

Rapport Annuel 2007

Assemblée Générale Ordinaire du 16 juin 2008



BANQUE DE TUNISIE

Société Anonyme fondée en 1884
Siège social à Tunis: 2, rue de Turquie
Capital: 75 000 000 de dinars
RC: N°B1105941996



S o m m a i r e

Informations générales	3
• Présentation de la Banque de Tunisie	3
• Répartition du capital et des droits de vote	3
• Conditions d'accès aux assemblées	3
• Composition du Conseil d'Administration	4
Les chiffres clés de la Banque de Tunisie	5
L'environnement économique et financier en 2007	6
Activités de la Banque de Tunisie	9
• Ressources collectées	9
• Les crédits à la clientèle	10
• Le portefeuille titres	12
• La monétique	14
Résultats de la Banque de Tunisie	17
• Le produit des emplois bancaires	17
• Le produit des services bancaires	17
• Le produit net bancaire	18
• Les frais généraux	19
• Le résultat brut d'exploitation	19
• Le résultat net de l'exercice	20
• Répartition des bénéfices	20
• Renforcement des fonds propres	21
Normes prudentielles et gestion des risques	25
• Ratios réglementaires	25
• Créances classées et provisions	25
• Contrôle interne	26
Le titre de la Banque de Tunisie en Bourse	27
Développement et modernisation	28
• Management des Ressources Humaines	28
• Le réseau de la Banque de Tunisie	28
Evolution prévisionnelle de l'activité	29
Rapport de Gestion du Groupe Banque de Tunisie	49



Informations générales

Présentation de la Banque de Tunisie

• Dénomination	:	BANQUE DE TUNISIE
• Forme juridique	:	Société anonyme
• Nationalité	:	Tunisienne
• Siège social	:	2, Rue de Turquie - 1001 TUNIS
• Téléphone	:	71 332 188
• Télex	:	15 387 BT BANK
• Fax	:	71 349 477
• Date de constitution	:	23 Septembre 1884
• Durée	:	Prorogée au 31 Décembre 2027
• Registre du commerce	:	B1105941996
• Matricule fiscal	:	0000 120 H
• Capital social	:	75.000.000 de dinars
• Exercice social	:	Du 1er Janvier au 31 Décembre de chaque année
• Objet social	:	Banque Universelle au sens de la loi n° 2001/65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit
• Régime fiscal	:	Droit Commun

Répartition du capital et des droits de vote

Au 31 Décembre 2007, le capital social de la Banque est réparti comme suit en actions et en droits de vote :

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant en DT	%
Actionnaires Tunisiens	5 461 319	54 613 190	72,818%
Actionnaires Etrangers	2 035 010	20 350 100	27,133%
Divers	3 671	36 710	0,049%
Total	7 500 000	75 000 000	100%

Conditions d'accès aux assemblées

Tout actionnaire désirant prendre part à une Assemblée Générale de la Banque de Tunisie doit retirer une convocation auprès de son intermédiaire ou teneur de compte dépositaire qui doit attester de la propriété de ses actions et les bloquer à cet effet.

Les actionnaires, qui le souhaitent, peuvent se faire représenter à l'assemblée par une autre personne munie d'un mandat spécial à cet effet.



Composition du Conseil d'Administration

- A la date de clôture de l'exercice 2007, le conseil d'administration était ainsi composé:

- **Président Directeur Général**

M. Faouzi BEL KAHIA

- **Administrateurs**

M. Abderrazek RASSAA:Président d'honneur

M. Michel LUCAS

M. Mohamed Elyès HAYDER

M. Tijani CHELLY

M. Abdellatif EL FEKIH

M. Elyès JOUINI

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)

Représenté par son Directeur Général

M. Jean-Jacques TAMBURINI

Compagnie d'Assurances et de Réassurances ASTREE

Représentée par son Président Directeur Général

M. Mohamed Habib BEN SAAD

- **Commissaires aux comptes**

Société FMBZ – KPMG TUNISIE

10, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Représentée par M. Moncef Bousannouga Zammouri

Société FINOR

Immeuble ICC 4^{ème} étage Centre Urbain Nord 1082 Tunis

Représentée par M. Fayçal Derbel

-
- Depuis la date du 09 mai 2008 le Conseil d'Administration est ainsi composé:

- **Présidente Directrice Générale**

Madame Alia ABDALLAH

- **Administrateurs**

M. Abdellatif EL FEKIH

M. Michel LUCAS

M. Mohamed Elyès HAYDER

M. Belhassen TRABELSI

M. Mohamed Ali BAKIR

M. Lotfi HAMROUNI

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)

Représenté par son Directeur Général

M. Jean-Jacques TAMBURINI

Compagnie d'Assurances et de Réassurances ASTREE

Représentée par son Président Directeur Général

M. Mohamed Habib BEN SAAD

- **Commissaires aux comptes**

Société FMBZ – KPMG TUNISIE

10, Rue de Jérusalem 1002 Tunis

Représentée par M. Moncef Bousannouga Zammouri

Société FINOR

Immeuble ICC 4^{ème} Etage centre urbain nord 1082 Tunis

Représentée par M. Fayçal Derbel



Chiffres clés

Les chiffres clés de la Banque de Tunisie

(chiffres en Milliers de Dinars)

	2005	2006	2007	Evolution 2007/2006
ACTIVITE				
Total du Bilan	1 715 043	1 809 883	2 065 239	14,1%
Dépôts clientèle	1 103 732	1 217 291	1 419 783	16,6%
Total des ressources collectées	1 691 407	1 821 232	2 039 077	12,0%
Encours des crédits clientèle	1 449 984	1 603 106	1 781 263	11,1%
Total concours à l'Economie	1 547 096	1 700 849	1 879 122	10,5%
RESULTATS				
Marge d'Intermédiation	59 716	72 370	80 473	11,2%
Volume des commissions	15 838	20 759	23 878	15,0%
Produit Net Bancaire	85 498	103 977	115 894	11,5%
Frais Généraux	27 746	28 921	30 298	4,8%
Résultat Brut d'Exploitation	62 161	81 391	88 267	8,4%
Résultat Brut Global (avec portefeuille titres)	62 448	81 885	88 664	8,3%
Résultat Net	34 101	39 885	60 153	50,8%
FONDS PROPRES				
Fonds propres avant affectation de l'exercice	254 915	276 516	299 900	8,5%
Fonds propres après affectation de l'exercice	276 516	299 900	338 304	12,8%
RATIOS FINANCIERS				
Rentabilité des fonds propres (ROE)	13,4%	14,4%	20,1%	
Rentabilité des actifs (ROAA)	2,1%	2,3%	3,1%	
Coefficient d'exploitation (F. GLOBAUX DE GESTION / PNB)	38,5%	33,8%	31,3%	
Commissions / masse salariale	80,0%	101,2%	109,4%	
Capitalisation boursière au 31/12	489 400	704 250	731 250	3,8%
RATIOS REGLEMENTAIRES				
Ratio de couverture des risques	18,79%	18,46%	19,87%	
Ratio de solvabilité	25,05%	24,64%	23,83%	
Ratio de liquidité	129,33%	126,34%	134,46%	
Ratio des immobilisations	47,59%	44,55%	39,32%	
EFFECTIF ET NOMBRE D'AGENCES				
Effectif permanent	870	854	857	
Nombre d'agences	82	84	85	



Conjoncture internationale

La conjoncture internationale au cours de 2007 a été marquée, notamment, par les turbulences ayant secoué les marchés financiers au mois d'août suite à la crise des crédits immobiliers à hauts risques aux États-Unis et la forte hausse des prix des produits de base, surtout le pétrole brut dont les cours se sont approchés de 100 dollars le baril à la fin du mois de novembre.

Il y a lieu de signaler que les cours du pétrole ont connu, en décembre 2007, un certain repli, suite aux craintes suscitées par le ralentissement de la demande mondiale, surtout celle émanant des États-Unis qui sont confrontés à un recul du rythme de leur activité économique. La hausse des cours mondiaux a concerné également d'autres produits de base, à l'instar des céréales, des huiles végétales et certains métaux.

Dans ce contexte, des tensions inflationnistes sont apparues à travers le monde, en particulier dans les pays industrialisés, et ce, à partir du mois de septembre 2007. Cependant, le niveau de l'inflation pour toute l'année a été moins élevé qu'en 2006, soit 2,8% aux États-Unis et 2,1% dans la Zone Euro, contre respectivement 3,2% et 2,2%. Au Japon, le niveau général des prix à la consommation s'est stabilisé en 2007 après une hausse de 0,2% l'an passé.

Malgré l'accélération des prix dans la plupart des pays, certaines banques centrales ont assoupli leurs politiques monétaires afin de circonscrire les effets de la crise immobilière aux États-Unis et relancer l'activité économique.

Cette situation s'est conjuguée à la dépréciation continue du dollar américain face aux autres principales devises, en particulier l'euro, outre la persistance des tensions géopolitiques.

S'agissant de la situation de l'emploi, en 2007, le taux moyen de chômage s'est stabilisé au niveau de 4,6% aux États-Unis et il est revenu, d'une année à l'autre, de 7,7% à 7,4% dans la Zone Euro et de 4,1% à 3,9% au Japon. Cette amélioration est enregistrée malgré l'accroissement du nombre des sans-emploi au cours des derniers mois de l'année, particulièrement dans les services.

En dépit de ce contexte défavorable, l'économie mondiale a bien résisté, réalisant un taux de croissance de 4,9% contre 5% en 2006. C'est que la légère amélioration de l'expansion des pays émergents et ceux en développement (7,8% contre 7,7% un an plus tôt) a permis d'atténuer le ralentissement des économies des pays avancés (2,6% contre 3%), observé à partir du dernier trimestre 2007 dans les principaux pays industrialisés, surtout aux États-Unis.

La persistance de la volatilité des bourses mondiales et des marchés de changes et la hausse des cours des produits de base continuent à constituer des facteurs de freinage à la croissance économique mondiale pour l'année 2008 qui pourrait perdre près de 1 point pour tomber à environ 4%.



Conjoncture nationale

Sur le plan national, le taux de croissance économique pour l'année 2007 est de 6,3% à prix constants contre 5,5% en 2006, grâce à la consolidation du rythme d'activité dans les industries manufacturières et les services. Toutefois, la hausse des cours mondiaux des produits de base a engendré certaines tensions, notamment sur la balance commerciale, l'évolution des prix et les finances publiques.

Pour le secteur industriel, l'indice général de production s'est accru de 9,4%, courant 2007, contre 2,8% l'an passé. Cette évolution est attribuable à l'affermissement de la production dans les industries manufacturières et à la reprise de celle du secteur de l'énergie. Cette tendance est confirmée par l'accroissement sensible des importations de matières premières et des produits semi-finis qui a atteint 26,4%.

S'agissant du secteur touristique, les entrées des non-résidents ont augmenté de 3,2%, au terme de 2007, contre 2,7% une année auparavant et les nuitées globales ont progressé de 1,5% contre 1,4% en 2006. Par ailleurs, les recettes touristiques en devises ont progressé, de 7,8% par rapport à l'an passé ou 5,1% sans l'effet de la variation du taux de change atteignant environ 2.972 MDT, tandis que les revenus du travail se sont accrus de 10,3% ou 7,5% sans l'effet de la variation du taux change, pour se situer à près de 1.645 MDT.

Sur le plan des échanges commerciaux avec l'extérieur, l'année 2007 s'est caractérisée par la poursuite de la progression des exportations à un rythme plus élevé que celui des importations, soit 24,8% et 22,2%, respectivement, ce qui a permis d'améliorer le taux de couverture de près de 1,6 points de pourcentage pour s'établir à 79,4%.

La progression des exportations a concerné notamment les industries mécaniques et électriques et le secteur du textile et habillement. Quant à l'augmentation des importations, elle provient essentiellement, outre les matières premières et des produits semi-finis, de la hausse des achats de produits alimentaires et de biens d'équipement.

La balance générale des paiements s'est soldée, au cours de l'année 2007, par un excédent de 891 MDT contre 2.773 MDT au titre de l'année 2006. En dehors de l'opération de cession de 35% du capital social de la société Tunisie-Télécom réalisée en 2006, l'excédent enregistré s'est inscrit en amélioration de 1.090 MDT par rapport à celui dégagé l'année précédente. Ce résultat positif est attribuable à la réalisation d'un excédent de 2.076 MDT au niveau de la balance des opérations en capital et financières tandis que celle des paiements courants a dégagé un déficit de 1.185 MDT contre 824 MDT une année auparavant, soit un accroissement de 43,8%.

En conséquence, les avoirs nets en devises ont atteint 9.582 MDT, au terme de l'année 2007, soit 141 jours d'importation contre 8.705 MDT et 157 jours à la fin de 2006.

La Banque Centrale de Tunisie est intervenue à plusieurs reprises pour éponger l'excédent de liquidité bancaire qui a marqué le marché monétaire. Le taux d'inflation est revenu de 4,5% en 2006 à 3,1% en 2007. Cette maîtrise de l'inflation a été rendue possible, suite à la décélération des prix de la plupart des postes de dépenses ménagères, à l'exception de ceux de l'habillement et des loisirs et culture qui ont enregistré une légère accélération.

En terme de moyenne annuelle, le taux de change du dinar du marché interbancaire a enregistré, en 2007 et comparativement à l'année écoulée, une dépréciation vis-à-vis de l'euro (4,6%) et du dirham marocain (2,9%). En revanche, il s'est apprécié face au yen japonais (5,3%) et au dollar américain (3,9%).

Par rapport au début de l'année 1999, date de lancement de l'euro, et jusqu'à fin décembre 2007, le dinar a enregistré, sur le marché interbancaire, une dépréciation vis-à-vis de l'euro (28,4%), du dirham marocain (25,1%), du yen japonais (11,4%) et du dollar américain (10,7%).







Ressources collectées

Les dépôts de la clientèle

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont connu une progression de 16,63%, passant de 1.217.291 mille dinars au 31 décembre 2006 à 1.419.783 mille dinars au 31 décembre 2007. Cette augmentation a touché toutes les composantes de dépôts. Elle a été de 11,94% pour les dépôts rémunérés et de 25,28% pour les dépôts non rémunérés.

Les dépôts à vue ont atteint 486.914 mille dinars au 31 décembre 2007 contre 407.368 mille dinars au 31 décembre 2006. Avec une part de 37,8% du total des dépôts collectés auprès de la clientèle, les dépôts à vue ont continué d'occuper une place importante dans l'ensemble des ressources de la Banque. Cette catégorie de dépôts a permis à la Banque de continuer à assurer le maintien d'un coût des ressources très compétitif.

Les dépôts à terme et les certificats de dépôts, destinés essentiellement à une clientèle d'institutionnels, sont passés de 424.557 mille dinars au 31 décembre 2006 à 494.675 mille dinars à la fin de l'exercice 2007, soit une augmentation de 16,52%. De 2003 à 2007, les dépôts à terme ont connu à la Banque de Tunisie une croissance soutenue au taux annuel moyen de 10,83%, pour atteindre une part de 34,8% dans le total des dépôts de la Banque à la fin de l'exercice 2007.

Les dépôts en comptes spéciaux d'épargne ont connu une croissance de 6,61% passant de 364.344 mille dinars au 31 décembre 2006 à 388.419 mille dinars au 31 décembre 2007. Cette catégorie de dépôt, caractérisée par sa bonne stabilité, a occupé une part de 27,4% dans le total des dépôts et a progressé à un rythme annuel moyen de 8,18% durant les cinq dernières années.

Les autres ressources collectées

Courant l'exercice 2007, et à côté des dépôts classiques, la Banque de Tunisie a continué à collecter d'autres ressources auprès de la clientèle. Il s'agit plus particulièrement des Bons du Trésor Assimilables (BTA) cédés à la clientèle et des placements effectués dans les actions des deux sociétés à capital variable (SICAV) promues par la Banque de Tunisie.

Ces différents instruments ont continué durant l'exercice 2007 de drainer un volume important de capitaux qui a atteint au 31 décembre 2007 un montant global de 619.294 mille dinars contre 603.940 mille dinars à la fin de l'année 2006.

(chiffres en Milliers de Dinars)

Rubriques	2003	2004	2005	2006	2007	Evol 2007/2006	Evol Moy (sur 5 ans)
DEPOTS CLASSIQUES	975 593	985 241	1 103 732	1 217 291	1 419 783	16,63%	9,83%
1. Dépôts non rémunérés	364 120	322 646	371 297	428 390	536 689	25,28%	10,18%
Dépôts à vue	332 196	307 051	344 425	407 368	486 914	19,53%	10,03%
Autres sommes dues à la clientèle	31 924	15 595	26 872	21 022	49 775	136,78%	11,74%
2. Dépôts rémunérés	611 473	662 595	732 435	788 901	883 095	11,94%	9,62%
Dépôts d'épargne	283 609	309 660	332 810	364 344	388 419	6,61%	8,18%
Comptes spéciaux d'épargne	283 609	300 552	315 497	340 583	363 398	6,70%	6,39%
Comptes Epargne Logement	0	7 320	14 944	21 525	23 161	7,60%	
Comptes Epargne Horizon	0	1 788	2 369	2 236	1 860	-16,78%	
B Caisse, Cptes à termes et certificats de dépôts	327 864	352 935	399 625	424 557	494 675	16,52%	10,83%
AUTRES RESSOURCES	443 966	541 900	587 675	603 940	619 294	2,54%	8,68%
Bons du Trésor cédés à la clientèle	100 196	163 316	186 816	196 816	208 816	6,10%	20,15%
Placements en SICAV	343 770	378 584	400 859	407 124	410 478	0,82%	4,53%
Emprunt Obligataire	0	0	0	0	0		
TOTAL RESSOURCES ELARGIES	1 419 559	1 527 141	1 691 407	1 821 232	2 039 077	11,96%	9,48%



Activités de la Banque de Tunisie

Ainsi, le total des ressources élargies collectées par la Banque de Tunisie a atteint, à la fin de l'exercice 2007, un montant de 2.039.077 mille dinars contre 1.821.232 mille dinars à la fin de l'année 2006 enregistrant ainsi une progression de 11,96%. Sur les cinq dernières années, ces ressources ont enregistré une augmentation annuelle moyenne de 9,48%.

Les ressources extérieures

La stratégie menée depuis plusieurs années visant à renforcer le pôle de «Banque d'investissement» afin d'offrir à sa clientèle les crédits les plus adaptés à ses besoins de financement des investissements, permet à la Banque de Tunisie de conserver un niveau élevé de ressources extérieures.

Ces ressources extérieures sont mobilisées auprès d'organismes internationaux tels que la Banque Européenne d'Investissement (BEI), l'Agence Française de Développement (AFD) et sa filiale la PROPARGO, la Banque Africaine de Développement (BAD), la Banque Allemande (KfW) et la Banque Mondiale (BIRD).

Au 31 décembre 2007, l'encours de ces ressources spéciales s'élève à 172.297 mille dinars contre 193.718 mille dinars à la fin de l'année 2006, enregistrant ainsi une baisse de 11%. Cette baisse s'explique par une absence de recours de la banque auprès de ces bailleurs de fonds courant les années 2006 et 2007 en raison du renchérissement de leurs coûts par rapport aux coûts des ressources locales.

Les crédits à la clientèle

Le volume global des crédits à la clientèle a enregistré une progression de 11,1%, passant de 1.603.106 mille dinars en 2006 à 1.781.263 mille dinars à la fin de l'exercice 2007.

A côté de ces crédits par décaissement, la Banque de Tunisie a continué d'accorder à sa clientèle des engagements par signature en mettant l'accent sur la diversité des prestations fournies dans ce domaine. Le montant global des cautions et avals accordés à la clientèle a atteint, au 31 décembre 2007, un encours de 278.268 mille dinars contre 210.524 mille dinars une année auparavant, enregistrant ainsi une augmentation de 32,2%. L'évolution annuelle moyenne de ces concours a été de 4,3% durant les cinq dernières années.

Tenant compte des crédits par décaissement et des engagements par signature, l'encours global des engagements auprès de la clientèle a atteint au 31 décembre 2007 un volume global de 2.059.531 mille dinars contre 1.813.630 mille dinars au 31 décembre 2006, enregistrant ainsi une progression annuelle de 13,6%.

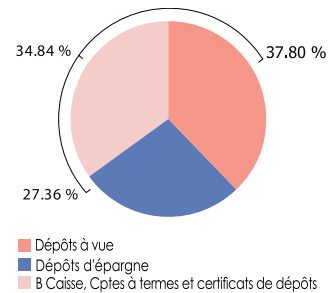
Durant l'exercice 2007, les crédits courants de fonctionnement ont augmenté de 18,6% pour atteindre un encours de 943.404 mille dinars à la fin de l'exercice 2007 contre 795.309 mille dinars à la fin de l'exercice 2006. Cette catégorie de crédits à court terme a progressé à un taux annuel moyen de 13,1% durant les cinq dernières années.

L'encours global des crédits à moyen et long terme a atteint à la fin de l'exercice 2007 un montant de 719.350 mille dinars contre 678.313 mille dinars l'année dernière, pour afficher un taux de croissance de 6%. Entre 2003 et 2007, le taux annuel moyen d'augmentation de l'encours des crédits d'investissement s'est situé au niveau de 5%.

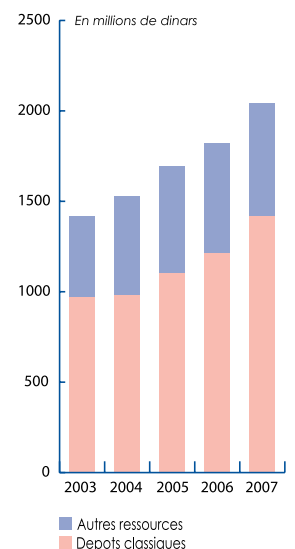
Ces emplois à moyen et long terme ont été financés à hauteur de 75,7% par des ressources propres de la Banque et à hauteur de 24,3% par des ressources spéciales.

A la fin de l'exercice 2007, l'encours des opérations de leasing s'est situé à 13.992 mille dinars contre 13.958 mille dinars une année auparavant enregistrant ainsi une légère hausse de 0,2%. Durant les cinq derniers exercices, l'encours des opérations de leasing a progressé à un rythme annuel moyen de 9,1%.

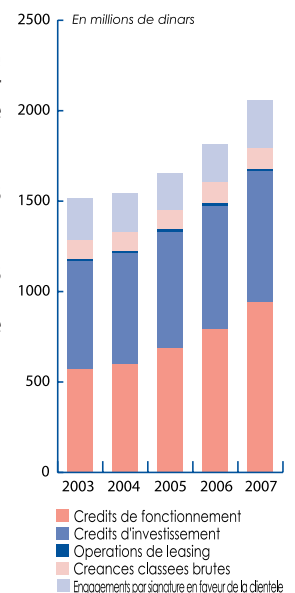
Structure moyenne des dépôts classiques



Evolution des ressources



Les crédits à la clientèle



Crédits et engagements de la clientèle

(chiffres en Milliers de Dinars)

Nature des engagements	2003	2004	2005	2006	2007	Evol 2007/2006	Evol Moy (sur 5 ans)
CREDITS DE FONCTIONNEMENT	576 558	602 515	689 800	795 309	943 404	18,6%	13,1%
Portefeuille escompte à court terme	309 382	319 351	390 749	501 380	641 097	27,9%	20,0%
Comptes courants débiteurs	237 146	248 978	265 476	243 955	255 565	4,8%	1,9%
Autres crédits à court terme	30 030	34 186	33 574	49 973	46 742	-6,5%	11,7%
CREDITS D'INVESTISSEMENT	592 225	612 953	640 313	678 313	719 350	6,0%	5,0%
Crédits sur ressources ordinaires	341 677	367 284	410 118	483 029	526 093	8,9%	11,4%
Crédits sur ressources spéciales	233 260	237 415	222 227	185 835	175 007	-5,8%	-6,9%
Crédits aux organismes financiers spécialisés	17 288	8 254	7 968	9 449	18 251	93,2%	1,4%
Opérations de leasing	9 890	10 760	14 244	13 958	13 992	0,2%	9,1%
TOTAL DES CREANCES SAINES	1 178 674	1 226 228	1 344 357	1 487 579	1 676 745	12,7%	9,2%
Créances classées brutes (Bilan)	104 265	102 619	105 627	115 527	104 518	-9,5%	0,1%
TOTAL CREANCES PAR DECAISSEMENT	1 282 938	1 328 847	1 449 984	1 603 106	1 781 263	11,1%	8,5%
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE EN FAVEUR DE LA CLIENTELE	235 497	211 314	202 683	210 524	278 268	32,2%	4,3%
Créances classées brutes (Hors Bilan)	984	1 201	2 328	2 464	10 569	328,9%	81,0%
TOTAL DES ENGAGEMENTS CLIENTELE	1 518 435	1 540 161	1 652 667	1 813 630	2 059 531	13,6%	7,9%

En matière de gestion des risques sur les crédits, il est important de souligner que la Banque de Tunisie est en parfait respect de toutes les règles prudentielles de la Banque Centrale de Tunisie relatives à la division et la couverture des risques sur les crédits. Aussi, une large répartition sectorielle est toujours assurée dans les engagements de la Banque de Tunisie.

Répartition des crédits par secteurs

(chiffres en Millions de Dinars)

SECTEUR	2005		2006		2007		Evol. 07/06
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	
I- SECTEUR AGRICOLE	24	1,7%	26	1,6%	32	1,8%	25,7%
II- INDUSTRIE	585	40,4%	591	36,9%	583	32,7%	-1,3%
Secteur minier	12	0,8%	17	1,0%	13	0,7%	-21,2%
Energie et eau	13	0,9%	12	0,7%	13	0,7%	13,2%
Industrie agro-alimentaire	171	11,8%	165	10,3%	163	9,1%	-1,2%
Matériaux de construction	107	7,4%	103	6,4%	96	5,4%	-6,2%
Industrie mécanique et métallurgie	52	3,6%	55	3,4%	54	3,1%	-0,2%
Industrie chimique	36	2,5%	39	2,4%	43	2,4%	10,1%
Industrie textile	30	2,0%	34	2,1%	28	1,6%	-15,9%
Bâtiments et T.P.	61	4,2%	50	3,1%	46	2,6%	-7,9%
Industrie diverses	104	7,2%	118	7,4%	126	7,1%	6,8%
III- SERVICES	615	42,4%	706	44,1%	874	49,0%	23,7%
Tourisme	246	16,9%	262	16,3%	259	14,5%	-1,3%
Transports	21	1,5%	23	1,4%	22	1,2%	-2,2%
Autres services	117	8,1%	120	7,5%	116	6,5%	-2,8%
Crédits divers	231	16,0%	302	18,9%	477	26,8%	57,7%
IV- Commerce et divers	226	15,6%	280	17,5%	292	16,4%	4,3%
Total	1 450	100%	1 603	100%	1 781	100%	11,1%



Le portefeuille - titres

Composition du portefeuille-titres

Le total du portefeuille titres de la Banque de Tunisie a enregistré une diminution de 17,1% passant de 155.164 mille dinars au 31 décembre 2006 à 128.610 mille dinars au 31 décembre 2007. En effet, le portefeuille des participations a enregistré une augmentation de 0,1% entre 2006 et 2007. Il s'établit à 97.859 mille dinars au 31 décembre 2007 contre 97.743 mille dinars au 31 décembre 2006. Quant au portefeuille obligataire, il a accusé une baisse de 21,8% due à des remboursements en principal de certaines lignes obligataires non compensés par de nouvelles souscriptions.

Composition du portefeuille-titres

(chiffres en Milliers de Dinars)

	2003	2004	2005	2006	2007	Evol 2007/2006	Evol Moy (sur 5 ans)
Titres de participations	72 872	85 378	97 112	97 743	97 859	0,1%	7,65%
Obligations et BTNB	29 924	27 633	26 042	20 328	11 211	-44,8%	-21,76%
Bons du Trésor conservés	11 211	35 067	37 089	37 093	19 540	-47,3%	14,90%
Total portefeuille-titres	114 006	148 078	160 244	155 164	128 610	-17,11%	3,06%

Aussi, une bonne partie des Bons du Trésor Assimilables a été vendue à la clientèle.

L'essentiel du portefeuille participations de la Banque de Tunisie peut être scindé en deux parties :

1) Les sociétés qui entrent dans le périmètre de consolidation

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances ASTREE, la Société de Bourse de Tunisie, la Générale de participations de Tunisie SICAF, Placements de Tunisie SICAF, la Société de Participation et de Promotion des Investissements SPPI, La Foncière des Oliviers FOSEA, la Générale Immobilière de Tunisie GIT SA, GIT SARL, SICAV RENDEMENT, SICAV CROISSANCE, la SOPROFIT CARTHAGO, SPT BEKALTA

2) Les autres participations stratégiques

Air Liquide Tunisie

Créée en 1917, la société AIR LIQUIDE TUNISIE est une société au capital de 18,520 millions de dinars. Il s'agit d'une filiale du Groupe AIR LIQUIDE France, spécialisée dans les gaz pour l'industrie et la santé.

Nous participons directement au capital de Air Liquide Tunisie à concurrence de 19,1% et de 3,3% par le biais de Placements Tunisie SICAF, SICAV CROISSANCE et ASTREE.

Les résultats forts intéressants qu'enregistre Air Liquide Tunisie, nous procurent un rendement en dividendes élevé. Par ailleurs la valeur de notre participation en Bourse nous confère une plus value latente importante, estimé au 31 décembre 2007 à 23,7 millions de Dinars.

Société Industrielle des Conduites et Accessoires SICOAC

La SICOAC est une filiale du groupe ETEX France, spécialisée dans les conduites et accessoires destinés principalement à l'irrigation et l'assainissement. Son capital social s'élève à 8,3 millions de dinars.

Notre participation au capital de la SICOAC s'établit à hauteur de 29,8%, dont 23,3% directement et 6,5% par le biais de Placements Tunisie.

La SICOAC s'est restructurée vers la fin des années 90 pour se consacrer à la production des conduites et accessoires en plastiques (PVC et Polyéthylène). La montée en régime suite à la mise en exploitation des nouveaux investissements s'est déroulée convenablement.



Activités de la Banque de Tunisie

Toutefois, l'essoufflement de la demande, conjugué à une concurrence acharnée, a engendré une régression notable des résultats. C'est ainsi que la SICOAC enregistre une perte de 666,4 Mille Dinars au 31/12/2006.

La SICOAC recèle, elle aussi, une plus value latente importante qui provient, entre autres, de la valeur patrimoniale de ses actifs.

Compagnie Générale des Salines de Tunisie : COTUSAL

Créée en 1949, COTUSAL est une société au capital de 11,8 millions de Dinars. Il s'agit d'une filiale du Groupe Les Salins du Midi spécialisé dans la culture du sel marin. La COTUSAL a pour objet l'aménagement et la modernisation de la production du sel en Tunisie.

La participation du groupe Banque de Tunisie au capital de la COTUSAL s'établit à 13,4% dont 3,1% directement et à 10,3% par le biais de Placement de Tunisie SICAF.

Suite à l'entrée en régime de croisière des nouveaux investissements de Zarzis et grâce à une conjoncture commerciale favorable au sel tunisien qui s'exporte bien, la COTUSAL dégage actuellement des bénéfices très élevés.

Le niveau des dividendes secrétés confère à l'action COTUSAL une valeur de rendement très important. Notre participation recèle ainsi des plus values latentes considérables.

Direct Phone Services

La société Direct Phone Services est une société créée fin 2003 à l'initiative du Crédit Mutuel en vue de construire et de gérer un centre d'appels sortants. Suite à son démarrage, ce centre a très vite atteint des niveaux d'activité et de performance très satisfaisants. Il répond actuellement à près de 50% des besoins globaux du Crédit Mutuel en télémarketing.

Ce succès a incité les promoteurs à réaliser une extension capacitaire de près de 30% qui est déjà opérationnelle depuis début 2007 et qui est appelée de se développer rapidement.

International Informations Developments

Créée en Juillet 2004, la société IID a pour objet la conception, la réalisation de logiciels, leur commercialisation et leur maintenance, ainsi qu'une activité d'ingénierie, de conseil et de formation.

Suite au succès de son démarrage, ce centre a entrepris une extension qui a porté son effectif à près de 40 ingénieurs vers la fin 2007.

Politique d'investissement

Notre politique d'investissement en matière de nouvelles participations vise généralement deux objectifs principaux:

- le premier est celui du dégrèvement fiscal accordé aux souscripteurs lors des prises de participation au capital de sociétés réalisant des projets d'investissement.
- Le second est le soutien apporté à certains de nos meilleurs clients dans leurs actions de développement.

L'ensemble de nos participations de soutien et d'accompagnement de promoteurs sont cédées aux clients bénéficiaires dans un délai d'environ 5 ans.

Il est à rappeler que le refinancement de certaines de nos participations sur la Banque Européenne d'Investissement BEI, nous procure des quasi fonds propres, qui contribuent aussi bien à la stabilité de nos ressources longues qu'à l'allégement de leur coût. L'encours des participations imputées sur ces lignes s'élève au 31/12/2007 à 3,3 millions de Dinars.

Par ailleurs, et en matière de provisions, l'enveloppe que nous y consacrons suffit à couvrir largement la dépréciation potentielle de certaines de nos participations, soit un total de 3,094 millions de dinars au 31/12/2007.



Activités de la Banque de Tunisie

Participations prises par la Banque au courant de l'exercice 2007

(Chiffres en Millions de Dinars)

	valeur d'acquisition
a) dans le cadre d'une nouvelle participation	
• soutien aux promoteurs, ouvrant droit à un dégrèvement fiscal	4 980
b) dans le cadre d'une augmentation de participation déjà existante	
• soutien aux promoteurs, ouvrant droit à un dégrèvement fiscal	8 000
• Autres	62 588

Rendement du Portefeuille titres

Le portefeuille des titres de la Banque de Tunisie a généré les revenus suivants en 2007 :

(Chiffres en Millions de Dinars)

Rendement du portefeuille titres	
Dividendes et autres revenus	5 108
Plus values sur cession d'actions	2 664
Revenus sur BTA et BTC	1 716
Intérêts sur Obligations	1 084
TOTAL	10 572

Par ailleurs, grâce aux opérations de réinvestissements exonérés, la banque a pu réaliser durant l'exercice 2007 une économie d'impôt substantielle de 7,868 Millions de Dinars.

Rendement du portefeuille-titres

(chiffres en Millions de Dinars)

	2003	2004	2005	2006	2007	Evol 2007/2006	Evol Moy (sur 5 ans)
1. Portefeuille des participations	72 872	85 378	97 112	97 743	97 859	0,1%	7,65%
Risque refinancé et assuré par la BEI	6 844	5 535	4 892	4 101	3 287	-19,8%	-16,75%
Dégrèvements fiscaux obtenus	12 458	14 263	13 544	14 344	22 480	56,7%	15,90%
Dividendes reçus	2 863	2 778	3 888	5 022	5 108	1,7%	15,57%
Plus-values sur cessions	2 253	2 941	4 409	6 335	2 672	-57,8%	4,35%
Economie d'impôts	4 360	4 992	4 740	5 020	7 868	56,7%	15,90%
2. Rendement des obligations et BTNB	6,37%	6,36%	6,41%	6,47%	6,65%		

La monétique

Le développement de la monétique à la Banque de Tunisie ne se limite pas à la progression du nombre des cartes monétiques à puce émises (+13%) ou à l'affiliation des commerçants avec installation de TPE EMV (100% des TPE installés acceptent les cartes à puce), mais opte pour une conformité totale avec les normes de sécurité internationales en vigueur notamment pour les transactions monétiques effectuées aussi bien par les porteurs de la Banque et/ou des autres Banques, à savoir:

1 - La sécurisation des porteurs en offrant une carte à puce qui exige pour chaque transaction effectuée l'insertion du code secret,

2 - La sécurisation des DABs en s'efforçant de compléter leur certification à la norme EMV afin de répondre à l'exigence du transfert de responsabilité mise en place par les émetteurs internationaux VISA et MCD pour protéger les opérations de retrait.

Aussi, et en accompagnement des besoins des ses clients particuliers, la Banque de Tunisie a équipé 99% de ses agences en DABs dont la progression du chiffre d'affaires entre 2006 et 2007 est de 26%.



Activités de la Banque de Tunisie

Par ailleurs, la nouvelle carte Liberté Voyages (allocation touristique) a pris son envol pendant l'année 2007 en faisant le tour du monde, étant acceptées dans les 5 continents. Elle est bien appréciée par nos clients qui, grâce à nos deux services SMS (via le roaming) et BTNET, sont informés quotidiennement du solde de l'allocation touristique chargée sur leurs cartes.

Dans le même contexte, la Banque de Tunisie offre à ses clients la possibilité d'ouvrir des comptes Allocation Touristique en Dinar Convertible pour y loger le reliquat de leur allocation touristique non utilisé de l'année précédente selon la circulaire de la BCT.

L'année 2007 a aussi été marquée par la participation de la Banque de Tunisie au premier Salon Banque et Monétique. A cette occasion, notre Banque a présenté tous ses produits bancaires avec de nouveaux supports de communication relookés (affiches, dépliants, présentation sur écrans plats...) ainsi que sa nouvelle application de gestion des transactions commerçants sur son site BTNET (le commerçant est en mesure de vérifier instantanément la transaction passée au niveau de son TPE sur le site BTNET).





Résultats de la Banque de Tunisie

Résultats de la Banque de Tunisie

Evolution des résultats

(chiffres en Milliers de Dinars)

Résultats	2 003	2 004	2 005	2 006	2 007	Evol 2007/2006	Evol Moy (sur 5 ans)
Produits des emplois	102 836	98 156	104 193	119 078	135 033	13,4%	7,0%
Coûts des ressources	42 629	43 230	44 478	46 709	54 560	16,8%	6,4%
Marge d'intermédiation	60 207	54 926	59 716	72 370	80 473	11,2%	7,5%
Commissions bancaires	13 937	14 897	15 838	20 759	23 878	15,0%	14,4%
Commissions encourus (payées)	169	348	490	534	409	-23,4%	24,7%
Produits des opérations de change	3 176	4 296	4 759	4 833	5 768	19,4%	16,1%
Dividendes	4 071	4 806	5 676	6 550	6 184	-5,6%	11,0%
Produit Net Bancaire	81 222	78 576	85 498	103 977	115 894	11,5%	9,3%
Plus values sur cession d'actions	2 253	2 941	4 409	6 335	2 672	-57,8%	4,4%
Frais généraux	25 392	26 281	27 746	28 921	30 298	4,8%	4,5%
Résultat brut d'exploitation	58 083	55 237	62 161	81 391	88 267	8,4%	11,0%
Revenus des titres et divers	266	304	286	494	396	-19,8%	10,5%
Résultat brut global	58 348	55 541	62 448	81 885	88 664	8,3%	11,0%
Amortissements (immob. & créances)	4 907	5 399	5 267	6 365	6 097	-4,2%	5,6%
Provisions	16 200	12 250	16 559	30 488	7 109	-76,7%	-18,6%
Gain et perte sur autres éléments ordinaires	-270	206	950	2 227	2 257	1,4%	
Impôts	6 748	6 437	7 471	7 374	17 561	138,2%	27,0%
Bénéfice net	30 223	31 662	34 101	39 885	60 153	50,8%	18,8%

Les produits des emplois bancaires

Les produits des emplois bancaires ont progressé de 13,4% passant de 119.078 mille dinars en 2006 à 135.033 mille dinars en 2007. Les produits des crédits ont été à l'origine de cette croissance. Ces derniers ont progressé à un taux de 13,1%. Ils sont passés de 115.216 mille dinars en 2006 à 130.274 mille dinars en 2007.

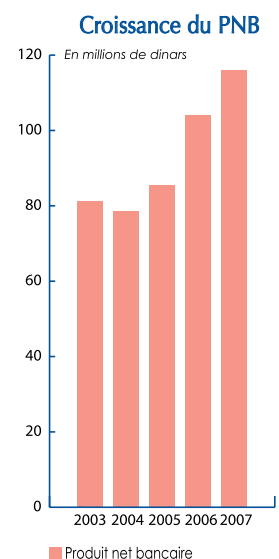
Le coût total des ressources collectées par la Banque de Tunisie a atteint pour l'exercice 2007 un montant de 54.560 mille dinars contre 44.264 mille dinars en 2006, soit une augmentation de 16,8%. Cette évolution des coûts des ressources est due à l'augmentation du coût des dépôts de la clientèle de 26,4% compensée par une baisse du coût des ressources extérieures de 11,8%.

Par conséquent, la marge d'intermédiation de la Banque, qui se traduit par la différence entre les produits des emplois et les coûts des ressources utilisées, a enregistré au cours de l'exercice 2007 une nette amélioration de 11,2% pour atteindre 80.473 mille dinars contre 72.370 mille dinars une année auparavant. Durant les cinq dernières années, elle a enregistré une croissance de 7,5 %.

Evolution des commissions bancaires

Les commissions bancaires, résultant du produit des services rendus à la clientèle, ont atteint à la fin de l'exercice 2007 un volume global de 23.878 mille dinars contre 20.759 mille dinars une année auparavant, enregistrant ainsi une progression de 15%. De 2003 à 2007, ces commissions ont connu une croissance au taux moyen annuel de 14,4%.

Les augmentations les plus significatives ont été constatées au niveau des commissions de gestion des crédits (+40,6%) à la suite du développement du créneau banque de détail, des commissions sur comptes (+13,3%), des commissions sur les opérations avec l'étranger (+12,9%) et des commissions sur moyens de paiement (+10,4%) à la suite de la croissance du volume des opérations traitées par la Banque et au développement des nouveaux services en matière de paiement.





Résultats de la Banque de Tunisie

Une valeur ajoutée sur capitaux en augmentation

(chiffres en Milliers de Dinars)

Résultats	2 003	2 004	2 005	2 006	2 007	Evol 2007/2006	Evol Moy (sur 5 ans)
Produits des emplois	102 836	98 156	104 193	119 078	135 033	14,3%	7,0%
Produits des crédits	95 850	92 023	98 623	115 216	130 274	13,1%	8,0%
Revenus valeurs du Trésor	3 304	1 015	2 516	2 091	1 716	-17,9%	-15,1%
Produits placements marché monétaire	3 683	5 118	3 055	1 772	3 043	71,7%	-4,7%
Coûts des ressources	42 629	43 230	44 478	46 709	54 560	16,8%	6,4%
Coûts des ressources clientèle	29 930	29 863	31 560	35 032	44 264	26,4%	10,3%
Coûts des autres ressources	12 699	13 367	12 918	11 677	10 296	-11,8%	-5,1%
Intérêts sur emprunt obligataire	105	0	0	0	0		
Coûts des ressources extérieures	12 593	13 367	12 918	11 677	10 296	-11,8%	-4,9%
MARGE D'INTERMEDIATION	60 207	54 926	59 716	72 370	80 473	11,2%	7,5%

Evolution des commissions bancaires

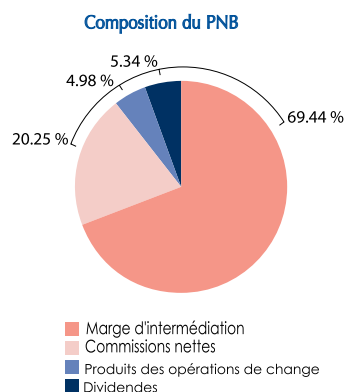
(chiffres en Milliers de Dinars)

Résultats	2 003	2 004	2 005	2 006	2 007	Evol 2007/2006	Evol Moy (sur 5 ans)
Opérations avec l'étranger	2 000	2 322	2 405	2 520	2 844	12,9%	9,2%
Opérations sur titres	2 259	2 344	2 699	2 653	2 774	4,6%	5,3%
commissions sur comptes	4 178	4 480	4 520	6 721	7 615	13,3%	16,2%
Commissions sur moyens de paiement	2 473	2 957	3 289	4 103	4 531	10,4%	16,3%
Commissions de gestion	1 174	1 343	1 701	3 547	4 986	40,6%	43,5%
Opérations guichet et opérat. diverses	1 852	1 450	1 224	1 214	1 128	-7,1%	-11,7%
Total des commissions bancaires	13 937	14 897	15 838	20 759	23 878	15,0%	14,4%
Commissions / Masse salariale	77,2%	79,0%	80,0%	101,2%	109,4%		

Le Produit Net Bancaire

La croissance de la marge d'intermédiation conjuguée à l'augmentation des commissions perçues ont permis au Produit Net Bancaire de la Banque de Tunisie d'enregistrer une bonne progression au taux de 11,5%. Ainsi, le Produit Net Bancaire a atteint en 2007 un montant de 115.894 mille dinars contre 103.977 mille dinars en 2006. Durant les cinq derniers exercices, le Produit Net Bancaire a assuré une augmentation à un taux annuel moyen de 9,3%.

Durant les cinq dernières années, la structure du Produit Net Bancaire demeure relativement stable à la Banque de Tunisie. La marge d'intermédiation représente en moyenne 69,4% du Produit Net Bancaire alors que les commissions perçues et les autres produits bancaires en ont représenté 30,6%.





Résultats de la Banque de Tunisie

Produit Net Bancaire

(chiffres en Milliers de Dinars)

Résultats	2 003	2 004	2 005	2 006	2 007	Evol 2007/2006	Evol Moy (sur 5 ans)
Marge d'intermédiation	60 207	54 926	59 716	72 370	80 473	11,2%	7,5%
Commissions nettes	13 768	14 548	15 348	20 224	23 468	16,0%	14,3%
Produits des opérations de change	3 176	4 296	4 759	4 833	5 768	19,4%	16,1%
Dividendes	4 071	4 806	5 676	6 550	6 184	-5,6%	11,0%
PRODUIT NET BANCAIRE (PNB)	81 222	78 576	85 498	103 977	115 894	11,5%	9,3%
Marge d'intermédiation / PNB	74,1%	69,9%	69,8%	69,6%	69,4%		
Commissions / PNB	17,0%	18,5%	18,0%	19,5%	20,2%		

Les frais généraux

Les frais généraux ont été de 30.298 mille dinars au 31 décembre 2007, contre 28.921 mille dinars à la fin de l'année 2006. La Banque de Tunisie a maintenu sa politique de maîtrise de ses frais généraux. Ces derniers ont enregistré une augmentation de 4,8%, due à l'application des augmentations salariales décidées par la convention collective du secteur bancaire en 2005. Il est important de noter que, durant les cinq dernières années, l'évolution des frais généraux, exprimée en taux annuel moyen, a été limitée à 4,5%.

