEQ de 72 957 dinars demeure non réglé par la société "ESSEYEHA".

Par ailleurs, l'administrateur Mohamed CHABCHOUB est encore redevable à la STEQ d'un ancien solde de 7 213 dinars.

2- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2007

2.1- CONTRAT DE CESSION AVEC PIMA

Par contrat sous seing privé en date du 19/06/2007, enregistré le 23/06/2007, la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a cédé à la société "PIMA" S.A, la propriété objet du Titre Foncier n°625 dénommé « EL BARAKA » sis à MORNAG gouvernorat de Ben Arous à l'angle et au bord de la route n°36, d'une contenance de 7 010 m², dont 1 300 m² de constructions pour un montant global de 800 000 DT, réalisant une plus value de 482 860 DT par rapport à son coût historique.

Cette convention a été ratifiée par le conseil d'administration de la "STEQ" en date du 23 août 2006.

2.2 - CONVENTION AVEC LA SOCIETE EXPRESS ASCENCEUR

Par contrat sous seing privé en date du 06/01/2007, la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a mis à la disposition de la société "EXPRESS ASCENSEUR" S.A, le premier étage et la mezzanine, ainsi que six places de parking d'un ensemble immobilier sis au 34, rue ALI DARGHOUTH – TUNIS, moyennant un loyer annuel de 42 000 dinars payable par trimestre et d'avance. Ce loyer est augmenté de 5% par année de renouvellement à partir de la troisième année.

Cette location prend effet à partir du 1^{er} avril 2007 pour une période d'une année renouvelable par tacite reconduction.
Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration de la "STEQ" réuni le 22 février 2007.

2.3 -CONVENTION AVEC LA SOCIETE TUNISIENNE POUR LE TOURISME ET L'IMMOBILIER

Par contrat sous seing privé en date du 25/12/2007, la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a acquis de la société "STTI" S.A, le terrain objet du Titre Foncier n°104183 Tunis dénommé « Baya » sis à la zone touristique Gammarth. Cette acquisition est effectuée pour un montant global de 1 966 883 dinars TTC, réglé à la clôture de l'exercice à hauteur de 1 041 883 dinars.

Cette convention est ratifiée par le conseil d'administration de la "STEQ" en date du 15 janvier 2008.

2.4 -FRAIS RELATIFS AUX MISSIONS EXCEPTIONNELLES CONFIEES AU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION MR JAMEL AREM :

Eu égard à sa grande connaissance de l'activité, des partenaires et du marché de la STEQ, en Tunisie et à l'étranger, le conseil d'administration du 11 mai 2007 a confié au président du conseil d'administration MR Jamel AREM des missions exceptionnelles non rémunérées de négociation et de développement des relations commerciales avec les partenaires de la société.

Ces missions ont occasionné, pour l'année 2007, des frais de déplacement et de communication de 38 241 dinars.

2.5- CREDITS CONTRACTES AU COURS DE L'EXERCICE 2007

La Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a conclu, durant l'exercice 2007, les crédits suivants :

2.5-1 CREDITS MOYEN TERME

⇒Crédit contracté auprès de la BIAT :

- ✓ Montant : 1 800 000 dinars,
- ✓ Durée : 7 ans dont deux ans de grâce,
- ✓ Date : Juin 2007,
- ✓ Taux : TMM+2%.

Le conseil d'administration, réuni le 11 mai 2007, a autorisé le directeur général à contracter ce crédit.

⇒Crédit contracté auprès de AMEN BANK :

- ✓ Montant : 1200 000 dinars,
- ✓ Durée : 7 ans dont une année de grâce,
- ✓ Date : Juin 2007,
- ✓ Taux : TMM+2%.

Le conseil d'administration, réuni le 26 juin 2007, a autorisé le directeur général à contracter ce crédit.

⇒Crédit contracté auprès de la Banque de l'Habitat:

- ✓ Montant : 544 244 dinars,
- ✓ Durée : 5 ans,
- ✓ Date : Décembre 2007,
- ✓ Taux : TMM+1,75%.

Le conseil d'administration, réuni le 15 janvier 2008, a autorisé le directeur général à contracter ce crédit.

2.5-2 CREDITS DE GESTION (facilités de caisse, escompte commercial, engagement par signature et financement droits de douane) :

- ✓ BIAT : 3 500 000 dinars,
- ✓ BH : 3 234 000 dinars,
- ✓ AMEN BANK : 3 500 000 dinars,
- ✓ ATTIJARI BANK : 3 850 000 dinars,
- ✓ BTL : 2 400 000 dinars,
- ✓ STUSID BANK : 1 000 000 dinars.

Le conseil d'administration, réuni le 23 août 2006, a autorisé le directeur général à renouveler les lignes de crédits de gestion, et ce pour la BIAT, la BH, AMEN BANK et ATTIJARI BANK et la contraction de nouvelles lignes de crédit de gestion auprès de la BTL et la STUSID .

2.5-3 CREDITS LEASING :

- ✓ CIL: 93 910 DT (MONTANT DES LOYERS TTC) – deux contrats conclu en mars et août 2007,
- ✓ ATL : 34 783 DT (MONTANT DES LOYERS TTC) – contrat conclu en février 2007.

2.5-4 BILLETS DE TRESORERIE :

La Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" a souscrit le 12 septembre 2006 un billet de trésorerie au profit de la société "KOKET" aux conditions suivantes :

- ✓ Montant : 350 000 DT,
- ✓ Durée : 3 mois renouvelable par tacite reconduction pour la même période et aux mêmes conditions tant que le compte de la "STEQ" ne présente pas de couverture suffisante du billet de trésorerie à son échéance,
- ✓ Date d'échéance : 12 décembre 2006,
- ✓ Taux : TMM+0,5%.

Ces billets ont été renouvelés pour trois mois.

Le conseil d'administration de la "STEQ" réuni en date du 23 août 2006 a ratifié l'ensemble des modalités de cette convention.
En dehors de ces conventions, nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration d'autres conventions visées par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 11 juin 2008

Le commissaire aux comptes

Fethi NEJI