Ces frais généraux sont constitués de la masse salariale qui s'est élevée à 21.821 mille dinars en 2007 contre 20.508 mille dinars en 2006 et des dépenses diverses d'exploitation qui ont été limitées à 8.477 mille dinars en 2007 contre 8.412 mille dinars en 2006.

Maîtrise des frais de gestion: Productivité et développement

(chiffres en Milliers de Dinars)

Résultats	2 003	2 004	2 005	2 006	2 007	Evol 2007/2006	Evol Moy (sur 5 ans)
Masse salariale	18 048	18 847	19 798	20 508	21 821	6,4%	4,9%
Dépenses d'exploitation	7 344	7 434	7 948	8 412	8 477	0,8%	3,7%
FRAIS GENERAUX (FG)	25 392	26 281	27 746	28 921	30 298	4,8%	4,5%
Amortissements des immobilisations	4 857	5 341	5 206	6 267	5 964	-4,8%	5,3%
FRAIS GLOBAUX DE GESTION	30 249	31 622	32 952	35 188	36 262	3,1%	4,6%
Coefficient d'exploitation (F. GLOBAUX DE GESTION / PNB)	37,2%	40,2%	38,5%	33,8%	31,3%		
Productivité globale (F. GENERAUX / RBE)	43,7%	47,6%	44,6%	35,5%	34,3%		

Cette maîtrise des frais généraux a assuré à la Banque le maintien de sa compétitivité et sa bonne productivité sur son marché. Ainsi, le coefficient d'exploitation, mesuré par le rapport des frais globaux de gestion (frais généraux et amortissements) au Produit Net Bancaire, est égal à 31,3% en 2007, contre 33,8% en 2006. Aussi, le ratio de productivité globale, égal au rapport des frais généraux sur le Résultat Brut d'Exploitation, s'établit pour l'exercice 2007 à un niveau de 34,3%, contre 35,5% en 2006. Ces ratios, en nette amélioration, demeurent très performants traduisant le bon positionnement de la Banque de Tunisie dans son secteur.

Le Résultat Brut d'Exploitation

La bonne croissance du Produit Net Bancaire et la maîtrise des frais généraux ont permis au Résultat Brut d'Exploitation d'enregistrer une progression sensible. En effet, à la fin de l'exercice 2007, le Résultat Brut d'Exploitation a atteint un volume de 88.267 mille dinars contre 81.391 mille dinars en 2006 enregistrant ainsi une augmentation de 8,4% par rapport à l'année dernière. Le taux moyen annuel de croissance du Résultat Brut d'Exploitation, durant les cinq dernières années, a été de 11,0%.



Résultats de la Banque de Tunisie

Résultat Brut d'Exploitation

(chiffres en Milliers de Dinars)

Résultats	2 003	2 004	2 005	2 006	2 007	Evol 2007/2006	Evol Moy (sur 5 ans)
Produit Net Bancaire	81 222	78 576	85 498	103 977	115 894	11,5%	9,3%
Frais Généraux	25 392	26 281	27 746	28 921	30 298	4,8%	4,5%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	58 083	55 237	62 161	81 391	88 267	8,4%	11,0%
Revenus divers	266	304	286	494	396	-19,8%	10,5%
RESULTAT BRUT EXPLOIT. GLOBAL	58 348	55 541	62 448	81 885	88 664	8,3%	11,0%
Frais Généraux / R B E	43,7%	47,6%	44,6%	35,5%	34,3%		
Commissions / R B E	24,0%	27,0%	25,5%	25,5%	27,1%		

Le Résultat net de l'exercice

A la fin de l'exercice 2007, le Résultat Net se trouve ainsi en progression de 50,8%, passant de 39.885 mille dinars en 2006 à 60.153 mille dinars en 2007. Ce Résultat Net a été en augmentation soutenue, au taux moyen annuel de 18,8%, durant les cinq dernières années.

Résultat net en hausse continue

(chiffres en Milliers de Dinars)

Résultats	2 003	2 004	2 005	2 006	2 007	Evol 2007/2006	Evol Moy (sur 5 ans)
Résultat brut global	58 348	55 541	62 448	81 885	88 664	8,3%	11,0%
Charges diverses	51	57	61	98	133	36,2%	27,3%
Dotations aux amortissements	4 857	5 341	5 206	6 267	5 964	-4,8%	5,3%
Dotations aux provisions	16 200	12 250	16 559	30 488	7 109	-76,7%	-18,6%
Provisions pour créances	12 800	8 500	11 559	26 500	1 094	-95,9%	-45,9%
Provisions pour charges	3 400	3 750	5 000	3 988	6 015	50,8%	15,3%
Provisions libres	0	0	0	0	0		
Gain et perte sur autres éléments ordinaires	-270	206	950	2 227	2 257	1,4%	
Impôts sur Sociétés	6 748	6 437	7 471	7 374	17 561	138,2%	27,0%
Bénéfice net	30 223	31 662	34 101	39 885	60 153	50,8%	18,8%

Au cours de l'exercice 2007, la dotation aux amortissements a atteint un montant de 5.964 mille dinars, en baisse de 4,8% par rapport à la dotation de 2006. Durant les cinq dernières années, la dotation aux amortissements a évolué au taux moyen annuel de 5,3%.

La dotation aux provisions s'est élevée pour l'exercice 2007 à 4.852 mille dinars contre 28.262 mille dinars en 2006. Elle comprend un montant de 1.094 mille dinars affecté à des provisions pour créances et titres, une dotation de 6.015 mille dinars destinée à la couverture de la prime d'intéressement du personnel au titre de l'exercice 2007 et une reprise de provisions de 2.257 mille dinars sur créances irrécouvrables radiées du bilan durant les exercices antérieurs.

Répartition des bénéfices

Sur la base d'une proposition de distribution d'un dividende de 29% du nominal, le montant global des bénéfices à distribuer au titre de l'exercice 2007 serait de 21.750 mille dinars. La proposition de répartition des bénéfices est détaillée dans le tableau ci-dessous.

L'examen de la répartition des résultats durant les cinq derniers exercices montre une bonne rémunération des actions par les dividendes distribués. En effet, le taux de distribution par rapport au nominal des actions est maintenu à des niveaux très performants (25% pour 2004 et 2005 et 22% pour 2006 et 29% pour 2007). Ainsi, le montant des dividendes servis est passé de 12.000 mille dinars en 2003 à 21.750 mille dinars en 2007.

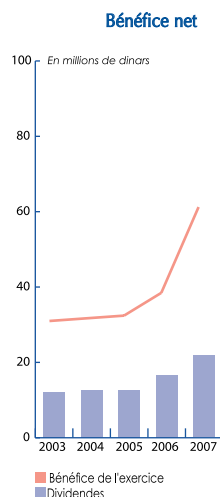
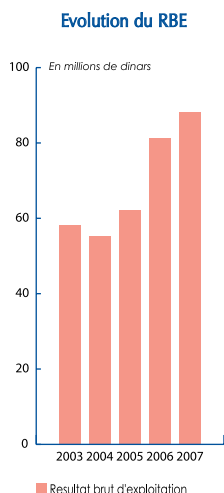


Résultats de la Banque de Tunisie

Répartition du résultat

(chiffres en Milliers de Dinars)

Résultats	2 003	2 004	2 005	2 006	2 007	Evol 2007/2006	Evol Moy (sur 5 ans)
Bénéfice de l'exercice	30 223	31 662	34 101	39 885	60 153	50,8%	18,8%
Report antérieur	988	658	579	771	774	0,4%	-5,9%
Total à répartir	31 212	32 320	34 680	40 655	60 927	49,9%	18,2%
REPARTITION							
Réserves	18 253	18 941	21 409	23 382	38 131	63,1%	20,2%
Réserves légales	0	0	0	2 033	467	-77,0%	
Autres réserves	18 253	18 941	21 409	21 349	37 664	76,4%	19,9%
Dividendes	12 000	12 500	12 500	16 500	21 750	31,8%	16,0%
Tantièmes au conseil d'administration	300	300	-	-	-		
Report à nouveau	658	579	771	773	1 046	35,2%	12,3%
Dividende distribué par action	2,400	2,500	2,500	2,200	2,900		
Taux de distribution / Nominal	24%	25%	25%	22%	29%		



Renforcement des fonds propres

Les fonds propres de la Banque de Tunisie ont poursuivi leur progression pour passer de 299.900 mille dinars en 2006 à 338.304 mille dinars en 2007, soit une augmentation sensible de 12,8%. Durant les cinq dernières années, cette action de renforcement des fonds propres de la Banque s'est poursuivie avec une progression annuelle moyenne de 9,4%.

Malgré cette augmentation, la rentabilité des fonds propres de la Banque de Tunisie continue d'afficher une performance jugée nettement plus élevée que la moyenne du secteur bancaire en Tunisie. Cette rentabilité, mesurée par le rapport des bénéfices nets sur les fonds propres moyens, a été de 20,1% pour l'exercice 2007.



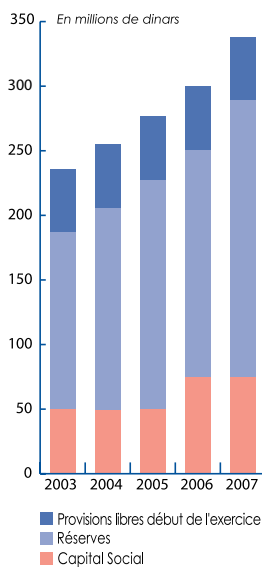
Résultats de la Banque de Tunisie

Capitaux propres en nette consolidation

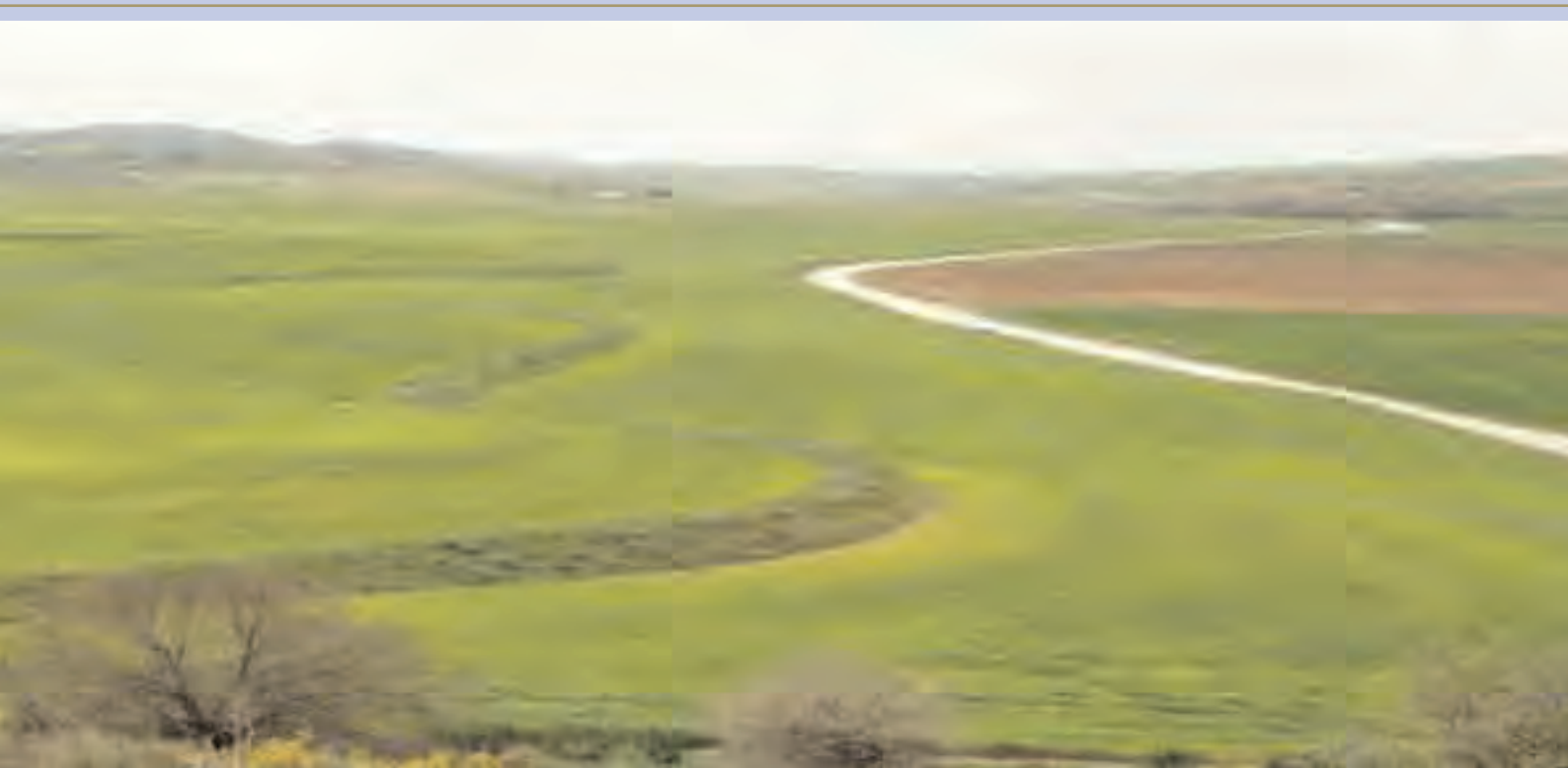
(chiffres en Milliers de Dinars)

Résultats	2 003	2 004	2 005	2 006	2 007	Evol 2007/2006	Evol Moy (sur 5 ans)
Capital Social	50 000	50 000	50 000	75 000	75 000	0,0%	10,7%
Réserves début de l'exercice	98 854	116 777	135 638	152 239	175 624	15,4%	15,5%
Provisions libres	49 277	49 277	49 277	49 277	49 277	0,0%	0,0%
Prime d'émission	20 000	20 000	20 000	0	0		
Fonds propres avant répartition	218 130	236 054	254 915	276 516	299 900	8,5%	8,3%
Attributions aux réserves	17 923	18 862	21 601	23 385	38 404	64,2%	21,0%
Dotations & reprises sur provisions libres	0	0	0	0	0		
Fonds propres après répartition	236 054	254 915	276 516	299 900	338 304	12,8%	9,4%
Capital Social	50 000	50 000	50 000	75 000	75 000	0,0%	10,7%
Réserves en fin d'exercice	136 777	155 638	177 239	175 624	214 027	21,9%	11,8%
Provisions libres en fin d'exercice	49 277	49 277	49 277	49 277	49 277	0,0%	0,0%
Fonds propres moyens	218 130	236 054	254 915	276 516	299 900	8,5%	8,3%
P N B / Fonds Propres Moyens	37,2%	33,3%	33,5%	37,6%	38,6%		
R B E Global / Fonds Propres Moyens	27,1%	24,7%	21,8%	22,6%	27,3%		
ROE = Bénéfices nets / Fonds Propres Moyens	13,9%	13,4%	13,4%	14,4%	20,1%		
ROAA = Bénéfices nets / Total Actif Moyens	2,0%	2,0%	2,1%	2,3%	3,1%		

Evolution des fonds propres









Ratios réglementaires

Le renforcement des fonds propres de la banque durant l'exercice 2007 et le niveau appréciable des provisions constituées a engendré une évolution favorable du ratio de couverture des risques. Ce ratio, qui se mesure par le rapport des fonds propres nets sur le total des risques pondérés, a atteint, au 31 décembre 2007, un niveau très appréciable de 19,87%, contre 18,46% au 31 décembre 2006 et ce pour un minimum réglementaire exigé de 8%.

Le ratio de liquidité, institué en 2001 par la Banque Centrale de Tunisie, traduisant le rapport entre l'actif réalisable et le passif exigible, s'est élevé à 134,46% en 2007, pour un minimum exigé de 100%. Ce niveau traduit l'équilibre de trésorerie de la Banque et témoigne de sa bonne allocation des ressources à court terme.

Le ratio de solvabilité qui résulte du rapport des fonds propres sur l'ensemble de dépôts s'est situé à un niveau de 23,83% en 2007 contre 24,64% en 2006 et ce pour un minimum réglementaire de 10%. Cette légère baisse du ratio de solvabilité résulte de l'accroissement des dépôts courant 2007 à un rythme supérieur à celui des fonds propres.

Le ratio des immobilisations, mesuré par le rapport des immobilisations nettes sur les fonds propres a atteint, au 31 décembre 2007, une valeur de 39,32% contre 44,55%, au 31 décembre 2006. Ce niveau est très largement inférieur au ratio réglementaire de 75% (maximum).

Ratios réglementaires

	% requis	2 003	2 004	2 005	2 006	2 007
Ratio de couverture des risques	Min 5% avant 1999					
Fonds Propres / Risques	Min 8% à partir de 1999	17,33%	18,14%	18,79%	18,46%	19,87%
Ratio de liquidité	Min 100%	117,68%	127,60%	129,33%	126,34%	134,46%
Ratio de solvabilité						
Fonds Propres / Dépôts	Min 10%	24,20%	25,87%	25,05%	24,64%	23,83%
Ratio des immobilisations						
Immobilisations nettes / F P	Max 75%	46,23%	47,86%	47,59%	44,55%	39,32%

Créances classées et provisions

Durant ces dernières années, la Banque de Tunisie a toujours respecté les normes, fixées par la Banque Centrale de Tunisie en matière de classement des créances et des provisions et a poursuivi ses efforts de recouvrement des créances classées. Ces efforts, conjugués à la radiation des créances jugées irrécouvrables en application des dispositions de la loi des finances 1999, ont abouti à l'assainissement du portefeuille des crédits et au maintien à un niveau faible des créances classées.

Le volume global des créances (bilan et hors bilan) classées conformément à la circulaire de la BCT numéro 91/24 a été de 112.454 mille dinars au 31 décembre 2007 contre 115.718 mille dinars au 31 décembre 2006. Par conséquent, le rapport de ces créances sur l'ensemble des engagements de la Banque est passé de 6,38% en 2006 à 5,46% en 2007.



Normes prudentielles et gestion des risques

Ces créances classées, comptabilisées au bilan et en hors bilan, se présentent comme suit :

Créances classées et provisions constituées

(chiffres en Milliers de Dinars)

	2003	2004	2005	2006	2007	Evol 2007/2006	Evol Moy(sur 5 ans)
Total des créances classées	105 249	103 820	107 954	115 718	112 454	-2,8%	1,7%
Classe 4	83 725	88 531	96 747	109 527	99 157		
Classe 3	3 384	12 535	2 718	4 301	11 865		
Classe 2	18 141	2 755	8 489	1 891	1 432		
Créances courantes	1 413 186	1 436 341	1 544 712	1 697 912	1 947 077	14,7%	8,3%
Total créances (Bilan et hors Bilan)	1 518 435	1 540 161	1 652 667	1 813 630	2 059 531	13,6%	7,9%
Créances classées / Total créances	6,93%	6,74%	6,53%	6,38%	5,46%		
Provisions constituées	87 828	95 988	96 512	110 386	105 376	-4,5%	4,7%
Risque pondéré aux termes des normes prudentielles	89 045	95 349	99 804	112 055	105 376	-6,0%	4,3%
Provisions / créances pondérées	98,63%	100,67%	96,70%	98,51%	100,00%		

Les provisions affectées à ces créances, calculées selon les normes de la Banque Centrale de Tunisie, ont atteint au terme de l'exercice 2007, une enveloppe de 105.376 mille dinars. Ce niveau de provisionnement assure à la Banque une couverture à 100% des risques pondérés et une couverture à 94% du total brut des créances classées.

Concentration et division de risque

S'agissant de la concentration et de la division de risque telles que définies par les termes de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 telle que modifiée par les circulaires n°99-04 du 19 mars 1999 et telle n° 2001-12 du 4 mai 2001, la banque de Tunisie est en parfait respect de ces normes prudentielles. En effet, aucun bénéficiaire ne dispose d'un cumul de risque en dépassement des normes édictées par la Banque Centrale de Tunisie.

Contrôle interne

En application des textes réglementaires relatifs au contrôle interne dans les établissements de crédit, la Banque de Tunisie a pris les mesures nécessaires pour mettre en place un système de contrôle interne conforme aux nouvelles dispositions édictées en la matière. Ces nouvelles dispositions entreront en vigueur à partir de l'année 2008.

Dans ce domaine, la Banque de Tunisie a réalisé une série d'actions visant à renforcer son dispositif de contrôle interne pour se conformer à toutes les nouvelles dispositions réglementaires.

C'est ainsi, qu'un comité permanent d'audit interne a été créé. Ce comité est directement rattaché au conseil d'administration et il est chargé notamment :

- de veiller à ce que les mécanismes appropriés de contrôle interne soient mis en place ;
- de réviser et de donner son avis sur le rapport annuel y compris les états financiers avant leur transmission au conseil d'administration pour approbation ;
- de revoir tout relevé avant sa soumission aux autorités de supervision ;
- d'examiner tous placements ou opérations susceptibles de nuire à la situation financière de l'établissement et portés à sa connaissance par les commissaires ou les auditeurs externes.

Aussi, la Banque de Tunisie a créé une structure permanente d'audit interne et un organe de contrôle de la conformité. Elle a également institué dans son organigramme un comité exécutif de crédit chargé notamment d'examiner l'activité de financement.

Courant l'année 2007, la Banque de Tunisie a désigné un médiateur bancaire qui sera chargé de l'examen des réclamations de la clientèle.



Le Titre Banque de Tunisie en Bourse

Le cours de l'action Banque de Tunisie a varié au cours de l'année 2007 entre un minimum de 90,000 D et un maximum de 106,700 D.

Le rendement global annualisé de l'action Banque de Tunisie a été de 6,17% en 2007.

La capitalisation boursière, qui était de 704,250 millions de Dinars au 31 décembre 2006 s'établit au 31 décembre 2007 à 731,250 millions de Dinars.

Les échanges globaux d'actions au cours de l'année 2007 ont porté sur 347.005 actions pour un volume global de 33.745 mille Dinars.

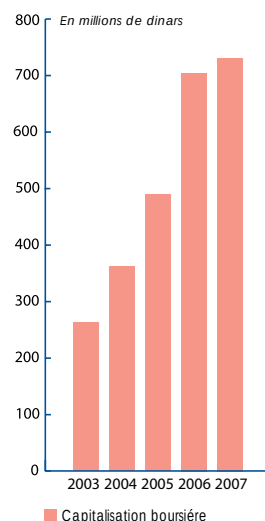
Le taux de la participation étrangère a progressé en 2007, passant de 26,65% au 31 décembre 2006 à 26,79% au 31 décembre 2007 sachant que la participation appartenant au Crédit Industriel et Commercial est demeurée inchangée au niveau de 20%.

Répartition du résultat

(chiffres en Milliers de Dinars)

	2003	2004	2005	2006	2007
Cours de l'action BT (en dinars)	52,500	65,220	97,880	93,900	97,500
Fonds propres (après affectation) / nombre d'action	47,211	50,983	55,303	39,987	45,107
Price Earning Ratio (P.E.R.)	8,7	10,3	14,4	17,7	12,2
Capitalisation boursière (en milliers de dinars)	262 500	326 100	489 400	704 250	731 250
Capitalisation boursière / Fonds propres	1,11	1,28	1,77	2,35	2,16

Capitalisation boursière





Management des Ressources Humaines

Evolution de l'effectif

Au 31 décembre 2007, l'effectif permanent de la banque totalise 857 personnes contre 854 personnes au 31 décembre 2006. Cette augmentation par rapport à l'année précédente résulte du départ à la retraite, démission et décès de 18 employés courant 2007 et du recrutement de 14 nouveaux employés et la titularisation de sept personnes ayant des contrats à durée déterminée.

Les recrutements effectués ont touché essentiellement 14 diplômés de l'enseignement supérieur, faisant porter le taux d'encadrement de 37,6% en 2006 à 38,7% en 2007.

Il est important de signaler que la moyenne d'âge des employés de la banque est de 43 ans à la fin de l'année 2007.

Les actions de redéploiement du personnel se sont poursuivies au cours de cette année. Elles ont touché particulièrement des employés travaillant dans les services centraux qui ont été affectés au niveau du réseau. Des stages pratiques nécessaires aux nouveaux métiers ont été dispensés, au préalable, aux employés redéployés.

La formation

Les actions de formation se sont poursuivies en 2007 pour développer les compétences du personnel de la banque et lui permettre d'acquérir et de maîtriser de nouveaux savoir-faire indispensables pour faire face aux changements structurels et organisationnels qui touchent le secteur.

Ces actions de formation ont porté essentiellement sur les domaines technologiques, informatique, monétique et commercial. Elles ont été principalement organisées dans le cadre de séminaires intra entreprises et auprès d'organismes de formation spécialisés, et ont concerné 308 cadres et agents représentant 36% de l'ensemble du personnel contre 235 l'année précédente.

Le budget alloué à la formation est arrêté à 277 mille dinars, contre 190 mille dinars en 2006. La formation intra entreprise s'élève à 133 mille dinars.

Aussi, courant cette année, la formation continue a été présente au niveau du programme dispensé. En effet le nombre d'employés inscrits aux différents cycles de formation continue, s'élève à 19.

Courant 2007, la Banque de Tunisie a accueilli 288 stagiaires poursuivant leurs études dans des différentes spécialités de l'enseignement supérieur.

Le réseau de la Banque de Tunisie

L'activité de la Banque de Tunisie s'appuie sur un réseau de 85 points de vente détenus en propriété à hauteur de 87%.

La Banque de Tunisie continue de donner un souffle neuf à ses points de vente en leur apportant plus de cohérence. Le programme de rénovation initié il y a de cela une douzaine d'années touche tant l'aspect et la convivialité des surfaces d'accueil que la qualité du service et l'approche du client, avec un point particulier concernant la signalétique. Ainsi, 7 rénovations ont été réalisées en 2007.

Ce programme répond aux objectifs définis de mise à niveau et de modernisation du patrimoine bâti et de mise en conformité avec les exigences du cahier des charges de la BCT.

En matière de sécurité, l'année 2007 a vu l'implantation d'un système de géo-localisation sur les véhicules de service et le lancement du projet de généralisation de la video-surveillance à travers le réseau.



Evolution prévisionnelle de l'activité

Dans un environnement propice au développement de l'activité bancaire, la Banque de Tunisie a continué le redéploiement de son activité commerciale durant l'exercice 2007 en augmentant d'une manière significative le volume des crédits accordés à sa clientèle tout en continuant à collecter les ressources nécessaires et adéquates au financement de ces crédits. Aussi, la Banque a poursuivi sa politique prudente en matière de couverture de risques et a pu maintenir à un niveau stable son risque sur les engagements avec une très bonne couverture de ce risque par les provisions.

Cette augmentation du niveau de l'activité durant l'exercice 2007 a engendré une bonne croissance du Produit Net Bancaire au taux de 11,5% et une augmentation du résultat net de plus de 50%.

La reprise de l'activité économique consolidée en 2007, a permis la poursuite de la relance de l'activité bancaire avec une hausse des principaux paramètres commerciaux et notamment les crédits à la clientèle. La Banque de Tunisie prévoit de persévérer dans le redéploiement de son activité commerciale durant l'exercice 2008. Par conséquent, il est envisagé de poursuivre l'augmentation du volume des crédits accordés à la clientèle tout en continuant à collecter les ressources nécessaires et adéquates au financement de ces crédits.

La Banque de Tunisie prévoit durant l'année 2008 une progression de son chiffre d'affaires, mesuré par le Produit d'Exploitation Bancaire, de 12% au moins, se traduisant par une progression de son Produit Net Bancaire de l'ordre de 10%. En poursuivant sa politique de bonne maîtrise des Frais Généraux, la Banque de Tunisie devrait pouvoir dégager un Résultat Brut d'Exploitation en augmentation de 15%.

Compte tenu de la qualité du portefeuille et en l'absence de phénomènes négatifs sur la place financière locale, la dotation aux provisions nécessaire pour la couverture des risques additionnels devrait rester dans une limite leur assurant une bonne couverture.

Ceci nous amène à considérer que le bénéfice net attendu de 2008 pourrait se trouver au même niveau que celui réalisé en 2007.

Au cours de l'exercice 2008, la Banque de Tunisie compte poursuivre son programme d'organisation interne pour mettre en place les assises fondamentales d'un système de contrôle interne adéquat et efficace. Aussi, et en symbiose avec l'avancement des travaux d'implémentation de bale II en Tunisie, nous entendons poursuivre nos efforts pour la conception et la mise en place des systèmes d'évaluation et de suivi des risques à la banque.

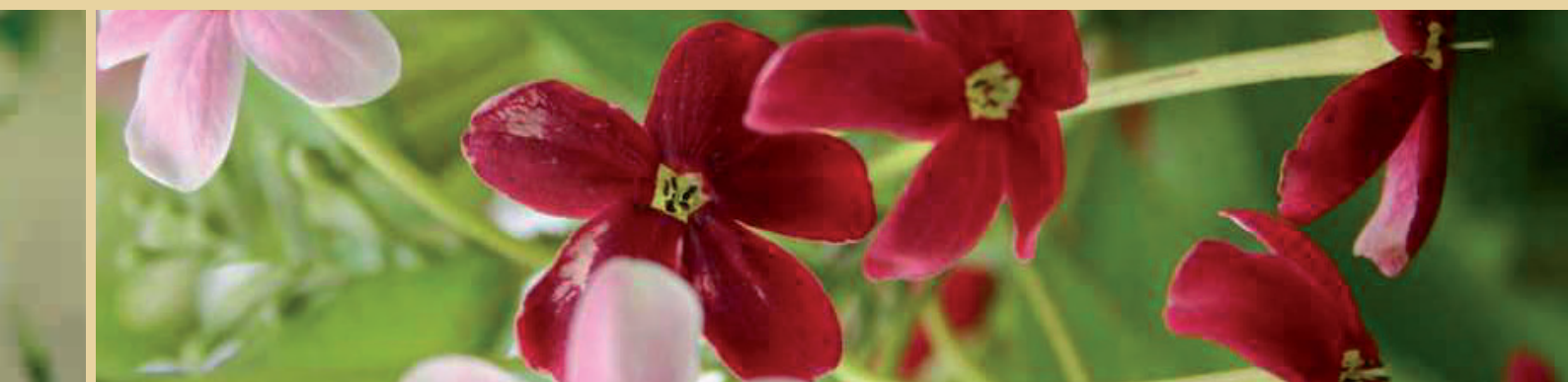
Aussi, en se basant sur les grandes capacités de son nouveau système d'information, la Banque de Tunisie va continuer sa politique de recentrage sur ses clients. A coté des produits commercialisés, de nouveaux produits sont en cours de conception, notamment en matière de bancassurance et des services aux particuliers, ce qui permettra d'élargir d'avantage la panoplie des produits commercialisés par la Banque de Tunisie. Ainsi, elle continuera à valoriser son savoir-faire et à renforcer ses positions dans tous les métiers de la banque et de l'assurance.

Elle entend continuer à s'affirmer comme une banque universelle de premier plan au service de toutes les catégories de la clientèle.

التونسی



البنك



Etats Financiers

Etats financiers au 31 décembre 2007

- Bilan
- Hors Bilan
- Etat de résultat
- Etat des flux de trésorerie
- Notes annexes aux états financiers

Rapports des Commissaires aux Comptes



Etats financiers

Bilan

Situation arrêtée au 31 décembre 2007

(unité = en 1000DT)

ACTIF	Notes	déc-2007	déc-2006	variation
AC1 Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	3.1	99 084	37 745	162,51%
AC2 Créances sur les étab. Bancaires et Financiers	3.2	115 425	67 989	69,77%
AC3 Créances sur la clientèle	3.3	1 662 590	1 480 715	12,28%
AC4 Portefeuille-titres commercial	3.4	19 811	38 063	-47,95%
AC5 Portefeuille d'investissement	3.5	116 209	128 385	-9,48%
AC6 Valeurs immobilisées	3.6	41 472	42 213	-1,76%
AC7 Autres actifs	3.7	10 648	14 773	-27,92%
TOTAL ACTIF		2 065 239	1 809 883	14,11%

PASSIF	Notes	déc-2007	déc-2006	variation
PA1 BCT		0	0	
PA2 Dépôts et avoirs des étab. Bancaires et Financiers	4.1	26 549	35 805	-25,85%
PA3 Dépôts de la clientèle	4.2	1 419 783	1 217 291	16,63%
PA4 Emprunts et ressources spéciales	4.3	177 882	200 833	-11,43%
PA5 Autres passifs	4.4	80 971	39 554	104,71%
TOTAL PASSIF		1 705 185	1 493 483	14,18%

CAPITAUX PROPRES	Notes	déc-2007	déc-2006	variation
CP1 Capital social		75 000	75 000	0,00%
CP2 Réserves	5.1	174 850	151 467	15,44%
CP3 Autres capitaux propres		49 277	49 277	0,00%
CP5 Report à nouveau		774	771	0,36%
CP6 Bénéfice de l'exercice		60 153	39 885	50,82%
TOTAL CAPITAUX PROPRES	5.1	360 054	316 400	13,80%
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		2 065 239	1 809 883	14,11%

Hors Bilan

Situation arrêtée au 31 décembre 2007

HORS BILAN	Notes	déc-2007	déc-2006	variation
Passifs éventuels	6.1	278 268	287 021	-3,05%
HB1 Cautions, avals et autres garanties données		212 227	195 719	8,43%
HB2 Crédits documentaires	6.1	66 041	91 302	-27,67%
Engagements donnés		163 650	92 294	77,31%
HB4 Engagements de financement donnés	6.2	163 508	92 044	77,64%
HB5 Engagements sur titres		141	250	-43,41%
Engagements reçus		894 177	692 130	29,19%
HB6 Engagements de financement reçus		79 000	79 000	0,00%
HB7 Garanties reçues	6.3	815 177	613 130	32,95%



Etat de résultat

Situation arrêtée au 31 décembre 2007

(unité = en 1000DT)

	Notes	déc-2007	déc-2006	variation
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE				
Intérêts et revenus assimilés	7.1	135 078	118 312	14,2%
Commissions (en produits)	7.2	23 878	20 759	15,0%
Gains sur portef-titres commercial et opérations financières	7.3	7 484	6 924	8,1%
Revenus du portefeuille d'investissement	7.4	6 184	6 550	-5,6%
Total produits d'exploitation bancaire		172 624	152 545	13,2%
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE				
Intérêts encourus et charges assimilées	7.5	56 321	48 034	17,3%
Commissions encourues		409	534	-23,4%
Total charges d'exploitation bancaire		56 730	48 568	16,8%
PRODUIT NET BANCAIRE		115 894	103 977	11,5%
Dotations aux provisions & corrections de valeur sur créances et passif	7.6	4 215	27 853	-84,9%
Dotations aux provisions & corrections de valeur sur portefeuille invest	7.7	-1 940	-5 895	
Autres produits d'exploitation		396	494	-19,8%
Frais de personnel		21 821	20 509	6,4%
Charges générales d'exploitation		8 477	8 412	0,8%
Dotations aux amortissements sur immobilisations		5 964	6 267	-4,8%
RESULTAT D'EXPLOIATION		77 753	47 325	64,3%
Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires		-39	-66	-40,8%
Impôt sur les bénéfices		17 561	7 374	138,2%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		60 153	39 885	50,8%



Etats financiers

Etat des flux de trésorerie

Situation arrêtée au 31 décembre 2007

(unité = en 1000DT)

	Notes	déc-2007	déc-2006
ACTIVITES D'EXPLOITATION			
Produits d'exploitation bancaire encaissés	8.1	166 111	146 866
Charges d'exploitation bancaire décaissées	8.2	-54 227	-41 907
Dépôts / retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		-3 269	105
Prêts et avances / remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-173 921	-166 475
Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle		199 670	112 695
Titres de placement		0	0
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-28 247	-27 657
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		21 561	-27 989
Impôt sur les bénéfices		-7 244	-8 420
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		120 434	-12 782
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		6 579	6 668
Acquisition/ cessions sur portefeuille d'investissement		13 722	15 232
Acquisition/ cession sur immobilisations		-5 080	-7 189
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		15 221	14 711
ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Emission d'actions		0	0
Emissions d'emprunts		0	0
Remboursements d'emprunts		0	0
Augmentation/diminution ressources spéciales		-22 531	-23 944
Dividendes versés	8.3	-16 500	-12 500
Emission d'actions			
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		-39 031	-36 444
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		96 624	-34 516
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		79 381	113 897
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE		176 005	79 381



Notes annexes aux états financiers au 31/12/2007

1 – PRESENTATION DE LA BANQUE

La Banque de Tunisie est une société anonyme au capital de 75.000.000 de dinars, créée en 1884, et régie par la loi N° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle que modifiée par la loi n° 2006-19 du 02 mai 2006.

La Banque de Tunisie est une banque de dépôt privée. Son capital social est divisé en 7 500 000 actions de 10 DT chacune, réparties comme suit :

ACTIONNAIRES	MONTANT EN MDT	POURCENTAGE
Actionnaires tunisiens	54 613	72,82%
Dont personnes physiques	44 494	59,32%
Actionnaires étrangers	20 350	27,13%
Dont CIC Paris	15 000	20,00%
Autres	37	0,05%
TOTAL	75 000	100%

2- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers de la Banque de Tunisie relatifs à l'exercice 2007 ont été établis conformément :

- A la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises ;
- Au décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité financière ;
- A l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996, portant approbation des normes comptables ;
- A l'arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999, portant approbation des normes comptables techniques ;
- A l'arrêté du ministre des finances du 25 mars 1999, portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires.

2.1 Constatation des créances douteuses et évaluation des provisions

Les engagements constatés au bilan et en hors bilan sont classés et provisionnés conformément aux dispositions de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991.

2.1.1 La classification des créances

(i) Les actifs courants (Classe 0)

Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré.

(ii) Les actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1)

Ce sont les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré et qui sont détenus sur des entreprises opérant dans un secteur d'activité qui connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

Les retards de paiement des intérêts ou du principal n'excèdent pas les 90 jours.

(iii) Les actifs incertains (Classe 2)

Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain et qui sont détenus sur des entreprises qui connaissent des difficultés financières ou autres pouvant mettre en cause leur viabilité et nécessitant la mise en œuvre de mesures de redressement.



Etats financiers

Les retards de paiement des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 90 jours sans excéder 180 jours.

(iv) Les actifs préoccupants (Classe 3)

Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé et qui sont détenus sur des entreprises qui représentent avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 2.

Les retards de paiement des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 180 jours sans excéder 360 jours.

(v) Les actifs compromis (Classes 4)

Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les actifs restés en suspens pour un délai supérieur à 360 jours ainsi que les créances contentieuses.

2.1.2 Les provisions

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux prévus par la Banque Centrale de Tunisie dans sa circulaire n° 91-24 et sa note aux banques n°93-23.

(i) Taux de la provision

L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux de provision prédéterminés par classe d'actifs.

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

Ces provisions sont constituées individuellement sur les créances auprès de la clientèle.

2.1.3 La constatation des intérêts et commissions

Les intérêts sont comptabilisés au compte de résultat au prorata-temporis. Les commissions sont enregistrées selon le critère de l'encaissement. Les intérêts cessent d'être comptabilisés au moment de la constatation du caractère douteux des créances sur lesquelles se rapportent ces intérêts.

L'article 9 de la circulaire 91-24 de la Banque Centrale de Tunisie prévoit que les intérêts et les agios débiteurs relatifs aux créances classées dans les classes 2, 3 et 4, définies dans le paragraphe précédent, ne doivent être comptabilisés en chiffre d'affaires qu'au moment de leur encaissement. Ainsi, tout intérêt ayant été précédemment comptabilisé mais non payé est déduit du résultat et comptabilisé en agios réservés.

2.2 Portefeuille encaissement / Comptes exigibles après encaissement

Les éléments détenus par la banque pour le compte de tiers, en attente d'encaissement, ne figurent pas dans les états financiers. La banque a opté pour leur traitement au sein de la comptabilité financière en utilisant des comptes matières spécifiques à ces valeurs. Les comptes utilisés sont annulés pour le besoin de la présentation des états financiers.

2.3 Le Portefeuille-titres

2.3.1 Composition du portefeuille-titres

Le portefeuille des titres est composé du portefeuille-titres commercial et du portefeuille d'investissement.

(i) Le portefeuille-titres commercial

Le portefeuille-titres commercial comprend:

a) Titres de transaction : ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention et par leur liquidité.



b) Titres de placement : ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

(ii) Le portefeuille d'investissement

Il s'agit des titres acquis avec l'intention de les détenir durablement. Ils sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais d'achat exclus.

2.3.2 Comptabilisation et évaluation en date d'arrêté

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement.

A la date d'arrêté des comptes, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation de cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : ces titres sont valorisés, pour chaque titre séparément, à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes des uns avec les pertes latentes sur d'autres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provisions, contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

- Les titres d'investissement : le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes ne font l'objet de provision que dans les deux cas suivants :
 - Une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ;
 - L'existence de risques de défaillance de l'émetteur des titres.

2.3.3 La comptabilisation des intérêts sur titres

Les intérêts sont comptabilisés en tenant compte de la séparation des exercices. Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor souscrits sont inclus dans la valeur des titres et constatés en résultat de la période.

2.4 Les règles de conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises converties sur la base du dernier cours de change interbancaire du mois de décembre 2007. Les gains et pertes de change résultant de la réévaluation de la position de change sont pris en compte dans le résultat arrêté au 31-12-2007.

2.5 Les immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont amorties linéairement aux taux suivants :

Immeubles	5 %
Matériel et mobilier de bureau	10 %
Matériel roulant	20 %
Matériel informatique	14,285 %
Logiciels informatiques	33,33 %

Concernant le matériel informatique, la dotation aux amortissements relative à l'exercice 2007 a été calculée en application d'un taux linéaire conformément aux dispositions de la loi des finances pour l'année 2008. Cet amortissement a été auparavant calculé sur la base d'un taux dégressif.



2.6 Impôts sur les bénéfices

Le résultat fiscal est déterminé en application des règles du droit commun. Toutefois, et conformément aux dispositions de la loi de finances pour la gestion 2006, la déduction des provisions pour créances douteuses et des provisions pour dépréciation des titres a été faite dans la limite de 100% du bénéfice imposable et ce pour les exercices allant de 2005 à 2009.

2.7 Constatations des opérations de leasing

La Banque de Tunisie pratique le leasing en tant qu'activité de crédit au sein de ses services d'engagements. Les biens acquis dans le cadre de l'exercice de ces opérations de leasing sont momentanément constatés dès leur acquisition dans un compte de débiteurs divers en attente de mise en force du contrat de leasing.

A la mise en force du contrat du leasing, c'est l'approche économique qui est appliquée pour la constatation de l'opération de leasing à l'actif de la Banque. Ces actifs sont comptabilisés en tant que crédits à la clientèle et sont classés parmi les opérations avec la clientèle.

Les loyers encaissés par la Banque sur ces opérations de leasing sont constatés dans ses livres comptables comme suit : le principal vient en déduction du montant du crédit leasing accordé à la clientèle et les intérêts sont constatés dans les produits de la Banque.

3- NOTES RELATIVES AU BILAN - ACTIFS

3.1 Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	31/12/2007	31/12/2006
Banque Centrale de Tunisie	80 248	26 749
Caisse dinars et devises	18 489	10 749
Compte courant postal	29	113
Travellers Chèques	39	53
Monnaies et matières	279	81
	99 084	37 745

3.2 Créances sur les établissements bancaires et financiers

Ce poste comprend les créances liées à des prêts ou avances détenus sur les établissements bancaires ainsi que les créances sur les établissements financiers tels que définis par la législation en vigueur, notamment les sociétés de leasing et les sociétés de factoring.

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	31/12/2007	31/12/2006
Prêts au jour le jour et à terme aux banques	27 600	-
Prêts aux organismes financiers spécialisés	18 240	11 869
Correspondants étrangers	3 991	2 979
Placements en devises	63 957	51 928
Banques et correspondants en Dinars convertibles	627	719
Intérêts réescompte prêts sur marché monétaire	580	316
Intérêts réescompte comptes banques et correspondants	4	8
Intérêts réescompte Prêts aux organismes fin. Spécialisés	426	170
	115 425	67 989



Etats financiers

3.3 Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont analysés comme suit:	31/12/2007		31/12/2006
Comptes ordinaires débiteurs	246 781	(1)	233 986
Portefeuille escompte ordinaire	1 187 066		1 008 800
Crédits au personnel	13 610		11 222
Créances sur crédit bail	13 992		13 958
Autres crédits à la clientèle	2 386	(3)	2 834
Crédits sur ressources spéciales	175 007	(2)	185 835
Créances classées sur ressources ordinaires	102 585		101 991
Créances classées sur ressources spéciales	1 889		13 535
Créances rattachées aux comptes de la clientèle	19 244		18 906
Total brut	1 762 560		1 591 067
Agios réservés comptabilisés	<2 680>		< 2 329>
Provisions pour créances à la clientèle	< 97 289>	(4)	<108 023>
Total net	1 662 590		1 480 715

(1) Comptes débiteurs de la clientèle

Le solde de ce compte correspond aux comptes débiteurs des clients ordinaires (Clients classés 0 et 1).

(2) Crédits sur ressources spéciales

Ces crédits sont financés sur des fonds spéciaux d'origine budgétaire ou extérieure, affectés à des opérations de financement spécifiques.

(3) Autres crédits à la clientèle

Le solde de cette rubrique est détaillé comme suit :

	31/12/2007	31/12/2006
Avances sur comptes à terme et bons de caisse	674	2 642
Impayés à 1ère et 2ème présentation ou chez l'huissier	1 712	192
	2 386	2 834

(4) Provisions sur crédits à la clientèle

La variation des provisions sur créances douteuses s'analyse comme suit :

Provisions au 31 décembre 2006	108 023
Dotations et reprise exercice 2007	< 5 360>
Annulation sur créances radiées exercice 2007	<5 374>
Solde des provisions sur créances au bilan au 31 décembre 2007	97 289

3.4 Portefeuille-titres commercial

Le portefeuille-titres commercial s'analyse comme suit :

	31/12/2007	31/12/2006
Titres de transaction	19 540	37 093
Créances rattachées	271	970
	19 811	38 063



Etats financiers

3.5 Portefeuille d'investissement

Le portefeuille d'investissement s'analyse comme suit :

	31/12/2007	31/12/2006
Titres de participation libérés	97 859	97 743
Titres d'investissement	9 761	11 811
Obligations	11 211	20 328
Créances rattachées au portefeuille titres d'investissement	472	866
Total brut	119 303	130 748
Provisions pour dépréciations de titres	<3 094>	<2 363>
Total net	116 209	128 385

3.6 Valeurs immobilisées

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	31/12/2007	31/12/2006
Valeurs brutes en début d'exercice	89 627	82 696
Acquisitions	6 214	16 252
Cessions et régularisations	<1 297>	<9 321>
Valeurs brutes en fin d'exercice	94 544	89 627
Amortissements	<53 072>	<47 414>
Valeurs nettes en fin d'exercice	41 472	42 213

3.7 Autres actifs

Cette rubrique se détaille ainsi :

	31/12/2007	31/12/2006
Comptes de régularisation	5 816	(i)7 350
Siège, succursales et agences	239	4 195
Débiteurs divers	4 593	3 228
	10 648	14 773

(i) Les comptes de régularisation s'analysent comme suit :

	31/12/2007	31/12/2006
Compensation reçue	1 817	1 840
Agios, débits à régulariser et divers	3 976	5 309
Compte d'ajustement devises	23	201
	5 816	7 350



Etats financiers

4- NOTES RELATIVES AU BILAN – PASSIFS

4.1 Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	31/12/2007	31/12/2006
Emprunts au jour le jour et à terme	18 497	27 850
Banques et correspondants étrangers	6 353	6 568
Organismes financiers spécialisés	1 395	1 183
Dettes rattachées	300	199
Banques et correspondants dinars	4	5
	26 549	35 805

4.2 Dépôts de la clientèle

Cette rubrique se détaille comme suit :

	31/12/2007	31/12/2006
Comptes à vue	474 045	397 322
Comptes d'épargne	388 419	(1) 364 344
Comptes à terme et bons de caisse	334 675	262 557
Certificats de dépôts	160 000	162 000
Autres sommes dues à la clientèle	49 775	21 022
Dettes rattachées aux comptes de la clientèle	12 869	10 046
	1 419 783	1 217 291

(1) Les comptes d'épargne sont analysés ainsi

	31/12/2007	31/12/2006
Comptes spéciaux d'épargne	363 240	(i) 340 408
Compte épargne logement	23 161	21 525
Compte épargne horizon	1 860	2 236
Comptes d'épargne investissement	68	(ii) 65
Comptes d'épargne actions	90	110
	388 419	364 344

(i) Les comptes spéciaux d'épargne sont des comptes d'épargne ordinaires ouverts par les personnes physiques.

(ii) Les comptes d'épargne investissement sont ouverts conformément à la législation fiscale en vigueur pour la promotion de l'investissement.

4.3 Emprunts et ressources spéciales

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	31/12/2007	31/12/2006
Ressources extérieures	172 297	193 718
Ressources budgétaires	2 926	4 037
Charges rattachées aux emprunts et ressources spéciales	2 659	3 078
	177 882	200 833



Etats financiers

4.4 Autres passifs

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	31/12/2007		31/12/2006
Comptes de régularisation	45 607	(i)	22 528
Créditeurs divers	19 964		9 294
Provisions	15 400	(ii)	7 732
	80 971		39 554

(i) Les comptes de régularisation s'analysent comme suit :

	31/12/2007	31/12/2006
Compensation à régler	38 376	13 762
Agios, Crédits à régulariser et divers	7 231	8 766
	45 607	22 528

(ii) Les provisions sont analysées comme suit :

	31/12/2007	31/12/2006
Provisions pour risques et charges	1 015	1 046
Provisions pour créances hors bilan	8 086	2 365
Provisions pour prime d'intéressement	6 299	4 321
	15 400	7 732

5 - NOTES RELATIVES AUX CAPITAUX PROPRES

La variation des capitaux propres se présente comme suit :

	31/12/2006	Affectation du résultat (1)	Autres Variations (2)	31/12/2007
Capital	75 000			75 000
Réserves et report à nouveau	201 516	23 385		224 901
Réserve légale	5 000	2 033		7 033
Réserve de prévoyance	123 131	15 000	2 871	141 002
Prime d'émission				-
Réserve à régime spécial	23 337	6 349	<2 871>	26 815
Report à nouveau	771	3		774
Autres capitaux propres	49 277			49 277
Dividendes distribués		16 500		-
Résultat de la période	39 885	< 39 885>	60 153	60 153
Situation nette	316 400			360 054

(1) Le résultat de l'exercice 2006 a été affecté conformément aux résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 Mai 2007.

(2) il s'agit des réserves à régime spécial devenues libres fin 2006



Etats financiers

6. NOTES RELATIVES AUX ENGAGEMENTS HORS BILAN

6.1 Passifs éventuels

La Banque de Tunisie a signé une convention de garantie avec PROPARCO garantissant conjointement et à parts égales les porteurs des parts du fonds commun de placement «FCP CAPITALISATION ET GARANTIES» pour une valeur minimale de vente à la date de liquidation du FCP fixée au 03/04/2017.

Crédits documentaires

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	31/12/2007	31/12/2006
Ouverture de crédits documentaires	51 073	76 497
Engagements en faveur des banques installées à l'étranger	14 968	14 805
	66 041	91 302

6.2 Engagements de financement donnés

Ce sont les accords de financement et les ouvertures de lignes de crédit confirmées que la banque s'est engagée à mettre à la disposition d'autres établissements bancaires et financiers et d'agents économiques.

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	31/12/2007	31/12/2006
Crédits notifiés et non utilisés	51 911	12 068
Engagements en faveur des banques résidentes	111 597	79 976
	163 508	92 044

6.3 Garanties reçues

La valeur des garanties reçues de la clientèle présentée en hors bilan s'élève au 31/12/2007 à 815.177 mille dinars. Elle est déterminée comme suit :

- Seules les garanties réelles (au sens de la circulaire n° 91-24) ont été prises en compte ;
- Les garanties financières relatives à des créances classées ont fait l'objet d'une évaluation individuelle ;
- La valeur de ces garanties est retenue, dans la limite de la créance correspondante.

7. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

7.1 Intérêts et revenus assimilés

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	31/12/2007		31/12/2006
Produits sur opérations avec la clientèle	130 275	(i)	115 216
Produits sur opérations interbancaires	4 803		3 096
	135 078		118 312

(i) Il s'agit des intérêts encaissés complétés des intérêts à recevoir et rattachés à l'exercice 2007 sur les crédits accordés à la clientèle. Ce solde est détaillé comme suit par nature de crédit :



Etats financiers

	31/12/2007	31/12/2006
Revenus du portefeuille escompte	103 038	89 641
Revenus des comptes débiteurs	23 449	21 858
Commissions sur avals et cautions	2 774	2 437
Produits sur opérations de leasing	1 014	1 280
	130 275	115 216

7.2 Commissions

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	31/12/2007	31/12/2006
Commissions sur comptes	7 615	6 721
Opérations guichet et opérations diverses	1 128	1 214
Opérations sur titres	2 774	2 653
Opérations avec l'étranger	2 844	2 521
Commissions sur moyens de paiement	4 531	4 103
Commissions de gestion	4 986	3 547
	23 878	20 759

7.3 Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	31/12/2007	31/12/2006
Gains nets sur opérations de change	5 768	4 833
Gains nets sur titres de transaction	1 716	2 091
	7 484	6 924

7.4 Revenus du portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique englobe les dividendes et revenus assimilés encaissés sur le portefeuille des titres de participation et les intérêts relatifs aux obligations. Il s'analyse comme suit :

	31/12/2007	31/12/2006
Revenus des titres de participation	5 108	5 072
Revenus des obligations	1 076	1 478
	6 184	6 550

Conformément aux normes comptables applicables en Tunisie, les plus values réalisées sur les titres d'investissement sont présentées dans la rubrique « dotations aux provisions et correction de valeur sur portefeuille d'investissement ». Par conséquent, et pour le besoin de comparabilité, les chiffres publiés au 31/12/2006 ont fait l'objet d'un retraitement.

7.5 Intérêts encourus et charges assimilées

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	31/12/2007	31/12/2006
Intérêts sur les dépôts de la clientèle	44 264	34 104
Charges sur emprunts et ressources spéciales	10 297	11 677
Charges sur opérations interbancaires	1 760	2 253
	56 321	48 034



Etats financiers

7.6 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur actifs

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	31/12/2007		31/12/2006
Dotations nettes aux provisions pour créances	362	(i)	26 046
Provisions pour risques et charges	6 015	(ii)	3 988
Créances irrécouvrables passées par perte	134		98
Recouvrement sur créances radiées	<2 296>		<2 279>
	4 215		27 853

(i) il s'agit de la dotation nette des provisions affectées aux créances classées

(ii) C'est la dotation aux provisions constituée pour la couverture de la prime d'intéressement à régler en 2008.

7.7 Dotations aux provisions et correction de valeur sur portefeuille d'investissement

Ce poste comprend les dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation et du solde en plus ou moins values sur les titres d'investissements. Il est détaillé comme suit :

	31/12/2007		31/12/2006
Dotations nettes aux provisions pour titres	<731>		<454>
Plus values réalisées sur titres d'investissement	2 671		6 349
	1 940		5 895

8. NOTES RELATIVES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

8.1 Produits d'exploitation encaissés

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	31/12/2007		31/12/2006
Intérêts et revenus assimilés	135 077		118 313
Commissions en produits	23 877		20 759
Gain sur portefeuille-titres commercial et autres produits financiers	7 484		6 924
Ajustement des comptes d'actif	<327>		870
	166 111		146 866

8.2 Charges d'exploitations décaissées

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	31/12/2007		31/12/2006
Intérêts encourus et charges assimilées	<56 730>		<48 568>
Ajustement des comptes du passif	2 503		6 661
	<54 227>		<41 907>

8.3 Dividendes versés

Les dividendes versés par la Banque de Tunisie courant l'exercice 2007 ont été calculés conformément aux résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 Mai 2007. Ils se sont élevés à 16.500 mille dinars.



Rapport Général des Commissaires aux Comptes

Messieurs les Actionnaires de la Banque de Tunisie

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 11 Mai 2006, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Banque de Tunisie « BT » pour l'exercice clos le 31 Décembre 2007, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 2.065.239 mille dinars et un bénéfice net de 60.153 mille dinars, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Banque de Tunisie « BT », comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2007, ainsi que l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

1- Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. 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.

2- 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 professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction dont notamment les dispositions de la circulaire n° 91 – 24 du 17 Décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, ainsi que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.



Etats financiers

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

3- Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers de la Banque de Tunisie « BT », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2007, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

4- Vérifications et informations spécifiques

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'appréciation du système de contrôle interne et nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures ou de points d'impact susceptibles d'entacher notre opinion sur les états financiers.

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1er) du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 12 Mai 2008
Les Commissaires Aux Comptes

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

FINOR
Fayçal DERBEL



Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

Messieurs les Actionnaires de la Banque de Tunisie

En application des dispositions de l'article 200 (nouveau) du Code des Sociétés Commerciales et de l'article 29 de la loi 2001-65 du 10 Juillet 2001, relative aux établissements de crédit telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons l'honneur de vous donner à travers le présent rapport les indications relatives à la conclusion et à l'exécution des conventions régies par les dispositions précitées.

1- La Banque de Tunisie a conclu, le 25 Juin 1997, une convention commerciale et de services avec la Société de Bourse de Tunisie « S.B.T. », en vertu de laquelle elle confie à celle-ci la négociation des ordres de bourse reçus des clients de la banque. Ainsi, la Banque de Tunisie assure une action commerciale au profit de la « S.B.T. » et ce, moyennant une rémunération décomptée mensuellement, correspondant à 50% des courtages fixés d'un commun accord entre les deux parties.

2- La Banque de Tunisie a conclu, le 15 Février 1999, une convention avec la Société de Bourse de Tunisie « S.B.T. », en vertu de laquelle elle met à la disposition de celle-ci les locaux, équipements et logistiques nécessaires à l'exercice de son activité. Aux termes de cette convention, la Banque de Tunisie émet un mémoire de frais à la « S.B.T. » au titre de cette mise à disposition et ce, selon la fréquence jugée adéquate par les deux parties.

3- La Banque de Tunisie a conclu, le 18 Novembre 1992, une convention de dépositaire exclusif des titres et des fonds de la SICAV RENDEMENT. Cette convention a fait l'objet d'un avenant, le 03 Janvier 2002, en vertu duquel les prestations de la banque sont rémunérées au taux de 0,6% TTC de l'actif net de ladite SICAV. Cette rémunération est décomptée quotidiennement et réglée trimestriellement.

4- La Banque de Tunisie a conclu, le 26 Octobre 2000, une convention de dépositaire exclusif des titres et des fonds de la SICAV CROISSANCE. En vertu des dispositions de cette convention, les prestations de la banque sont rémunérées au taux de 0,1% TTC de l'actif net de ladite SICAV. Cette rémunération est décomptée quotidiennement et réglée trimestriellement.

5- La Banque de Tunisie a conclu, le 27 Novembre 2003, une convention avec la société « FOSA », en vertu de laquelle elle assure à celle-ci un service financier et l'administration des titres formant son capital. En contre partie de ses prestations, la banque perçoit une rémunération annuelle de 3.000 dinars hors taxes, payable d'avance et pouvant être révisée au terme de chaque année, afin de tenir compte de l'évolution des conditions économiques.

6- La Banque de Tunisie a conclu, le 12 Février 2007, une convention avec la société « Placements de Tunisie SICAF », en vertu de laquelle elle met à la disposition de celle-ci les locaux, équipements et logistiques nécessaires à l'exercice de son activité. En outre, elle assure la tenue de la comptabilité et l'organisation des réunions des conseils d'administration et des assemblées générales. En contre partie de ses prestations, la banque perçoit une rémunération annuelle de 30.000 dinars hors taxes, payable d'avance et pouvant être révisée au terme de chaque année afin de tenir compte de l'évolution des conditions économiques.

7- La Banque de Tunisie a conclu, le 30 Novembre 2007, une convention avec la compagnie d'assurances et de réassurances « ASTREE », en vertu de laquelle elle rend à celle-ci un service financier et d'administration des titres formant son capital. La banque assure, en outre, l'organisation des assemblées générales des actionnaires et la mise à jour du dossier juridique. En contre partie de ses prestations, la banque perçoit une rémunération annuelle de 20.000 dinars hors taxes payable d'avance. Cette rémunération subit une augmentation annuelle de 3% pouvant être révisée d'un commun accord entre les parties.

8- La Banque de Tunisie a conclu, le 05 Février 2004, un contrat de location avec la société « DIRECT PHONE SERVICES », en vertu duquel elle met à la disposition de celle-ci des locaux (immeuble sis rue Mohamed Ali Tunis) pour le besoin de son activité en Tunisie. Ce contrat a fait l'objet d'un avenant, le 30 Novembre 2006, en vertu duquel le loyer annuel payé à la banque est ramené à 85.000 dinars. En outre deux étages sont loués à la même société pour 45.000 dinars par an.

9- La Banque de Tunisie a conclu, le 05 Février 2004, un contrat de location avec la société « INTERNATIONAL INFORMATION DEVELOPMENTS IID », en vertu duquel elle met à la disposition de celle-ci des locaux (immeuble sis au 4 rue Mohamed Ali Tunis) pour le besoin de son activité en Tunisie. Le loyer payé à la banque est à hauteur de 50.000 dinars par an.

10- Les sociétés « CARTHAGO », « SPT BEKALTA », « SCAN », « GIT SA », « GIT SARL », « FOSA », « PT » et « GPT » sont logées à la Banque de Tunisie à titre gracieux.

Hormis les conventions ci-dessus indiquées, votre conseil d'administration ne nous a donnés avis d'aucune autre convention entrant dans le cadre des dispositions précitées.

Tunis, le 12 Mai 2008
Les Commissaires Aux Comptes

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

FINOR
Fayçal DERBEL

البنك التونسي



Rapport de gestion
du Groupe Banque
de Tunisie



Définition du Groupe Banque de Tunisie

• Définition du périmètre de consolidation

Le périmètre de la consolidation des états financiers est déterminé conformément à la loi N° 2001-117 du 06/12/2001. Selon les termes de cette loi, il existe trois catégories de contrôle, entraînant la consolidation :

- Le contrôle exclusif : Le contrôle est exclusif lorsque la société mère détient, directement ou indirectement, 40% et plus des droits de vote et qu'aucun autre actionnaire n'en dispose d'autant. Dans ce cas la consolidation est faite par intégration globale.
- Le contrôle conjoint : La notion de contrôle conjoint implique un partage du contrôle ; c'est-à-dire qu'aucun co-entrepreneur n'est en mesure, à lui seul, d'exercer un contrôle prépondérant. C'est la méthode de l'intégration proportionnelle qui est appliquée dans ce cas.
- L'influence notable : L'influence notable est présumée lorsque la société mère détient, directement ou indirectement par ses filiales, 20 % ou plus des droits de vote d'une autre entreprise. Dans ce cas il est fait usage de la méthode de mise en équivalence.

• Périmètre de consolidation de la BT

L'application des dispositions de la loi N° 2001-117 dégage pour la Banque de Tunisie deux types de contrôle: contrôle exclusif et influence notable. Par conséquent, le périmètre de consolidation est composé comme suit:



Sociétés consolidées par la méthode de l'intégration globale

	Pourcentage de contrôle		Pourcentage d'intérêt	
	2007	2006	2007	2006
Activité Bancaire				
BANQUE DE TUNISIE	100,00%	100,00%	98,41%	98,48%
Gestion de portefeuille de valeurs mobilières				
GENERALE DE PARTICIPATION DE TUNISIE «GPT SICAF»	99,99%	99,99%	52,97%	52,78%
PLACEMENTS TUNISIE SICAF	53,11%	49,16%	45,68%	43,53%
SICAV CROISSANCE	55,38%	52,44%	32,68%	31,21%
SICAV RENDEMENT	3,37%	(1)	1,68%	1,87%
Intermédiation en bourse				
SOCIETE DE BOURSE DE TUNIS «SBT»	99,99%	99,99%	97,94%	98,02%
Acquisition, construction et réaménagement d'immeubles				
GENERALE IMMOBILIERE DE TUNISIE «GIT SA»	99,96%	99,95%	93,02%	93,07%
GENERALE D'INVESTISSEMENT DE TUNIS «GIT SARL»	100,00%	100,00%	92,83%	92,88%
Investissement et financement des projets				
SOCIETE DE PARTICIPATION, PROMOTION ET D'INVESTISSEMENT SPPI	40,66%	40,66%	40,01%	40,04%
Location de terrains et d'immeubles				
LA FONCIERE DES OLIVIERS	81,46%	80,98%	56,78%	56,45%
Assurance				
ASTREE Assurance	58,25%	58,17%	52,97%	52,78%
Sociétés mises en équivalence				
SPFT CARTHAGO (2)	40,92%	40,89%	35,30%	35,29%
SOCIETE DE PROMOTION TOURISTIQUE BEKALTA	30,02%	30,02%	29,53%	29,55%

(1) La société SICAV RENDEMENT est sous contrôle exclusif du groupe malgré un droit de vote faible (Majorité dans le conseil d'administration)

(2) La société CARTHAGO est mise en équivalence malgré un % de contrôle > 40 % vu que la banque n'entend pas prendre le contrôle de cette société elle est présumé faire partie du Groupe MED



ACTIVITE DES SOCIETES DU GROUPE BANQUE DE TUNISIE

• Placement de tunisie SICAF

La société Placements de Tunisie a été créée en décembre 1948 avec un capital initial de 18.000 dinars. Ce capital a connu plusieurs augmentations. Il s'élève actuellement à 10.000.000 dinars divisé en 1.000.000 actions de 10 dinars chacune, libérées en totalité.

La société a été transformée en 1989 en société d'investissement à capital fixe. Elle est ainsi régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988, relative aux sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par la loi n°92-113 du 23 Novembre 1992, la loi n°95-87 du 30 octobre 1995 et la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

L'objet de la société est la gestion au moyen de l'utilisation de fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Le capital de la société est réparti comme suit : la Banque de Tunisie (39,80%), Astrée (9,91%), Delta Finances (groupe Mohamed Riahi) (27,75%) et d'autres actionnaires (22,54%).

Historiquement, Placements de Tunisie constituait, au début d'années 90, pour la Banque de Tunisie un outil important permettant de bénéficier d'un dégrèvement fiscal généré par la souscription à ses augmentations de capital en même temps qu'elle permettait d'autres avantages fiscaux spécifiques aux SICAF.

Notre participation nous a régulièrement procuré un dividende substantiel grâce à la bonne qualité du portefeuille qui comporte quelques participations en bourse correctement provisionnées, ainsi que des participations stratégiques et des financements en capital d'accompagnement de projets qui sont généralement cédés aux promoteurs dans un délai moyen de 5 ans.

L'année 2007 est clôturée avec un total bilan de 15.264.540 Dinars contre 15.658.580 en 2006 et un résultat bénéficiaire de 1.112.364 Dinars contre un résultat exceptionnel de 2.312.647 dinars réalisé en 2006, grâce à une reprise sur provisions non récurrente.

A l'instar des autres filiales, les charges de structures sont très faibles. Elles sont essentiellement constituées de frais de Bourse et de services financiers.

Contrairement à 2006, le Portefeuille de Placements de Tunisie a connu 2007 une stabilité relative.

Au 31/12/2007, le portefeuille de la société totalise 15.236 mille Dinars dont 56,28% dans des participations stratégiques (AIR LIQUIDE, SICOAC, ASTREE et COTUSAL) et 18,15% en participations d'accompagnement de projets.

La capitalisation boursière de Placements de Tunisie s'élève à la fin de l'année 2007 à 36.000.000 Dinars.

• La générale de participation SICAF

La Générale de Participations de Tunisie est une Société d'Investissement à Capital Fixe. Elle est régie par la loi n° 88-92 du 02 août 1998, relative aux sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par



Groupe Banque de Tunisie

la loi n° 92-113 du 23 novembre 1992, la loi n° 95-87 du 30 octobre 1995 et le loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a été créée en 1995 avec un capital initial de 5.000.000 dinars. Ce capital a connu plusieurs augmentations successives pour atteindre 20.000.000 dinars divisé en 200.000 actions de 100 dinars de nominal chacune.

La Générale de Participations de Tunisie est contrôlée par l'ASTREE à hauteur de 99,99% de son capital. La Générale de Participations de Tunisie a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Nous avons voulu faire de la Générale de Participation de Tunisie un outil d'accompagnement pour nos prises de participations stratégiques ou de soutien aux promoteurs de projets.

En terme de qualité, le portefeuille de la Générale de Participation de Tunisie SICAF comprend, pour l'essentiel, des valeurs sûres et à fort potentiel de croissance ainsi qu'une sélection de participations d'accompagnement de nos meilleurs clients.

Actuellement, le portefeuille de la Générale de Participations de Tunisie totalise 22,8 millions de dinars dont 13,9 millions de Dinars (60,9%) en participations stratégiques (CARTHAGO : 4,2 MD et GIT 0,25 MD), 3,7 millions de Dinars en placement en actions cotées, 8,9 millions de Dinars (39%) en participations de soutien aux promoteurs de projets. L'année 2007 s'est caractérisée par la cession de plusieurs lignes de participations (Société d'Investissement Hôtelier El MOURADI, Société des Emballages du Sud, Société les Grands Ateliers du Nord et la Société MBG) et le renforcement de nos participations d'accompagnement de projets (Société des Industries Alimentaires Magrébines, Hasdrubal Thalassa Hôtels et SITS Hôtel Skanes Beach).

Certes, le niveau relatif des résultats rapporté à la taille de la société devient assez modeste. Néanmoins, la bonne qualité du portefeuille et le niveau des plus values latentes permettent de conclure à de bonnes perspectives.

L'année 2007 est clôturée avec un total bilan de 22.679.791 dinars contre 24.174.789 dinars en 2006 et un résultat bénéficiaire de 904.241 dinars.

• Société de bourse de Tunisie – SBT-

La société de Bourse de Tunisie est une société d'intermédiation en bourse affiliée à la Banque de Tunisie. Elle a été créée en 1996 dans le cadre de la loi 94-117. Son capital actuel est de 1 MD réparti en 40.000 actions de 25 Dinars chacune et détenues quasi totalement par la Banque de Tunisie.

L'activité de la Société de Bourse de Tunisie porte essentiellement sur deux volets à savoir le courtage en Bourse et la gestion d'OPCVM.

La Société de Bourse de Tunisie gère deux SICAV, à savoir SICAV Rendement (obligataire avec un actif net de 399 MD) et SICAV Croissance (mixte à dominante actions avec un actif net de 10,7 MD).

Le volume des transactions réalisées par la SBT au cours de l'exercice 2007 s'élève à 153 Millions de Dinars, représentant une part de marché de près de 5%. Sachant que le nombre d'intermédiaires en exercice est actuellement de 24.



Le chiffre d'affaires s'élève au 31 décembre 2007 à 737,2 mille Dinars contre 854,6 mille Dinars à fin 2006.

Le total net du bilan s'élève au 31 décembre 2007 à 1,67 MD et le bénéfice net à 220,6 mille Dinars.

Outre l'intérêt stratégique de cette participation qui nous permet de compléter la gamme des services offerts à notre clientèle, celle-ci nous procure un revenu en dividendes intéressant, et ce, grâce à la régularité de ses performances et à la bonne maîtrise de ses frais généraux qui ont toujours été maintenus au strict minimum.

• Sicav Rendement

La SICAV RENDEMENT est une Société d'Investissement à Capital Variable créée le 8 Juillet 1992 par la Banque de Tunisie dans le cadre de la loi n°88-92 du 02 Août 1988 sur les Sociétés d'Investissement. Il s'agit d'un OPCVM régi actuellement par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001).

La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale, aux placements à revenu fixe.

La Banque de Tunisie joue le rôle de dépositaire de SICAV RENDEMENT alors que sa gestion financière est confiée à la Société de Bourse de Tunisie.

Sur le plan opérationnel, notre rôle consiste à :

- la conservation des titres et des fonds de la société SICAV RENDEMENT ;
- l'encaissement des revenus s'y rattachant ;
- la collecte des ordres de souscription et de rachat à travers notre réseau de guichets ;
- le contrôle de la régularité des décisions d'investissement, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que du respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contre partie de ses prestations, la Banque de Tunisie perçoit une rémunération de 0,6% T.T.C. l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Le portefeuille de SICAV RENDEMENT est constitué essentiellement d'emprunts d'Etat, d'obligations émises ou garanties par des banques, ainsi que des placements monétaires et fonds en dépôt au sein de la Banque de Tunisie.

La gestion de risque de taux constitue le critère majeur dans les décisions d'investissement, c'est ainsi que la préférence est donnée aux titres de maturité courte ainsi qu'à ceux dont le taux est indexé sur Taux du marché Monétaire.

Certes, les contraintes de sécurité quant à l'émetteur et à la durée ne permettent pas de prétendre un rendement élevé, néanmoins le dividende régulièrement servi aux actionnaires se trouve dans la bonne moyenne par rapport à la concurrence.

Au 31/12/2007 l'actif net de SICAV RENDEMENT a atteint 399,9 millions de dinars, le résultat distribuable s'est élevé à 15,159 millions de dinars ce qui permet de distribuer un dividende unitaire de 3,928 dinars au titre de l'exercice 2007.

Malgré l'absence d'une action publicitaire, l'activité de SICAV RENDEMENT s'est développée d'une manière soutenue. Elle occupe sur son marché une position de leader depuis plusieurs années, sa part de marché représente 13,2% dans le total des actifs gérés par les OPCVM et 14,5% dans les actifs gérés par les OPCVM obligataires.



• Sicav croissance

La SICAV CROISSANCE est une société d'Investissement à Capital Variable créée le 5 juin 2000 par la Banque de Tunisie avec pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres d'un portefeuille de valeurs mobilières, composé essentiellement d'actions cotées en bourse. Elle est régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placements Collectifs.

La gestion financière de SICAV CROISSANCE est assurée par la Société de Bourse de Tunisie alors que la Banque de Tunisie assure le rôle de dépositaire.

A ce titre, la Banque de Tunisie est chargée :

- de la tenue du compte titres et des comptes numéraires de la SICAV
- de l'encaissement ou du paiement sur les valeurs détenues par SICAV CROISSANCE
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles régissant les OPCVM.

La Banque de Tunisie perçoit en rémunération de ses services une commission égale à 0.1% TTC l'an de l'actif net de SICAV CROISSANCE. Cette commission est calculée quotidiennement et versée à la Banque trimestriellement.

L'actif net de SICAV CROISSANCE s'est établi au 31 décembre 2007 à 10.704.124 dinars contre 8.803.093 dinars au 31 décembre 2006.

La structure de l'actif net de SICAV CROISSANCE, au 31 décembre 2007, se compose d'actions pour un montant 7,1 millions de dinars représentant 67% de son actif, d'obligations pour un montant 518 mille dinars, de titres d'OPCVM pour un montant de 513 mille dinars et de placements monétaires pour 25.22% de l'actif géré.

Au cours de l'année 2007, la SICAV CROISSANCE a distribué un dividende net par action au titre de l'exercice 2006 de 3,083 dinars, soit 2,09% de sa valeur nominale. Le rendement global annualisé s'établit à 15,04% pour l'année 2007.

Le résultat distribuable de l'exercice 2007 s'élève à 234,286 mille dinars. Le dividende net par action de l'exercice 2007 s'établit à 3,712 dinars. Il a été servi aux actionnaires le 31 mars 2008.

• Compagnie d'assurance et de réassurance - ASTREE

Créée en 1949, l'Astrée Compagnie d'Assurances et de Réassurances est l'une des premières sociétés d'assurance en Tunisie. C'est une Société Anonyme dont le capital s'élève actuellement à 10.000.000 dinars divisé en 2.000.000 actions de 5 dinars de nominal. La dernière augmentation de capital a eu lieu en 2002 et elle a porté le capital de 4 à 10 millions de dinars.

Son activité consiste à entreprendre toutes opérations d'Assurances et de Réassurances de toutes sortes de risques en Tunisie et à l'étranger ainsi que toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à celles-ci.

A l'issue de la fusion par absorption de la société DHAMEN en 1988, le tour de table incluait plusieurs assureurs internationaux dont AGF, GENERALI, UAP (devenu AXA) et MUNICH-RE à côté de la Banque de Tunisie qui a toujours été l'actionnaire de référence local depuis la création.



Groupe Banque de Tunisie

Aujourd'hui, La participation du groupe Banque de Tunisie s'élève à 58,25%. Le groupe des Assurances du Crédit Mutuel, qui détient 30% du capital de l'Astrée, forme avec la Banque de Tunisie et ses partenaires, un groupe agissant de concert, ce qui permet à la Banque de Tunisie un contrôle total de l'affaire.

L'Astrée exerce dans les diverses branches d'activités de l'assurance : Automobile (33% des primes collectées), Maladie (16%), transport (15%), Incendie (9%), Vie (15%), Risques spéciaux (2%), Responsabilité Civile (2,5%), Agricole (1%), Invalidité (1,7%), Assistance (1,2%), assurance crédit (1%) ...

L'Astrée a enregistré au 31/12/2007 un chiffre d'affaires de 72,8 millions de dinars contre 67,8 millions de dinars au 31/12/2006. Un résultat net de 10,6 millions de dinars est réalisé au 31/12/2007 contre 7,7 millions de dinars à la fin de 2006.

L'Astrée poursuit l'élaboration de sa stratégie de développement à moyen et long terme. Son objectif est de favoriser le développement de l'assurance vie et la bancassurance, tout en continuant à consolider ses acquis dans les autres branches classiques d'assurance.

Le lancement et le développement attendu des synergies de bancassurance, notamment des produits d'assurance vie, ainsi que les perspectives de redéploiement des activités de l'Astrée d'une manière générale, permettent d'escompter des résultats consistants et récurrents dont l'effet a commencé déjà à se faire ressentir dès l'année 2006.

• Générale immobilière de Tunisie - SA

La GIT SA est une Société Anonyme dont le capital s'élève actuellement à 8.000.000 de dinars. Elle est créée en 2000, dans le but de mettre en valeur un terrain qui appartenait à la Banque de Tunisie, sis rue Jamel Abdennasser, et qui servait autrefois de Parking de l'ancien siège.

Elle a réalisé la construction d'un bâtiment de 7 niveaux (Rez-de-chaussée + 6 étages) et d'un Parking souterrain sur deux niveaux (85 places).

Les travaux sont totalement achevés et la société procède actuellement à la vente des locaux construits. S'agissant d'une société de promotion immobilière, cette participation a permis à la Banque de Tunisie de profiter du dégrèvement fiscal sur ses souscriptions aussi bien au capital initial qu'aux augmentations réalisées.

• Soprofit CARTHAGO

SOPROFIT CARTHAGO est une société anonyme de promotion et de financement touristique créée en 1967. Son capital social, qui était de 7,4 Millions Dinars en 1999, s'élève actuellement à 36,752 Millions de Dinars.

Il s'agit d'une société touristique en partenariat avec Club Méditerranée. Elle contrôle directement 3 unités hôtelières à DJERBA à savoir :

- JERBA LA DOUCE : un village de vacances de 650 lits de catégorie supérieure, construit sur un terrain de 11 ha ;



Groupe Banque de Tunisie

- CALYPSO : une unité hôtelière de 750 lits de catégorie 4 étoiles, construite sur un terrain de 11 ha ;
- DJERBA LA FIDELE : cette unité fait partie des villages mythiques de CLUB MED. Construite sur un terrain de 17 ha, elle était totalement vétuste. Elle a été entièrement reconstruite en 2000, ce qui a permis la création d'une capacité d'hébergement de 1100 lits.

La société SOPROFIT CARTHAGO contrôle par le biais de sa filiale (SCAN) une autre unité hôtelière implantée à Nabeul (Club Aquarius Nabeul : unité hôtelière de 800 lits, construite sur un terrain de 15 ha).

Ainsi, SOPROFIT CARTHAGO contrôle 4 unités hôtelières totalisant une capacité globale de 3.300 lits. La société est également propriétaire à Djerba d'une plateforme de services permettant le traitement de toute la nourriture destinée aux établissements gérés par CLUB MED.

Il est à noter que l'unité de Bekalta a été définitivement fermée en 2006 par Club Med, et ce, suite à l'échec commercial du nouveau concept très particulier préconisé pour cette unité au niveau du choix d'investissement.

Il s'agit pour la Banque de Tunisie d'un partenariat stratégique avec Club Med, qui était historiquement l'actionnaire de référence unique dans ces unités. La décision de la Banque de monter en puissance dans le capital de SOPROFIT CARTHAGO repose sur la notoriété et la taille de ce partenaire et le fait que toutes les unités hôtelières sont exploitées en location par lui, avec des contrats fermes à long terme prévoyant une révision annuelle des loyers. Le coût d'acquisition relativement faible par rapport au potentiel qui découle de la valeur patrimoniale et des perspectives d'exploitation, a constitué pour la Banque de Tunisie un argument supplémentaire, tout aussi important, sur lequel repose sa stratégie.

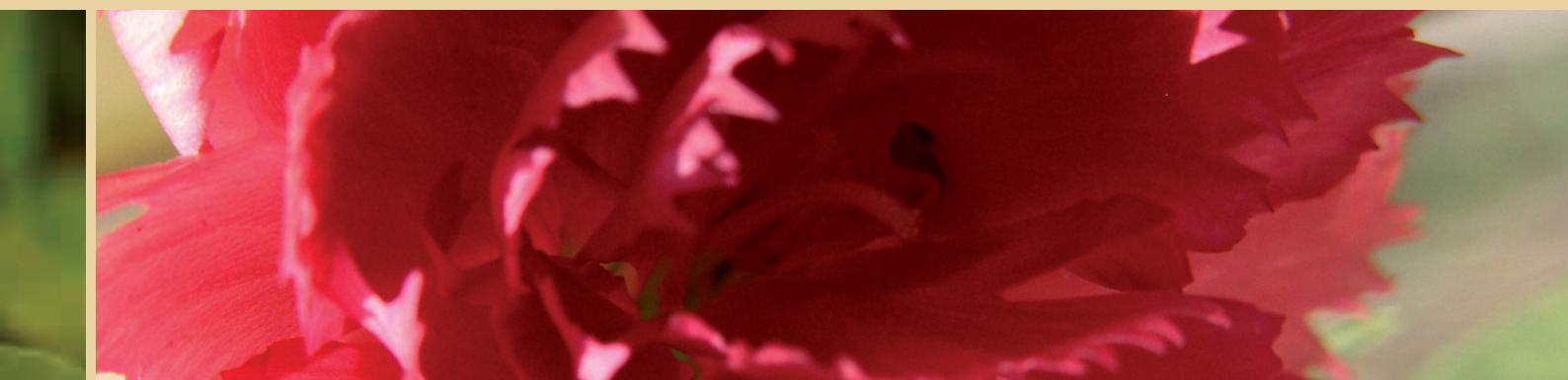
Le loyer encaissé en 2007 par SOPROFIT CARTHAGO est de 15,04 millions de dinars contre un loyer de 14,1 millions de dinars au titre de l'exercice 2006.

Le résultat net au 31 décembre 2007 est de 6.352.236 Dinars contre un résultat net déficitaire de 72.508 dinars en 2006.

التونسي



البنك



Etats Financiers Consolidés

Au 31 décembre 2007

- Bilan et Hors Bilan
- Etat de résultat
- Etat des flux de trésorerie
- Notes annexes aux états financiers consolidés

Rapport des Commissaires aux Comptes
sur les états financiers consolidés



Etats financiers consolidés

Bilan

Consolidé, situation arrêtée au 31 décembre 2007

(unité = en 1000DT)

Actif	Notes	Déc - 2007	Déc - 2006
AC1 caisse et avoir auprès de la BC,CCP et TGT		99 084	37 745
AC2 Créances sur les établissements bancaires et financiers	1	117 108	81 540
AC3 Créances sur la clientele	2	1 683 882	1 504 339
AC4 Portefeuille titres commercial	3	238 576	267 965
AC5 Portefeuille d'investissement		91 442	83 773
Placements nets des entreprises d'assurance	4	72 168	55 058
AC6 Valeurs immobilisées nettes		51 521	50 336
AC7 Autres actifs		24 737	27 095
Part réassureurs dans les provisions techniques des assurances	5	16 766	15 886
Titres mis en équivalence	6	18 181	16 413
Ecart d'acquisition net	7	5 420	5 989
Total Actif		2 418 885	2 146 138
Passif			
PA1 Banque centrale,CCP		-	
PA2 Dépôts et Avoir des établissements bancaires et financier		26 550	35 805
PA3 Dépôts de la clientele	8	1 196 201	997 738
PA4 Emprunts et ressources spéciales		180 530	204 335
PA5 Autres passifs		106 861	64 623
Provisions techniques des entreprises d'assurances	9	131 488	114 173
Sous-Total Passif		1 641 630	1 416 674
Capitaux propres			
CP1 Capital		75 000	75 000
(Titre d'auto contrôle)	10	(2 502)	(2 401)
Reserves consolidées	11	237 531	214 774
Resultats consolidés	11	70 341	42 397
Actions propres		-	
Sous-Total capitaux propres		380 370	329 770
Intérêts minoritaires	11	396 885	399 695
Total Capitaux propres et passif		2 418 885	2 146 138

Hors Bilan

Consolidé, situation arrêtée au 31 décembre 2007

HB1 Cautions, avals et autres garanties données	212 227	195 719
HB2 Crédits documentaires	66 041	91 302
Passifs éventuels	278 268	287 021
HB4 Engagements de financement donnés	163 508	92 044
HB5 Engagements sur titres	141	250
Avais, cautions de garanties au titre d'appels d'offres	128	405
Engagements donnés	163 777	92 699
HB6 Engagements de financement reçus	79 000	79 000
HB7 Garanties reçues	816 611	615 069
Avais, cautions de garantie sur convention de portage	-	-
Engagements hypothécaire sur prêts octroyés	589	607
Engagements reçus	896 200	694 676

Les notes annexes qui figurent aux pages suivantes font partie intégrante des comptes consolidés

Etat de résultat

Consolidés, situation arrêtée au 31 décembre 2007

(unité = en 1000DT)

	Notes	déc-2007	déc-2006	variation
Produits d'exploitation bancaire				
PR1 Intérêts et revenus assimilés		134 963	118 186	
PR2 Commissions - Produits		21 704	19 660	
PR3 Gains sur portefeuille-titres commercial et opér. financières		17 923	17 771	
PR4 Revenus du portefeuille d'investissement		1 044	6 210	
Total produits d'exploitation		175 634	161 827	9%
Charges d'exploitation bancaire				
CH1 Intérêts encourus et charges assimilées		45 524	40 062	
CH2 Commissions encourus		851	535	
CH3 Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières		-	664	
Total charges d'exploitation		46 375	41 261	12%
Marge nette des activités d'assurance	13	8 185	4 713	
PRODUIT NET BANCAIRE		137 444	125 279	10%
CH4 Dotations aux provisions sur créances et passif		4 215	27 841	
CH5 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		(3 130)	(1 240)	
PR7 Autres produits d'exploitation		(238)	(346)	
CH6 Frais de personnel		22 469	19 521	
CH7 Charges générales d'exploitation		8 136	9 754	
CH8 Dotations aux amortissements sur immobilisations		6 042	6 308	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		99 950	63 441	58%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	12	1 786	(614)	
CH9 Solde en gain / perte sur autres éléments ordinaires		391	6	
Résultat courant avant impôt		101 345	62 821	61%
CH11 Impôts sur les sociétés		17 832	7 528	
Amortissement des écarts d'acquisition	7	356	345	
Résultat des activités ordinaires		83 157	54 948	51%
CH10 Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires			(197)	
Résultat net		83 157	55 145	51%
Intérêts minoritaires	11	12 816	12 748	
Résultat net, part groupe	12	70 341	42 397	66%
RÉSULTAT NET, PART GROUPE PAR ACTION (En dinars) (1)		9,702	5,840	66%

Les notes annexes qui figurent aux pages suivantes font partie intégrante des comptes consolidés

Pour le détail des chiffres voir le tableau de résultat consolidé analytique

(1) le résultat net par action est calculé sur le nombre d'action composant le capital de la société mère, après déduction des actions d'autocontrôle en minoration des capitaux propres



Etats financiers consolidés

Etat des flux de trésorerie

Consolidés, situation arrêtée au 31 décembre 2007

(unité = en 1000DT)

	déc-2007	déc-2006
Activités d'exploitation		
Produits d'exploitation bancaire encaissés	166 111	146 866
Charges d'exploitation bancaire décaissés	(54 227)	(41 907)
Dépôts / retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers	(3 269)	105
Prêts et avances / remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	(173 950)	(171 775)
Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle	201 776	116 361
Titres de placement	-	-
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	(28 247)	(27 657)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	21 561	(27 989)
Impôt sur les bénéfices	(7 244)	(8 420)
Flux d'exploitation autres secteurs financiers	19 238	28 282
Flux d'exploitation autres secteurs non financiers	(117)	561
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	141 632	14 427
Activités d'investissement		
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	999	2 520
Acquisition/ cessions sur portefeuille d'investissement	10 708	5 690
Acquisition/ cession sur immobilisations	(5 453)	(6 338)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	6 254	1 872
Activités de financement		
Emission d'actions	(482)	4 686
Emissions d'emprunts	(209)	6
Remboursements d'emprunts	(935)	(720)
Augmentation/diminution ressources spéciales	(22 531)	(23 944)
Dividendes versés	(32 330)	(26 509)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	(56 487)	(46 481)
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	(12)	-
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	91 387	(30 182)
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice	14	87 292
Dont trésorerie chez la BT	2 582	6 248
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	178 679	87 292
Trésorerie groupe chez la Banque de tunisie	653	2 582

Les notes annexes qui figurent aux pages suivantes font partie intégrante des comptes consolidés



Etats financiers consolidés

Présentation du groupe Banque de Tunisie

(unité = en 1000DT)

Entreprises du secteur Financier Déc - 2007

Activité Bancaire

Raison Sociale	Capitaux	Total Bilan	Resultat
BANQUE DE TUNISIE - 2, rue de Turquie 1001, tunis	360 054	2 065 239	60 153

Assurance

Raison Sociale	Capitaux	Total Bilan	Resultat
ASTREE Assurance - 45, Avenue Kheireddine Bacha 1080, tunis	49 690	203 701	10 603

Gestion de portefeuille de valeurs mobilières

Raison Sociale	Capitaux	Total Bilan	Resultat
GENERALE DE PARTICIPATION DE TUNISIE «GPT SICAF» - 2, rue de Turquie 1001, tunis	22 566	22 680	904
PLACEMENTS TUNISIE SICAF - 2, rue de turquie 1001, tunis	15 224	15 264	1 112
SICAV CROISSANCE - 2, rue de Turquie 1001, tunis *	10 704	10 717	1 349
SICAV RENDEMENT - 2, rue de Turquie 1001, tunis *	399 773	399 929	14 752

Investissement et financement des projets

Raison Sociale	Capitaux	Total Bilan	Resultat
SOCIETE DE PARTICIPATION, PROMOTION ET D'INVESTISSEMENT SPPI - Immeuble Hannibal, Berges du lac	3 417	6 921	26

Intermédiation en bourse

Raison Sociale	Capitaux	Total Bilan	Resultat
SOCIETE DE BOURSE DE TUNIS « SBT » - 2, rue de Turquie 1001, tunis	1 400	1 670	221

Autres secteurs Déc - 2007

Promotion Touristique

Raison Sociale	Capitaux	Total Bilan	Resultat
SPFT CARTHAGO - 2, rue de Turquie 1001, tunis (1)	49 221	80 539	6 352
SOCIETE DE PROMOTION TOURISTIQUE BEKALTA - 2, rue de Turquie 1001, tunis (2)	2 722	24 321	(1 546)

Acquisition, construction et réaménagement d'immeubles

Raison Sociale	Capitaux	Total Bilan	Resultat
GENERALE IMMOBILIERE DE TUNISIE « GIT SA » - 2, rue de Turquie 1001, tunis	7 333	11 218	(152)
GENERALE D'INVESTISSEMENT DE TUNIS « GIT SARL » - Zone Franche Bizerte	144	261	(1)

Location de terrains et d'immeubles

Raison Sociale	Capitaux	Total Bilan	Resultat
LA FONCIERE DES OLIVIERS - 2, rue de Turquie 1001, tunis	217	281	78

(1) La société CARTHAGO n'a pas fait l'objet d'une intégration, les chiffres affichés ne comprennent aucun retraitement

(2) La société SPT n'a pas fait l'objet d'une intégration, les chiffres affichés ne comprennent aucun retraitement

* Les capitaux des SICAV correspondent à l'actif net



Etats financiers consolidés

Périmètre de consolidation

Sociétés intégrées globalement

	Poucentage de contrôle		Poucentage d'intérêt	
	2007	2006	2007	2006
Activité Bancaire				
BANQUE DE TUNISIE	100,00%	100,00%	98,41%	98,48%
Gestion de portefeuille de valeurs mobilières				
GENERALE DE PARTICIPATION DE TUNISIE « GPT SICAF »	99,99%	99,99%	52,97%	52,78%
PLACEMENTS TUNISIE SICAF	53,11%	49,16%	45,68%	43,53%
SICAV CROISSANCE	55,38%	52,44%	32,68%	31,21%
SICAV RENDEMENT	3,37%	(1)	1,68%	1,87%
Intermédiation en bourse				
SOCIETE DE BOURSE DE TUNIS « SBT »	99,99%	99,99%	97,94%	98,02%
Acquisition, construction et réaménagement d'immeubles				
GENERALE IMMOBILIERE DE TUNISIE « GIT SA »	99,96%	99,95%	93,02%	93,07%
GENERALE D'INVESTISSEMENT DE TUNIS « GIT SARL »	100,00%	100,00%	92,83%	92,88%
Investissement et financement des projets				
SOCIETE DE PARTICIPATION, PROMOTION ET D'INVESTISSEMENT SPPI	40,66%	40,66%	40,01%	40,04%
Location de terrains et d'immeubles				
LA FONCIERE DES OLIVIER	81,46%	80,98%	56,78%	56,45%
Assurance				
ASTREE Assurance	58,25%	58,17%	52,97%	52,78%

(1) La société SICAV RENDEMENT est sous contrôle exclusif du groupe malgré un droit de vote faible (Majorité dans le conseil d'administration)

Sociétés mises en équivalence

	Poucentage de contrôle		Poucentage d'intérêt	
	2007	2006	2007	2006
Promotions Touristique				
SPFT CARTHAGO (2)	40,92%	40,89%	35,30%	35,29%
SOCIETE DE PROMOTION TOURISTIQUE BEKALTA	30,02%	30,02%	29,53%	29,55%

(2) La société CARTHAGO est mise en équivalence malgré un % de contrôle > 40 % vu que la banque n'entend pas prendre le contrôle de cette société elle est présumé faire partie du Groupe MED

Participation supérieurs à 20 % non inclus dans le périmètre de consolidation

	Tx de détention	Motif d'exclusion
SOCIETE DES ENTREPOTS DE TUNISIE	30,00%	Insignifiante par rapport au groupe
SOCIETE DU POLE DE COMPETITIVITE DE BIZERTE	30,00%	Premier exercice comptable en 2007
DIRECT PHONE SERVICE	24,91%	Simple participation, pas d'influence
INTERNATIONAL INFORMATION DEVELOPPEMENT IID	24,80%	Simple participation, pas d'influence
SICOAC	23,27%	Pas d'influence notable, Contrôle exclusif groupe PEI



Notes annexes aux états financiers consolidés au 31/12/2007

1. Principales règles d'évaluation et de présentation des comptes consolidés

Les comptes consolidés du groupe Banque de Tunisie relatifs à l'exercice 2007 ont été établis conformément aux dispositions de la loi 2001-117 du 06/12/2001, relative aux règles de consolidation des entreprises.

La présentation des états financiers est conforme aux dispositions de la loi 96-112, relative au système comptable des entreprises et aux documents de synthèse consolidés des entreprises relevant du secteur bancaire. Les charges et produits présentés dans le compte de résultat sont classés par nature et non par destination.

Les comptes consolidés regroupent les comptes de la Banque de Tunisie et des sociétés tunisiennes composant le groupe Banque de Tunisie. Les retraitements et reclassements nécessaires ont été effectués afin de les rendre conformes aux principes du groupe Banque de Tunisie.

2. Principes, optique et méthodes de consolidation

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes annuels individuels de la Banque de Tunisie et de toutes les filiales significatives contrôlées par celle-ci.

Le résultat consolidé est déterminé selon une optique qui favorise les intérêts du groupe. A cet effet, l'élimination des opérations intragroupe affecte la part du groupe selon le pourcentage d'intérêts dans la société contrepartie.

Les méthodes de consolidation appliquées sont les suivantes :

2.1 Intégration globale

Cette méthode s'applique aux entreprises contrôlées de manière exclusive ayant une activité à caractère financier, auxquelles s'ajoutent les entreprises dont l'activité se situe dans le prolongement des activités bancaires ou financières, ou relève d'activités connexes (assurance, promotion touristique, acquisition, construction et réaménagement d'immeubles, location de terrains et d'immeubles).

Le contrôle exclusif sur une filiale s'apprécie par le pouvoir de diriger ses politiques financières et opérationnelles afin de tirer avantage de ses activités. Il résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans la filiale ;
- soit de la désignation pendant deux exercices successifs de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance de la filiale ; le Groupe est présumé avoir effectué cette désignation lorsqu'il a disposé au cours de cette période, directement ou indirectement, d'une fraction supérieure à 40 % des droits de vote et qu'aucun autre associé ou actionnaire n'a détenu directement ou indirectement une fraction supérieure à la sienne ;
- soit du pouvoir d'exercer une influence dominante sur une filiale, en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires, lorsque le droit applicable le permet et que le Groupe est actionnaire ou associé de cette filiale ; l'influence dominante existe dès lors que le Groupe a la possibilité d'utiliser ou d'orienter l'utilisation des actifs, passifs ou éléments de hors-bilan de la même façon qu'il contrôle ce même type d'éléments dans les filiales sous contrôle exclusif.

Ne sont toutefois retenues dans ces conditions que les entreprises qui présentent un caractère significatif par rapport aux comptes du Groupe.

2.2 Intégration proportionnelle

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle.

Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une filiale exploitée en commun accord par un nombre limité d'associés ou d'actionnaires, de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.



Un accord contractuel doit prévoir que le contrôle sur l'activité économique et les décisions relatives à la réalisation des objectifs nécessitent le consentement de tous les associés ou actionnaires participant au contrôle conjoint.

2.3 Mise en équivalence

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont mises en équivalence. L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financière et opérationnelle d'une filiale sans en détenir le contrôle. L'influence notable peut notamment résulter d'une représentation dans les organes de direction ou de surveillance, de la participation aux décisions stratégiques, de l'existence d'opérations interentreprises importantes, de l'échange de personnel de direction, de liens de dépendance technique. L'influence notable sur les politiques financière et opérationnelle d'une filiale est présumée lorsque le Groupe dispose directement ou indirectement d'une fraction au moins égale à 20% des droits de vote de cette filiale.

3. Principaux retraitements effectués dans les comptes consolidés

Les principaux retraitements effectués pour l'élaboration des comptes consolidés concernent les postes suivants :

3.1 Traitement des acquisitions et écarts d'acquisition

La différence entre le prix d'acquisition et la quote-part de situation nette acquise est affectée en premier lieu à des éléments identifiables du bilan et du hors-bilan. Les modifications ainsi apportées aux valeurs d'entrée des éléments identifiés sont en contrepartie imputées sur la valeur brute de l'écart d'acquisition, dont les amortissements cumulés sont alors ajustés.

Pour chaque acquisition, le solde des écarts non affectés est inscrit à l'actif ou au passif du bilan suivant son sens, dans le poste "Écarts d'acquisition". Les écarts d'acquisition actifs sont amortis et les écarts d'acquisition passifs sont rapportés au résultat. La durée ne peut en aucun cas excéder vingt ans. Les écarts d'acquisition font l'objet d'une revue régulière à partir d'analyses multicritères, semblables à celles utilisées lors de l'évaluation initiale des sociétés acquises.

En cas de cession totale ou partielle des entreprises ainsi acquises, l'écart d'acquisition correspondant, originellement imputé sur les capitaux propres, vient corriger la plus ou moins-value de cession dans le résultat consolidé, sous déduction des amortissements qui auraient été pratiqués sans tenir compte du prorata temporis, si cet écart avait été maintenu à l'actif du bilan consolidé.

3.2 Comptabilisation de l'Impôts

Les impôts sont présentés selon la méthode de l'impôt exigible.

L'impôt exigible est le montant des impôts sur le bénéfice payable ou recouvrables au titre de l'exercice. Le groupe ne présente pas, de la sorte, des actifs et/ou passifs d'impôt différés.

3.3 Intégration globale des compagnies d'assurances

Le Groupe applique les dispositions de la loi 96-112 relative aux règles de consolidation des entreprises régies par le Code des assurances.

Les règles comptables propres aux activités d'assurance sont maintenues dans les comptes consolidés du Groupe.

Les postes constitutifs des compagnies d'assurances consolidées par intégration globale ou proportionnelle sont présentés dans les postes de même nature du bilan, du hors-bilan et du compte de résultat, à l'exception des éléments suivants, qui figurent sur des lignes distinctes des états financiers consolidés :

3.3.1 Placements nets des entreprises d'assurance

Les placements des entreprises d'assurance regroupent :

Les placements immobiliers sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition en sus des frais d'acquisition et impôts, et augmentée des travaux de construction et d'amélioration ; les immeubles sont amortis linéairement sur leur durée d'utilisation économique estimée. Une provision pour dépréciation est constituée en cas de dépréciation durable des immeubles.



Etats financiers consolidés

Les valeurs mobilières et autres titres à revenu fixe sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors intérêts courus et hors frais d'acquisition.

Les actions et autres titres à revenu variable sont comptabilisés à leur prix d'achat hors frais. Une provision pour dépréciation est constituée en cas de dépréciation durable de la valeur des titres, déterminée par référence à leur valeur recouvrable estimée.

Le groupe Banque de Tunisie reclasse les terrains, les dépôts ainsi que les prêts dans les rubriques correspondantes du bilan consolidé.

3.3.2 Provisions techniques des entreprises d'assurance

Les provisions techniques correspondent aux engagements des entreprises d'assurance vis-à-vis des assurés et des bénéficiaires des contrats.

Les provisions techniques vie sont principalement constituées de provisions mathématiques, qui correspondent à la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et par les assurés, et des provisions pour sinistres à payer.

Les provisions techniques non-vie regroupent des provisions pour primes non acquises (quote-part de primes émises se rapportant aux exercices suivants) et pour sinistres à payer.

3.3.3 Marge nette des activités d'assurance

Le classement bancaire par nature des charges et produits se substitue au classement par destination des entreprises d'assurance.

La rubrique "Marge nette des activités d'assurance" est composée des produits et charges techniques suivantes, après reclassement par nature des autres produits et charges techniques, et élimination des éléments intra-groupe :

les primes ou cotisations acquises, payées ou provisionnées, les charges de prestations, nettes de cessions et de rétrocessions, y compris les variations des provisions, et les produits nets des placements alloués.

4. Portefeuille titres

Les titres sont classés en fonction de :

- leur nature : effets publics (bons du Trésor et titres assimilés), obligations et autres titres à revenu fixe (titres de créances négociables et titres du marché interbancaire), actions et autres titres à revenu variable ;
- leur portefeuille de destination : transactions, placements, investissements, activités de portefeuille, participations, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme, correspondant à l'objet économique de leur détention. Pour chaque catégorie de portefeuille, ils sont soumis à des règles d'évaluation similaires qui sont les suivantes :

4.1 Titres de transaction

Ce sont les titres négociables sur un marché liquide qui sont acquis dans une intention de revente à brève échéance et dans un délai maximal de trois mois. Ils font l'objet d'une évaluation sur la base de leur valeur de marché à la date de clôture de l'exercice. Le solde des gains et pertes latents ainsi constaté, de même que le solde des gains et pertes réalisés sur cession des titres, est porté au compte de résultat, dans la rubrique "Gains sur portefeuille titre commercial et opérations financières". Les coupons encaissés sur les titres à revenu fixe du portefeuille de transaction sont classés dans le compte de résultat au sein de la rubrique "Gains sur portefeuille titre commercial et opérations financières".



Etats financiers consolidés

4.2 Titres de Placement

Ce sont les titres qui sont acquis avec l'intention de les détenir durant une période supérieure à trois mois, à l'exception de ceux qui entrent dans la catégorie des titres d'investissement.

4.3 Titres d'investissement

Il s'agit de titres à revenu fixe ou variable que le Groupe a l'intention de détenir de façon durable et pour lesquels il dispose de moyens lui permettant de conserver effectivement les titres durablement par l'obtention de ressources, incluant les fonds propres disponibles

Les titres d'investissement sont comptabilisés de manière identique aux titres de placement. Toutefois, à la clôture de l'exercice, les moins-values latentes donnent lieu à la constitution d'une provision pour dépréciation du portefeuille titres. En vertu du principe de prudence, les plus values sur titres d'investissement ne sont pas constaté dans le résultat de l'exercice.

Notes sur le Bilan

Note 1

AC2 Créances sur les établissements bancaires et financiers

(Chiffres en milliers de dinars)

	Intégration	Elimination	déc-07	déc-06
Secteur Financier	340 686	(223 578)	117 108	81 540
Autres secteurs	4	(4)	-	-
	340 690	(223 582)	117 108	81 540

Ce poste comprend

- Les avoirs et les créances liées à des prêts ou avances détenus sur les établissements bancaires tels que définis par les textes en vigueur régissant l'activité bancaire y compris les créances matérialisées par des titres du marché interbancaire.
- Les avoirs et les créances liées à des prêts et avances détenus sur les établissements financiers tels que définis par la législation en vigueur, notamment les sociétés de leasing et les sociétés de factoring.

Les soldes intégrés dans ce poste ont subi l'effet des éliminations intragroupe pour 223 581 K TND

Note 2

AC3 Créances sur la clientèle

(Chiffres en milliers de dinars)

	Intégration	Elimination	déc-07	déc-06
Secteur Financier	1 684 348	(475)	1 683 873	1 504 330
Autres secteurs	9		9	9
	1 684 357	(475)	1 683 882	1 504 339

Ce poste comprend les créances, liées à des prêts ou avances (Principal et intérêts courus), détenues sur des agents économiques nationaux ou étrangers autres que les établissements bancaires et financiers.

Les soldes intégrés dans ce poste ont subi l'effet des éliminations intragroupe pour un montant de 475 K TND



Etats financiers consolidés

Note 3

AC4 Portefeuille commercial

(Chiffres en milliers de dinars)

	Intégration	Elimination	déc-07	déc-06
Secteur Financier	238 860	(284)	238 576	267 864
Autres secteurs	-	-	-	101
	238 860	(284)	238 576	267 965

Ce poste comprend

- Les titres de transaction: les titres négociables sur un marché liquide, qui sont détenus par l'établissement bancaire avec l'intention de les vendre dans un avenir très proche, qu'ils soient à revenu fixe ou variable.
- Les titres de placement: les titres, qu'ils soient à revenu fixe ou variable, qui ne sont classés ni dans la catégorie des titres de transaction, ni dans la catégorie des titres du portefeuille d'investissement, ainsi que les revenus courus et non échus qui leur sont rattachés.

Les soldes intégrés dans ce poste ont subi l'effet des éliminations intragroupe pour un montant de 284 K TND

Note 4

Placements Nets des entreprises d'assurance

(Chiffres en milliers de dinars)

	Déc-2007	Déc-2006
Terrains, constructions et actions dans des sociétés immobilières non cotées		
Terrains et constructions d'exploitation	2 411	2 499
Terrains et constructions hors exploitation	3 924	4 060
Parts & actions de sociétés immobilières non cotées	690	690
Sous-Total	7 025	7 249
Placements dans les entreprises liés et participations	6 005	
Autres placements financiers		
Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP	57 701	54 521
Obligations et autres titres à revenu fixe	47 773	40 821
Prêts hypothécaires	570	608
Autres prêts	351	534
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	37 625	18 500
Sous-Total	144 020	114 984
Total	157 050	122 233
Effets des reclassements et éliminations	(45 570)	(26 891)
Effets des répartitions des capitaux propres	(39 312)	(40 284)
Placements nets	72 168	55 058

Les comptes des placements des sociétés d'assurance sont présentés conformément aux dispositions de la norme sectorielle 26 «Présentation des états financiers des entreprises d'assurance et réassurance». Les retraitements opérés sur ces comptes consistent à reclasser les terrains, les dépôts ainsi que les prêts dans les rubriques correspondantes et à opérer la répartition des capitaux des sociétés filiales sur les titres intégrés dans cette rubrique.



Etats financiers consolidés

Note 5

Part des réassureurs dans les provisions technique

(Chiffres en milliers de dinars)

	Déc-2007	Déc-2006
Provisions pour primes non acquises	4 521	4 382
Provisions d'assurance Vie	0	0
Provisions pour sinistres Vie	6	6
Provision pour participation aux bénéfices	0	7
Provisions pour sinistres Non Vie	12 239	11 491
Total	16 766	15 886

Il s'agit de l'ensemble des quotes parts attribuées par les sociétés d'assurance aux réassureurs dans les provisions évaluées par ces entreprises et suffisantes pour le règlement intégral de leur engagement technique vis à vis des assurés ou bénéficiaires de contrats. Le qualificatif technique, prévu par la réglementation en vigueur, permet de faire la distinction avec les autres provisions telles que provisions pour risques et charges, provisions pour dépréciation.

Note 6

Titres mis en équivalence

(Chiffres en milliers de dinars)

Valeur des titres mis en équivalence	% Ints	CARTHAGO	% Ints	SPT	Déc-2007	Déc-2006
CARTHAGO	35,30%	17 377			17 377	15 152
SPT			29,53%	804	804	1 261
Effets des opérations réciproques					-	-
Titres mis en équivalence					18 181	16 413
Contribution aux réserves consolidées		462	(1 693)		(1 231)	(596)
Contribution aux résultat consolidé		2 243	(456)		1 787	-614

La consolidation par mise en équivalence intervient lorsque la société mère exerce une influence notable sur la gestion et la politique financière de sa filiale. L'influence notable est présumée lorsqu'une société dispose, directement ou indirectement, d'une fraction au moins égale au cinquième (20%) des droits de vote de cette entreprise. La mise en équivalence consiste alors à substituer à la valeur comptable des actions de la filiale détenues par la société mère, la part correspondante dans les capitaux propres de la filiale (résultat compris).

Le groupe Banque de Tunisie consolide par mise en équivalence les entités CARTHAGO et SOCIETE DE PROMOTION TOURISTIQUE BEKALTA.

Les opérations intragroupe ne font pas l'objet d'élimination.

La valeur des titres mis en équivalence au 31/12/2007 est de 18 181 K TND

Note 7

Traitement des écarts d'acquisition

(Chiffres en dinars)

Note	Société détenrice	% d'ints Groupe	Année acquisition	Année Cession	NB Année 1er conso	% acquis	Coût Historique	QP actifs nets révalués	QP actifs nets	Ecart Total		Quote part groupe		Traitement Ec Evaluation		Traitement GW						
										Ecart Evaluation	GW	Ecart Evaluation	GW	Fract Ant	Tx moyen	Cumul Ant Ec Evi	Dotations	VCN	Tx moyen	Cumul Ant GW	Dotations	VCN
Astree 58,25 %Ctrl Groupe	BT	98,40%	1999			30,00%	158 868	158 868	66 758	92 110	0	90 640	0	8	10,00%	72 512	9 064	9 064	5,00%	0	0	0
	GPT	52,97%	1999			50,58%	569 208	267 850	112 554	155 296	301 358	82 254	159 617	8	10,00%	65 803	8 225	8 225	5,00%	63 847	7 981	87 789
										247 406	301 358	172 894	159 617		138 315	17 289	17 289		63 847	7 981	87 789	
5	BT	98,40%	2005			8,01%	3 956 558	2 664 230	2 664 230	0	1 292 328	0	1 271 701	2	10,00%	0	0	0	5,00%	127 170	63 585	1 080 946
	BT	98,40%	2005			7,42%	5 211 683	2 439 579	2 439 579	0	2 772 104	0	2 727 858	2	10,00%	0	0	0	5,00%	272 786	136 393	2 318 680
	BT	98,40%	2006		2	1,06%	489 325	321 813	321 813	167 512			164 839	3	10,00%	0	0	0	5,00%	24 726	8 242	131 871
										0	4 231 944	0	4 164 398							424 682	208 220	3 531 497
5	GPT	52,97%	2004			6,25%	2 875 000	1 890 791	1 890 791	0	984 209	0	934 926	2	10,00%	0	0	0	5,00%	52 130	26 065	856 732
	GPT	52,97%	2006		2	-6,25%	-2 875 000	-1 890 791	-1 890 791	0	-984 209	0	-934 926	2	10,00%	0	0	0	5,00%	-52 130	-26 065	-856 732
										0	0	0	0							0	0	0
5	PT	45,68%	2006		2	5,19%	2 385 675	1 568 978	1 568 978	816 697			373 083	3	10,00%	0	0	0	5,00%	55 962	18 654	298 466
										0	816 697	0	373 083							55 962	18 654	298 466
PlacTunisie 53,11 %Ctrl Groupe	BT	98,40%	2006			8,48%	1 556 669	1 211 902	1 211 902	0	344 767	0	339 264	1	10,00%	0	0	0	5,00%	16 963	16 963	305 338
	BT	98,40%	2007			1,32%	422 855	206 829	206 829	0	216 026	0	212 578	0	10,00%	0	0	0	5,00%	0	10 629	201 949
										0	560 793	0	551 842							16 963	27 592	507 287
Carthago 40,92 %Ctrl Groupe	BT	98,40%	1998			9,48%	1 652 175	1 704 024	1 704 024	0	-51 849	0	-51 021	9	10,00%	0	0	0	5,00%	-22 960	-2 551	-25 511
	BT	98,40%	1999			6,69%	1 843 150	1 703 538	1 703 538	0	139 612	0	137 384	8	10,00%	0	0	0	5,00%	54 953	6 869	75 561
	BT	98,40%	2000			14,62%	4 275 932	3 769 103	3 769 103	0	506 829	0	498 740	7	10,00%	0	0	0	5,00%	174 559	24 937	299 244
	BT	98,40%		2004	7	-3,97%	-1 000 748			0	-76 569	0	-75 347	7	10,00%	0	0	0	5,00%	-26 371	-3 767	-45 208
2	BT	98,40%		2005	7	-7,00%	-1 766 768			0	-133 178	0	-133 021	7	10,00%	0	0	0	5,00%	-46 557	-6 651	-79 813
4	BT	98,40%	2006		6	6,66%	3 828 248			0	548 912	0	540 151	7	10,00%	0	0	0	5,00%	189 053	27 008	324 090
										0	931 757	0	916 885							322 677	45 844	548 364
GPT	GPT	52,97%	2000			3,80%	1 111 391	979 657	979 657	0	131 734	0	69 774	7	10,00%	0	0	0	5,00%	24 421	3 489	41 864
	GPT	52,97%	2003			14,14%	7 641 422	6 044 333	6 044 333	0	1 597 090	0	845 913	4	10,00%	0	0	0	5,00%	169 183	42 296	634 435
	GPT	52,97%	2004		7	3,97%	1 000 748			0	76 569	0	40 555	10	10,00%	0	0	0	5,00%	20 278	2 028	18 250
	GPT	52,97%		2005	6	-7,14%	-3 180 093			0	-588 638	0	-311 777	6	10,00%	0	0	0	5,00%	-93 533	-15 589	-202 655
4	GPT	52,97%		2006	6	-6,66%	-3 828 248			0	-548 912	0	-290 736	6	10,00%	0	0	0	5,00%	-87 221	-14 537	-188 979
										0	667 843	0	353 729							33 127	17 686	302 915
ASTREE	ASTREE	52,97%	1999			0,63%	654 900	161 441	161 441	0	493 459	0	261 365	8	10,00%	0	0	0	5,00%	104 546	13 068	143 751
										8 003 850	172 894	6 780 919		17 289		138 315		17 289		1 021 804	339 046	5 420 069

1 • Cession de 3,965% des titres CARTHAGO détenus par BT à la GPT.
2 • 7,00 % Cession de contrôle hors groupe par la BT au profit de Club Med
3 • 7,14% Cession de contrôle hors groupe par la GPT au profit de Club Med
4 • 6,66% Cession des titres carthago de la GPT à la BT
5 • 6,25% Cession des titres Astree de la GPT à la BT(1,68%) et PT(5,19%)
Les cessions se traduisent par une diminution des écarts d'évaluation ainsi que d'acquisitionLes diminutions des écarts sont calculés sur la base d'un écart moyen par titre détenu
Toutes les cessions ont été calculées sur la base d'un prix moyen par titre
* Nb Année 1er conso : Les fractions d'année depuis l'acquisition des titres à reprendre pour le calcul des amortissements des écarts



Etats financiers consolidés

Note 8

PA 3 Dépôts de la clientèle

(Chiffres en milliers de dinars)

	Intégration	Elimination	Reclassement	déc-07	déc-06
Secteur Financier	1 419 783	(223 582)	-	1 196 201	997 738
	1 419 783	(223 582)	-	1 196 201	997 738

* Les éliminations concernent les dépôts des sociétés du groupe dans la banque de Tunisie

Ce poste comprend les dépôts de la clientèle autre que les établissements bancaires, qu'ils soient à vue ou à terme, les comptes d'épargne ainsi que les sommes dues à l'exception des dettes envers la clientèle qui sont matérialisées par des obligations ou tout autre titre similaire.

Les soldes des opérations réciproques est de 223 582 K TND et consistent dans l'élimination des soldes des comptes à vue des sociétés du groupe.

Note 9

Provisions techniques brutes

(Chiffres en milliers de dinars)

	Déc-2007	Déc-2006
Provisions pour primes non acquises Non Vie	17 244	16 984
Provisions pour primes non acquises Vie	-	-
Provisions d'assurances Vie	29 810	20 529
Provisions pour sinistres Vie	988	766
Provisions pour Participation aux Bénéfices Vie	497	499
Provisions pour participation aux bénéfices Non Vie	890	298
Provisions pour sinistres Non Vie	79 309	71 453
Autres provisions techniques Vie	406	
Autres provisions techniques Non Vie	2 344	3 644
Total	131 488	114 173

Il s'agit de l'ensemble des provisions évaluées par les entreprises d'assurance et/ou de réassurance suffisantes pour le règlement intégral de leur engagement technique vis à vis des assurés ou bénéficiaires de contrats. Le qualificatif technique, prévu par la réglementation en vigueur, permet de faire la distinction avec les autres provisions telles que provisions pour risques et charges et provisions pour dépréciation.

Note 10

Titre d'auto contrôle

(Chiffres en milliers de dinars)

	2007				2006			
	% Détention	Coût des Titres	Valeur Nominale	% Intérêts	% Détention	Coût des Titres	Valeur Nominale	% Intérêts
Titres d'autoContrôle								
Astrée	2,67%	4 790	(2 001)	52,97%	3,20%	5 748	(2 401)	52,79%
GPT	0,53%	3 760	(400)	52,97%	-	-	-	-
SicavCr	0,13%	482	(101)	32,69%	-	-	-	-
		9 032	(2 502)			5 748	(2 401)	
Actionnaires BT								
BT	96,66%	72 498	72 498	98,40%	96,80%	72 559	72 559	98,49%

Les titres d'autocontrôle représentent la part de capital dans la société mère détenue par les sociétés du groupe. Ces titres ne confèrent pas de contrôle à la société mère et font l'objet d'une élimination pour le calcul du pourcentage d'intérêts.

Etats financiers consolidés

Note 11

Note sur les capitaux propres

(Chiffres en milliers de dinars)

	Secteur financier								Autres secteurs						
	BT	ASTREE	GPT	SBT	PT	SVCR	SVRD	SPPI	CARTHAGO	FOSA	GITSA	GITSARL	SPT	déc-07	déc-06
Capital	75 000													75 000	75 000
Actions d'Auto Contrôle (1)		(2 502)												(2 502)	(2 401)
Actions Propres	-				-			-						-	-
Intérêts groupe	98,49%	58,17%	52,79%	98,03%	43,53%	31,22%	1,87%	40,04%	35,30%	56,46%	93,07%	92,89%	29,56%		
Contributions aux réserves consolidées	230 430	7 998	(713)	109	889	(304)	(247)	460	462	(43)	198	(16)	(1 693)	237 530	214 774
Contributions aux résultat consolidé															
Sociétés par intégration	64 876	2 558	444	158	376	144	143	(44)		38	(131)	(7)		68 555	43 011
Titres mis en équivalence									2 242				(456)	1 786	(614)
Intérêts Minoritaires	1 720	17 074	(238)	5	7 272	3 298	368 938	1 935	(2 897)	(179)	8	(2)	(49)	396 885	399 695

(1) Les actions d'auto contrôle constituent les titres détenus par les sociétés du groupe sur la société mère. Ces titres ne contribuent pas aux réserves consolidées

* Les intérêts minoritaires dans les sociétés mise en équivalence constituent la quote part de titres hors groupe apportés par les filiales

Etats financiers consolidés

Note sur l'état de résultat

Compte de résultat consolidé analytique

		Comptes Cumulés	Élimination Intra Groupe	Élimination de dividendes internes	Répartition	Déc 2007	Déc 2006	Ver %
		(Chiffres en milliers de dinars)						
Produits d'exploitation bancaire								
PR1 Intérêts et revenus assimilés	Secteur Financier	144 075	(9 112)			134 963	118 186	
	Autres Secteurs	4	(4)					
PR2 Commissions - Produits	Secteur Financier	24 448	(2 744)			21 704	19 660	
PR3 Gains sur portefeuille-titres commercial et opér. financières	Secteur Financier	17 923				17 923	17 771	
PR4 Revenus du portefeuille d'investissement	Secteur Financier	7 830	(57)	(6 729)		1 044	6 210	
	Autres Secteurs	9	(9)	(9)				
Total produits d'exploitation		194 289	(11 917)	(6 738)		175 634	161 827	8,53%
	Secteur Financier	194 276	(11 913)	(6 729)		175 634	169 793	
	Autres Secteurs	13	(4)	(9)		-	(7 967)	
Charges d'exploitation bancaire								
CH1 Intérêts encourus et charges assimilées	Secteur Financier	56 391	(10 898)			45 524	40 062	
	Autres Secteurs	37	(6)					
CH2 Commissions encourus	Secteur Financier	3 291	(2 442)			851	535	
	Autres Secteurs	6	(4)					
CH3 Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières	Secteur Financier	-	-			-	664	
Total charges d'exploitation		59 725	(13 350)	-		46 375	41 261	12,39%
	Secteur Financier	59 682	(13 340)			46 342	41 370	
	Autres Secteurs	43	(10)			33	(108)	
Marge Nette des activités d'assurance		10 603	(2 418)			8 185	4 713	
Produit net Bancaire		145 167	(985)	(6 738)		137 444	125 279	9,71%
CH4 Dotations aux provisions sur créances et passif	Secteur Financier	4 215				4 215	27 841	
	Autres Secteurs	-						
CH5 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	Secteur Financier	(3 088)	(43)			(3 131)	(1 240)	
PR7 Autres produits d'exploitation	Secteur Financier	(422)	346			(237)	(346)	
	Autres Secteurs	(161)						
CH6 Frais de personnel	Secteur Financier	22 341	31			22 469	19 521	
	Autres Secteurs	97						
CH7 Charges générales d'exploitation	Secteur Financier	9 405	(1 309)			8 136	9 754	
	Autres Secteurs	49	(9)					
CH8 Dotations aux amortissements sur immobilisations	Secteur Financier	6 017				6 042	6 308	
	Autres Secteurs	25						
Résultat d'exploitation		106 689	(1)	(6 738)		99 950	63 441	57,55%
	Secteur Financier	106 729	(16)	(6 729)		99 984	71 188	
	Autres Secteurs	(40)	15	(9)		(34)	(7 747)	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	Autres Secteurs				1 786	1 786	(614)	
CH9 Solde en gain / perte sur autres éléments ordinaires	Secteur Financier	386				391	6	
	Autres Secteurs	5						
Résultat courant avant impôt		106 298	(1)	(6 738)	1 786	101 345	62 821	61,32%
	Secteur Financier	106 343	(16)	(6 729)		99 598	71 136	
	Autres Secteurs	(45)	15	(9)	1 786	1 747	(8 315)	
CH11 Impôts sur les sociétés	Secteur Financier	17 802				17 832	7 528	
	Autres Secteurs	30						
Amortissement des écarts d'acquisition					356	356	345	
Résultat des activités ordinaires		88 466	(1)	(6 738)	1 430	83 157	54 948	51,34%
	Secteur Financier	88 541	(16)	(6 729)	(356)	81 440	63 293	
	Autres Secteurs	(75)	15	(9)	1 786	1 717	(8 345)	
CH10 Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires		-	-	-	-	-	(197)	
Résultat net		88 466	(1)	(6 738)	1 430	83 157	55 145	50,80%
	Secteur Financier	88 541	(16)	(6 729)	(356)	81 440	63 490	
	Autres Secteurs	(75)	15	(9)	1 786	1 717	(8 345)	
Intérêts minoritaires	Secteur Financier				12 796	12 816	12 748	
	Autres Secteurs				20			
Résultat net, part groupe		88 466	(1)	(6 738)	(11 386)	70 341	42 397	65,91%
	Secteur Financier	88 541	(16)	(6 729)	(13 152)	68 644	50 773	
	Autres Secteurs	(75)	15	(9)	1 766	1 697	(8 376)	

Les notes annexes qui figurent aux pages suivantes font partie intégrante des comptes consolidés, Les comptes cumulés sont présentés en tenant compte des effets des homogénéisation aux principes comptables du groupe

Etats financiers consolidés

Note 12

Analyse sectorielle du résultat consolidé

Quote Part dans les sociétés intégrées globalement

(Chiffres en milliers de dinars)

	Activité Bancaire	Assurance	Gestion de portefeuille de valeurs mobilière	Intermédiaire en bourse	Investissement et financement des projets	Aquisition construction et réaménagement d'immeubles	Location terrains et d'immeubles	Promotion touristique	Total 2007	Total 2006
BT	64 875								64 875	38 842
ASTREE		2 558							2 558	2 488
FOSA							38		38	22
GITSA						(131)			(131)	188
GITSARL						(7)			(7)	(2)
GPT			444						444	65
PT			376						376	848
SBT				158					158	216
SPPI					(43)				(43)	44
SVCR			144						144	140
SVRD			143						143	160
Total	64 875	2 558	1 107	158	(43)	(138)	38	-	68 555	43 011
Quote Part dans les sociétés mises en équivalence										
CARTHAGO								2 242	2 242	(26)
SPT								(456)	(456)	(588)
Total									1 786	(614)
Total Résultat	64 875	2 558	1 107	158	(43)	(138)	38	1 786	70 341	42 397

* Les éliminations concernent les dépôts des sociétés du groupe dans la banque de Tunisie

Note 13

Marge Nette des activités d'assurance

(Chiffres en milliers de dinars)

	2007	2006
Résultat Technique de l'Assurance Non Vie	9 200	5 909
Résultat Technique de l'Assurance Vie	603	636
Résultat technique	9 803	6 545
Produits des placements Assurance Non Vie	10 961	9 007
Charges des placements de l'Assurance Non Vie	(1 157)	(1 122)
Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie	(7 092)	(5 723)
Autres produits non techniques	113	52
Autres charges non techniques	-	
Impôts sur le Résultat	(2 025)	(1 009)
Marge intégrable	10 603	7 750
Elimination des opération intraGroupe	(2 418)	(3 037)
Marge nette des entreprises d'assurance	8 185	4 713

L'état de résultat des sociétés d'assurance a été totalement intégré dans une seule rubrique au niveau de l'état de résultat consolidé – Marge nette des activités d'assurance. Toutes les opérations réciproques s'y rattachant ont été éliminées sur cette marge.



Etats financiers consolidés

Note sur l'état des flux de trésorerie

Note 14

Flux de trésorerie groupe

	Déc. 2007	Var Trésorerie Filiales	BT	Secteurs Financier	Autres secteurs	Déc-2006
<i>(Chiffres en milliers de dinars)</i>						
Activités d'exploitation						
Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle	201 776	2 106	199 670			116 361
Trésorerie groupe						
Variation nette des liquidités et équivalents						
de liquidités au cours de l'exercice	91 387		96 624	(6 935)	(231)	(30 182)
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice	87 292		79 381	10 527	(34)	117 474
Dont trésorerie chez la BT	2 582			2 339	243	6 248
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES						
EN FIN D'EXERCICE	178 679	2 106	176 005	3 592	(265)	87 292
Trésorerie groupe chez la Banque de tunisie	653			1 089	(436)	2 582

La préparation de l'état des flux de trésorerie consolidé consiste à cumuler les différents états des sociétés intégrées globalement et à procéder à l'élimination des opérations réciproques les plus significatives.

Les sociétés agissant dans le secteur des OPCVM ne disposent pas d'un état des flux de trésorerie. A cet effet, un tableau des flux a été calculé, conformément à la norme générale.

La trésorerie de début ainsi que la trésorerie de fin des comptes bancaires ouverts chez la BT sont mentionnés en marge. La variation de ces comptes a été éliminée par la variation de la rubrique dépôts et retraits de la clientèle.



Rapport des Commissaires aux Comptes sur les états financiers consolidés

Messieurs,

En vertu de l'article 471 de la loi N°2001- 117 du 6 décembre 2001, complétant le code des sociétés commerciales et en exécution de la mission d'audit des états financiers consolidés du groupe « BANQUE DE TUNISIE », nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société « BANQUE DE TUNISIE », relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2007 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés dégagent un total à l'actif comme au passif égal à 2.418.885 mdt et un résultat égal à 70.341 mdt.

Les comptes consolidés étant arrêtés par votre conseil d'administration, il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur les comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles régissant la profession. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les présentations d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci après.

Pour les sociétés rentrant dans le périmètre de consolidation, il y a lieu de signaler que les travaux de consolidation ont été effectués sur la base des états financiers certifiés à l'exception de la société de participation, promotion et d'investissement SPPI.

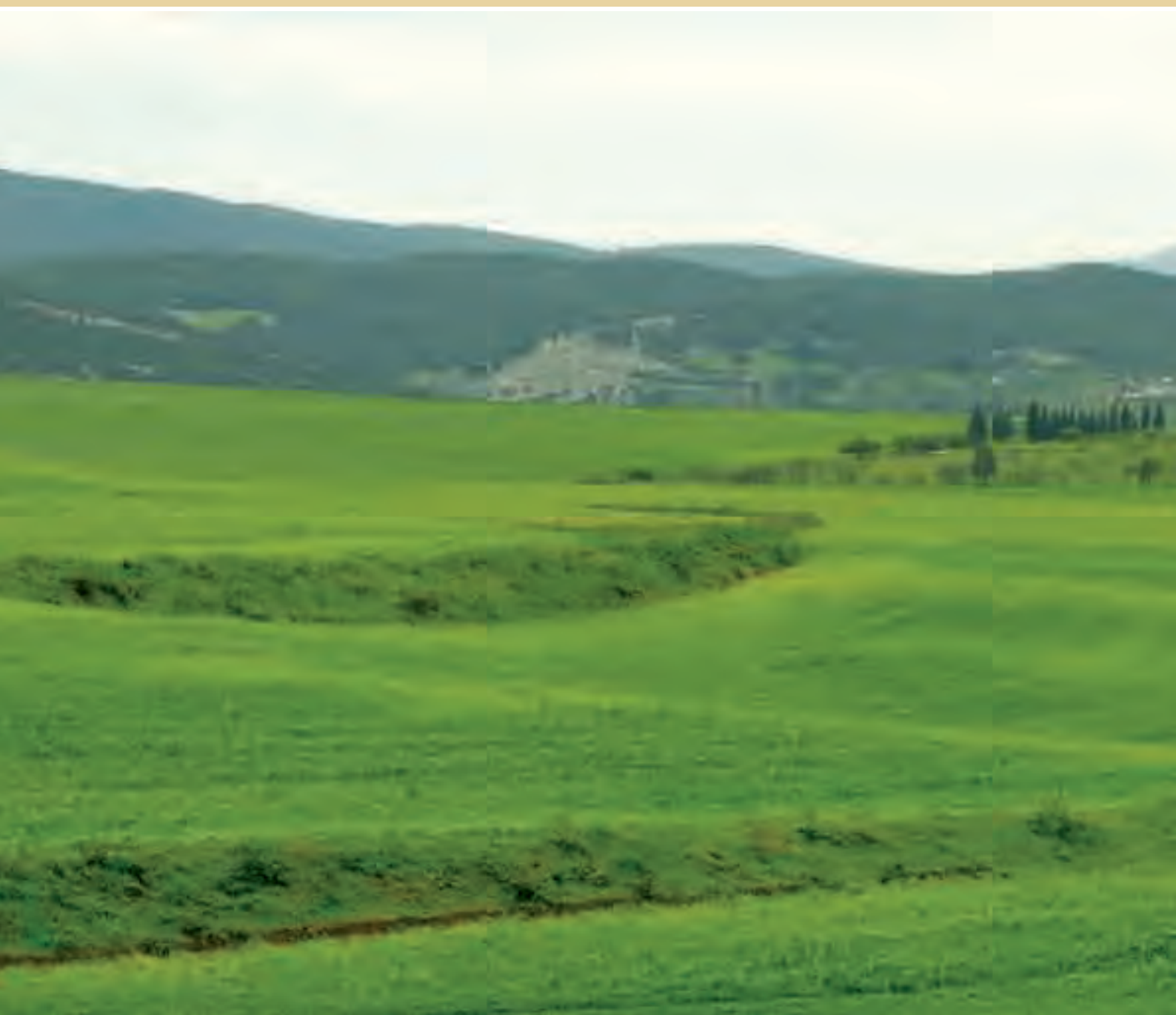
Compte tenu des diligences accomplies, nous certifions que les comptes consolidés sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

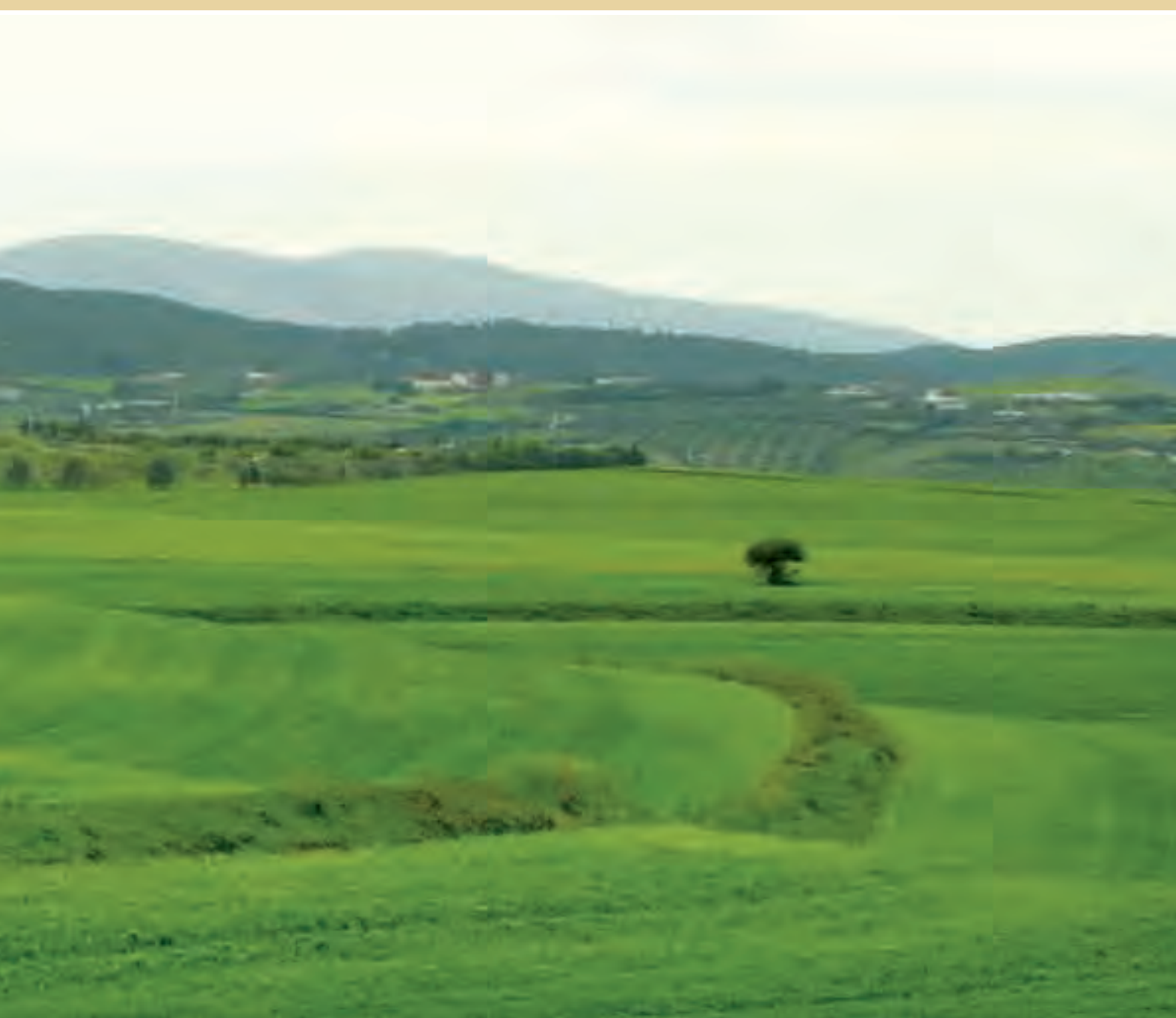
En outre, les informations sur la situation financière et sur les comptes du Groupe Banque de Tunisie, fournies dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires, sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

Tunis, le 12 Mai 2008
Les Commissaires Aux Comptes

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

FINOR
Fayçal DERBEL







تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي

بمقتضى الفصل 471 من القانون عدد 117-2001 في 06 ديسمبر 2001، المتمم لمجلة الشركات التجارية و تنفيذاً لمهمة التدقيق في القوائم المالية المجمعة للبنك التونسي، قمنا بمراقبة القيود المجمعة لشركة "البنك التونسي"، للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2007 الملحقة بهذا التقرير.

تبرز القوائم المالية المجمعة المختومة في 31 ديسمبر 2007، جملة للموازنة بمبلغ 2.418.885 ألف دينار و ربحاً صافياً بقيمة 70.341 ألف دينار.

إن إعداد هذه القوائم المالية المجمعة هي من اختصاص مجلس إدارة البنك و تتمثل مسؤوليتنا في إبداء رأي مستقل حول القوائم المالية المجمعة.

لقد قمنا بالتدقيق طبقاً للمعايير التي تنضم المهنة، هذه المعايير تستوجب القيام بالفحوصات اللازمة التي تمكننا من التحصل على تأمين معقول على أن القوائم المالية لا يوجد فيها أخطاء نسبية.

تشتمل اجراءات التدقيق على فحص الأدلة المؤيدة للمبالغ والافصاحات التي تتضمنها القوائم المالية على أساس العينة ويشتمل التدقيق أيضاً على تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات الهامة التي تجريها الإدارة وكذلك تقييم العرض الشامل للقوائم المالية ككل. وباعتقادنا أن الاجراءات التي قمنا بها تمثل أساساً معقولاً يمكننا من ابداء رأينا حول القوائم المالية.

فيما يخص الشركات الداخلة في إطار تجميع القوائم المالية يجدر الإشارة إلى أن عملية التجميع تمت على أساس القوائم المالية المدققة من طرف مراقبي الحسابات بإستثناء شركة "SPPI".

اعتباراً لما أوليناه من عناية للقيام بمهمتنا فإننا نصادق على أن القوائم المالية المجمعة صحيحة وصادقة وتعتبر بصورة وفيّة لكل ما هو عام نسبياً، عن الوضعية المالية لمجمع "البنك التونسي" وعن نتائج أعماله وتدفقاته النقدية لسنة 2007.

إضافة إلى ذلك فإن المعلومات المتعلقة بالوضعية المالية و الحسابات المجمعة المعطاة من طرف مجلس الإدارة ضمن الوثائق المعروضة على المساهمين مطابقة للمعلومات التي تحتوي عليها القوائم المالية السابق ذكرها.

تونس، في 12 ماي 2008

مراقبو الحسابات

ف.م.ب.ز - ك.ب.م.ج تونس
منصف بوسنوقة زموري

فيصل دربال

القوائم المالية المجمعة



الإيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

الإيضاح 14

التدفقات النقدية للمجموعة

(الأرقام بآلاف الديناري)

ديسمبر 2007	تغير خزانة الشركات التابعة	البنك التونسي	القطاع المالي	القطاعات الأخرى	ديسمبر 2006
أنشطة الإستغلال					
201 776	2 106	199 670			116 361
ودائع / سحوبات ودائع الحرفاء					
خزينة المجموعة					
91 387		96 624	(6 935)	(231)	(30 182)
التغير الصافي للسيولات وما يعادلها خلال السنة المالية					
87 292		79 381	10 527	(34)	117 474
السيولات وما يعادلها في بداية السنة المالية					
2 582			2 339	243	6 248
منها الخزينة لدى البنك التونسي					
178 679	2 106	176 005	3 592	(265)	87 292
السيولات وما يعادلها في نهاية السنة المالية					
653				1 089	2 582 (436)
منها خزينة المجموعة لدى البنك التونسي					

يتمثل تحضير جدول التدفقات النقدية المجمعة في ضمّ مختلف جداول الشركات المقحمة كليا والقيام بحذف العمليات المتبادلة ذات معنى. لا تملك الشركات العاملة في قطاع شركات التوظيف الجماعي في القيم المنقولة جدول تدفقات نقدية. وبذلك فقد تمّ احتساب جدول تدفقات طبقا للمعيار العام. تم ذكر الخزينة في بداية السنة وكذلك الخزينة في نهايتها المتعلقة بالحسابات البنكية المفتوحة لدى البنك التونسي في الهامش. وتم حذف تغير هذه الحسابات بتغير بند الودائع والسحوبات على الحرفاء.

القوائم المالية المجمعة



الإيضاح 12

التحليل القطاعي للنتيجة المجمعة

الحصة في الشركات المقحمة كلياً

(الأرقام بآلاف الدنانير)

مجموع 2007	مجموع 2006	القطاعات الأخرى			القطاع المالي				
		الترويج السياحي	كراء الأراضي والمباني	اقتناء، بناء وتهبئة المباني	استثمار وتمويل المشاريع	وساطة بالبورصة	التصرف في محفظة قيم منقولة	تأمين	النشاط البنكي
64 875	38 842								البنك التونسي
2 558	2 488							2 558	أسري
38	22		38						فوزا
(131)	188			(131)					العملة الغفارية بتونس خ إ
(7)	(2)			(7)					العملة للاستثمار بتونس ذات مسؤولية محدودة
444	65						444		العملة للمساهمات بالبلاد التونسية
376	848						376		الشركة التونسية لتوظيف الأموال
158	216					158			الشركة التونسية للبورصة
(43)	44				(43)				شركة المساهمات والنهوض بالاستثمارات
144	140						144		سيكاف الإنماء
143	160						143		سيكاف تميز
64 875	43 011	-	38	(138)	(43)	158	1 107	2 558	المجموع

الحصة في الشركات المقحمة بالمعادلة

2 242	2 242	(26)	كرطاغو
(456)	(456)	(588)	شركة الترويج السياحي
1 786	1 786	(614)	المجموع
64 875	70 341	42 397	مجموع النتيجة

الإيضاح 13

الهامش الصافي لأنشطة التأمين

(الأرقام بآلاف الدنانير)

2007	2006	
9200	5 909	النتيجة الفنية للتأمين خارج التأمين على الحياة
603	636	النتيجة الفنية للتأمين على الحياة
9 803	6 545	النتيجة الفنية
10 961	9 007	إيرادات توظيفات التأمين خارج التأمين على الحياة
(1 157)	(1 122)	أعباء توظيفات التأمين خارج التأمين على الحياة
(7 092)	(5 723)	إيرادات التوظيفات المخصصة، المحولة إلى حساب النتيجة الفنية للتأمين خارج التأمين على الحياة
113	52	إيرادات أخرى غير فنية
-		أعباء أخرى غير فنية
(2 025)	(1 009)	الضرائب على النتيجة
10 603	7 750	الهامش القابل للإقحام
(2 418)	(3 037)	حذف العمليات داخل المجموعة
8 185	4 713	الهامش الصافي لشركات التأمين

تمّ تجميع قائمة نتيجة شركات التأمين كليا في بند واحد في مستوى النتيجة المجمعة؟ الهامش الصافي لشركات التأمين. تمّ حذف كل العمليات المتبادلة المتصلة بها من هذا الهامش.

القوائم المالية المجمعة



الإيضاحات حول قائمة النتيجة

حساب النتيجة المجمعة التحليلي

(الأرقام بآلاف الدنانير)

نسبة التغير	ديسمبر 2006	ديسمبر 2007	التوزيع	حذف حصص الربح الداخلية	حقوقات بين المجموع	الحسابات الكلية	
إيرادات الإستغلال البنكي							
إيرادات 1	118 186	134 963			144 075 (9 112) 4	قطاع مالي قطاعات الأخرى	الفوائد والمدخلات الشببية
إيرادات 2	19 660	21 704			24 448 (2 744)	قطاع مالي	العمولات - إيرادات
إيرادات 3	17 771	17 923			17 923	قطاع مالي	أرباح على محفظة سندات تجارية وعمليات مالية
إيرادات 4	6 210	1 044		6 729 (9)	7 830 (57) 9	قطاع مالي قطاعات الأخرى	مدخلات محفظة الإستثمار
مجموع إيرادات الإستغلال							
8,53%	161 82 7 169 793 (7 967)	175 63 4 175 634 -		6 738 (6 729) (9)	194 289 (11 917) (11 913) (4)	قطاع مالي قطاعات الأخرى	
أعباء الإستغلال البنكي							
أعباء 1	40 062	45 524			56 391 (10 898) (6)	قطاع مالي قطاعات الأخرى	الفوائد المتحققة و الأعباء الشببية
أعباء 2	535	851			3 291 (2 442) (4)	قطاع مالي قطاعات الأخرى	العمولات المتحققة
أعباء 3	664	-			-	قطاع مالي	خسائر على محفظة السندات التجارية وعمليات مالية
مجموع أعباء الإستغلال البنكي							
12,39%	41 26 1 41 37 0 (108)	46 342 33		-	59 682 (13 340) (10)	قطاع مالي قطاعات الأخرى	
الهائش الصافي لأنشطة التأمين							
9,71%	4 713 125 279	8 185 137 444		6 738 (6 738)	10 603 (2 418) (985)	145 167	الناتج المصرفي الصافي
أعباء 4							
27 841	4 215				4 215 -	قطاع مالي قطاعات الأخرى	مخصصات للمخاطر على ديون وخصوم
أعباء 5							
(1 240)	(3 131)				(3 088) (43)	قطاع مالي	مخصصات للمخاطر ونتيجة إصلاحات القيمة على محفظة الإستثمار
أعباء 7							
(346)	(237)			346	(422) (161)	قطاع مالي قطاعات الأخرى	إيرادات الإستغلال الأخرى
أعباء 6							
19 521	22 469			31	22 341 97	قطاع مالي قطاعات الأخرى	مصاريح الأعران
أعباء 7							
9 754	8 136			(1 309) (9)	9 405 49	قطاع مالي قطاعات الأخرى	الأعباء العامة للإستغلال
أعباء 8							
6 308	6 042				6 017 25	قطاع مالي قطاعات الأخرى	مخصصات للإستهلاكات على الأصول الثابتة
نتيجة الإستغلال							
57,55%	63 441 71 188 (7 747)	99 950 99 984 (34)		6 738 (6 729) (9)	(1) (16) 15	106 689 106 729 (40)	قطاع مالي قطاعات الأخرى
أعباء 9							
(614)	1 786	1 786				قطاعات الأخرى	حصة النتيجة الصافية للشركات المأخوذة بالمعادلة
6	391				386 5	قطاع مالي قطاعات الأخرى	رصيد ربح / خسارة على عناصر أخرى عادية
النتيجة الجبرية قبل الضريبة							
61,32%	62 821 71 136 (8 315)	101 345 99 598 1 747	1 786	6 738 (6 729) (9)	(1) (16) 15	106 298 106 343 (45)	قطاع مالي قطاعات الأخرى
أعباء 11							
7 528	17 832				17 802 30	قطاع مالي قطاعات الأخرى	الضريبة على الشركات
أعباء 10							
345	356	356					استهلاك فو ارق الاقتناء
نتيجة الأنشطة العادية							
51,34%	54 948 63 293 (8 345)	83 157 81 440 1 717	1 430 (356) 1 786	6 738 (6 729) (9)	(1) (16) 15	88 466 88 541 (75)	قطاع مالي قطاعات الأخرى
أعباء 10							
(197)	-	-	-	-	-	-	رصيد ربح / خسارة على عناصر أخرى غير عادية
النتيجة الصافية							
50,80%	55 145 63 49 0 (8 345)	83 157 81 440 1 717	1 430 (356) 1 786	6 738 (6 729) (9)	(1) (16) 15	88 466 88 541 (75)	قطاع مالي قطاعات الأخرى
حصة الأقلية							
	12 748	12 816	12 796 20			قطاع مالي قطاعات الأخرى	
النتيجة الصافية، حصة المجموعة							
65,91%	42 397 50 77 3 (8 376)	70 341 68 64 4 1 69 7	(11 386) (13 152) 1 766	6 738 (6 729) (9)	(1) (16) 15	88 466 88 541 (75)	قطاع مالي قطاعات الأخرى

تمثل الإيضاحات الموجودة بالصفحات التالية جزءاً لا يتجزأ من الحسابات المجمعة تم تقديم الحسابات الكلية آخذين بعين الاعتبار تأثيرات التتابع مع المبادئ المحاسبية للمجموعة

القوائم المالية المجمعة



الإيضاح 10

(الأرقام بآلاف الدينانير)

سندات المراقبة الذاتية

	2007			2007			
	نسبة المصلحة	تكلفة السندات	القيمة الإسمية	نسبة المصلحة	تكلفة السندات	القيمة الإسمية	
أستري	2,67%	4 790	(2 001)	52,97%	5 748	(2 401)	52,79%
العامّة للمساهمات بالبلاد التونسية	0,53%	3 760	(400)	52,97%	—	—	—
سيكاف الإنماء	0,13%	482	(101)	32,69%	5 748	(2 401)	—
		9 032	(2 502)				
مساهمي البنك							
البنك التونسي	96,66%	72 498	72 498	98,40%	72 559	72 559	98,49%

تمثل سندات المراقبة الذاتية حصة رأس المال في الشركة الأم الممسوكة من طرف شركات المجموعة. ولا تسمح هذه السندات للشركة الأم بالمراقبة، وهي موضوع حذف لاحتساب نسبة المصلحة.

الإيضاح 11

إيضاحات حول الأموال الذاتية

(الأرقام بآلاف الدينانير)

		القطاع المالي													القطاعات الأخرى						
		البنك التونسي	أستري	العملة للمساهمات بالبلاد التونسية	الشركة التونسية للتوظيف الأموال	سيكاف الإنماء	سيكاف تيمبر	شركة المساهمات والشهوض بالاستثمارات	كرطاجو	فوزا	العملة العقارية يتونس ش خ	العملة للاستثمار يتونس ذات مسؤولية محدودة الصناعي	شركة الترويج السياحي	ديسمبر 2007	ديسمبر 2006						
رأس المال		75 000												75 000	75 000						
أسهم المراقبة الذاتية (1)		-	(2 502)											(2 502)	(2 401)						
الأسهم الخاصة		-			-			-						-	-						
مصالح المجموعة		98,49%	58,17%	52,79%	98,03%	43,53%	31,22%	1,87%	40,04%	35,30%	56,46%	93,07%	92,89%	29,56%							
المساهمة في الإحتياطيات المجمعة		230 430	7 998	(713)	109	889	(304)	(247)	460	462	(43)	198	(16)	(1 693)	237 530	214 774					
المساهمات في النتيجة المجمعة		64 876	2 558	444	158	376	144	143	(44)		38	(131)	(7)		68 555	43 011					
الشركات بالأحجام										2 242			(456)	1 786	(614)						
السندات المأخوذة بالمعادلة		1 720	17 074	(238)	5	7 272	3 298	368 938	1 935	(2 897)	(179)	8	(2)	(49)	396 885	399 695					
مصلحة الأقلية																					

(1) تمثل أسهم المراقبة الذاتية السندات الممسوكة من طرف شركات المجموعة على الشركة الأم. لا تساهم هذه السندات في الإحتياطيات المجمعة. *مصلحة الأقلية في الشركات المأخوذة بالمعادلة تمثل حصة السندات خارج المجموعة التي أتت بها الشركات التابعة.

القوائم المالية المجمعة



الإيضاح 8

خصوم 3 ودائع الحرفاء

(الأرقام بآلاف الدينانير)

إتمام	حذف	إعادة ترتيب	ديسمبر 2007	ديسمبر 2006
1 419 783	(223 582)	—	1 196 201	997 738
1 419 783	(223 582)	—	1 196 201	997 738

*تخصّ الحذوفات ودائع شركات المجموعة في البنك التونسي

يحتوي هذا البند على ودائع الحرفاء من غير المؤسسات البنكية، سواء كانت تحت الطلب أو لأجل، وحسابات الإدخار وكذلك المبالغ المطلوبة فيما عدى الديون تجاه الحرفاء الممثلة برقاع أو أي سند آخر شبيهه. وكانت أرصدة العمليات المتبادلة 223.582 ألف دينار وتتمثل في حذف الحسابات تحت الطلب لشركات المجموعة.

الإيضاح 9

المدخّرات الفنية الخام

(الأرقام بآلاف الدينانير)

ديسمبر 2007	ديسمبر 2006	
17 244	16 984	مدخّرات لمنح غير مكتسبة خارج التأمين على الحياة
—	—	مدخّرات لمنح غير مكتسبة للتأمين على الحياة
29 810	20 529	مدخّرات التأمين على الحياة
988	766	مدخّرات للأضرار الخاصة بالحياة
497	499	مدخّرات للمساهمة في مرابيح الحياة
890	298	مدخّرات للمساهمة في مرابيح غير الحياة
79 309	71 453	مدخّرات لأضرار غير الحياة
406		المدخّرات الأخرى الفنية الحياة
2 344	3 644	المدخّرات الأخرى الفنية غير الحياة
131 488	114 173	المجموع

وتتمثل في جملة المدخّرات المقيّمة من طرف شركات التأمين و أو إعادة التأمين الكافية للخلاص الكلي لتعهدهم الفني تجاه المؤمنين أو المتمتعين بالعقود . والوصف الفني المبين بالقانون الجاري، يسمح بالتمييز بينها وبين المدخّرات الأخرى كالمدخّرات للمخاطر والأعباء والمدخّرات للتخلص.

معالجة فوارق الإقتناء
الإيضاح 7

(الأرقام بالدينار)

[illegible]

من حيث الأهمية، فإن مساهمة القطاع المصرفي في الناتج المحلي الإجمالي بلغت 13,7 في المائة، في حين بلغت مساهمة القطاع التجاري 12,2 في المائة، ومساهمة القطاع الصناعي 10,2 في المائة، ومساهمة القطاع الزراعي 3,9 في المائة. أما من حيث التوزيع الجغرافي، فإن مساهمة القطاع المصرفي في الناتج المحلي الإجمالي بلغت 13,7 في المائة، في حين بلغت مساهمة القطاع التجاري 12,2 في المائة، ومساهمة القطاع الصناعي 10,2 في المائة، ومساهمة القطاع الزراعي 3,9 في المائة.



الإيضاح 6

السندات المقومة بالمعادلة

(الأرقام بآلاف الدنانير)

قيمة السندات المقومة بالمعادلة	المصلحة %	كرطاغو	المصلحة %	شركة الترويج السياحي	ديسمبر 2007	ديسمبر 2006
كرطاغو	35,30%	17 377			17 377	15 152
شركة الترويج السياحي بالبقالطة			29,53%	804	804	1 261
تأثير العمليات المتبادلة					—	—
السندات المقومة بالمعادلة					18 181	16 413
المساهمات في الإحتياطيات المجمعة		462		(1 693)	(1 231)	(596)
المساهمة في النتائج المجمعة		2 243		(456)	1 787	—614

تأتي التجميع بطريقة الإلتزام بالمعادلة إذا كان للشركة الأم تأثيرا واضحا على تصرف والسياسة المالية للشركة التابعة لها. ويكون التأثير الواضح إذا كانت شركة تحتكم، بصفة مباشرة أو غير مباشرة، على نسبة لا تقل عن 20 في المائة من حقوق التصويت لهاته الشركة.

ويتمثل الأخذ بالمعادلة إذا في تعويض القيمة المحاسبية لسندات الشركة التابعة المسوكة من طرف الشركة الأم بالحصصة التي تمثلها في الأموال الذاتية للشركة التابعة (بما في ذلك النتيجة).

وتقوم مجموعة البنك التونسي بالتجميع بالأخذ بالمعادلة الشركات : كرطاغو وشركة الترويج السياحي بالبقالطة.

ولم يتم حذف العمليات داخل المجموعة.

وتبلغ قيمة السندات المأخوذة بالمعادلة في 31 ديسمبر 2007 ما قدره 18.181 ألف دينار.

القوائم المالية المجمعة



الإيضاح 4

التوظيفات الصافية لشركات التأمين

(الأرقام بآلاف الدنانير)

ديسمبر 2007	ديسمبر 2006	
		أراضي، مباني وأسهم شركات عقارية غير مسعرة
2 411	2 499	أراضي ومباني للإستغلال
3 924	4 060	أراضي ومباني خارج الإستغلال
690	690	حصة وأسهم الشركات العقارية غير المسعرة
7 025	7 249	المجموع الأول
6 005		التوظيفات في الشركات التابعة ومساهمات
		توظيفات مالية أخرى
57 701	54 521	أسهم ، سندات ذات مدخول متغير وحصة في الصناديق المشتركة للتوظيف
47 773	40 821	الرقاق والسندات الأخرى ذات مدخول قار
570	608	القروض الرهنية
351	534	قروض أخرى
37 625	18 500	إيداعات لدى مؤسسات بنكية ومالية
144 020	114 984	المجموع الثاني
157 050	122 233	المجموع
(45 570)	(26 891)	تأثيرات إعادة الترتيب والجدوفات
(39 312)	(40 284)	تأثيرات توزيع الأموال الذاتية
72 168	55 058	التوظيفات الصافية

تم تقديم حسابات توظيفات شركات التأمين طبقاً لمقتضيات المعيار القطاعي عدد 26 تقديم القوائم المالية لشركات التأمين وإعادة التأمين. وتتمثل عمليات إعادة الترتيب المنجزة على هذه الحسابات في إعادة ترتيب الأراضي والودائع وكذلك القروض في البنود الخاصة بها والقيام بتوزيع أموال الشركات التابعة على السندات المقحمة في هذا البند.

الإيضاح 5

حصة معيدي التأمين في المدخرات الفنية

(الأرقام بآلاف الدنانير)

ديسمبر 2007	ديسمبر 2006	
4 521	4 382	مدخرات لمنح غير مكتسبة
0	0	مدخرات التأمين على الحياة
6	6	مدخرات لأضرار الحياة
0	7	مدخرات للمشاركة في المرائب
12 239	11 491	مدخرات لأضرار غير التأمين على الحياة
16 766	15 886	المجموع

وتتمثل في مجموع الحصة الممنوحة من طرف شركات التأمين إلى معيدي التأمين في المدخرات التي تم تقييمها من طرف هذه الشركات والكافية للخلاص الكلي لتعهدهم الفني تجاه المؤمن أو المتمتعين بالعقود. والوصف الفني المبين بالقانون الجاري، يسمح بالتمييز بينها وبين المدخرات الأخرى كالمدخرات للمخاطر والأعباء والمدخرات للتخلص.

القوائم المالية المجمعة



الإيضاح 2

أصول 3 الديون على الحرفاء

(الأرقام بآلاف الدنانير)

دiciمبر 2006	دiciمبر 2007	حذف	اقحام	
1 504 330	1 683 873	(475)	1 684 348	القطاع المالي
9	9	—	9	القطاعات الأخرى
1 504 339	1 683 882	(475)	1 684 357	

ويحتوي هذا البند على الديون المتصلة بالقروض والتسبيقات (الأصل والفوائد الجارية)، الممسوكة على فاعلين اقتصاديين وطنيين أو أجانب آخرين من غير المؤسسات البنكية والمالية.

وقد تعرضت الأرصدة المقحمة في هذا البند إلى تأثير الحذوفات فيما بين المجموعة بمبلغ 475 ألف دينار.

الإيضاح 3

أصول 4 المحفظة التجارية

(الأرقام بآلاف الدنانير)

دiciمبر 2006	دiciمبر 2007	حذف	اقحام	
267 864	238 576	(284)	238 860	القطاع المالي
101	—	—	—	القطاعات الأخرى
267 965	238 576	(284)	238 860	

ويحتوي هذا البند على:

- سندات التداول : سندات قابلة للتداول على سوق ذات سيولة والممسوكة من طرف المؤسسة البنكية مع نية بيعها في مستقبل قريب جداً، سواء كانت ذات مدخول قار أو متغير.
- سندات التوظيف : هي سندات سواء ذات مدخول قار أو متغير والتي لم يتم تصنيفها لا ضمن سندات التداول ولا ضمن سندات محفظة الإستثمار وكذلك المداخل الجارية ولم يحل أجلها المتصلة بها.

وقد تعرضت الأرصدة المقحمة في هذا البند إلى تأثير الحذوفات فيما بين المجموعة بمبلغ 284 ألف دينار.

القوائم المالية المجمعة



المنح والإسهامات المتحصل عليها، المدفوعة أو التي تم توفير المدخرات لها، وأعباء تأدية الخدمات الصافية من الإحالات والإستعدادات بما فيها تغيرات المدخرات والإيرادات الصافية من التوظيفات الممنوحة.

4 – محفظة السندات

يتم ترتيب السندات:

- حسب طبيعتها : سندات عمومية) سندات خزينة وما شابهها، (رقاع وسندات أخرى ذات مدخول قار) سندات الديون القابلة للبيع وسندات سوق ما بين البنوك (و الأسهم والسندات الأخرى ذات مدخول متغير
- حسب وجهتها : المبادلات والتوظيفات والإستثمارات وأنشطة المحفظة والمساهمات والحصص في الشركات المرتبطة والسندات الأخرى الممسوكة لأمد طويل التي تقابل الغرض الإقتصادي لمسكها .وحسب كل نوعية محفظة، فإنها تخضع لقواعد تقييم متشابهة وهي التالية:

4-1. سندات التداول

وهي السندات القابلة للتداول في سوق ذات سيولة والتي تم اقتنائها بنية إعادة بيعها في أجل قريب لا يتعدى ثلاثة أشهر .ويتم تقييمها حسب قيمة السوق في تاريخ ختم السنة المالية .ويتم تسجيل رصيد الربح والخسارة غير المحققة وكذلك رصيد الربح والخسارة المحققة على إحالة السندات في حساب النتيجة في العنوانّ أرباح على محفظة السندات التجارية والعمليات المالية. ويتم ترتيب الأرباح المقبوضة على سندات محفظة سندات التداول ذات المدخول القار في حساب النتيجة في العنوانّ أرباح على محفظة السندات التجارية والعمليات المالية .

4-2. سندات التوظيف

هي السندات التي تم اقتنائها بنية مسكها لمدة تفوق الثلاثة أشهر فيما عدى تلك التي تدخل في نوعية سندات الإستثمار.

4-3. سندات الإستثمار

هي السندات ذات المدخول القار أو المتغير التي تنوي المجموعة مسكها بصفة طويلة والتي وفرت لها الإمكانيات التي تتيح لها المحافظة على هذه السندات طويلا وبصفة فعلية وذلك بالحصول على الموارد بما في ذلك الموارد الذاتية المتوفرة .يتم احتساب سندات الإستثمار بطريقة مماثلة لسندات التوظيف، إلا أنه في ختم السنة المالية، يؤدي نقصان القيمة غير المحقق إلى تكوين مدخر لتقلص محفظة السندات .وحسب مبدأ الحذر، فإن القيمة الزائدة على سندات الإستثمار لا يتم تدوينها في حساب نتيجة السنة المالية.

الإيضاحات حول الموازنة

الإيضاح 1

أصول 2 الديون على المؤسسات البنكية والمالية

(الأرقام بآلاف الدنانير)

إقحام	حذف	ديسمبر 2007	ديسمبر 2006
340 686	(223 578)	117 108	81 540
4	(4)	—	—
340 690	(223 582)	117 108	81 540

ويحتوي هذا البند على:

- موجودات وديون المجموعة المرتبطة بقروض أو تسبقات مسموكة على المؤسسات البنكية كما تم تعريفها من طرف النصوص الجارية التي تخص النشاط البنكي بما في ذلك الديون المثبتة بسندات سوق فيما بين البنوك.
- موجودات وديون المجموعة المرتبطة بقروض أو تسبقات مسموكة على المؤسسات المالية كما تم تعريفها من طرف النصوص الجارية خاصة شركات الإيجار المالي وشركات شراء الديون.

وقد تعرضت الأرصدة المقحمة في هذا البند إلى تأثير الجذوفات فيما بين المجموعة بمبلغ 223.581 ألف دينار.



3- أهم عمليات إعادة المعالجة التي أجريت في الحسابات المجمعة

خصّت أهم عمليات إعادة المعالجة لتحديد الحسابات المجمعة المواقع التالية:

3-1- معالجة الإقتناءات وفوارق الإقتناء

تم توجيه الفارق بين ثمن الإقتناء وحصة الوضعية الصافية المكتناة في بادئ الأمر إلى عناصر معروفة من الموازنة أو خارج الموازنة. كما تم تسجيل التعديلات التي تم القيام بها على قيمة دخول العناصر المعروفة، بصفة مقابلة، على القيمة الخام لفارق الإقتناء وبذلك تم تعديل استهلاكاته المترتبة.

ولكل إقتناء، تم تسجيل رصيد الفوارق غير الموزعة في أصول أو خصوم الموازنة حسب اتجاهها في حساب فوارق الإقتناء. ويتم استهلاك فوارق الإقتناء- أصول بينما تحمل فوارق الإقتناء- خصوم على النتيجة، صولا تتعدى مدة الاستهلاك في كل الأحوال 20 سنة. وتخضع فوارق الإقتناء إلى مراجعة متواصلة انطلاقا من تحليل متعدد المقاييس تشبه تلك المستعملة لدى التقييم الأولي للشركات المكتناة.

وفي صورة إحالة كلية أو جزئية للشركة المكتناة، فإن فارق الإقتناء المتعلق بهاصو الذي تم تحميله في الأصل على الأموال الذاتية يأتي ليصح قيمة الإحالة الزائدة أو الناقصة في النتيجة المجمعة، مع خصم الإستهلاكات التي تم تطبيقها دون الأخذ بعين الاعتبار للحصة النسبية، إذا كان هذا الفارق قد بقي في أصول الموازنة المجمعة.

3-2. احتساب الضريبة

تم وضع الحسابات المجمعة حسب قواعد طريقة الضريبة المستوجبة وهو مبلغ الضرائب على الأرباح المدفوعة أو المسترجعة الخاصة بالسنة المالية. ولا تقدم المجموعة بذلك أصولا أو خصوما لضرائب مؤجلة.

3-3. الإحكام الكلي لشركات التأمين

تطبق المجموعة مقتضيات القانون عدد 96-112 المتعلق بقواعد تجميع الشركات الخاضعة لمجلة شركات التأمين، كما أن القواعد المحاسبية الخاصة بأنشطة التأمين قد تم الإبقاء عليها في الحسابات المجمعة للمجموعة. كما أن المواقع المكونة لشركات التأمين المجمعة بطريقة الإحكام الكلي أو النسبي، تم تقديمها في المواقع ذات نفس الطبيعة بالموازنة أو خارج الموازنة أو حساب النتيجة ما عدى العناصر التالية التي توجد في أسطر مغايرة بالقوائم المالية المجمعة.

3-3-1. التوظيفات الصافية لشركات التأمين

تضم توظيفات شركات التأمين:

- التوظيفات العقارية يتم احتسابها بقيمة اقتنائها زيادة على مصاريف الإقتناء والأداءات وتنضاف إليها أعمال البناء والتحسين، ويتم استهلاك المباني بطريقة الأقساط المتساوية على المدة المحتملة لاستعمالها الإقتصادي. كما يتم تكوين احتياطي لتقلص للقيمة في صورة تقلص متواصل لقيمة المباني.
- يتم احتساب القيم المنقولة والسندات الأخرى ذات العائدات الثابتة بتكلفة الإقتناء دون اعتبار الفوائد الجارية ومصاريف الإقتناء.
- يتم احتساب الأسهم والسندات الأخرى ذات العائدات المتغيرة بثمن شرائها دون اعتبار المصاريف. ويتم تكوين احتياطي لتقلص للقيمة في صورة التقلص المتواصل لقيمة السندات مقارنة بالقيمة المحتملة لاسترجاعها.

تقوم مجموعة البنك التونسي بإعادة ترتيب الأراضي والودائع وكذلك القروض في العناوين الخاصة بها في الموازنة المجمعة.

3-3-2. المدخرات الفنية لشركات التأمين

تتمثل المدخرات الفنية في تعهدات شركات التأمين لصالح مضمونيها والمتمتعين بالعقود. وتتكون المدخرات الفنية على الحياة أساسا من مدخرات حسابية وتتمثل في الفارق بين القيمة الحالية للتعهدات المأخوذة على التوالي من طرف المؤمن والمتمتعين بالتأمين والمدخرات للأضرار التي سيتم دفعها.

3-3-3. الهامش الصافي لأنشطة التأمين

يؤخذ الترتيب المصرفي للأعباء والإيرادات حسب الطبيعة مكان ترتيب شركات التأمين حسب الوجهة. ويتكون العنوان الهامش الصافي لأنشطة التأمين من الإيرادات والأعباء الفنية التالية بعد إعادة ترتيب الإيرادات والأعباء الفنية الأخرى حسب طبيعتها وحذف العناصر داخل المجموعة:



الإيضاحات حول القوائم المالية المجمعة

المختومة في 31 ديسمبر 2007

1 - أهم قواعد التقييم وتقديم الحسابات المجمعة

تم وضع الحسابات المجمعة لمجموعة البنك التونسي المتعلقة بسنة 2007 طبقاً لمقتضيات القانون عدد 2001-117 بتاريخ 6 ديسمبر 2001 المتعلق بقواعد تجميع الشركات.

كما أن تقديم القوائم المالية المجمعة مطابق لمقتضيات القانون 96-112 المتعلق بالنظام المحاسبي للشركات والوثائق التحليلية المجمعة لشركات المجال البنكي. كما أن الأعباء والإيرادات المقدمة في حساب النتيجة تم ترتيبها حسب النوعية وليس حسب الوجهة.

وتجمع الحسابات المجمعة حسابات البنك التونسي والشركات التونسية المكونة لمجموعته وتمت عمليات إعادة المعالجة والترتيب اللازمة لجعلها مطابقة للمبادئ المحاسبية لمجموعة البنك التونسي.

2 - مبادئ ورؤية وطرق التجميع

تم تحديد الحسابات المجمعة انطلاقاً من الحسابات السنوية الخاصة بالبنك التونسي وحسابات كل الشركات ذات أهمية المراقبة من طرفه. تم تحديد النتيجة المجمعة حسب رؤية تغلب مصلحة المجموعة. وبذلك، فإن حذف العمليات داخل المجموعة يمس حصة المجموعة حسب النسبة المئوية للمصلحة في الشركة المقابلة. وطرق التجميع المطبقة هي التالية:

2-1 - الإحكام الكلي

تم تطبيق هذه الطريقة على الشركات المراقبة بصفة كلية والتي لها نشاط ذو طابع مالي، وتضاف إليها الشركات التي تعتبر أنشطتها امتداداً للمجال المصرفي أو المالي أو الأنشطة المتصلة (تأمين، ترويج سياحي، اقتناء، تشييد وتهيئة المباني، كراء الأراضي والمباني).

وتقيم المراقبة الكلية لشركة تابعة حسب مدى السلطة في تسيير سياساتها المالية والعملية وذلك للتمتع بنشاطها. ويأتي إما من:

- المسك المباشر أو غير المباشر لمعظم حقوق التصويت في الشركة التابعة
- التسمية لمدة سنتين متتاليتين لمعظم أعضاء هيئات الإدارة والتسيير أو المراقبة بالشركة التابعة. ومن المفترض أن تكون المجموعة قد قامت بهذا التعيين عندما حصلت خلال هذه المدة بطريقة مباشرة أو غير مباشرة على نسبة تفوق 40 في المائة من حقوق التصويت دون أن يكون شريك أو مساهم آخر قد حصل بطريقة مباشرة أو غير مباشرة على نسبة أكبر منها.
- سلطة تحقيق تأثير مسيطر على شركة تابعة، عن طريق عقد أو اشتراطات بالعقد التأسيسي، إذا كان القانون المطبق يسمح بذلك والمجموعة مساهمة أو مشاركة بهذه الشركة التابعة. ويظهر التأثير المسيطر منذ أن يمكن للمجموعة أن تستعمل أو توجه استعمال الأصول والخصوم أو العناصر خارج الموازنة بنفس الطريقة التي يراقب بها نفس هذه العناصر في الشركات الواقعة تحت السيطرة الكلية. كما لم يتم الأخذ بعين الاعتبار لهذه الشروط إلا بالنسبة للشركات التي لها معنى بالنسبة لحسابات المجموعة.

2-2 - الإحكام النسبي

تم تجميع الشركات التي تمارس فيها المجموعة مراقبة مشتركة بطريقة الإحكام النسبي وتمثل المراقبة المشتركة في تقسيم مراقبة شركة تابعة مستغلة باتفاق بين عدد محدود من الشركاء أو المساهمين مما يجعل السياسات المالية والعملية نتيجة لهذا الاتفاق. كما أن اتفاقاً تعاقدياً يجب أن يذكر أن مراقبة النشاط الاقتصادي والقرارات المتعلقة بإنجاز الأهداف تتطلب اتفاق جميع الشركاء أو المساهمين الممارسين للمراقبة المشتركة.

2-3 - الإحكام بالمعادلة

تم تجميع الشركات التي تمارس فيها المجموعة تأثيراً واضحاً حسب طريقة الإحكام بالمعادلة.

ويمثل التأثير الواضح في سلطة المساهمة في السياسات المالية والعملية لشركة تابعة بدون الحصول على المراقبة. ويمكن أن يتأتى التأثير الواضح خاصة من التمثيل في هيئات الإدارة أو المراقبة أو المساهمة في القرارات الإستراتيجية أو وجود عمليات مهمة بين الشركتين أو تبادل أعوان الإدارة أو ارتباطات تبعية فنية. ويفترض وجود التأثير الواضح على السياسات المالية والعملية عندما تحتكم المجموعة بطريقة مباشرة أو غير مباشرة على نسبة تبلغ 20 في المائة على الأقل من حقوق تصويت الشركة التابعة.

القوائم المالية المجمعة



مجال التجميع

الشركات المقحمة كلياً

نسبة المصلحة		نسبة المراقبة		
2006	2007	2006	2007	
%98,48	%98,41	%100,000	%100,000	النشاط البنكي البنك التونسي
التصرف في محفظة القيم المنقولة				
%52,78	%52,97	%99,99	%99,99	العامّة للمساهمات بالبلاد التونسي سيكاف
%43,53	%45,68	%49,16	%53,11	الشركة التونسية لتوظيف الأموال سيكاف
%31,21	%32,68	%52,44	%55,38	سيكاف الإنماء
%1,87	%1,68	(1)	%3,37	سيكاف تنمية
الوساطة بالبورصة				
%98,02	%97,94	%99,99	%99,99	الشركة التونسية للبورصة
إقتناء بناء وتهيئة المباني				
%93,07	%93,02	%99,95	%99,96	العامّة العقارية بتونس شركة خفية الإسم
%92,88	%92,83	%100,00	%100,00	العامّة للإستثمار بتونس شركة ذات مسؤولية محدودة
الإستثمار وتمويل المشاريع				
%40,04	%40,01	%40,66	%40,66	شركة المساهمات والنهوض بالإستثمارات
كراء الأراضي والبنيات				
%56,45	%56,78	%80,98	%81,46	عقارية الزياتين
التأمين				
%52,78	%52,97	%58,17	%58,25	استري للتأمين

(1) شركة سيكاف تنمية هي تحت مراقبة كلية من طرف المجموعة بالرغم من حق تصويت ضعيف (أغلبية في مجلس الإدارة)

الشركات المقحمة بالمعادلة

نسبة المصلحة		نسبة المراقبة		
2006	2007	2006	2007	
%35,29	%35,30	%40,89	%40,92	الترويج السياحي
%29,55	%29,53	%30,02	%30,02	شركة الترويج والتمويل السياحي كراطغو (2)
				شركة الترويج السياحي بالبقالة

(2) شركة كراطغو هي مأخوذة بالمعادلة على الرغم من أن نسبة المراقبة تفوق 40% بما أن آل بنك لا ينوي أخذ مراقبة هذه الشركة بما أنها تعتبر شركة تابعة لمجموعة كلوب ماد

المساهمات التي تفوق الـ 20% والتي لم تدخل في مجال التجميع

سبب عدم إدخالها	نسبة المسك	
لا أهمية بالنسبة للمجموعة	%30,00	شركة المخازن التونسية
أول سنة محاسبية في 2007	%30,00	شركة القطب التنموي ببنزرت
مجرد مساهمة، لا تأثير	%24,91	ديراكت فون سرفيس
مجرد مساهمة، لا تأثير	%24,8	انترناسيونال أنفرميشن دفلبمنت
لا تأثير واضح، مراقبة كلية من طرف PEI	%23,27	سكوك

القوائم المالية المجمعة



تقديم مجموعة البنك التونسي

(الوحدة = ألف دينار)

ديسمبر 2007

شركات المجال المالي

النشاط البنكي

النسبة	رؤوس الأموال	مجموع الموازنة	النتيجة
البنك التونسي، 2 نهج تركيا 1001 تونس	360 054	2 065 239	60 153

التأمين

النسبة	رؤوس الأموال	مجموع الموازنة	النتيجة
استري للتأمين، 45 شارع خير الدين باشا 1080 تونس	49 690	203 701	10 603

التصرف في محفظة القيم المنقولة

النسبة	رؤوس الأموال	مجموع الموازنة	النتيجة
العامّة للمساهمات بالبلاد التونسية سيكاف، 2 نهج تركيا 1001 تونس	22 566	22 680	904
الشركة التونسية لتوظيف الأموال سيكاف، 2 نهج تركيا 1001 تونس	15 224	15 264	1 112
سيكاف للإنماء، 2 نهج تركيا 1001 تونس *	10 704	10 717	1 349
سيكاف تنمية، 2 نهج تركيا 1001 تونس *	399 773	399 929	14 752

الاستثمار وتمويل المشاريع

النسبة	رؤوس الأموال	مجموع الموازنة	النتيجة
شركة المساهمات والنهوض بالإستثمارات، SPP1 عمارة حنبعل ضفاف البحيرة 3 417	3 417	6 921	26

الوساطة بالبورصة

النسبة	رؤوس الأموال	مجموع الموازنة	النتيجة
الشركة التونسية للبورصة، ساحة 7 نوفمبر 1987، 1001 تونس	1 400	1 670	221

القطاعات الأخرى

الترويج السياحي

النسبة	رؤوس الأموال	مجموع الموازنة	النتيجة
شركة الترويج والتمويل السياحي كرتاغو، 2 نهج تركيا 1001 تونس	49 221	80 539	6 352
شركة الترويج السياحي بالبقالة، 2 نهج تركيا 1001 تونس	2 722	24 321	(1 546)

اقتناء، بناء وتهيئة المباني

النسبة	رؤوس الأموال	مجموع الموازنة	النتيجة
العامّة العقارية بتونس، شركة خفية الاسم، 2 نهج تركيا 1001 تونس	7 333	11 218	(1 52)
العامّة للإستثمار بتونس، شركة ذات مسؤولية محدودة، المنطقة الحرة ببنزرت	144	261	(1)

كراء الأراضي والبنائات

النسبة	رؤوس الأموال	مجموع الموازنة	النتيجة
عقارية الزياتين، 2 نهج تركيا، 1001 تونس	217	281	78

(1) لم تكن شركة كرتاغو محل إقحام، الأرقام المعروضة لم تتم عليها أي معالجة

(2) شركة الترويج السياحي بالبقالة لم تكن محل إقحام، الأرقام المعروضة لم تتم عليها أي معالجة

* أموال شركات الإستثمار ذوات رأس المال المتغير تتمثل في الأصول الصافية



قائمة تدفقات الخزينة المجمعة

الوضعية المختومة في 31 ديسمبر 2007

(الوحدة = ألف دينار)

الإيضاحات	ديسمبر 2007	ديسمبر 2006
أنشطة الإستغلال		
إيرادات الإستغلال البنكي المقبوضة	166 111	146 866
أعباء الإستغلال البنكي المدفوعة	(54 227)	(41 907)
إيداعات / سحبوات إيداعات لدى مؤسسات بنكية ومالية أخرى	(3 269)	105
قروض وتسبقات / خلاص قروض وتسبقات ممنوحة للحرفاء	(173 950)	(171 775)
إيداعات / سحبوات إيداعات الحرفاء	201 776	116 361
سندات التوظيف	—	—
مبالغ مدفوعة للأعوان ودائنين مختلفين	(28 247)	(27 657)
تدفقات خزينة أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال	21 561	(27 989)
ضريبة على المرائب	(7 244)	(8 420)
تدفقات الإستغلال لميادين مالية أخرى	19 238	28 282
تدفقات الإستغلال لميادين أخرى غير مالية	(117)	561
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستغلال	141 632	14 427
أنشطة الإستثمار		
فوائد وحصص أرباح مقبوضة على محفظة الإستثمار	999	2 520
إقتناء / إحالات على محفظة الإستثمار	10 708	5 690
إقتناء / إحالة على أصول ثابتة	(5 453)	(6 338)
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار	6 254	1 872
أنشطة التمويل		
إصدار أسهم	(482)	4 686
إصدار قروض	(209)	6
سداد قروض	(935)	(720)
إرتفاع / انخفاض الموارد الخاصة	(22 531)	(23 944)
حصص أرباح مدفوعة	(32 330)	(26 509)
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل	(56 487)	(46 481)
تأثير تغيرات أسعار الصرف على السيولات وما يعادلها	(12)	—
التغير الصافي للسيولات وما يعادلها خلال السنة المالية	91 387	(30 182)
السيولات وما يعادلها في بداية السنة المالية	87 292	117 474
منها خزينة البنك التونسي	2 582	6 248
السيولة وما يعادلها عند ختم السنة المالية	178 679	87 292
خزينة المجموعة لدى البنك التونسي	6 53	2 582

إن الإيضاحات المتصلة الموجودة بالصفحات التالية تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الحسابات المجمعة.

القوائم المالية المجمعة



حساب النتيجة المجمعة

الوضعية المختومة في 31 ديسمبر 2007

(الوحدة = ألف دينار)

الإيضاحات	ديسمبر 2007	ديسمبر 2006	نسبة التغير
إيرادات الإستغلال البنكي			
إيرادات 1 فوائد ومداخل مماثلة	134 963	118 186	
إيرادات 2 عمولات (إيرادات)	21 704	19 660	
إيرادات 3 أرباح على محفظة السندات التجارية والعمليات المالية	17 923	17 771	
إيرادات 4 مداخل محفظة الإستثمار	1 044	6 210	
مجموع إيرادات الإستغلال البنكي	175 634	161 827	9 %
أعباء الإستغلال البنكي			
أعباء 1 فوائد مدينة وأعباء مماثلة	45 524	40 062	
أعباء 2 عمولات مدينة	851	535	
أعباء 3 خسارة على محفظة السندات التجارية والعمليات المالية		—	664
مجموع أعباء الإستغلال	46 375	41 261	12 %
الهامش الصافي لأنشطة التأمين	8 185	4 713	
الناتج المصرفي الصافي	137 444	125 279	10 %
أعباء			
أعباء 4 مخصصات للمدخرات على ديون وخصوم	4 215	27 841	
أعباء 5 مخصصات للمدخرات وتصحيح القيمة على محفظة الإستثمار	(3 130)	(1 240)	
أعباء 7 إيرادات الإستغلال الأخرى	(238)	(346)	
أعباء 6 نفقات الأعوان	22 469	19 521	
أعباء 7 أعباء الإستغلال العامة	8 136	9 754	
أعباء 8 مخصصات للإستهلاكات على الأصول الثابتة	6 042	6 308	
نتيجة الإستغلال	99 950	63 441	58 %
حصّة النتيجة الصافية المتأتية من الشراكات المقحمة بالمعادلة			
أعباء 9 رصيد ربح / خسارة متأتي من عناصر عادية أخرى	1 786	(614)	
	391	6	
النتيجة الجارية قبل الضريبة	101 345	62 821	61 %
أعباء			
أعباء 11 الضريبة على الشركات	17 832	7 528	
استهلاك فارق الإقتناء	356	345	
نتيجة الأنشطة العادية	83 157	54 948	51 %
أعباء			
أعباء 10 رصيد ربح / خسارة متأتي من عناصر غير عادية		(197)	
النتيجة الصافية	83 157	55 145	51 %
حصّة الأقلية			
11	12 816	12 748	
النتيجة الصافية، حصّة المجموعة	70 341	42 397	66 %
النتيجة الصافية، حصّة المجموعة لكل سهم (بالدينار)	9.702	5.840	66 %

إن الإيضاحات المتصلة الموجودة بالصّفحات التالية تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الحسابات المجمعة.

بالنسبة للأرقام المفصلة، انظر جدول النتيجة المجمعة التحليلية

(1) النتيجة الصافية لكل سهم يتم احتسابها على عدد الأسهم المكونة لرأسمال الشركة الأم، بعد حذف أسهم المراقبة الذاتية بتخفيض الأموال الذاتية

القوائم المالية المجمعة



الموازنة المجمعة

الوضعية المختومة في 31 ديسمبر 2007

(الوحدة = ألف دينار)			
ديسمبر 2006	ديسمبر 2007	الإيضاحات	الأصول
37 745	99 084		أصول 1
81 540	117 108	1	الخزينة والأرصدة لدى البنك المركزي والحسابات الجارية للبريد والخزينة العامة التونسية
1 504 339	1 683 882	2	ديون على المؤسسات المصرفية والمالية
267 965	238 576	3	ديون على الحرفاء
83 773	91 442	4	محفظة السندات التجارية
55 058	72 168	5	محفظة الإستثمار
50 336	51 521	6	التوظيفات الصافية لشركات التأمين
27 095	24 737	7	الأصول الثابتة الصافية
15 886	16 766	8	أصول أخرى
16 413	18 181	9	حصة معيدي التأمين في المدخرات الفنية لشركات التأمين
5 989	5 420	10	السندات المأخوذة بالمعادلة
		11	فارق الإقتناء الصافي
2 146 138	2 418 885		مجموع الأصول
			الخصوم
-	35 805		خصوم 1
997 738	26 550		البنك المركزي التونسي
204 335	1 196 201	8	إيداعات وأرصدة المؤسسات المصرفية والمالية
64 623	180 530	9	ودائع الحرفاء
114 173	106 861	10	اقتراضات وموارد خاصة
	131 488	11	خصوم أخرى
1 416 674	1 641 630		المدخرات الفنية لشركات التأمين
			مجموع الخصوم
			الأموال الذاتية
75 000	75 000		أصول ذاتية رأس المال
(2 401)	(2 502)	10	(سندات المراقبة الذاتية)
214 774	237 531	11	الإحتياطيات المجمعة
42 397	70 341	12	النتائج المجمعة
-			الأسهم الذاتية
329 770	380 370		مجموع الأموال الذاتية
399 695	396 885	11	حصة الأقلية
2 146 138	2 418 885		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

خارج الموازنة المجمعة

الوضعية المختومة في 31 ديسمبر 2007

ديسمبر 2006	ديسمبر 2007	خارج الموازنة
195 719	212 227	خارج الموازنة 1
91 302	66 041	ضمانات وكفالات والضمانات الأخرى المقدمة
287 021	278 268	خارج الموازنة 2
92 044	163 508	اعتمادات مستندية
250	141	خصوم محتملة
405	128	خارج الموازنة 4
92 699	163 177	تعهدات التمويل المقدمة
79 000	79 000	تعهدات على السندات
615 069	816 611	ضمانات وكفالات ضمان على طلبات العروض
-	-	مجموع التعهدات المقدمة
607	589	خارج الموازنة 6
694 676	896 200	تعهدات التمويل المقبولة
		خارج الموازنة 7
		ضمانات مقبولة
		ضمانات وكفالات ضمان على اتفاقيات حمل
		تعهدات رهنية على قروض ممنوحة
		مجموع التعهدات المقبولة

إن الإيضاحات المتصلة الموجودة بالصفحات التالية تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الحسابات المجمعة

التونسي



القوائم المالية المجمعة^٣

في 31 ديسمبر 2007

- الموازنة وخارج الموازنة
- قائمة النتيجة
- جدول التدفقات النقدية
- الإيضاحات حول القوائم المالية

تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة

البكتاك





وبما أنها شركة ترويج عقاري، فإن هذه المساهمة مكنت البنك التونسي من التمتع بإعفاء جبائي بالنسبة للاكتتابات في رأس المال الأولي أو عمليات الترفيع فيه.

شركة الترويج والتمويل السياحي كرتاغو

هي شركة خفية الإسم للترويج والتمويل السياحي بعثت سنة 1967 ويبلغ رأس مالها حاليا 36,752 مليون دينار بعد أن كان 7,4 ملايين دينار سنة 1999. وهي شركة سياحية بالشراكة مع النادي المتوسطي Club Med وتراقب ثلاث وحدات فندقية بطريقة مباشرة وهي:

جربة La Douce

هي قرية عطل بـ 650 سريرا من النوع العالي ومشيدة على مساحة 11 هكتارا.

كاليسو Calypso

هي وحدة فندقية بـ 750 سريرا من نوعية أربع نجوم، مشيدة على مساحة 11 هكتارا.

جربة La Fidèle

تنتمي هذه الوحدة إلى قرى النادي المتوسطي Club Med الأسطورية، مشيدة على مساحة 17 هكتارا وكانت في مجملها غير صالحة. وقد تم إعادة بناءها كليا في 2000 مما سمح بخلق إمكانية استقبال تبلغ 1100 سريرا.

وتراقب شركة كرتاغو عن طريق شركة تابعة (شركة نادي أكواريس نابل ~ سكان ~) وحدة فندقية موجودة بنابل (نادي أكواريس نابل : وحدة فندقية سعتها 800 سرير مبنية على أرض مساحتها 15 هكتارا).

وبذلك فإن شركة الترويج والتمويل السياحي كرتاغو تراقب 4 وحدات فندقية تبلغ سعتها الجمالية 3.300 سرير. كما تملك كذلك مركزا للخدمات يسمح بمعالجة المأكولات المعدة للمؤسسات المتصرف فيها من طرف النادي المتوسطي.

وتجدر الإشارة إلى أن وحدة بقالطة قد تمّ غلقها نهائيا سنة 2006 من طرف النادي المتوسطي Club Med وذلك على إثر الإخفاق التجاري لهذا التصور الجديد الخاص المعتمد لهذه الوحدة على مستوى اختيار الإستثمار.

وتمثل بالنسبة للبنك التونسي شراكة استراتيجية مع النادي المتوسطي Club Med الذي كان تاريخيا المساهم الرئيسي الوحيد في هذه الوحدات وقد ارتكز قرار البنك التونسي القاضي بتصعيد نفوذه في رأسمال شركة الترويج والتمويل السياحي كرتاغو على قيمة وحجم هذا الشريك وعلى أن كل الوحدات الفندقية هي مستغلة من طرفه عن طريق الكراء مع عقود لا رجعة فيها على المدى البعيد تقضي بمراجعة سنوية للأكرية.

كما كونت تكلفة الإقتناء التي تعتبر نسبيا ضعيفة مقارنة بالقيمة الكامنة المتأتبة من قيمة ممتلكات الشركة وأفاق الإستغلال، سببا إضافيا للبنك التونسي ارتكزت عليه إستراتيجيته.

وبلغ الكراء المقبوض من طرف شركة الترويج والتمويل السياحي كرتاغو في 2007 ما قدره 15,04 مليون دينار مقابل 14,1 مليون دينار سنة 2006. وبلغت نتيجتها الصافية في 31 ديسمبر 2007 ما قدره 6.352.236 دينار مقابل خسارة صافية بلغت 72.508 دينار سنة 2006.



سيكاف الإنماء

هي شركة استثمار ذات رأس مال متغير تمّ بعثها في 5 جوان 2000 ويتمثل غرضها في التصرف في محفظة قيم منقولة باستعمال مواردها الذاتية دون سواها. وهي شركة استثمار ذات رأس مال متغير مختلطة تتكون أصولها أساسا من أسهم مسعرة بالبورصة. وهي خاضعة للقانون عدد 2001-83 بتاريخ 24 جويلية 2001 المصدر لمجلة هيئات التوظيف الجماعي.

وتتكفل الشركة التونسية للبورصة بالتصرف المالي في سيكاف الإنماء بينما يقوم البنك التونسي بدور المودع لديه. وبذلك يقوم البنك التونسي: - مسك حساب سندات والحسابات النقدية لسيكاف الإنماء - عمليات القبض والدفع على القيم الممسوكة من طرف سيكاف الإنماء - مراقبة صحة قرارات الإستثمار ووضع قيمة التصفية وكذلك احترام القواعد الخاصة بهيئات التوظيف الجماعي في القيم المنقولة. ومقابل هذه الخدمات، يتحصل البنك التونسي على عمولة سنوية تساوي 0,1% بما في ذلك الأداء من الأصول الصافية تحتسب يوميا وتدفع للبنك التونسي كل ثلاثة أشهر.

وفي 31 ديسمبر 2007، بلغت الأصول الصافية لشركة الإنماء 10.704.124 دينار مقابل 8.803.093 دينار في 31 ديسمبر 2006. وتتكون هيكلية أصول سيكاف الإنماء في 31 ديسمبر 2007 من أسهم بمبلغ 7,1 مليون دينار أي بنسبة 67% من مجموع الأصول ومن رفاع بمبلغ 518 ألف دينار ومن سندات شركات التوظيف الجماعي بمبلغ 513 ألف دينار ومن توظيفات مالية بنسبة 25,22% من الأصول المتصرف فيها. وخلال سنة 2007، وزعت سيكاف الإنماء حصة ربح صافية بالنسبة لنشاط سنة 2006 بلغت 3.083 دينار أي 2,09% من القيمة الإسمية. وبلغ المردود السنوي 15,04% بالنسبة لسنة 2007.

وتبلغ النتيجة القابلة للتوزيع لسنة 2007 ما قدره 234.286 ألف دينار. وتبلغ حصة الربح الصافية بالنسبة لنشاط 2007 ما قدره 3.712 دينار وقد تم توزيعه للمساهمين في 31 مارس 2008.

شركة التأمين وإعادة التأمين أستري

هي شركة تمّ بعثها سنة 1949 وهي من أوائل شركات التأمين في تونس. وهي شركة خفية الإسم رأسمالها 10.000.000 دينار مقسم إلى 2.000.000 سهم قيمة الواحد الإسمية 5 دنانير. وترجع آخر عملية ترفيع في رأس المال إلى سنة 2002 حيث قامت بترفيعه من 4 إلى 10 ملايين دينار. ويتمثل نشاطها في القيام بكل عمليات التأمين وإعادة التأمين لجميع أنواع المخاطر بتونس والخارج وكذلك كل العمليات المتصلة بها بطريقة مباشرة أو غير مباشرة.

وعلى إثر عملية الدمج ابتلاع لشركة ضمان سنة 1988، كان هناك العديد من المساهمين من شركات تأمين عالمية منها UAP، AGF، GENERALI (التي أصبحت AXA) و MUNICH-RE إلى جانب البنك التونسي الذي كان دائما المساهم المرجعي المحلي منذ تكوين الشركة.

وتبلغ مساهمة مجموعة البنك التونسي في أستري 58,25 في المائة. وتكون مجموعة تأمينات CREDIT MUTUEL التي تملك 30 في المائة من رأسمال أستري، مع البنك التونسي وشركاؤه مجموعة تنسيق مما يسمح للبنك التونسي بالمراقبة الكلية للشركة.

وتنشط أستري في مختلف فروع التأمين: السيارات (33 في المائة من المنح المجمعّة)، المرض (16 في المائة)، النقل (15 في المائة)، الحرائق (9 في المائة)، الحياة (15 في المائة)، المخاطر الخاصة (2 في المائة)، المسؤولية المدنية (2,5 في المائة)، الفلاحة (1 في المائة)، العجز (1,7 في المائة)، المساعدة (1,2 في المائة)، التأمين على القروض (1 في المائة)...

وسجلت أستري في 31 ديسمبر 2007 رقم معاملات بلغ 72,8 مليون دينار مقابل 67,8 مليون دينار في 31 ديسمبر 2006. كم حققت نتيجة صافية بلغت 10,6 مليون دينار مقابل 7,7 ملايين دينار في موفى 2006.

وتواصل شركة أستري استراتيجيتها للتطور على المدى المتوسط والبعيد والتي تهدف إلى تطوير التأمين على الحياة والبنك-تأمين، مع مواصلة تدعيم المكاسب في الفروع الكلاسيكية للتأمين.

ويسمح الانطلاق والتطور المنتظر للبنك-تأمين وخاصة منتجات التأمين على الحياة وكذلك إمكانيات إعادة توزيع أنشطة أستري بصفة عامة، بانتظار نتائج معتبرة ومنتظمة والذي بدأ أثرها يظهر بداية من سنة 2006.

العامّة العقارية بتونس - خفية الإسم

هي شركة خفية الاسم رأسمالها الحالي 8.000.000 دينار وقد تم بعثها سنة 2000 بهدف تهيئة أرض يمتلكها البنك التونسي موجودة بنهج جمال عبد الناصر والتي كانت في الماضي مربض سيارات للمقر القديم. وقد قامت بإنشاء بناية ذات 7 طوابق (طابق أرضي + 6 طوابق) ومربض سيارات تحتي ذو مستويين (85 مكان). وقد انتهت كل الأشغال وتقوم الشركة حاليا ببيع المحلات التي تم بنائها.



ومن المؤكد أن المستوى النسبي للنتائج مقارنة بحجم الشركة أصبح متواضعا، إلا أن حسن نوعية المحفظة ومستوى القيمة الزائدة غير المحققة يسمح لنا باعتبار أن الآفاق طيبة.

وقد اختتمت سنة 2007 على مجموع موازنة بـ 22.679.791 دينار مقابل 24.174.789 دينار في 2006 ونتيجة رابحة بـ 904.241 دينار.

الشركة التونسية للبورصة

هي شركة وساطة بالبورصة تابعة للبنك التونسي تم بعثها سنة 1996 في إطار القانون عدد. 94-117 يبلغ رأسمالها حاليا مليون دينار مقسم إلى 40.000 سهم قيمة الواحد الإسمية 25 دينار يمسه البنك التونسي بصفة شبه كلية .

ويقوم نشاط الشركة على عنصرين أساسيين وهما الوساطة بالبورصة والتصرف في شركات التوظيف الجماعي في القيم المنقولة OPCVM.

تتصرف الشركة التونسية للبورصة في شركتي استثمار، سيكاف، تثمار (رقاعية تبلغ أصولها الصافية 399 مليون دينار) وسيكاف الإنماء (مخلطة غالبيتها أسهم مع أصول صافية 10,7 مليون دينار).

وقد بلغ حجم التداول الذي حققته الشركة التونسية للبورصة خلال سنة 2007 ما قدره 153 مليون دينار ممثلا حصة سوق بـ 5 بالمائة . مع العلم أن عدد وسطاء البورصة النشطين يبلغ 24 وسيطا.

وبلغ رقم المعاملات في 31 ديسمبر 2007 ما قدره 737,2 ألف دينار مقابل 854,6 ألف دينار نهاية سنة 2006. وبلغ مجموع الموازنة الصافي في 31 ديسمبر 2007 ما قدره 1,67 مليون دينار وبلغ الربح الصافي 220,6 ألف دينار.

وزيادة على الفائدة الإستراتيجية لمساهمتنا التي تسمح لنا بإكمال مجموعة خدماتنا المقدمة للحرفاء، فإنها تفرز لنا عائدات مهمة من حصص الربح وذلك نظرا لانتظام نتائجها وحسن التحكم في النفقات العامة التي بقيت دائما في حدها الأدنى.

سيكاف تثمار

هي شركة استثمار ذات رأس مال متغير أسست وبعثت من طرف البنك التونسي في 8 جويلية 1992 في إطار القانون عدد 88-92 بتاريخ 2 أوت 1988 المتعلق بشركات التوظيف الجماعي وهي خاضعة حاليا لمقتضيات القانون عدد 2001-83 بتاريخ 24 جويلية 2001 (الرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 59 بتاريخ 24 جويلية 2001).

ويتمثل غرض الشركة الوحيد في التصرف في محفظة قيم منقولة مكوّنة باستعمال أموالها الذاتية. وتهتم الشركة بصفة خاصة بقروض الدولة والجماعات، بالرقاع وبصفة عامة بالتوظيفات ذات الإيراد القار .

ويلعب البنك التونسي دور المودع لديه بالنسبة للشركة إذ أن التصرف المالي موكول للشركة التونسية للبورصة .

وعلى النطاق العملي يتمثل دورنا في:

- الحفاظ على سندات وأموال سيكاف تثمار
 - قبض العائدات المتصلة بذلك
 - جمع أوامر الإكتتاب وإعادة الشراء عن طريق شبكة فروعنا
 - مراقبة صحة قرارات الإستثمار ووضع قيمة التصفية وكذلك احترام القواعد الخاصة بنسب الإستعمال وبمبلغ الأصول الدنيا لسيكاف تثمار.
- ومقابل هذه الخدمات، يتحصل البنك التونسي على عمولة تساوي 0,6% (بما في ذلك الأداء) في السنة من الأصول الصافية اليومية.

وتتكون محفظة سيكاف تثمار بالأساس من قروض الدولة ورقاع مصدرة بضمان بنوك وكذلك توظيفات مالية وأموال مودعة لدى البنك التونسي. ويعتبر التصرف في خطر النسب أهم مقياس يأخذ بعين الاعتبار في قرارات الإستثمار وبذلك فإن التفاضلية تعطى للسندات ذات مدة قصيرة وكذلك الذين تحدد نسبهم بالنظر لنسبة السوق النقدية .

ومن المؤكد أن صعوبات السلامة فيما يخص المصدر والمدة المتبقية لا تسمح بالحصول على مردود مرتفع، إلا أن حصة الربح الموزعة بصفة منتظمة للمساهمين تبقى في المعدل الحسن مقارنة بالمنافسة.

وفي 31 ديسمبر 2007، بلغت الأصول الصافية لسيكاف تثمار 399,9 مليون دينار والنتيجة القابلة للتوزيع 15,159 مليون دينار مما يسمح بتوزيع حصة سهم بـ 3,928 دينار للسند الواحد بالنسبة لنشاط سنة 2007.

ورغم غياب عمليات الإشهار، فإن نشاط سيكاف تثمار قد تطور بصفة مطردة. ولا تزال تحتل مركزا رياديا في السوق منذ العديد من السنوات وتبلغ حصتها 13,2% من مجموع الأصول المتصرف فيها من طرف شركات التوظيف الجماعي و 14,5% من مجموع الأصول المتصرف فيها من طرف شركات التوظيف الجماعي الرقاعية.



نشاط شركات مجموعة البنك التونسي

الشركة التونسية لتوظيف الأموال سيكاف

بعثت هذه الشركة في ديسمبر سنة 1948 برأسمال أولى بلغ 18.000 دينار. وقد عرف رأس المال هذا العديد من عمليات الترفيع المتتالية ليبلغ حالياً 10.000.000 دينار مقسم إلى 1.000.000 سهم قيمة الواحد الإسمية 10 دنانير محررة كلياً. وتم تحويل الشركة إلى شركة استثمار ذات رأسمال قار في سنة 1989 وبذلك أصبحت خاضعة للقانون عدد 88-92 بتاريخ 2 أوت 1988 المتعلق بشركات الإستثمار كما تم إكماله وتنقيحه بالقانون عدد 92-113 بتاريخ 23 نوفمبر 1992 والقانون عدد 95-87 بتاريخ 30 أكتوبر 1995 والقانون 2001-83 بتاريخ 24 جويلية 2001.

ويتمثل غرض الشركة في التصرف في محفظة سندات وذلك بواسطة استعمال أموالها الذاتية.

ويتوزع رأسمال الشركة كما يلي : البنك التونسي (39,8 في المائة)، أستري (9,91 في المائة)، دلتا فينونس (مجموعة محمد الرياحي) (27,75 في المائة) ومساهمين آخرين (22,54 في المائة).

وتاريخياً، في بداية التسعينات، كونت الشركة التونسية لتوظيف الأموال بالنسبة للبنك التونسي أداة مهمة تمكّن من التمتع بإعفاء جبائي متأّت من الإكتتاب في عمليات الترفيع في رأسمالها وفي نفس الوقت تمكّن من التمتع بامتيازات جبائية أخرى خاصة بشركات الإستثمار ذات رأس المال القار سيكاف.

وقد أفرزت لنا مساهمتنا بصفة منتظمة حصة ربح سهم هامة وذلك نظراً لجودة المحفظة التي تحتوي على عدة مساهمات بالبورصة وقّع تخصيص المدخرات المناسبة لها وكذلك مساهمات استراتيجية وعمليات تمويل برأس المال في نطاق مساندة المشاريع التي تتم إعادتها إلى الباعثين عادة في أجل معدله 5 سنوات.

واختتمت سنة 2007 على مجموع موازنة بـ 15 264 540 دينار مقابل 15 658 580 دينار سنة 2006 ونتيجة رابحة بـ 1 112 364 دينار مقابل نتيجة استثنائية بـ 2 312 647 دينار نهاية سنة 2006، وذلك على إثر استرجاع مدخرات غير معادة.

وعلى غرار الشركات التابعة الأخرى، فإنّ المصاريف الهيكلية ضعيفة جداً وهي متكوّنة أساساً من مصاريف البورصة والخدمات المالية. وخلافاً لسنة 2006، فإنّ محفظة الشركة التونسية لتوظيف الأموال سيكاف قد شهدت استقراراً نسبياً.

وفي 31 ديسمبر 2007، بلغ مجموع محفظة الشركة التونسية لتوظيف الأموال سيكاف قد شهدت استقراراً نسبياً. وفي 31 ديسمبر 2007، بلغ مجموع محفظة الشركة 15 236 ألف دينار منها 56,28 في المائة في مساهمات استراتيجية (آر ليكيد، سكوك، أستري وكوتيزال) و15 و18 في المائة في عمليات مرافقة للمشاريع.

وبلغت الرسملة السوقية للشركة التونسية لتوظيف الأموال سيكاف 36 000 000 دينار نهاية 2007.

العامّة للمساهمات بالبلاد التونسية سيكاف

هي شركة استثمار ذات رأسمال قار خاضعة للقانون عدد 88-92 بتاريخ 2 أوت 1988 المتعلق بشركات الإستثمار كما تم إكماله وتنقيحه بالقانون عدد 92-113 بتاريخ 23 نوفمبر 1992 والقانون عدد 95-87 بتاريخ 30 أكتوبر 1995 والقانون 2001-83 بتاريخ 24 جويلية 2001.

وقد تم بعثها سنة 1995 برأسمال أولى 5.000.000 دينار وقد عرف العديد من عمليات الترفيع المتتالية ليبلغ حالياً 20.000.000 دينار مقسم إلى 200.000 سهم قيمة الواحد الإسمية 100 دينار.

والعامّة للمساهمات بالبلاد التونسية سيكاف هي مراقبة من طرف شركة أستري في مستوى 99,99 في المائة من رأسمالها. ويتمثل غرض الشركة في التصرف، باستعمال مواردها الذاتية، في محفظة سندات. وقد أردنا جعل العامّة للمساهمات بالبلاد التونسية سيكاف أداة مرافقة في إطار مساهمتنا الإستراتيجية أو مساندة لباعثي المشاريع.

وفيما يخص الجودة، فإن محفظة العامّة للمساهمات بالبلاد التونسية سيكاف تحتوي أساساً على سندات مضمونة وذات إمكانيات تطور كامنة مرتفعة وكذلك على مساهمات منتقاة في نطاق مرافقة أحسن حرفائنا.

ويبلغ حالياً مجموع محفظة العامّة للمساهمات بالبلاد التونسية سيكاف 22,8 مليون دينار منها 13,9 مليون دينار (60,9 في المائة) في مساهمات استراتيجية (كرطاغو 4,2 : ملايين دينار والعامّة العقارية بتونس 0,25 مليون دينار) و 3,7 مليون دينار توظيفات في أسهم مسعرة، 8,9 مليون دينار (39 في المائة) في مساهمات مساندة لباعثي المشاريع.

وقد تميزت سنة 2007 بإحالة العديد من خطوط المساهمات (شركة تمويل النزل المرادي، شركة اللف للجنوب، شركة المعامل الكبرى للشمال وشركة صنع قوارير الغاز م ب ج) وكذلك بتدعيم مساهمتنا لمرافقة المشاريع (شركة الصناعات الغذائية المغربية)، شركة نزل صدر بعل طلساً وشركة الإستثمار السياحي بالساحل صقانس بيتش.



الشركات الممّعة بطريقة الإقحام الكلي

نسبة المصلحة	نسبة المراقبة	نسبة المصلحة	نسبة المراقبة	
2006	2007	2006	2007	
%98,48	%98,41	%100,000	%100,000	النشاط البنكي البنك التونسي
%52,78	%52,97	%99,99	%99,99	التصرّف في محفظة القيم المنقولة العامّة للمساهمات بالبلاد التونسي سيكاف
%43,53	%45,68	%49,16	%53,11	الشركة التونسية لتوظيف الأموال سيكاف
%31,21	%32,68	%52,44	%55,38	سيكاف الإنماء
%1,87	%1,68	(1)	%3,37	سيكاف تثمار
%98,02	%97,94	%99,99	%99,99	الوساطة بالبورصة الشركة التونسية للبورصة
%93,07	%93,02	%99,95	%99,96	إقتناء بناء وتهيئة المياني العامّة العقارية بتونس شركة خفية الإسم
%92,88	%92,83	%100,00	%100,00	العامّة للإستثمار بتونس شركة ذات مسؤولية محدودة
%40,04	%40,01	%40,66	%40,66	الإستثمار وتمويل المشاريع شركة المساهمات والنهوض بالإستثمارات
%56,45	%56,78	%80,98	%81,46	كراء الأراضي والبنائات عقارية الزياتين
%52,78	%52,97	%58,17	%58,25	التأمين استري للتأمين

الشركات المقحمة بالمعادلة

نسبة المصلحة	نسبة المراقبة	نسبة المصلحة	نسبة المراقبة	
2006	2007	2006	2007	
%35,29	%35,30	%40,89	%40,92	الترويج السياحي شركة الترويج والتمويل السياحي كرطاغو (2)
%29,55	%29,53	%30,02	%30,02	شركة الترويج السياحي بالبقالطة

(1) شركة سيكاف تثمار هي تحت مراقبة كلية من طرف المجموعة (أغلبية في مجلس الإدارة)

(2) شركة كرطاغو هي مأخوذة بالمعادلة على الرغم من أن نسبة المراقبة تفوق 40% بما أن آل بنك لا ينوي أخذ مراقبة هذه الشركة بما أنها تعتبر شركة تابعة لمجموعة كلوب ماد



تعريف مجموعة البنك التونسي

• تعريف مجال التجميع

تم تحديد مجال تجميع القوائم المالية طبقاً للقانون عدد 2001-117 بتاريخ 2001/12/6. وحسب هذا القانون، توجد ثلاث أنواع من المراقبة تؤدي إلى التجميع:

• المراقبة الكلية

تكون المراقبة كلية عندما تمسك الشركة الأم بطريقة مباشرة أو غير مباشرة 40 في المائة أو أكثر من حقوق التصويت على ألا يمتلك مساهم آخر مثل ذلك. وفي هذه الحالة، يكون التجميع بطريقة الإقحام الكلي.

• المراقبة المشتركة

تعني المراقبة بالشراكة تقاسم المراقبة أي أنه لا أحد من الطرفين هو قادر لوحده على القيام بمراقبة مرجحة. وفي هذه الحالة، تطبق طريقة الإقحام النسبي.

• التأثير الجلي

يظهر التأثير الجلي عندما تملك الشركة الأم، بطريقة مباشرة أو غير مباشرة عن طريق الشركات التابعة لها، 20 في المائة أو أكثر من حقوق تصويت الشركة الأخرى. وفي هذه الحالة، فإنه تستعمل طريقة الإقحام بالمعادلة.

• مجال تجميع البنك التونسي

إن تطبيق مقتضيات القانون عدد 2001-117، تنبثق منه للبنك التونسي نوعان من المراقبة : المراقبة الكلية والتأثير الجلي. وبذلك يتكون مجال التجميع كالآتي:

البنك التونسي



تقرير التّصرّف
لمجموعة البنك التونسي

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات



التقرير الخاص لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي

تطبيقاً لأحكام الفصل (200) جديد من مجلة الشركات التجارية والفصل 29 من القانون عدد 65 لسنة 2001 المؤرخ في 10 جويلية 2001 والمتعلق بمؤسسات القرض كما وقع تنقيحه وإكماله بالنصوص اللاحقة، نتشرف بمدكم من خلال هذا التقرير بالمعلومات الخاصة بإبرام وتنفيذ الإتفاقيات الخاضعة للأحكام السابقة.

1- قام البنك التونسي، بتاريخ 25 جوان 1997، بإبرام إتفاقية خدمات تجارية مع شركة بورصة تونس «SBT» والتي بمقتضاها تؤمن هذه الأخيرة تداول أوامر البورصة المتلقاة من قبل حلفاء البنك. يؤمن البنك التونسي، لفائدة شركة بورصة تونس «SBT»، خدمة تجارية وينتفع مقابل ذلك بمكافأة شهرية قدرها 50% من العملات يقع تحديدها بموجب إتفاق مشترك بين الطرفين.

2- أبرم البنك التونسي، بتاريخ 15 فيفري 1999، إتفاقية مع شركة بورصة تونس «SBT» والتي بموجبها يضع البنك على ذمة هذه الأخيرة المحلات و التجهيزات واللوجستية اللازمة لتعاطي نشاطها.

بمقتضى هذه الإتفاقية، يصدر البنك التونسي، مقابل هذه الخدمات، مذكرة مصاريف حسب الوتيرة التي يراها الطرفان ملائمة.

3- قام البنك التونسي، بتاريخ 18 نوفمبر 1992، بإبرام إتفاقية وديع حصري لأسهم وأموال شركة "سيكاف روندمان" «SICAV RENDEMENT». وقع إبرام ملحق لهذه الإتفاقية بتاريخ 03 جانفي 2002. تكافؤ بمقتضاها خدمات البنك بنسبة 0,6% بما في ذلك الأداءات من الأصول الصافية لشركة "سيكاف روندمان" «SICAV RENDEMENT» يقع احتسابها يوميا ويقع خلاصها كل ثلاثة أشهر.

4- أبرم البنك التونسي، بتاريخ 26 أكتوبر 2000، إتفاقية وديع حصري لأسهم وأموال شركة "سيكاف كروسانس" «SICAV CROISSANCE». تكافؤ خدمات البنك، بموجب هذه الإتفاقية، بنسبة 0,1% بما في ذلك الأداءات من الأصول الصافية لهذه الشركة يقع احتسابها يوميا ويقع خلاصها كل ثلاثة أشهر.

5- قام البنك التونسي، بتاريخ 27 نوفمبر 2003، بإبرام إتفاقية مع شركة "فوزا" (FOSA) والتي بمقتضاها يؤمن البنك التصرف المالي للشركة والتصرف في الأسهم المكونة لرأس مالها. يتقاضى البنك مقابل هذه الخدمات، مكافأة سنوية قدرها 3.000 دينار، دون إعتبار الأداءات، يقع إستخلاصها مسبقا ويمكن مراجعة قيمتها في موفى كل سنة وذلك للأخذ بعين الإعتبار التطورات التي تشهدها الظروف الإقتصادية.

6- أبرم البنك التونسي، بتاريخ 12 فيفري 2007، إتفاقية مع شركة تونس للتوظيف «Placements de Tunisie SICAF» والتي بمقتضاها يضع البنك على ذمة هذه الأخيرة المحلات والتجهيزات واللوجستية اللازمة لتعاطي نشاطها. ويؤمن البنك أيضا خدمات مسك حسابات الشركة وتنظيم اجتماعات مجالس الإدارة والجمعيات العامة للمساهمين. يتقاضى البنك مقابل هذه الخدمات مكافأة سنوية قدرها 30.000 دينار، دون إعتبار الأداءات، يقع استخلاصها مسبقا ويمكن مراجعة قيمتها في موفى كل سنة، وذلك للأخذ بعين الإعتبار التطورات التي تشهدها الظروف الإقتصادية.

7- قام البنك التونسي، بتاريخ 30 نوفمبر 2007، بإبرام إتفاقية مع شركة التأمين أستري «ASTREE» والتي بموجبها يؤمن البنك لهذه الأخيرة خدمات مالية والتصرف في الأسهم المكونة لرأس مالها. يقوم البنك أيضا بتنظيم اجتماعات الجمعيات العامة للمساهمين وتحيين الملف القانوني للشركة. ينتفع البنك مقابل هذه الخدمات، بمكافأة سنوية قدرها 20.000 دينار دون احتساب الأداءات، يقع استخلاصها مسبقاً. ويقع الترفيع في هذه المكافأة سنويا بنسبة 3% يمكن مراجعتها بموجب اتفاق مشترك بين الطرفين.

8- أبرم البنك التونسي بتاريخ 05 فيفري 2004 مع شركة "DIRECT PHONE SERVICES" عقد كراء يضع البنك بمقتضاه على ذمة الشركة المحلات اللازمة للقيام بنشاطها في تونس (عمارة موجودة بنهج محمد علي). تم تنقيح هذا العقد بتاريخ 30 نوفمبر 2006 قصد ضبط معلوم الكراء السنوي الذي يدفع للبنك في حدود 85 ألف دينار.(85.000)

زيادة على ذلك سوغ البنك إلى الشركة المعنية طابقيين مقابل معلوم كراء سنوي يساوي 45 ألف دينار (45.000).

9- أبرم البنك التونسي بتاريخ 05 فيفري 2004 مع شركة "INTERNATIONAL INFORMATION DEVELOPMENTS" عقد كراء يضع البنك بمقتضاه على ذمة الشركة المحلات اللازمة للقيام بنشاطها في تونس (العمارة الموجودة بنهج محمد علي عدد 4). قيمة الكراء السنوي الذي يدفع للبنك تساوي 50 ألف دينار (50.000).

10- تقيم الشركات التالية "SCAN"، "SPT BEKALTA"، "GIT SARL"، "GIT SA"، "FOSA"، "PT" و "GPT" ببنائية البنك التونسي و ذلك بصفة مجانية.

ما عدى الإتفاقات المذكورة أعلاه لم يمدنا مجلس إدارتكم بمعلومات بوجود أي إتفاقية أخرى تخضع إلى ما تنص عليه الفصول القانونية المذكورة أعلاه.

تونس، في 12 ماي 2008

مراقبو الحسابات

ف.م.ب.ز - ك.ب.م.ج. تونس
منصف بوسنوقة زموري

فيصل دربال



التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي

تنفيذا للمهمة التي أسندتها لنا جلستكم العامة العادية المنعقدة بتاريخ 11 ماي 2006 ، نتشرف أن نقدم لكم تقريرنا حول مراقبة القوائم المالية للبنك التونسي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 والتي تبرز جملة للموازنة تبلغ 2.065.239 ألف دينار تونسي وربحا صافيا قيمته 60.153 ألف دينار تونسي ، وكذلك حول المراقبة والمعلومات الخصوصية المنصوص عليها قانونا وفي المعايير المهنية.

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية للبنك التونسي المصاحبة لهذا التقرير والشاملة للموازنة في 31 ديسمبر 2007 ، جدول التعهدات خارج الموازنة ، قائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات التي تحتوي على ملخص للمبادئ والطرق المحاسبية المعتمدة وكذلك على بيانات تفصيلية.

1 - مسؤولية الإدارة في إعداد وعرض القوائم المالية

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه القوائم المالية وفقا للقانون المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات بتونس. تشمل هذه المسؤولية تصور ووضع ومتابعة نظام الرقابة الداخلية لغرض إعداد وتقديم عادل لقوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية ناجمة عن غش أو خطأ وكذلك تحديد التقديرات المحاسبية المعقولة بموجب الظروف المتوفرة.

2 - مسؤولية مراقب الحسابات

تتمثل مسؤوليتنا في إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على عملية التدقيق. لقد أجرينا تدقيقنا وفقا لمعايير التدقيق المتداولة في تونس. تستدعي هذه المعايير إلزامنا بقواعد أخلاقيات المهنة والقيام بتخطيط وتنفيذ عملية التدقيق للتوصل إلى درجة مقبولة من القناعة فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.

تتضمن عملية التدقيق القيام بالإجراءات للحصول على عناصر إثبات تؤيد المبالغ والمعلومات الواردة في القوائم المالية. ويتم إختيار هذه الإجراءات على أساس تقدير مدقق الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر احتواء القوائم المالية على أخطاء جوهرية، سواء كانت نتيجة للغش أو الخطأ. وعند تقييم تلك المخاطر فإن مدقق الحسابات يأخذ في الاعتبار الرقابة الداخلية المعمول بها بالمؤسسة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وذلك قصد تحديد إجراءات التدقيق الملائمة للظروف المتوفرة.

تتضمن عملية التدقيق أيضا تقييما للمبادئ المحاسبية المستعملة والتقديرات المهمة التي قامت بها الإدارة والأخذ بعين الاعتبار القواعد المبينة بالمنشور عدد 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 كما وقع تنقيحه وإكماله بالنصوص اللاحقة ، بالإضافة إلى تقييم طريقة العرض الإجمالي للقوائم المالية. نعتقد أن عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساسا معقولا لإبداء رأينا حول القوائم المالية.

3 - رأينا حول القوائم المالية

اعتبارا لأعمال المراقبة التي قمنا بها ، نشهد أن القوائم المالية للبنك التونسي ، المختومة في 31 ديسمبر 2007 والمرافقة لهذا التقرير قانونية وصادقة وتعكس بصورة وفيّة الوضعية المالية للبنك ونتائج عملياته وكذلك تدفقاته النقدية للسنة المنتهية بذات التاريخ، وفقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية .

4 - المراقبة والمعلومات الخصوصية

طبقا لأحكام الفصل الثالث (جديد) من القانون عدد 117 لسنة 1994 المنظم للسوق المالية، والمنقح بموجب القانون عدد 96 لسنة 2005 والمؤرخ في 18 أكتوبر 2005 ، قمنا بفحص نظام المراقبة الداخلية والإجراءات الإدارية و المحاسبية الجاري بها العمل ولم نسجل نقائص هامة من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.

طبقا لأحكام الفصل 266 (مطلة 1) من مجلة الشركات التجارية، قمنا بفحص المعلومات المتعلقة بالوضعية المالية والحسابات و مدى توافقها مع القوائم المالية والمغطاة من طرف مجلس الإدارة ضمن الوثائق المعروضة عليكم بمناسبة الجمعية العامة. هذه المعلومات لا تستدعي منا أية ملاحظات خاصة.

تونس، في 12 ماي 2008

مراقبو الحسابات

ف.م.ب.ز - ك.ب.م.ج تونس
منصف بوسنوفة زموري

فيصل دربال



7-7. مخصصات للمدخرات وإصلاح القيمة على محفظة الإستثمار

يحتوي هذا العنوان على المخصصات للمدخرات لتقلص سندات المساهمة ورصيد القيمة الزائدة أو الناقصة على سندات الإستثمار. ويحلل كما يلي:

2006/12/31	2007/12/31
(454)	مخصّصات صافية للمدخرات على السندات (731)
6 349	القيمة الزائدة المحققة على سندات الإستثمار 2 671
5 895	1 940

8 - إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

1-8. إيرادات الإستغلال المقبوضة

يحلل رصيد هذا العنوان كما يلي:

2006/12/31	2007/12/31
118 313	الفوائد والمداخل الشبيهة 135 077
20 759	العمولات إيرادات 23 877
6 924	ربح على محفظة السندات التجارية والإيرادات المالية الأخرى 7 484
870	تعديل حسابات الأصول (327)
146 866	166 111

2-8 أعباء الإستغلال المدفوعة

يحلل رصيد هذا العنوان كما يلي:

2006/12/31	2007/12/31
(48 568)	الفوائد المحتملة والأعباء الشبيهة (56 730)
6 661	تعديل حسابات الخصوم 2 503
(41 907)	(54 227)

3-8. حصص الأرباح المدفوعة

تم احتساب حصص الأرباح المدفوعة من طرف البنك التونسي خلال سنة 2007 طبقا لقرارات الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 18 ماي 2007. وقد بلغت ما قدره 16.500 ألف دينار.



7-3. ربح على محفظة السندات التجارية وعمليات مالية

يحلل رصيد هذا العنوان كما يلي:

2006/12/31	2007/12/31	
4 833	5 768	صافي الربح على عمليات الصرف
2 091	1 716	صافي الربح على سندات التداول
6 924	7 484	

7-4. مداخيل محفظة الإستثمار

يضم رصيد هذا العنوان حصص الأرباح والمداخيل الشبيهة المقبوضة على محفظة سندات المساهمة والفوائد على الرقاع. ويحلل كما يلي:

2006/12/31	2007/12/31	
5 072	5 108	مداخيل سندات المساهمة
1 478	1 076	مداخيل الرقاع
6 550	6 184	

طبقا للمعايير المحاسبية المطبقة بالبلاد التونسية، فإن القيمة الزائدة المحققة على سندات الإستثمار تقدم في عنوان المخصصات للمدخرات وإصلاح القيمة على محفظة الإستثمار. وبذلك، وبجاجة المقارنة، فإن الأرقام المنشورة في 31 ديسمبر 2006 تمت إعادة معالجتها.

7-5. الفوائد الجارية والأعباء الشبيهة

يحلل رصيد هذا العنوان كما يلي:

2006/12/31	2007/12/31	
34 104	44 264	فوائد على ودائع الحرفاء
11 677	10 297	أعباء على اقتراضات وموارد خاصة
2 253	1 760	أعباء على عمليات ما بين البنوك
48 034	56 321	

7-6. مخصصات للمدخرات ونتيجة إصلاح القيمة على الأصول

يحلل رصيد هذا العنوان كما يلي:

2006/12/31	2007/12/31	
26 046	362	مخصصات صافية للمدخرات على الديون (i)
3 988	6 015	مدخرات للمخاطر والأعباء (ii)
98	134	الديون التي لا يمكن استرجاعها المسجلة بالخساره
(2 279)	(2 296)	استعادة على ديون تم شطبها
27 853	4 215	

(i) هو مخصص صافي من المدخرات المعينة للديون المصنفة

(ii) هي مخصص للمدخرات المكونة لتغطية منحة التحفيز التي سيتم دفعها في 2008



3-6. ضمانات مقبولة

يحلل رصيد هذا العنوان كما يلي:

تبلغ الضمانات المقبولة من الحرفاء والمقدمة خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2007 ما قدره 815.177 ألف دينار وهي محددة كالاتي:

- تم أخذ الضمانات الحقيقية دون غيرها (على معنى المنشور عدد 24-91)
- الضمانات المالية المتعلقة بالديون المصنفة تم تقييمها واحدة بواحدة
- تم أخذ قيمة هذه الضمانات في حدود الدين المتعلق بها

7 - إيضاحات حول قائمة النتيجة

1-7. فوائد وعائدات شبيهة

يحلل رصيد هذا الجانب كما يلي:

2006/12/31	2007/12/31	
115 216	130 257	(i) إيرادات على عمليات مع الحرفاء
3 096	4 803	إيرادات على عمليات مع البنوك
118 312	135 078	

(i) هي فوائد مقبوضة مكملة بفوائد سيتم قبضها ومتصلة بسنة 2007 على القروض الممنوحة للحرفاء. ويحلل هذا الرصيد كما يلي حسب طبيعة القرض:

2006/12/31	2007/12/31	
89 641	103 038	مداخل محفظة الإسقاط
21 858	23 449	مداخل الحسابات الدائنة
2 437	2 774	العمولات على الكفالات والضمانات
1 280	1 014	إيرادات عمليات الإيجار المالي
115 216	130 275	

2-7. العمولات

يحلل رصيد هذا العنوان كما يلي:

2006/12/31	2007/12/31	
6 721	7 615	عمولات على الحسابات
1 214	1 128	عمليات شبك وعمليات مختلفة
2 653	2 774	عمليات على السندات
2 521	2 844	عمليات مع الخارج
4 103	4 531	عمولات على وسائل الدفع
3 547	4 986	عمليات التصرف
20 759	23 878	



5 – الإيضاحات المتعلقة بالأموال الذاتية

تقدم تغيرات الأموال الذاتية كما يلي:

2007/12/31	تغيرات أخرى (2)	توزيع النتيجة (1)	2006/12/31	
75 000			75 000	رأس مال
224 901		23 385	201 516	احتياطات ومبالغ محولة من جديد
7 033		2 033	5 000	احتياطي قانوني
141 002	2 871	15 000	123 131	احتياطي الحيلة
–				منحة إصدار
26 815	(2 871)	6 349	23 337	احتياطي ذو نظام خاص
774		3	771	مبلغ محول من جديد
49 277			49 277	أموال ذاتية أخرى
–		16 500		حصص أرباح موزعة
60 153	60 153	(39 885)	39 885	نتيجة المرحلة
360 054			316 400	الوضعية الصافية

(1) تم توزيع نتيجة سنة 2006 طبقا لقرارات الجلسة العامة العادية بتاريخ 18 ماي 2007.
(2) هي احتياطات ذات نظام خاص أصبحت حرة نهاية 2006

6 – الإيضاحات المتعلقة بالتعهدات خارج الموازنة

1- الخصوم المحتملة

أضى البنك التونسي اتفاقية ضمان مع بروبازكو يضمون بصفة ثنائية وبحصص متساوية حاملي حصص الصندوق المشترك للتوظيف «FCP CAPITALISATION ET GARANTIES» لقيمة دنيا للبيع في تاريخ تصفية الصندوق المشترك للتوظيف المحددة في 2017/4/3

الإعتمادات المستندية

2007/12/31	2006/12/31	
51 073	76 497	فتح اعتمادات مستندية
14 968	14 805	تعهدات لفائدة بنوك منتصبة بالخارج
66 041	91 302	

2- تعهدات تمويل مقدمة

هي موافقات التمويل وفتح خطوط القروض مؤكدة تعهد البنك بوضعها على ذمة مؤسسات بنكية ومالية أخرى وفاعلين اقتصاديين.

يحلل رصيد هذا العنوان كما يلي:

2007/12/31	2006/12/31	
51 911	12 068	قروض مبلغة وغير مستعملة
111 597	79 976	تعهدات لفائدة بنوك مقيمة
163 508	92 044	



(1) تحليل حسابات الإيداع كما يلي

2006/12/31		2007/12/31	
340 408	(i)	363 240	حسابات خاصة للإيداع
21 525		23 161	حسابات إيداع سكن
2 236		1 860	حسابات إيداع أفق
65	(ii)	68	حسابات إيداع استثمار
110		90	حسابات إيداع في الأسهم
364 344		388 419	

(i) إن الحسابات الخاصة للإيداع هي حسابات إيداع عادية مفتوحة من طرف الأشخاص الطبيعيين.
(ii) إن حسابات الإيداع للإستثمار هي حسابات مفتوحة طبقاً للقانون الجبائي الجاري بهدف تشجيع الإستثمار.

3-4 اقتراضات وموارد خاصة

يحلل رصيد هذا العنوان كما يلي

2006/12/31		2007/12/31	
193 718		172 297	موارد خارجية
4 037		2 926	موارد ميزانية
3 078		2 659	أعباء متصلة بالإقتراضات والموارد الخاصة
200 833		177 882	

4-4 خصوم أخرى

يحلل رصيد هذا العنوان كما يلي:

2006/12/31		2007/12/31	
22 528	(i)	45 607	حسابات تسوية
9 294		19 964	دائنين مختلفين
7 732	(ii)	15 400	مدخرات
39 554		80 971	

(i) حسابات التسوية تحليل كما يلي:

2006/12/31		2007/12/31	
13 762		38 376	مقاصة للدفع
8 766		7 231	فوائض، حسابات مدينة سيتم تسويتها ومختلفة
22 528		45 607	

(ii) تحليل المدخرات كما يلي:

2006/12/31		2007/12/31	
1 046		1 015	مدخرات للخطر والأعباء
2 365		8 086	مدخرات لديون خارج الموازنة
4 321		6 299	مدخرات لمنحة التحفيز
7 732		15 400	



3-7. أصول أخرى

يفصل هذا العنوان كما يلي:

2006/12/31		2007/12/31	
7 350	(i)	5 816	حسابات تسوية
4 195		239	المقر، الوكالات والفروع
3 228		4 593	مدينين مختلفين
14 773		10 648	

(i) حسابات التسوية تحلل كما يلي

2006/12/31		2007/12/31	
1 840		1 817	المقاصة المقبولة
5 309		3 976	فوائض، حسابات مدينة للتسوية ومختلفة
201		23	حسابات تعديل العملات الأجنبية
7 350		5 816	

4 - إيضاحات متعلقة بالموازنة - الخصوم

4-1 ودائع وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية

يحلل رصيد هذا الجانب كما يلي:

2006/12/31		2007/12/31	
27 850		18 497	اقتراضات يوم ليوم ولأجل
6 568		6 353	بنوك ومراسلين أجانب
1 183		1 395	مؤسسات مالية مختصة
199		300	الديون المتصلة
5		4	بنوك ومراسلين بالدينار
35 805		26 549	

4-2 ودائع الحرفاء

يفصل هذا العنوان كما يلي:

2006/12/31		2007/12/31	
397 322		474 045	حسابات تحت الطلب
364 344	(1)	388 419	حسابات ادخار
262 557		334 675	حسابات لأجل وسندات خزينة
162 000		160 000	شهادات إيداع
21 022		49 775	مبالغ أخرى راجعة للحرفاء
10 046		12 869	ديون متصلة بحسابات الحرفاء
1 217 291		1 419 783	



(4) المدخرات على قروض للحرفاء يحلل تغيير المدخرات على الديون المصنفة كما يلي:

2006/12/31	
108 023	المدخرات في 31 ديسمبر 2006
(5 360)	مخصصات واستعادة سنة 2007
(5 374)	إلغاء على ديون مشطوبة سنة 2007
97 289	رصيد المدخرات على ديون بالموازنة في 31 ديسمبر 2007

3-4. محفظة السندات التجارية تحلل محفظة السندات التجارية كما يلي:

2006/12/31	2007/12/31	
37 093	19 540	سندات التداول
970	271	الديون المتصلة
38 063	19 811	

3-5. محفظة الإستثمار تحلل محفظة الإستثمار كما يلي:

2006/12/31	2007/12/31	
97 743	97 859	سندات المساهمة المحررة
11 811	9 761	سندات الإستثمار
20 328	11 211	رقاع
866	472	ديون متصلة بمحفظة سندات الإستثمار
130 748	119 303	المجموع الخام
(2 363)	(3 094)	المدخرات لتقلص قيمة السندات
128 385	116 209	المجموع الصافي

3-6. الأصول الثابتة يحلل هذا العنوان كما يلي:

2006/12/31	2007/12/31	
82 696	89 627	القيمة الخام في بداية السنة
16 252	6 214	الإقتناءات
(9 321)	(1 297)	الإحالات والتسويات
89 627	94 544	القيمة الخام في نهاية النشاط
(47 414)	(53 072)	الإستهلاكات
42 213	41 472	القيمة الصافية في نهاية السنة



3-3. ديون على الحرفاء

تحلل الديون على الحرفاء كما يلي:

2006/12/31		2007/12/31	
233 986	(1)	246 781	حسابات عادية مدينة
1 008 800		1 187 066	محفظة الإسقاط العادية
11 222		13 610	قروض للأعوان
13 958		13 992	ديون على قروض إيجار
2 834	(3)	2 386	قروض أخرى للحرفاء
185 835	(2)	175 007	قروض على موارد خاصة
101 991		102 585	ديون مصنفة على موارد عادية
13 535		1 889	ديون مصنفة على موارد خاصة
18 906		19 244	ديون متصلة بحسابات الحرفاء
1 591 067		1 762 560	المجموع الخام
(2 329)		(2 680)	فوائد محتفظ بها ومحتسبة
(108 023)	(4)	(97 289)	مدخرات لديون الحرفاء
1 480 715		1 662 590	المجموع الصافي

(1) حسابات الحرفاء المدينة

يتمثل رصيد هذا الحساب في حسابات الحرفاء العاديين المدينة (الحرفاء المصنفين 0 و1).

(2) القروض على الموارد الخاصة

يتم تمويل هذه القروض من موارد خاصة أصلها من الميزانية أو خارجية وتوجه إلى عمليات تمويل معينة .

(3) قروض أخرى للحرفاء

يفصل رصيد هذا الحساب كما يلي:

2006/12/31		2007/12/31	
2 642		674	تسبقات على حسابات لأجل وسندات الخزينة
			ديون غير مستخلصة مقدّمة للمرّة الأولى
192		1 712	والثانية أو لدى العدل
2 834		2 386	



2-7. تدوين عمليات الإيجار المالي

يقوم البنك التونسي بعمليات الإيجار المالي كنشاط قرض لدى مصالحه المكلفة بالتعهدات. ويتم تدوين المواد التي يتم اقتنائها في إطار القيام بهذه العمليات وبصفة ظرفية في حساب مدينين مختلفين في انتظار الدخول الفعلي لعقد الإيجار المالي. وبالدخول الفعلي لعقد الإيجار المالي، يتم تطبيق المقاربة الإقتصادية في تدوين عملية الإيجار في أصول البنك. وهذه الأصول هي محتسبة كقروض للحرفاء ومبوبة من بين العمليات مع الحرفاء.

ويتم تدوين الكراءات المقبوضة من طرف البنك على عمليات الإيجار المالي هذه في دفاتره المحاسبية كما يلي:

يخصم الأصل من مبلغ قرض الإيجار المالي الممنوح للحرفاء وتدوّن الفوائد في إيرادات البنك.

3-الإيضاحات حول الموازنة – الأصول

3-1. الخزينة والأرصدة لدى البنك المركزي التونسي والحسابات الجارية لدى البريد والخزينة العامة للبلاد التونسية

يحلل رصيد هذا الجانب كما يلي:

2006/12/31	2007/12/31	
26 749	80 248	البنك المركزي التونسي
10 749	18 489	الخزينة بالدينار والعملة الأجنبية
113	29	الحساب الجاري بالبريد
53	39	صكوك سفر
81	279	نقود ومواد
37 745	99 084	

3-2. الديون على المؤسسات البنكية والمالية

يحتوي هذا الجانب على الديون المرتبطة بالقروض أو التسبيقات الممسوكة على المؤسسات البنكية وكذلك الديون على المؤسسات المالية كما تم تحديدها من طرف القانون الجاري، وخاصة شركات الإيجار المالي وشركات شراء الديون.

2006/12/31	2007/12/31	
—	27 600	قروض يوم ليوم ولأجل للبنوك
11 869	18 240	قروض لمؤسسات مالية مختصة
2 979	3 991	مراسلين أجانب
51 928	63 957	التوظيفات بالعملة الأجنبية
719	627	بنوك ومراسلين بالدينار القابل للتحويل
316	580	فوائد إعادة إسقاط قروض في السوق النقدية
8	4	فوائد إعادة إسقاط حسابات بنوك ومراسلين
170	426	فوائد إعادة إسقاط قروض لمؤسسات مالية مختصة
67 989	115 425	



2-3-2 . الإحتساب والتقييم في تاريخ الختم

يتم احتساب السندات في تاريخ اقتنائها بتكلفة شرائها دون اعتبار نفقات وأعباء الشراء فيما عدى أتعاب الدراسة والنصح المجرأة بمناسبة اقتناء سندات الإستثمار.

وفي تاريخ ختم الحسابات، يتم تقييم السندات كما يلي:

- سندات التداول
تقيم هذه السندات بقيمة السوق (معدل سعر البورصة المرجح). ويتم إدراج تغير السعر الموالى لتقييمها بالنتيجة.
- سندات التوظيف : يتم تحديد قيمتها كل سند على حده حسب قيمة السوق بالنسبة للسندات المسعرة وبالقائمة الحقيقية بالنسبة للسندات غير المسعرة . ولا يمكن القيام بمقاصة بين القيمة الزائدة غير المحققة على بعض السندات مع الخسارة غير المحققة على سندات أخرى . ويتم تكوين مدخرات على نقص القيمة غير المحقق الناتج عن الفارق بين القيمة المحاسبية وقيمة السوق على عكس القيمة الزائدة غير المحققة التي لا يتم تدوينها.
- سندات الإستثمار
يتم تناول القيمة الزائدة غير المحققة على هذه السندات بنفس الطريقة المعتمدة في سندات التوظيف . ولا تكون مدخرات على نقص القيمة غير المحقق إلا في الحالتين التاليتين:
- إمكانية كبيرة لأن لا يحتفظ البنك بهذه السندات إلى آجالها .
- وجود أخطار عدم إيفاء لدى مصدر السندات.

2-3-3 . احتساب الفوائد على السندات

يتم احتساب الفوائد مع الأخذ بعين الإعتبار مبدأ الفصل بين السنوات وبذلك يتم إدراج الفوائد التي سيتم قبضها على رقاخ الخزينة المكتتة في قيمة السندات وتدوّن في ربح المرحلة.

2-4 . قواعد تحويل العمليات بالعملة الأجنبية

طبقا لمقتضيات المعايير المحاسبية القطاعية الخاصة بالمؤسسات البنكية، تم ضبط القوائم المالية آخذين بعين الإعتبار الديون والمستحقات بالعملة الأجنبية ووضع الصنف بالعملة الأجنبية المحولة على أساس آخر سعر صرف بين البنوك لشهر ديسمبر 2007. وتأخذ الأرباح والخسائر على الصنف المتأتية من إعادة تقييم وضع الصنف بعين الإعتبار في النتيجة المختومة في 31/12/2007.

2-5 . الأصول الثابتة

يتم احتساب الأصول الثابتة بتكلفة اقتنائها وتستهلك بأقساط متساوية حسب النسب التالية:

البنائيات	5%
معدات وتجهيزات مكاتب	10%
معدات نقل	20%
معدات إعلامية	14,285%
برامج إعلامية	33,33%

فيما يخص المعدات الإعلامية، تم احتساب المخصص للإستهلاكات المتعلقة بسنة 2007 تطبيقا لنسبة متساوية طبقا لمقتضيات قانون المالية لسنة 2008. وقد كان يتم احتساب هذا الإستهلاك بالنسبة التناقضية.

2-6 . الضرائب على المربح

يتم تحديد النتيجة الجبائية بتطبيق قواعد القانون العام، إلا أنه طبقا لمقتضيات قانون المالية لتصرف سنة 2006 ، فقد تم خصم المدخرات على الديون المشكوك فيها والمدخرات لتقلص قيمة السندات في حدود 100 % من الربح الخاضع للضريبة وذلك بالنسبة لسنوات النشاط من 2005 إلى 2009.



(iv) الأصول التي تيعث على الإنشغال (صنف 3)

هي كل الأصول التي يعتبر تحقيقها أو استخلاصها مهددا والتي هي ممسوكة من طرف شركات تمثل بأكثر خطورة خاصيات الصنف 2. ويتجاوز عادة تأخير دفع الفوائض أو الأصل الـ 180 يوما دون أن يتعدى 360 يوما.

(v) الأصول التي لا أمل في استرجاعها (صنف 4)

ينضوي تحتها الديون التي يتعدى تأخير الدفع فيها 360 يوما والأصول المتبقية في حالة انتظار لمدة تتجاوز الـ 360 يوما وكذلك الديون في طور النزاع.

2-1-2. المدخرات

يتم تحديد المدخرات حسب النسب المحددة من طرف البنك المركزي التونسي في منشوره عدد 91-24 ومذكرته عدد 93-23.

(i) نسب المدخرات

يؤدي تطبيق قانون الحذر إلى الإبقاء على نسب المدخرات التي سبق تحديدها لكل صنف من الأصول.

الصنف	نسبة المدخرات
1 و 0	0%
2	20%
3	50%
4	100%

ويتم تكوين هذه المدخرات بصفة فردية على الديون لدى الحرفاء.

2-1-3. تدوين الفوائد والعمولات

تدون الفوائد ضمن حساب النتيجة مقسمة باعتبار النسبة الزمنية ويقع تسجيل العمولات حسب معيار الإستخلاص. ويتوقف تسجيل الفوائد حين يوجد شك في الديون المتعلقة بها. ويبين الفصل 9 من منشور البنك المركزي التونسي عدد 91-24 أنه يجب عدم احتساب الفوائد والفوائض المدينة المتعلقة بالديون المصنفة في الصنف 2 و 3 و 4 المذكورة في الفقرة السابقة، في رقم المعاملات إلا وقت استخلاصها. وبذلك فإن أي فائدة قد تم احتسابها سابقا والتي لم يتم خلاصها تطرح من النتيجة واحتسابها في الفوائض المتحفظ عليها.

2-2. محفظة التحصيل / الحسابات المطالب بها بعد التحصيل

لا تحتوي القوائم المالية على العناصر الممسوكة من طرف البنك لحساب عملاء في انتظار التحصيل. وفضل البنك معالجتها ضمن المحاسبة المالية باستعمال حسابات مادية خاصة بهذه القيم ويتم إلغاء الحسابات المستعملة لغرض تقديم القوائم المالية.

2-3. محفظة السندات

2-3-1. مكونات محفظة السندات

تتكون محفظة السندات من محفظة السندات التجارية ومحفظة سندات الإستثمار

(i) محفظة السندات التجارية

تتكون محفظة السندات التجارية من:

- أ - سندات التداول : وهي سندات تتميز بقصر مدة مسكها وبسيولتها
- ب - سندات التوظيف : وهي السندات التي لا تستجيب للمعايير المطبقة بالنسبة لسندات التداول أو الإستثمار.

(ii) محفظة الإستثمار

تتمثل في السندات المقتناة مع نية مسكها طويلا. وتسجل بثمن اقتنائها بدون اعتبار نفقات وأعباء الشراء.



الإيضاحات حول القوائم المالية

المختومة في 31 ديسمبر 2007

1. تقديم البنك

البنك التونسي شركة خفية الإسم رأسمالها 75 مليون دينار بعثت سنة 1884 وتخضع للقانون عدد 2001-65 بتاريخ 10 جويلية 2001 المتعلق بمؤسسات القرض كما تم تنقيحه بالقانون عدد 2006-19 بتاريخ 2 ماي 2006.

والبنك التونسي هو بنك خاص للإيداع، ينقسم رأسماله إلى 7.500.000 سهما قيمة السهم الواحد الإسمية 10 دنانير ويتوزع كالاتي:

المساهمون	المبلغ بالآلاف دينار	النسبة المئوية
المساهمين التونسيين	54.613	72,82%
منهم أشخاص طبيعيين	44.494	59,32%
المساهمين الأجانب	20.350	27,13%
منهم CIC باريس	15.000	20,00%
مساهمين آخرين	37	0,05%
المجموع	75.000	100%

2. المبادئ والطرق المحاسبية

تم إعداد القوائم المالية للبنك التونسي الخاصة بنشاط سنة 2007 طبقا:

- للقانون عدد 96-112 بتاريخ 30 ديسمبر 1996 المتعلق بالنظام المحاسبي للمؤسسات
- للأمر عدد 96-2459 بتاريخ 30 ديسمبر 1996 المتعلق بالمصادقة على الإطار المرجعي للمحاسبة المالية
- لقرار وزير المالية المؤرخ في 31 ديسمبر 1996 المتعلق بالمصادقة على معايير المحاسبة
- لقرار وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999 المتعلق بالمصادقة على معايير المحاسبة التقنية
- لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999 المتعلق بالمصادقة على معايير المحاسبة القطاعية الخاصة بالمؤسسات البنكية

2-1. تدوين الديون المشكوك فيها وتقييم المدخرات

يتم تصنيف التعهدات وتحديد المدخرات طبقا لمقتضيات منشور البنك المركزي عدد 91-24 بتاريخ 17 ديسمبر 1991.

2-1-1. تصنيف الديون

(i) الأصول الجارية (صنف 0)

تعتبر أصولا جارية، الأصول التي يتبين أن آجال تحقيقها أو استخلاصها مضمونة.

(ii) الأصول التي تتطلب متابعة خاصة (صنف 1)

هي الأصول التي لا يزال تحقيقها أو استخلاصها كليا في الآجال مضمونا والتي هي ممسوقة من طرف شركات تنشط في قطاع يمر بصعوبات أو أن الوضعية المالية في تدهور. ولا يتعدى التأخير في دفع الفوائد أو الأصل 90 يوما.

(iii) الأصول غير المتحقق منها (صنف 2)

هي الأصول التي يعتبر تحقيقها أو استخلاصها كليا في الآجال غير متحقق منه والتي هي ممسوقة من طرف شركات تمر بصعوبات مالية أو شركات أخرى يمكن أن تؤثر على وجودها والتي تتطلب اتخاذ إجراءات تقويم. ويتجاوز عادة تأخير دفع الفوائد أو الأصل الـ 90 يوما دون أن يتعدى 180 يوما.



جدول التدفقات النقدية

الوضعية المختومة في 31 ديسمبر 2007

(الأرقام بآلاف الدنانير)

الإيضاحات	ديسمبر 2007	ديسمبر 2006
أنشطة الإستغلال		
إيرادات الإستغلال البنكي المقبوضة	166 111	146 866
أعباء الإستغلال البنكي المدفوعة	-54 227	-41 907
إيداعات / سحبات إيداعات لدى مؤسسات بنكية ومالية أخرى	-3 269	105
قروض وتسبيقات / خلاص قروض وتسبيقات ممنوحة للحرفاء	-173 921	-166 475
إيداعات / سحبات إيداعات الحرفاء	199 670	112 695
سندات التوظيف	0	0
مبالغ مدفوعة للأعوان ودائنين مختلفين	-28 247	-27 657
تدفقات خزينة أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال	21 561	-27 989
ضريبة على المرباح	-7 244	-8 420
التدفقات النقدية الصافية المتصلة بأنشطة الإستغلال	21 561	-27 989
ضريبة على المرباح	-7 244	-8 420
التدفقات النقدية الصافية المتصلة بأنشطة الإستغلال	120 434	-12 782
أنشطة الإستثمار		
فوائد وحصص أرباح مقبوضة على محفظة الإستثمار	6 579	6 668
اقتناء / إحالات على محفظة الإستثمار	13 722	15 232
اقتناء / إحالة على أصول ثابتة	-5 080	-7 189
التدفقات النقدية الصافية المتصلة بأنشطة الإستثمار	15 221	14 711
أنشطة التمويل		
إصدار أسهم	0	0
إصدار قروض	0	0
سداد قروض	0	0
ارتفاع / انخفاض الموارد الخاصة	-22 531	-23 944
حوص أرباح مدفوعة	-16 500	-12 500
التدفقات النقدية الصافية المتصلة بأنشطة التمويل	-39 031	-36 444
التغير الصافي للسيولة وما يعادلها خلال السنة المالية	96 624	-34 516
السيولة وما يعادلها في بداية السنة المالية	79 381	113 897
السيولة وما يعادلها عند ختم السنة المالية	176 005	79 381



قائمة النتائج

الوضعية المختومة في 31 ديسمبر 2007

(الأرقام بآلاف الدنانير)

الإيضاحات	ديسمبر 2007	ديسمبر 2006	نسبة التغير
إيرادات الإستغلال البنكي			
فوائد ومداخل مماثلة	135 078	118 312	14,2 %
عمولات (في شكل إيرادات)	23 878	20 759	15,0 %
أرباح على محفظة السندات التجارية والعمليات المالية	7 484	6 924	8,1 %
مداخل محفظة الإستثمار	6 184	6 550	-5,6 %
مجموع إيرادات الإستغلال البنكي	172 624	152 545	13,2 %
أعباء الإستغلال البنكي			
فوائد مدينة وأعباء مماثلة	56 321	48 034	17,3 %
عمولات متحملة	409	534	-23,4 %
مجموع أعباء الإستغلال البنكي	56 730	48 568	16,8 %
النتائج المصرفية الصافي			
	115 894	103 977	11,5 %
مخصصات للمدخرات وتصحيح القيمة على ديون وخصوم	4 215	27 853	-84,9 %
مخصصات للمدخرات وتصحيح القيمة على محفظة الإستثمار	-1 940	-5 895	7,7 %
إيرادات الإستغلال الأخرى	396	494	-19,8 %
نفقات الأعوان	21 821	20 509	6,4 %
أعباء الإستغلال العامة	8 477	8 412	0,8 %
مخصصات الإستهلاكات على الأصول الثابتة	5 964	6 267	-4,8 %
نتيجة الإستغلال	77 753	47 325	64,3 %
رصيد ربح / خسارة متأتي من عناصر عادية أخرى	-39	-66	-40,8 %
الضريبة على الأرباح	17 561	7 374	138,2 %
النتيجة الصافية للسنة المالية	60 153	39 885	50,8 %



الموازنة

الوضعية المختومة في 31 ديسمبر 2007

(الأرقام بآلاف الدنانير)

الأصول	الإيضاحات	ديسمبر 2007	ديسمبر 2006	نسبة التغير
أصول 1	الخزينة والأرصدة لدى البنك المركزي	99 084	37 745	162.51%
أصول 2	الحسابات الجارية للبريد والخزينة العامة التونسية	115 425	67 989	69.77%
أصول 3	ديون على المؤسسات المصرفية والمالية	1 662 590	1 480 715	12.28%
أصول 4	ديون على الحرفاء	19 811	38 063	-47.95%
أصول 5	محفظة السندات التجارية	116 209	128 385	-9.48%
أصول 6	محفظة الإستثمار	41 472	42 213	-1.76%
أصول 7	القيم الثابتة	10 648	14 773	-27.92%
أصول 7	أصول أخرى			
مجموع الأصول		2 065 239	1 809 883	14.11%

الخصوم	الإيضاحات	ديسمبر 2007	ديسمبر 2006	نسبة التغير
خصوم 1	البنك المركزي التونسي	0	0	
خصوم 2	إيداعات وأرصدة المؤسسات المصرفية والمالية	26 549	35 805	-25.85%
خصوم 3	ودائع الحرفاء	1 419 783	1 217 291	16.63%
خصوم 4	اقتراضات وموارد خاصة	177 882	200 833	-11.43%
خصوم 5	خصوم أخرى	80 971	39 554	104.71%
مجموع الخصوم		1 705 185	1 493 483	14.18%

الأموال الذاتية	الإيضاحات	ديسمبر 2007	ديسمبر 2006	نسبة التغير
أموال ذاتية 1	رأس المال	75 000	75 000	0.00%
أموال ذاتية 2	الإحتياطيات	174 850	151 467	15.44%
أموال ذاتية 3	أموال ذاتية أخرى	49 277	49 277	0.00%
أموال ذاتية 5	مبالغ محولة من جديد	774	771	0.36%
أموال ذاتية 6	ربح السنة المالية	60 153	39 885	50.82%
مجموع الأموال الذاتية		360 054	316 400	13.80%
مجموع الخصوم والأموال الذاتية		2 065 239	1 809 883	14.11%

قائمة التعهدات خارج الموازنة

الوضعية المختومة في 31 ديسمبر 2007

خارج الموازنة	الإيضاحات	ديسمبر 2007	ديسمبر 2006	نسبة التغير
خصوم محتملة		278 268	287 021	-3.05%
خارج الموازنة 1	ضمانات وكفالات والضمانات الأخرى المقدمة	212 227	195 719	8.43%
خارج الموازنة 2	اعتمادات مستندية	66 041	91 302	-27.67%
التعهدات المقدمة		163 650	92 294	77.31%
خارج الموازنة 4	تعهدات التمويل المقدمة	163 508	92 044	77.64%
خارج الموازنة 5	تعهدات على السندات	141	250	-43.41%
التعهدات المقبولة		894 177	692 130	29.19%
خارج الموازنة 6	تعهدات التمويل المقبولة	79 000	79 000	0.00%
خارج الموازنة 7	ضمانات مقبولة	815 177	613 130	32.95%

التونسي



القوائم المالية

القوائم المالية في 31 ديسمبر 2007

- الموازنة
- خارج الموازنة
- قائمة النتيجة
- جدول التدفقات النقدية
- الإيضاحات حول القوائم المالية

تقارير مراقبي الحسابات

البكتاك





التطور المنتظر للنشاط

في محيط ملائم لتطوير النشاط البنكي، واصل البنك التونسي خلال سنة 2007 إعادة تكييف نشاطه التجاري وذلك بالترفع بصفة جلية في حجم القروض الممنوحة للحرفاء مع مواصلة تجميع الموارد الضرورية و الملائمة لتمويل هذه القروض. كما واصل البنك سياسته الحذرة في مجال تغطية المخاطر وتمكن من إبقاء مخاطره على التعهدات في مستوى مستقر مع تخصيص المدخرات لضمان تغطية جيدة لهذه المخاطر.

وقد تسبب هذا الإرتفاع لمستوى النشاط خلال سنة 2007 في تطور طيب للناتج المصرفي الصافي بلغ 11,5% وارتفاع للنتيجة الصافية بنسبة تفوق 50%.

وقد سمحت عودة النشاط الإقتصادي والذي تدعم سنة 2007، بمواصلة انتعاش النشاط المصرفي وارتفاع أهم المعطيات التجارية وخاصة القروض للحرفاء. ويتوقع البنك التونسي مواصلة إعادة تكييف نشاطه التجاري خلال سنة 2008 وبالتالي، من المنتظر أن يتم الترفع في حجم القروض الممنوحة للحرفاء مواصلة العمل على تجميع الموارد اللازمة والمناسبة لتمويل هذه القروض.

كما يتوقع البنك التونسي خلال سنة 2008 ارتفاع رقم معاملاته قياسا بناتج الإستغلال المصرفي بنسبة 12% على الأقل، مما يؤدي إلى الزيادة في الناتج المصرفي الصافي بنسبة تناهز 10%.

ومع مواصلة سياسته لحسن التحكم في النفقات العامة، فإن البنك التونسي من شأنه أن يفرز نتيجة خاما للإستغلال في زيادة قدرها 15%.

ونظرا لجودة المحفظة وفي غياب مظاهر سلبية على الساحة المالية المحلية، فإن المخصصات للمدخرات اللازمة لتغطية المخاطر الإضافية ستبقى في مستوى يضمن لها تغطية طيبة.

ويؤدي بنا ذلك إلى اعتبار أنه يمكن أن تكون النتيجة الصافية المنتظرة سنة 2008 في نفس مستوى تلك المحققة سنة 2007.

ويعتزم البنك التونسي، خلال سنة 2008، مواصلة برنامجة للتنظيم الداخلي ليتمكن من تركيز الدعامات الأساسية لمنظومة رقابة داخلية ملائمة ومجدية. وتماشيا مع تقدم أشغال تطبيق "بال 2" بتونس، سنواصل جهودنا الرامية إلى تصوّر وتركيز أنظمة تقييم ومتابعة لمخاطر البنك.

وبذلك، واعتمادا على المؤهلات الكبيرة لنظامه المعلوماتي الجديد، سيواصل البنك التونسي التركيز على حرفائه. فإلى جانب المنتجات الموجودة، فهناك منتجات جديدة هي في طور التصور خاصة في مجال ترويج منتجات التأمين والخدمات للخواص، مما سيمكن من التوسيع أكثر في أصناف المنتجات المروجة من طرف البنك التونسي. وبذلك، سيواصل البنك التونسي إظهار حنكته وتدعيم مواقعه في كل مهن البنك والتأمين. وينتظر مواصلة الظهور كبنك شمولي من الطراز الأول في خدمة كل أنواع الحرفاء.



التصرف في الموارد البشرية

تطور الأعوان

بلغ عدد أعوان البنك 857 شخصا في 31 ديسمبر 2007 مقابل 854 في 31 ديسمبر 2006. وتعود هذه الزيادة مقارنة بالسنة الفارطة إلى تقاعد واستقالة و وفاة 18 عونا خلال سنة 2007 مقابل انتداب 14 عونا وترسيم 7 أشخاص كانت لهم عقود لمدة معينة.

وقد خصت الانتدابات أساسا 14 من حاملي شهادات التعليم العالي مما جعل نسبة التأطير ترتفع من 37,6% سنة 2006 إلى 38,7% سنة 2007.

كما أنه من المهم الإشارة إلى أن معدل أعمار الأعوان يبلغ 43 سنة موفى سنة 2007.

وخلال هاته السنة تواصلت عمليات إعادة توجيه الأعوان ومست بصفة خاصة العاملين بالمصالح المركزية والذين تم توجيههم نحو الفروع مع تمكينهم قبل ذلك من التريّصات التطبيقية اللازمة لوظائفهم الجديدة.

التكوين

تواصلت عمليات التكوين سنة 2007 الهادفة إلى تنمية القدرات المهنية لأعوان البنك وتمكينهم من الحصول على المهارات الضرورية والتحكم فيها قصد مجابهة المتغيرات الهيكلية والتنظيمية التي تمس القطاع.

فقد خصّت عمليات التكوين هذه، بالأساس، الميادين التكنولوجية والإعلامية والتجارية والنقديات. وقد تم تنظيمها خاصة في إطار حلقات دراسية داخل المؤسسة ولدى مؤسسات تكوين مختصة. وقد خصت عمليات التكوين هذه 308 إطارا وعونا يمثلون 36% من مجموع الموظفين مقابل 235 السنة الماضية.

هذا وقد بلغت الميزانية المخصصة للتكوين 277 ألف دينار، منها 133 ألف دينار خصّصت للتكوين داخل المؤسسة، مقابل 190 ألف دينار سنة 2006.

وكذلك، كان التكوين المستمر حاضرا خلال هاته السنة حسب البرنامج المعد للغرض. وبالفعل، فقد بلغ عدد الموظفين المسجلين في مختلف مراحل التكوين المستمر 19 موظفا.

كما أن البنك التونسي قام خلال سنة 2007 باستقبال 288 متريّبا يزاولون دراساتهم في اختصاصات مختلفة من التعليم العالي.

شبكة البنك التونسي

يرتكز نشاط البنك التونسي على شبكة تتركب من 85 نقطة بيع منها 87% على ملكه. كما واصل البنك التونسي إعطاء نفس جديد لنقاط البيع هذه بجعلها أكثر تناسقا. هذا ويمس برنامج التجديد الذي انطلق منذ 12 سنة تحسين مظهر فضاءات الإستقبال وإضفاء مزيد من الحفاوة عليها دون إهمال جودة الخدمة ومقاربة الحريف، مع نقطة خصوصية تتعلق بالإشارات التعريفية. وخلال سنة 2007، تم تحقيق 7 عمليات تجديد.

ويستجيب هذا البرنامج إلى الأهداف المرسومة لتأهيل وتحديث الأملاك المبنية ومطابقتها إلى متطلبات كراس الشروط الموضوع من طرف البنك المركزي التونسي. أما فيما يخص السلامة، فقد شهدت سنة 2007 تركيز نظام المتابعة الجغرافية في سيارات العمل وانطلاق مشروع تعميم وسائل الحراسة عبر الفيديو داخل الشبكة.



سهم البنك التونسي بالبورصة

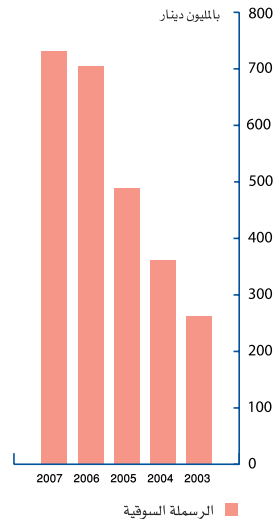
2007	2006	2005	2004	2003	
97,500	93,900	97,880	65,220	52,500	سعر سهم البنك التونسي (بالدينار)
45,107	39,987	55,303	50,983	47,211	الأموال الذاتية (بعد التوزيع) عدد الأسهم
12,2	17,7	14,4	10,3	8,7	مضاعف السعر إلى العائد
731 250	704 250	489 400	326 100	262 500	الرسملة السوقية (بآلاف الدينار)
2,16	2,35	1,77	1,28	1,11	الرسملة السوقية / الأموال الذاتية

تراوح سعر سهم البنك التونسي بالبورصة خلال سنة 2007 بين سعر أدنى بلغ 90 ديناراً وسعر أقصى بلغ 106,700 دينار. وكان المردود الجملي السنوي للسهم 6,17% . كما مرت رسملة البنك التونسي بالبورصة من 704,250 مليون دينار سنة 2006 إلى 731,250 مليون دينار في 31 ديسمبر 2007.

وقد بلغت المبادلات الجمالية للأسهم خلال سنة 2007 ما قدره 347.005 سهماً بحجم جملي بلغ 33.745 ألف دينار.

كما أن نسبة المساهمة الأجنبية قد تطورت سنة 2007 إذ مرت من 26,65% في 31 ديسمبر 2006 إلى 26,79% في 31 ديسمبر 2007 علماً وأن مساهمة القرض الصناعي والتجاري CIC بقيت دون تغيير في حدود 20%.

الرسملة السوقية



معايير الحذر والتصرف في المخاطر



الديون المصنّفة والمدّخرات المكوّنة

(الأرقام بآلاف الدنانير)

النتائج	2003	2004	2005	2006	2007	التطور 2006 / 2007	معدل التطور (على 5 سنوات)
مجموع الديون المصنّفة	105 249	103 820	107 954	115 718	112 454	-2,8 %	1,7 %
صنف 4	83 725	88 531	96 747	109 527	99 157		
صنف 3	3 384	12 535	2 718	4 301	11 865		
صنف 2	18 141	2 755	8 489	1 891	1 432		
الديون الجارية	1 413 186	1 436 341	1 544 712	1 697 912	1 947 077	14,7 %	8,3 %
مجموع الديون (الموازنة وخارج الموازنة)	1 518 435	1 540 161	1 652 667	1 813 630	2 059 531	13,6 %	7,9 %
الديون المصنّفة / مجموع الديون	6,93 %	6,74 %	6,53 %	6,38 %	5,46 %		
المدّخرات المكوّنة	87 828	95 988	96 512	110 386	105 376	-4,5 %	4,7 %
الحذر المرجّح حسب معايير الحذر	89 045	95 349	99 804	112 055	105 376	-6,0 %	4,3 %
المدّخرات / الديون المرجّحة	98,63 %	100,67 %	96,70 %	98,51 %	100,00 %		

بلغت المدّخرات المخصّصة لهذه الديون والمحسّبة حسب معايير البنك المركزي التونسي في نهاية سنة 2007 ما قدره 105.376 ألف دينار . ويؤمّن مستوى المدّخرات هذا للبنك تغطية المخاطر المرجّحة بنسبة 100% وتغطية المجموع الخام للديون المصنّفة بنسبة 94% .

تركز الخطر وتقسيمه

يحترم البنك التونسي احتراماً تاماً معايير الحذر المتعلقة بتركز وتقسيم المخاطر كما تمّ تحديدها من طرف البنك المركزي التونسي في منشوره عدد 91-24 والمنقح بالمشور عدد 99-04 بتاريخ 19 مارس 1999 والمنشور عدد 2001-12 بتاريخ 4 ماي 2001. وبالفعل، فإن أي من المقترضين لم يتجاوز مجموع مخاطره مجموع مخاطر يفوق المعايير المحددة من طرف البنك المركزي التونسي.

المراقبة الداخلية

تطبيقاً للنصوص القانونية المتعلقة بالمراقبة الداخلية صلب مؤسسات القرض، فإن البنك التونسي اتخذ الإجراءات اللازمة لوضع نظام مراقبة داخلية مطابق للمقتضيات الجديدة الصادرة في هذا الغرض والتي سيبدأ العمل بها بداية من سنة 2008.

وفي هذا المجال، قام البنك التونسي باتخاذ جملة من التدابير تهدف إلى تدعيم منظومته للمراقبة الداخلية قصد مطابقتها للمقتضيات القانونية الجديدة.

وبالتالي فقد تمّ إحداث لجنة قارة للتدقيق الداخلي متصلة مباشرة بمجلس الإدارة ومن أهم مهامها:

- السهر على أن يتم تركيز الآليات الملائمة للمراقبة الداخلية.
- مراجعة مضمون التقرير السنوي بما في ذلك القوائم المالية وإبداء الرأي حولها قبل إحالتها إلى مجلس الإدارة للمصادقة عليها.
- مراجعة كل الكشوفات قبل إرسالها إلى سلطات الإشراف
- فحص كل التوظيفات أو العمليات التي من شأنها الإضرار بالوضعية المالية للمؤسسة والتي بلغت إليها من طرف مراقبي الحسابات أو من قبل المدققين الخارجيين . كما قام البنك التونسي بإحداث هيكل قار للتدقيق وهيئة لمراقبة الإمتثال . كما قام البنك بإحداث لجنة تنفيذية للقرض صلب هيكله التنظيمي تتولى خاصة فحص نشاط التمويل.

وخلال سنة 2007، قام البنك التونسي بتعيين موفّق مصرفي الذي يتولى النظر في شكاوي الحرفاء.



النسب القانونية

مكّن تدعيم الأموال الذاتية للبنك طيلة سنة 2007 والمستوى القيم للمدّخرات المكوّنة من تحقيق تطور مرضي لنسبة تغطية المخاطر. وقد بلغت هذه النسبة التي يتم احتسابها بقسمة الأموال الذاتية الصافية على مجموع المخاطر المرجحة في 31 ديسمبر 2007 مستوى مرموقا نسبته 19,87 بالمائة مقابل 18,46 بالمائة في 31 ديسمبر 2006 مقابل حد أدنى قانوني مطلوب يبلغ 8 بالمائة.

أما نسبة السيولة التي أقرها البنك المركزي التونسي سنة 2001، والتي تتمثل في القاسم بين الأصول المتوفرة والخصوم المستوجبة، فقد بلغت سنة 2007 نسبة 134,46 بالمائة مقابل حد أدنى مطلوب يبلغ 100 بالمائة. ويجسّم هذا المستوى توازن خزانة البنك ويشهد على حسن رصد الموارد على المدى القصير.

وفي 31 ديسمبر 2007، بلغت نسبة القدرة على الإيفاء بالدين التي هي نتيجة لقسمة الأموال الذاتية على مجموع الودائع 23,83 % مقابل 24,64 % في 31 ديسمبر 2006 مع حد أدنى قانوني يبلغ 10%. ويرجع الانخفاض الطفيف لهذه النسبة إلى تطور الودائع سنة 2007 بوتيرة فاقت ارتفاع الأموال الذاتية.

وبلغت نسبة الأصول الثابتة التي يتم احتسابها بقسمة الأصول الثابتة الصافية على الأموال الذاتية، في 31 ديسمبر 2007، ما قيمته 39,32 % مقابل 44,55 % في 31 ديسمبر 2006. ويبقى هذا المستوى أقل بكثير من النسبة القانونية التي تبلغ 75% (على أقصى تقدير).

النسب القانونية

النسبة المطلوبة	2003	2004	2005	2006	2007	النتائج
نسبة تغطية المخاطر الأموال الذاتية / المخاطر	حد أدنى 5% قبل 1999 وحدّ أدنى 8% بداية من سنة 1999	17,33%	18,14%	18,79%	18,46%	19,87%
نسبة السيولة	حد أدنى 100%	117,68%	127,60%	129,33%	126,34%	134,46%
نسبة القدرة على الإيفاء بالدين الأموال الذاتية / الودائع	حد أدنى 10%	24,20%	25,87%	25,05%	24,64%	23,83%
نسبة الأصول الثابتة الأصول الثابتة الصافية / الأموال الذاتية	حد أقصى 75%	46,23%	47,86%	47,59%	44,55%	39,32%

الديون المصنّفة والمدّخرات

دأب البنك التونسي طيلة السنوات الأخيرة على الإمتثال للمعايير التي حدّدها البنك المركزي التونسي في مجال تصنيف الديون والمدّخرات وعلى مواصلة مجهوداته لاسترجاع الديون المصنّفة. وقد أدت هذه الجهود زيادة على شطب الديون التي تعتبر غير قابلة للإستخلاص وذلك تطبيقا لمقتضيات قانون المالية لسنة 1999، إلى تطهير محفظة القروض والحفاظ على مستوى ضعيف للديون المصنّفة.

وبلغ الحجم الجملي للديون (موازنة وخارج الموازنة) المصنّفة طبقا لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 91-24 مقدار 112.454 ألف دينار في 31 ديسمبر 2007 مقابل 115.718 ألف دينار في 31 ديسمبر 2006. وبالتالي فقد مرّ قاسم هذه الديون على مجموع تعهدات البنك من 6,38 % سنة 2006 إلى 5,46 % سنة 2007.

وتتمثل هذه الديون المصنّفة المسجلة بالموازنة وخارج الموازنة فيما يلي :



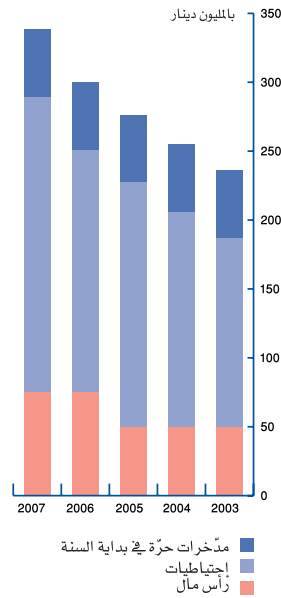


الأموال الذاتية في تدعيم واضح

(الأرقام بآلاف الدنانير)

النتائج	2003	2004	2005	2006	2007	التطور 2006 / 2007	معدل التطور (على 5 سنوات)
رأسمال الشركة	50 000	50 000	50 000	75 000	75 000	%0.0	%10.7
الأموال الإحتياطية في بداية السنة المالية	98 854	116 777	135 638	152 239	175 624	%15.4	%15.5
المدخرات الحرة	49 277	49 277	49 277	49 277	49 277	%0.0	%0.0
منحة الإصدار	20 000	20 000	20 000	0	0		
الأموال الذاتية قبل التوزيع	218 130	236 054	254 915	276 516	299 900	%8.5	%8.3
إسناد إلى الإحتياطيات	17 923	18 862	21 601	23 385	38 404	%64.2	%21.0
مخصصات واسترجاع لمدخرات حرة	0	0	0	0	0		
الأموال الذاتية بعد التوزيع	236 054	254 915	276 516	299 900	338 304	%12.8	%9.4
رأسمال الشركة	50 000	50 000	50 000	75 000	75 000	%0.0	%10.7
الأموال الإحتياطية عند ختم السنة المالية	136 777	155 638	177 239	175 624	214 027	%21.9	%11.8
المدخرات الحرة عند ختم السنة المالية	49 277	49 277	49 277	49 277	49 277	%0.0	%0.0
معدل الأموال الذاتية	218 130	236 054	254 915	276 516	299 900	%8.5	%8.3
النتائج المصرفية الصافي / معدل الأموال الذاتية	%37.2	%33.3	%33.5	%37.6	%38.6		
النتيجة الخام العملية للإستغلال / معدل الأموال الذاتية	%27.1	%24.7	%21.8	%22.6	%27.3		
الأرباح الصافية / معدل الأموال الذاتية	%13.9	%13.4	%13.4	%14.4	%20.1		
الأرباح الصافية / معدل مجموع الأصول	%2.0	%2.0	%2.1	%2.3	%3.1		

تطور الأموال الذاتية



نتائج البنك التونسي



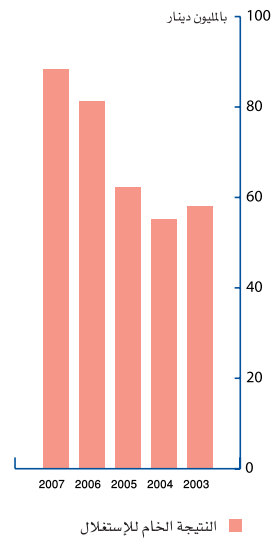
وبالنظر إلى توزيع النتائج خلال الخمس سنوات الأخيرة، يظهر حسن مجازاة الأسهم بواسطة حصص الأرباح الموزعة. وبالفعل، فإن نسبة التوزيع مقارنة بالقيمة الإسمية، قد بقيت في مستويات جيدة (25% في 2004 و 2005 و 22% في 2006 و 29% في 2007). وبذلك مرّ مبلغ حصص الأرباح الموزعة من 12.000 ألف دينار سنة 2003 إلى 21.750 ألف دينار سنة 2007.

توزيع النتيجة

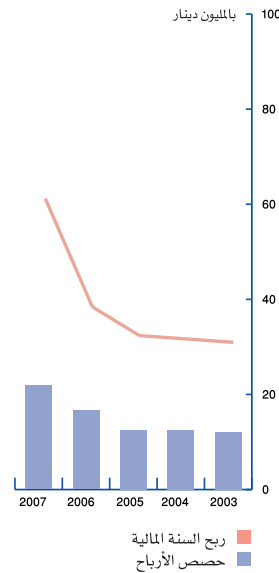
(الأرقام بآلاف الدنانير)

النتائج	2003	2004	2005	2006	2007	التطور 2006 / 2007	معدل التطور (على 5 سنوات)
ربح السنة	30 223	31 662	34 101	39 885	60 153	%50.8	%18.8
مبالغ منقولة سابقا	988	658	579	771	774	%0.4	%-5.9
مجموع ما سيتم توزيعه	31 212	32 320	34 680	40 655	60 927	%49.9	%18.2
التوزيع							
الإحتياطات	18 253	18 941	21 409	23 382	38 131	%63.1	%20.2
الإحتياطي القانوني	0	0	0	2 033	467	%-77.0	
أموال احتياطية أخرى	18 253	18 941	21 409	21 349	37 664	%76.4	%19.9
حصص الأرباح	12 000	12 500	12 500	16 500	21 750	%31.8	%16.0
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	300	300	—	—	—		
مبالغ مؤجلة من جديد	658	579	771	773	1 046	%35.2	%12.3
حصص الربح الموزعة لكل سهم	2.400	2.500	2.500	2.200	2.900		
نسبة التوزيع / القيمة الإسمية	%2.4	%2.5	%2.5	%2.2	%2.9		

تطور النتيجة الخام للإستغلال



الربح الصافي



تدعيم الأموال الذاتية

واصلت الأموال الذاتية للبنك التونسي تناميها لتمرّ من 299.900 ألف دينار سنة 2006 إلى 338.304 ألف دينار سنة 2007 أي بزيادة ملموسة نسبتها 12,8%. وخلال السنوات الخمس الأخيرة، تواصلت عملية تدعيم هذه الأموال الذاتية بمعدل ارتفاع سنوي نسبته 9,4%. وبالرغم من هذه الزيادة، فإن مردودية الأموال الذاتية للبنك التونسي ما انفكت تسجل تطورا يعتبر، وبصفة واضحة أرفع بكثير من معدل القطاع البنكي بتونس. وقد بلغت هذه المردودية التي يتم احتسابها بقسمة الأرباح الصافية على معدل الأموال الذاتية نسبة 20,1% بالنسبة لسنة 2007.



النتيجة الخام للإستغلال

(الأرقام بآلاف الدنانير)

النتائج	2003	2004	2005	2006	2007	التطور 2006 / 2007	معدل التطور (على 5 سنوات)
الناتج المصرفي الصافي	81 222	78 576	85 498	103 977	115 894	%11,5	%9,3
نفقات عامة	25 392	26 281	27 746	28 921	30 298	%4,8	%4,5
النتيجة الخام للإستغلال	58 083	55 237	62 161	81 391	88 267	%8,4	%11,0
عائدات مختلفة	266	304	286	494	396	%-19,8	%10,5
النتيجة الخام الجمالية للإستغلال	58 348	55 541	62 448	81 885	88 664	%8,3	%11,0
النفقات العامة / النتيجة الخام	%43,7	%47,6	%44,6	%35,5	%34,3		
العمولات / النتيجة الخام للإستغلال	%24,0	%27,0	%25,5	%25,5	%27,1		

النتيجة الصافية للسنة

في نهاية سنة 2007، كانت النتيجة الصافية التي حققها البنك التونسي في ارتفاع بـ 50,8% إذ مرت من 39.885 ألف دينار سنة 2006 إلى 60.153 ألف دينار سنة 2007. وقد كانت هذه النتيجة في ارتفاع مطرد بنسبة سنوية متوسطة بلغت 18,8% وذلك خلال الخمس سنوات الأخيرة.

نتيجة صافية في ازدياد متواصل

(الأرقام بآلاف الدنانير)

النتائج	2003	2004	2005	2006	2007	التطور 2006 / 2007	معدل التطور (على 5 سنوات)
النتيجة الخام الجمالية	58 348	55 541	62 448	81 885	88 664	%8,3	%11,0
أعباء مختلفة	51	57	61	98	133	%36,2	%27,3
مخصصات للإستهلاكات	4 857	5 341	5 206	6 267	5 964	%-4,8	%5,3
مخصصات للمدخرات	16 200	12 250	16 559	30 488	7 109	%-76,7	%-18,6
مدخرات للديون	12 800	8 500	11 559	26 500	1 094	%-95,9	%-45,9
مدخرات للأعباء	3 400	3 750	5 000	3 988	6 015	%50,8	%15,3
مدخرات حرة	0	0	0	0	0		
ربح وخسارة على عناصر عادية أخرى	-270	206	950	2 227	2 257	%1,4	
الضريبة على الشركات	6 748	6 437	7 471	7 374	17 561	%138,2	%27,0
الربح الصافي	30 223	31 662	34 101	39 885	60 153	%50,8	%18,8

بلغت المخصصات للإستهلاكات خلال سنة 2007 ما قدره 5.964 ألف دينار أي بانخفاض نسبته 4,8% مقارنة بمخصصات سنة 2006. وطوال الخمس سنوات الأخيرة، تطورت هاته الأخيرة بنسبة سنوية متوسطة بلغت 5,3%.

أما مخصصات المدخرات فقد بلغت سنة 2007 ما قدره 4.852 ألف دينار مقابل 28.262 ألف دينار سنة 2006. وتتضمن مبلغا قدره 1.094 ألف دينار تم رصده كمدخرات لديون وسندات ومبلغ 6.015 ألف دينار مخصص لتغطية منحة تحفيز الأعوان المتعلقة بسنة 2007 مع استعادة مدخرات بمبلغ 2.257 ألف دينار على ديون غير قابلة للإسترجاع تم شطبها من الموازنة خلال السنوات الفارطة.

توزيع الأرباح

بناء على مقترح لتوزيع ربح قدره 29% من القيمة الإسمية، فإن المبلغ الجملي للمرابيح المزمع توزيعها بالنسبة لسنة 2007، يكون 21.750 ألف دينار. ويوجد مقترح توزيع الأرباح مفصلاً في الجدول أسفله.

نتائج البنك التونسي



طوال السنوات الخمس الأخيرة، ضلت تركيبة الناتج المصرفي الصافي مستقرة نسبياً بالبنك التونسي. ويمثل هامش الوساطة 69,4% من الناتج المصرفي الصافي بينما تمثل العمولات المقبوضة والمحاصيل البنكية الأخرى 30,6% منه.

الناتج المصرفي الصافي

(الأرقام بآلاف الدنانير)

الناتج	2003	2004	2005	2006	2007	التطور 2006 / 2007	معدل التطور (على 5 سنوات)
هامش الوساطة	60 207	54 926	59 716	72 370	80 473	11,2%	7,5%
العمولات الصافية	13 768	14 548	15 348	20 224	23 468	16,0%	14,3%
عائدات عمليات الصرف	3 176	4 296	4 759	4 833	5 768	19,4%	16,1%
حصص الربح	4 071	4 806	5 676	6 550	6 184	-5,6%	11,0%
الناتج المصرفي الصافي	81 222	78 576	85 498	103 977	115 894	11,5%	9,3%
هامش الوساطة / الناتج المصرفي الصافي	74,1%	69,9%	69,8%	69,6%	69,4%		
العمولات // الناتج المصرفي الصافي	17,0%	18,5%	18,0%	19,5%	20,2%		

النفقات العامة

بلغت النفقات العامة في 31 ديسمبر 2007 ما قيمته 30.298 ألف دينار مقابل 28.921 ألف دينار في موفى سنة 2006. وقد واصل البنك التونسي سياسته الرامية إلى التحكم في نفقاته العامة التي سجلت ارتفاعاً بنسبة 4,8% متأتية من تطبيق الزيادات في الأجور المقررة في إطار الاتفاقية المشتركة للقطاع المصرفي خلال سنة 2005. ومن المهم الإشارة إلى أنه طيلة الخمس سنوات الأخيرة تم حصر نمو النفقات العامة في نسبة سنوية متوسطة بلغت 4,5%.

وتتكون هذه النفقات من كتلة الأجور التي بلغت 21.821 ألف دينار سنة 2007 مقابل 20.508 ألف دينار سنة 2006 ومن مصاريف الاستغلال المختلفة التي تم حصرها في مبلغ 8.477 ألف دينار سنة 2007 مقابل 8.412 ألف دينار في سنة 2006.

التحكم في نفقات التصرف: إنتاجية وتطور

(الأرقام بآلاف الدنانير)

الناتج	2003	2004	2005	2006	2007	التطور 2006 / 2007	معدل التطور (على 5 سنوات)
حجم الأجور	18 848	18 847	19 798	20 508	21 821	6,4%	4,9%
مصاريف الاستغلال	7 344	7 434	7 948	8 412	8 477	0,8%	3,7%
النفقات العامة	25 392	26 281	27 746	28 921	30 298	4,8%	4,5%
استهلاكات الأصول الثابتة	4 857	5 341	5 206	6 267	5 964	-4,8%	5,3%
النفقات الجمالية للتصرف	30 249	31 622	32 952	35 188	36 262	3,1%	4,6%
ضارب الاستغلال (النفقات العامة للتصرف / الناتج المصرفي الصافي)	37,2%	40,2%	38,5%	33,8%	31,3%		
الإنتاجية الجمالية (النفقات العامة للتصرف / النتيجة الخام للاستغلال)	43,7%	47,6%	44,6%	35,5%	34,3%		

وقد ضمن هذا التحكم في النفقات العامة للبنك التونسي من المحافظة على قدرته التنافسية وحسن إنتاجيته في السوق. وهكذا، فإن ضارب الاستغلال الذي يتم احتسابه بقسمة النفقات الجمالية للتصرف (النفقات العامة والإستهلاكات) العامة على الناتج المصرفي الصافي هو يساوي 31,3% سنة 2007 مقابل 33,8% سنة 2006. كما أن نسبة الإنتاجية الجمالية وهي نتيجة قسمة النفقات العامة على النتيجة الخام للاستغلال بلغت سنة 2007 نسبة 34,3% مقابل 35,5% سنة 2006. وتضل هذه النسب التي هي في تحسن واضح، جيدة وتعرب عن حسن تمركز البنك التونسي في قطاعه.

النتيجة الخام للاستغلال

سجلت النتيجة الخام للاستغلال نمواً محسوساً سمح به كل من النمو الجيد للناتج المصرفي الصافي إضافة إلى التحكم في النفقات العامة. وبالفعل، فإن النتيجة الخام للاستغلال بلغت موفى سنة 2007 حجماً قدره 88.267 ألف دينار مقابل 81.391 ألف دينار في السنة المالية 2006 مسجلة بذلك زيادة نسبتها 8,4% بالنسبة للسنة المنقضية. وخلال الخمس سنوات الأخيرة، كان معدل النمو السنوي للنتيجة الخام للاستغلال 11%.

نتائج البنك التونسي



قيمة مضافة على رؤوس الأموال في ارتفاع

(الأرقام بآلاف الدنانير)

النتائج	2003	2004	2005	2006	2007	التطور 2006 / 2007	معدل التطور (على 5 سنوات)
محاصيل إعادة الإستعمال	102 836	98 156	104 193	119 078	135 033	%14,3	%7,0
محاصيل القروض	95 850	92 023	98 623	115 216	130 274	%13,1	%8,0
عائدات سندات الخزينة	3 304	1 015	2 516	2 091	1 716	%-17,9	%-15,1
محاصيل التوظيفات في السوق النقدية	3 683	5 118	3 055	1 772	3 043	%71,7	%-4,7
كلفة الموارد	42 629	43 230	44 478	46 709	54 560	%16,8	%6,4
كلفة موارد الحرفاء	29 930	29 863	31 560	35 032	44 264	%26,4	%10,3
كلفة الموارد الأخرى	12 699	13 367	12 918	11 677	10 296	%-11,8	%-5,1
فوائد على القروض الرفاعية	105	0	0	0	0		
كلفة الموارد الخارجية	12 593	13 367	12 918	11 677	10 296	%-11,8	%-4,9
هامش الوساطة	60 207	54 926	59 716	72 370	80 473	%11,2	%7,5

تطور العمولات المصرفية

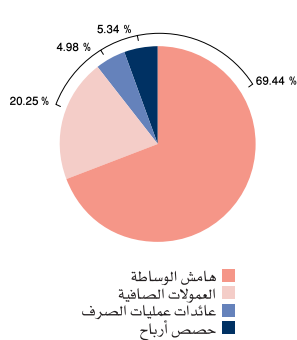
بلغت العمولات المصرفية نهاية سنة 2007 والمتأتية من محصول الخدمات المسداة للحرفاء ما قدره 23.878 ألف دينار مقابل 20.759 ألف دينار سنة قبل ذلك مسجلة بذلك ارتفاعا بنسبة 15%. ومن 2003 إلى غاية 2007، سجلت هذه العمولات نموا بنسبة متوسطة سنوية بلغت 14,4%.

تطور العمولات المصرفية

(الأرقام بآلاف الدنانير)

النتائج	2003	2004	2005	2006	2007	التطور 2006 / 2007	معدل التطور (على 5 سنوات)
عمليات مع الخارج	2 000	2 322	2 405	2 520	2 844	%12,9	%9,2
عمليات على السندات	2 259	2 344	2 699	2 653	2 774	%4,6	%5,3
عمولات على الحسابات	4 178	4 480	4 520	6 721	7 615	%13,3	%16,2
عمولات على وسائل الدفع	2 473	2 957	3 289	4 103	4 531	%10,4	%16,3
عمولات التصرف	1 174	1 343	1 701	3 547	4 986	%40,6	%43,5
عمليات الشباك وعمليات مختلفة	1 852	1 450	1 224	1 214	1 128	%-7,1	%-11,7
مجموع العمولات المصرفية	13 937	14 897	15 838	20 759	23 878	%15,0	%14,4
عمولات / كتلة الأجر	%77,2	%79,0	%80,0	%101,2	%109,4		

هيكلية الناتج المصرفي الصافي



وقد سجلت أهم الزيادات على مستوى عمولات التصرف في القروض (40,6%) وذلك على إثر تطوير قطب بنك التفصيل وعمولات على الحسابات (13,3%)، والعمولات على العمليات مع الخارج (12,9%) و لعمولات على وسائل الدفع (10,4%) وذلك على إثر نمو حجم العمليات المنجزة من قبل البنك وتطوير خدمات جديدة في مجال الدفع.

الناتج المصرفي الصافي

أتاح نمو هامش الوساطة بمعية زيادة في العمولات المقبوضة للناتج المصرفي الصافي من تسجيل ارتفاع جيد بنسبة 11,5%. وبالتالي، بلغ الناتج المصرفي الصافي في سنة 2007 ما قيمته 115.894 ألف دينار مقابل 103.977 ألف دينار في سنة 2006. وخلال الخمس سنوات الأخيرة، سجل الناتج المصرفي الصافي زيادة بنسبة سنوية متوسطة قدرها 9,3%.



نتائج البنك التونسي

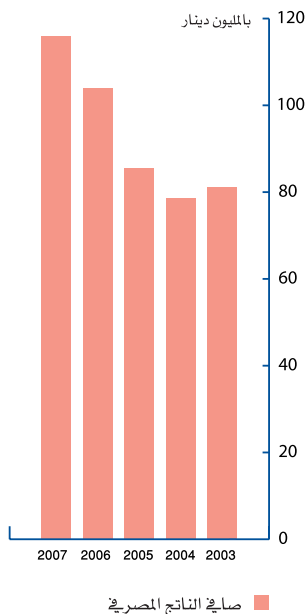
تطور النتائج

(الأرقام بآلاف الدنانير)

النتائج	2003	2004	2005	2006	2007	التطور 2006 / 2007	معدل التطور (على 5 سنوات)
محاصيل إعادة الإستعمال	102 836	98 156	104 193	119 078	135 033	13.4%	7.0%
تكاليف الموارد	42 629	43 230	44 478	46 709	54 560	16.8%	6.4%
هامش الوساطة	60 207	54 926	59 716	72 370	80 473	11.2%	7.5%
العمولات المصرفية	13 937	14 897	15 838	20 759	23 878	15.0%	14.4%
العمولات المدفوعة	169	348	490	534	409	-23.4%	24.7%
محاصيل عمليات الصرف	3 176	4 296	4 759	4 833	5 768	19.4%	16.1%
حصص أرباح	4 071	4 806	5 676	6 550	6 184	-5.6%	11.0%
النتائج المصرفية الصافي	81 222	78 576	85 498	103 977	115 894	11.5%	9.3%
قيمة زائدة على تفويت في أسهم	2 253	2 941	4 409	6 335	2 672	-57.8%	4.4%
نفقات عامة	25 392	26 281	27 746	28 921	30 298	4.8%	4.5%
النتيجة الخام للإستغلال	58 083	55 237	62 161	81 391	88 267	8.4%	11.0%
عائدات السندات وغيرهم	266	304	286	494	396	-19.8%	10.5%
النتيجة الخام الجمالية	58 348	55 541	62 448	81 885	88 664	8.3%	11.0%
الإستهلاكات (أصول ثابتة وديون)	4 907	5 399	5 267	6 365	6 097	-4.2%	5.6%
المدخرات	16 200	12 250	16 559	30 488	7 109	-76.7%	-18.6%
ربح وخسارة على عناصر عادية أخرى	-270	206	950	2 227	2 257	1.4%	
الضرائب	6 748	6 437	7 471	7 374	17 561	138.2%	27.0%
النتيجة الصافية	30 223	31 662	34 101	39 885	60 153	50.8%	18.8%

محاصيل إعادة الإستعمال البنكي

تطور النتائج المصرفية الصافي



تنامت محاصيل إعادة الإستعمال البنكي بـ 13.4% إذ مرت من 119.078 ألف دينار إلى 135.033 ألف دينار خلال سنة 2007. وقد كانت محاصيل القروض سببا في هذا النمو إذ سجلت ارتفاعا نسبته 13.1% ومرت من 42.629 ألف دينار سنة 2006 إلى 54.560 ألف دينار سنة 2007.

وبلغت التكلفة الجمالية للموارد المجمعة من طرف البنك التونسي سنة 2007 ما قدره 54.560 ألف دينار مقابل 44.264 ألف دينار خلال سنة 2006 أي بزيادة تقدر بـ 16.8%. وتأتي هذا الإرتفاع لتكلفة الموارد من ارتفاع تكلفة ودائع الحرفاء بنسبة 26.4% يقابلها انخفاض في تكلفة الموارد الخارجية بنسبة 11.8%.

وبالتالي، فقد سجل هامش الوساطة للبنك الذي يتمثل في الفارق بين محاصيل إعادة الإستعمال وكلفة الموارد المستعملة، تحسنا واضحا خلال سنة 2007 قدره 11.2% ليبلغ 80.473 ألف دينار مقابل 72.370 ألف دينار سنة قبل ذلك. وخلال الخمس سنوات الأخيرة، سجل هامش الوساطة نمواً بـ 7.5%.





المساهمات المؤخوة من طرف البنك خلال سنة 2007

(المبالغ بآلاف الدنانير)

قيمة الإقتناء	
4.980	أ - في إطار مساهمة جديدة
	• مساندة للباعثين، وتعطي الحق في إعفاء جبائي
8.000	ب - في إطار الترفيع في مساهمة موجودة
	• مساندة للباعثين، وتعطي الحق في إعفاء جبائي
62.588	• مساهمات أخرى

مردودية محفظة السندات

أفرزت محفظة سندات البنك التونسي في 2007 العائدات التالية (الأرقام بآلاف الدنانير):

5 108	حصول ربح وعائدات أخرى
2 664	قيمة زائدة على التوقيت في أسهم
1 716	عائدات رفاع الخزينة القابلة للتظهير ورفاق الخزينة القابلة للتوقيت
1 084	فوائد على الرفاع
10 572	المجموع

ومن جهة أخرى و بفضل عمليات إعادة الإستثمار المعفاة، استطاع البنك خلال سنة 2007 انجاز اقتصاد مهم في الضريبة حيث بلغ 7,868 مليون دينار.

مردودية محفظة السندات

(الأرقام بآلاف الدنانير)

معدل التطور (على 5 سنوات)	التطور 2006 / 2007	2007	2006	2005	2004	2003	
7,65%	0,1%	97 859	97 743	97 112	85 378	72 872	1 - محفظة المساهمات
							مخاطر معاد تمويلها من طرف البنك
16,75%-	19,8%-	3 287	4 101	4 892	5 535	6 844	الأوروبي للإستثمار
15,90%	56,7%	22 480	14 344	13 544	14 263	12 458	إعفاءات ضريبة متحصل عليها
15,57%	1,7%	5 108	5 022	3 888	2 778	2 863	حصول ربح مقبولة
4,35%	57,8%-	2 672	6 335	4 409	2 941	2 253	قيمة زائدة على عمليات توقيت
15,90%	56,7%	7 868	5 020	4 740	4 992	4 360	اقتصاد في الاداءات
		6,65%	6,47%	6,41%	6,36%	6,37%	2 - عائدات الرفاع وسندات الخزينة
							القابلة للإحالة

النقديات

لم تقتصر تنمية النقديات بالبنك التونسي فقط على الزيادة في عدد البطاقات الذكية التي تم إصدارها والذي ارتفعت بنسبة (13%) أو على انخراط التجار مع تركيز آلات الدفع الإلكتروني (100%) من الآلات التي تم تركيزها تقبل البطاقات الذكية بل تعدت ذلك إلى التطابق الكلي مع معايير السلامة المعمول بها عالميا وبالخصوص بالنسبة للعمليات النقدية التالية المنجزة من طرف حاملي بطاقات البنك التونسي و/أو البنوك الأخرى:

(1) تأمين عمليات حاملي البطاقات وذلك بإمدادهم ببطاقات ذكية تتطلب، في كل عملية منجزة إدخال رمز سري
(2) حماية نقاط التوزيع الآلي وذلك بالعمل على إنهاء مطابقتها لمواصفات EMV وذلك استجابة لمتطلبات تحويل المسؤولية التي تم وضعها من طرف المصدرين الدوليين VISA و MCD لحماية عمليات السحب. وحرصا على مرافقة احتياجات الحرفاء، قام البنك التونسي بتجهيز 99% من فروع بموزعات آلية حيث ارتفع رقم معاملاتها بين سنتي 2006 و 2007 بنسبة 26%.

ومن جهة أخرى فقد حُلِّقَت البطاقة الجديدة المسماة "حرية السفر" خلال سنة 2007 عاليا إذ قامت بدورة حول العالم بما أنه يتم قبولها في القارات الخمس فضلا عن استحسنائها من قبل حرفائنا الذين يتم إعلامهم يوميا برصيد منحتم للسفر المشحونة على بطاقتهم وذلك بفضل خدمات الرسائل القصيرة (عبر التحويل) والموقع الإلكتروني للبنك التونسي BTNET. وفي نفس السياق، فإن البنك التونسي يعرض على حرفائه إمكانية فتح حسابات منحة السفر بالدينار القابل للتحويل وذلك ليتم إنزال باقي مبلغ منحة السفر غير المستعملة من السنة الفارطة بها طبقا لمنشور البنك المركزي التونسي.

كما تميزت سنة 2007 كذلك بمشاركة البنك التونسي في الصالون الأول للبنوك والنقديات. وبهذه المناسبة قام البنك التونسي بعرض جميع منتجاته المصرفية مشفوعة بوسائل إعلامية جديدة (ملصقات ومطويات وعروض على شاشة مسطحة ...) وكذلك تم تقديم النظام الخاص بالتصرف في عمليات التجار عبر الموقع الإلكتروني للبنك (BTNET) إذ يمكن للتاجر أن يتحقق، في الآن نفسه، من العملية التي أنجزها بواسطة آلة الدفع الإلكتروني على موقع البنك).



هذا وقد قامت الشركة بإعادة هيكلتها في أواخر التسعينات لتتجه إلى إنتاج القنوات البلاستيكية وتوابعها (بوليفينيل كلوريد وبولييتيلان). وقد تطور نسق الإنتاج بصفة طيبة إثر دخول الإستثمارات الجديدة طور الإستغلال. إلا أن انخفاض الطلب الذي تزامن مع وجود منافسة حادة، أدى إلى انخفاض ملحوظ لنتائج الشركة التي سجلت خسارة بلغت 666,4 ألف دينار في 31 ديسمبر 2006. وتتمتع الشركة كذلك بقيمة زائدة كامنة مهمة تتأني من بين ما تتأني منه من قيمة أملاكها وأصولها.

الشركة العامة للملاحات التونسية كوتيزال

تأسست هذه الشركة سنة 1949 ويبلغ رأسمالها 11,8 مليون دينار وهي تابعة لمجموعة Les Salins de Midi المتخصصة في إنتاج الملح البحري ويتمثل غرضها في تهنية وتعصير إنتاج الملح بتونس. وتبلغ مساهمة مجموعة البنك التونسي في رأسمال كوتيزال نسبة 13,4% منها 3,1% مباشرة و 10,3% عن طريق الشركة التونسية لتوظيف الأموال سيكاف. وعلى إثر دخول الإستثمارات الجديدة بجرجيس نسقها الأمل ونظرا للظرف التجاري المناسب للملح التونسي الذي يصدر بصفة طيبة، فإن شركة كوتيزال تفرز حاليا مرائب جد مرتفعة.

كما أن مستوى حصص الربح المفرزة، مكن سهم كوتيزال من إحراز مردود مهم جداً، ومن هنا فإن مساهمتنا تنطوي على قيمة زائدة كامنة معتبرة .

ديراكات فون سرفيس Direct Phone Services

هي شركة تم بعثها نهاية سنة 2003 بمبادرة Crédit Mutuel بغرض إنشاء مركز اتصالات والتصرف فيه. ومنذ انطلاقه، تمكن المركز بسرعة من بلوغ مستويات نشاط مرضية ويستجيب حاليا إلى أكثر من 50% من جملة احتياجات Crédit Mutuel في مجال التسويق عبر الهاتف.

وقد حث هذا النجاح الباعثين على إجراء توسعة في قدرته بما يقارب 30% دخلت حيز الإستعمال منذ بداية سنة 2007 والتي من المطلوب أن تتطور بسرعة.

أنترناسيونال أنفرميشنز دفلبمنتس International Informations developpements

هي شركة تم تكوينها في جويلية 2004 ويتمثل غرضها في تصور وإنجاز البرامج المعلوماتية وتسويقها وصيانتها وكذلك نشاط الهندسة والنصح والتكوين. وعلى إثر نجاح عملية انطلاقه، بدأ هذا المركز عملية توسعة مما مكن من رفع عدد أعوانه إلى 40 مهندسا نهاية سنة 2007.

سياسة الإستثمار

إن سياستنا للإستثمار في مجال المساهمات الجديدة ترمي عادة إلى هدفين أساسيين وهما:

- الأول هو الإعفاء الجبائي الممنوح للمكتتبين عند أخذ مساهمات في رأسمال شركات تنجز مشاريع استثمار
- والثاني هو تقديم المساندة لبعض أحسن حرفائنا في عمليات نموهم.

كما تتم إحالة جملة مساهماتنا الدائمة والمصاحبة للباعثين هذه إلى المستفيدين في غضون حوالي خمس سنوات. وتجدر الإشارة إلى أن إعادة تمويل بعض مساهماتنا من قبل البنك الأوروبي للإستثمار BEI، يمكننا من شبه أموال ذاتية تساهم في استقرار مواردنا طويلة الأمد وتخفيف تكلفتها. وقد بلغ جاري المساهمات الموضوعة على هذه الخطوط ما قدره 3,3 مليون دينار في 31 ديسمبر 2007.

وفي مجال المدخرات، فإن مجموع المبالغ المرصودة لها أي 3,094 مليون دينار في 31 ديسمبر 2007، تغطي بصفة واسعة التقلص الكامن لبعض مساهماتنا.



محفظة السندات

تركيبة محفظة السندات

سجل مجموع محفظة السندات للبنك التونسي انخفاضاً بنسبة 17,1% إذ مرت من 155.164 ألف دينار في 31 ديسمبر 2006 إلى 128.610 ألف دينار في 31 ديسمبر 2007.

في الواقع فإن محفظة المساهمات سجلت زيادة بنسبة 0,1% خلال الفترة المتراوحة بين 2006 و 2007 إذ بلغت 97.859 ألف دينار في 31 ديسمبر 2007 مقابل 97.743 ألف دينار في 31 ديسمبر 2006. أما فيما يخص المحفظة الرقاعية، فقد شهدت انخفاضاً بنسبة 21,8% نتيجة خلاص أصل بعض الخطوط الرقاعية دون أن تقابلها اكتتابات جديدة. كما أن نسبة مهمة من رقاع الخزينة القابلة للتظهير تم بيعها للحرفاء.

تركيبة محفظة السندات

معدل التطور (على 5 سنوات)	التطور 2006 / 2007	2007	2006	2005	2004	2003	
7,65%	0,1%	97 859	97 743	97 112	85 378	72 872	سندات المساهمات
-21,76%	-44,8%	11 211	20 328	26 042	27 633	29 924	رقاع وسندات خزينة قابلة للتداول
14,90%	-47,3%	19 540	37 093	37 089	35 067	11 211	سندات خزينة محتفظ بها
3,06%	-17,11%	128 610	155 164	160 244	148 078	114 006	مجموع محفظة السندات

هذا ويمكن تقسيم المهم من محفظة مساهمات البنك التونسي إلى قسمين:

1. الشركات التي تدخل في مجال التجميع

هي شركة التأمين وإعادة التأمين أستري، الشركة التونسية للبورصة، العامة للمساهمات بالبلاد التونسية سيكاف، الشركة التونسية لتوظيف الأموال سيكاف، شركة المساهمات والنهوض بالاستثمارات، عقارية الزياتين، العامة العقارية بتونس خ.إ.، العامة للإستثمار بتونس شركة ذات مسؤولية محدودة، سيكاف تثير، سيكاف الإنماء، شركة الترويج والتمويل السياحي كرتاغو وشركة الترويج السياحي بالبقالطة.

2. المساهمات الاستراتيجية الأخرى

آرليكيدي تونس

تم تأسيسها سنة 1917 وبلغ رأسمالها 18.520 مليون دينار وهي تابعة لمجموعة آرليكيدي فرنسا، متخصصة في إنتاج الغازات المستعملة في الصناعة والصحة. ونساهم بطريقة مباشرة في رأسمال آرليكيدي تونس بنسبة 19,1% وبنسبة 3,3% عن طريق الشركة التونسية لتوظيف الأموال سيكاف، سيكاف الإنماء وشركة التأمين وإعادة التأمين أستري.

كما أن النتائج الهامة التي تسجلها شركة آرليكيدي تونس، تمكننا من الحصول على مردود مرتفع من خلال حصص الربح. كما تخول لنا مساهمتنا في البورصة قيمة زائدة كامنة مهمة تقدر بـ 23,7 مليون دينار في 31 ديسمبر 2007.

الشركة الصناعية للقنوات والمعدات SICOAC

هي شركة تابعة لمجموعة ETEX France مختصة في صناعة القنوات وتوابعها الصالحة للري والتطهير وبلغ رأسمالها 8,3 ملايين دينار.

وتبلغ مساهمتنا في الشركة الصناعية للقنوات والمعدات نسبة 29,8% منها 23,3% بطريقة مباشرة و 6,5% عن طريق الشركة التونسية لتوظيف الأموال سيكاف.



القروض والتعهدات للحرفاء

(الأرقام بآلاف الدنانير)

طبيعة التّعهدات	2003	2004	2005	2006	2007	التطور 2006 / 2007	معدل التطور (على 5 سنوات)
قروض التّصرف	576 558	602 515	689 800	795 309	943 404	18,6 %	13,1 %
محفظة الإسقاط لأجل قصير	309 382	319 351	390 749	501 380	641 097	27,9 %	20,0 %
حسابات جارية مدينة	237 146	248 978	265 476	243 955	255 565	4,8 %	1,9 %
قروض أخرى قصيرة المدى	30 030	34 186	33 574	49 973	46 742	-6,5 %	11,7 %
قروض الإستثمار	592 225	612 953	640 313	678 313	719 350	6,0 %	5,0 %
قروض من موارد عادية	341 677	367 284	410 118	483 029	526 093	8,9 %	11,4 %
قروض من موارد خاصة	233 260	237 415	222 227	185 835	175 007	-5,8 %	-6,9 %
قروض لمؤسسات مالية مختصة	17 288	8 254	7 968	9 449	18 251	93,2 %	1,4 %
عمليات الإيجار المالي	9 890	10 760	14 244	13 958	13 992	0,2 %	9,1 %
مجموع الديون السليمة	1 178 674	1 226 228	1 344 357	1 487 579	1 676 745	12,7 %	9,2 %
ديون مصنفة خام (الموازنة)	104 265	102 619	105 627	115 527	104 518	-9,5 %	0,1 %
إجمالي الديون بالدفع	1 282 938	1 328 847	1 449 984	1 603 106	1 781 263	11,1 %	8,5 %
تعهدات بالتوقيع لفائدة الحرفاء	235 497	211 314	202 683	210 524	278 268	3,2 %	4,3 %
ديون مصنفة خام (خارج الموازنة)	984	1 201	2 328	2 464	10 569	328,9 %	81,0 %
مجموع التعهدات للحرفاء	1 518 435	1 540 161	1 652 667	1 813 630	2 059 531	13,6 %	7,9 %

وفي مجال التصرف في المخاطر على القروض، فمن المهم الإشارة إلى أن البنك التونسي يتقيد تماما بكل قواعد الحذر المنصوص عليها من طرف البنك المركزي التونسي والمتعلقة بتقسيم وتغطية المخاطر المتولدة عن القروض. كما أن البنك التونسي يحرص على توزيع قطاعي موسّع لتعهداته.

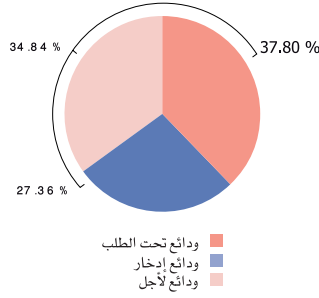
توزيع القروض حسب القطاعات

(الأرقام بالمليون دينار)

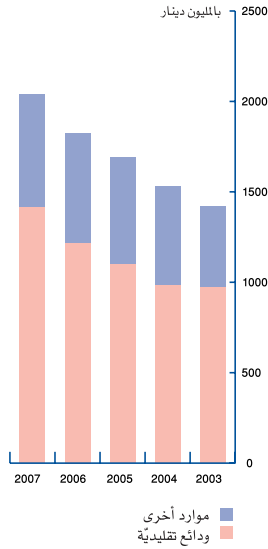
القطاع	2005		2006		2007		التطور 06/07
	المبلغ	%	المبلغ	%	المبلغ	%	
1 - قطاع الفلاحة	24	1,7 %	26	1,6 %	32	1,8 %	25,7 %
2 - الصناعة	585	40,4 %	591	36,9 %	583	32,7 %	-1,3 %
القطاع المنجمي	12	0,8 %	17	1,0 %	13	0,7 %	-21,2 %
الطاقة والمياه	13	0,9 %	12	0,7 %	13	0,7 %	13,2 %
الصناعات الغذائية	171	11,8 %	165	10,3 %	163	9,1 %	-1,2 %
مواد البناء	107	7,4 %	103	6,4 %	96	5,4 %	-6,2 %
الصناعة الميكانيكية والمعدنية	52	3,6 %	55	3,4 %	54	3,1 %	-0,2 %
الصناعة الكيماوية	36	2,5 %	39	2,4 %	43	2,4 %	10,1 %
صناعة النسيج	30	2,0 %	34	2,1 %	28	1,6 %	-15,9 %
البناء والأشغال العامة	61	4,2 %	50	3,1 %	46	2,6 %	-7,9 %
صناعات مختلفة	104	7,2 %	118	7,4 %	126	7,1 %	6,8 %
3 - الخدمات	615	42,4 %	706	44,1 %	874	49,0 %	23,7 %
سياحة	246	16,9 %	262	16,3 %	259	14,5 %	-1,3 %
نقل	21	1,5 %	23	1,4 %	22	1,2 %	-2,2 %
خدمات أخرى	117	8,1 %	120	7,5 %	116	6,5 %	-2,8 %
قروض مختلفة	231	16,0 %	302	18,9 %	477	26,8 %	57,7 %
4 - التجارة وغيرها	226	15,6 %	280	17,5 %	292	16,4 %	4,3 %
المجموع	1 450	100 %	1 603	100 %	1 781	100 %	11,1 %



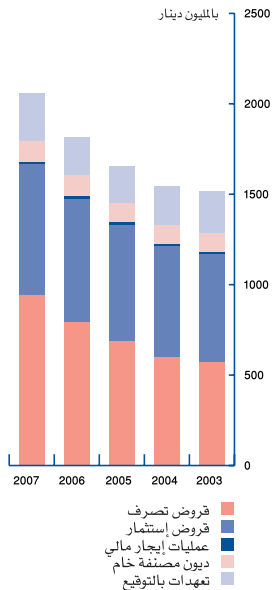
الهيكلية المتوسطة للودائع التقليدية



حصص أرباح تطور الموارد



القروض للحرفاء



الموارد الخارجية

لقد تمكن البنك التونسي بفضل الإستراتيجية التي تم توحيها منذ سنوات عديدة والرامية إلى تدعيم قطب بنك الاستثمار من أجل تمتيع حرفائه بالقروض الأكثر ملائمة لحاجياتهم لتمويل الإستثمارات، من المحافظة على مستوى مرتفع من الموارد الخارجية.

وقد تمت تعبئة هذه الموارد لدى مؤسسات دولية على غرار البنك الأوروبي للاستثمار (BEI) والوكالة الفرنسية للتنمية (AFD) وفرعها (PROPARCO) والبنك الإفريقي للتنمية (BAD) والبنك الألماني (KfW) والبنك العالمي (BIRD).

وقد بلغ جاري هذه الموارد الخاصة 172.297 ألف دينار في 31 ديسمبر 2007 مقابل 193.718 ألف دينار موفى سنة 2006 مسجلا بذلك انخفاضا نسبته 11%. ويفسر هذا الانخفاض بعدم لجوء البنك إلى هذه الموارد خلال سنتي 2006 و 2007 نظرا لغاء تكلفتها مقارنة بتكلفة الموارد المحلية.

القروض الممنوحة للحرفاء

سجل حجم القروض الممنوحة للحرفاء ارتفاعا نسبته 11,1% إذ مرّ من 1.603.106 ألف دينار سنة 2006 إلى 1.781.263 ألف دينار موفى سنة 2007.

وإلى جانب القروض بالدفع، وأصل البنك التونسي منح لفائدة حرفائه تعهدات بالتوقيع مع العمل على تنويع الخدمات المسداة في هذا المجال.

وقد بلغ الحجم الجملي للكفالات والضمانات في 31 ديسمبر 2007 ما قدره 278.268 ألف دينار مقابل 210.524 ألف دينار سنة قبلها، مسجلا بذلك ارتفاعا بـ 32,2% وبلغت النسبة السنوية المتوسطة لارتفاع هذه التعهدات خلال الخمس سنوات الأخيرة 4,3%.

وباعتبار القروض بالدفع والتعهدات بالتوقيع، بلغ جاري التعهدات الجمالية للحرفاء في 31 ديسمبر 2007، حجما جمليا قدره 2.059.531 ألف دينار مقابل 1.813.630 ألف دينار في 31 ديسمبر 2006 مسجلا بذلك تطورا سنويا بنسبة 13,6%.

وخلال سنة 2007، سجلت القروض الجارية للتصرف ارتفاعا قدره 18,6% ليبلغ 943.404 ألف دينار موفى سنة 2007 مقابل 795.309 ألف دينار سنة 2006. وقد شهد هذا الصنف من القروض قصيرة الأمد زيادة سنوية بنسبة مائوية متوسطة قدرها 13,1% خلال الخمس سنوات الأخيرة.

وبلغ جاري القروض متوسطة وطويلة الأمد نهاية سنة 2007 ما قدره 719.350 ألف دينار مقابل 678.313 ألف دينار السنة الماضية ليسجل ارتفاعا نسبته 6%. وبلغت نسبة النمو السنوي لجاري قروض الاستثمار بين 2003 و 2007 ما قدره 5%.

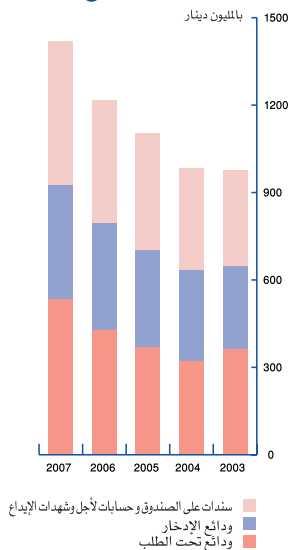
وقد تم تمويل عمليات القروض للأجلين المتوسط والطويل من الموارد الذاتية للبنك بنسبة 75,7% ومن موارد خاصة بنسبة 24,3%.

وفي نهاية سنة 2007، بلغ جاري عمليات الإيجار المالي 13.992 ألف دينار مقابل 13.958 ألف دينار سنة قبلها مسجلا بذلك زيادة بسيطة بنسبة 0,2%. وقد كانت وتيرة عمليات الإيجار المالي قد شهدت طوال السنوات الخمس الأخيرة ارتفاعا بـ 9,1%.





هيكلية الودائع



الموارد المجمعة

إيداعات الحرفاء

شهدت إيداعات الحرفاء ارتفاعاً بنسبة 16,63 بالمائة إذ مرت من 1.217.291 ألف دينار في 31 ديسمبر 2006 إلى 1.419.783 ألف دينار في 31 ديسمبر 2007. وقد مسّ هذا الإرتفاع كل مكونات الودائع وكان ذلك بنسبة 11,94% بالنسبة للودائع المجزأة و 25,28% بالنسبة للودائع غير المجزأة.

في 31 ديسمبر 2007، بلغت الإيداعات تحت الطلب 486.914 ألف دينار مقابل 407.368 ألف دينار في 31 ديسمبر 2006. فمن خلال استثمارها بقسط 37,8 بالمائة من إجمالي الإيداعات المجمعة لدى الحرفاء، واصلت الإيداعات تحت الطلب احتلال مكانة هامة في مجموع موارد البنك. وقد مكّن هذا الصنف البنك من تأمين الإبقاء على كلفة تنافسية جيّدة للموارد.

ومرت الإيداعات لأجل وشهادات الإيداع، المعدة أساساً للحرفاء من المؤسسات، من 424.557 ألف دينار في 31 ديسمبر 2006 إلى 494.675 ألف دينار نهاية سنة 2007 أي بزيادة نسبتها 16,52 بالمائة مع الإشارة إلى أن الإيداعات لأجل عرفت صلب البنك التونسي وخلال الفترة الممتدة من سنة 2003 إلى 2007 نموا مطرداً بمعدل سنوي قدره 10,83% في المائة لتبلغ 34,8% من إجمالي إيداعات البنك وذلك في نهاية سنة 2007.

وشهدت الإيداعات بالحسابات الخاصة للإدخار، نمواً نسبته 6,61 بالمائة ليصل إلى 388.419 ألف دينار في 31 ديسمبر 2007 مقابل 364.344 ألف دينار في 31 ديسمبر 2006. وقد احتل هذا الصنف الذي يتميز بحسن استقراره حصة 27,4 بالمائة من إجمالي الإيداعات وارتفع بمعدل سنوي قدره 8,18% وذلك خلال السنوات الخمس الأخيرة.

الموارد المجمعة الأخرى

تابع البنك التونسي خلال سنة 2007 وإلى جانب الإيداعات التقليدية تجميع موارد أخرى لدى حلفائه ويتعلق الأمر خاصة برقاع الخزينة القابلة للتخفيض المحالة إلى الحرفاء والتوظيفات في أسهم شركتي الإستثمار ذوات رأس المال المتغير اللتان يعثهما البنك التونسي. وقد واصلت مختلف هذه الأدوات خلال سنة 2007 استقطاب حجم هام من رؤوس الأموال بلغ في 31 ديسمبر 2007 مبلغاً جلياً قدره 619.294 ألف دينار مقابل 603.940 ألف دينار في موفى سنة 2006.

وهكذا فقد بلغ إجمالي الموارد الموسّعة المجمعة من طرف البنك التونسي في موفى سنة 2007 مبلغاً قدره 2.039.077 ألف دينار مقابل 1.821.232 ألف دينار نهاية سنة 2006 مسجلاً بذلك ارتفاعاً بنسبة 11,96% وخلال الخمس سنوات الأخيرة، سجّلت هذه الموارد معدل نمو سنوي بنسبة 9,48%.

(الأرقام بآلاف الدنانير)

العناوين	2003	2004	2005	2006	2007	التطور 2006 / 2007	معدل التطور (على 5 سنوات)
الإيداعات التقليدية	975 593	985 241	1 103 732	1 217 291	1 419 783	16,63%	9,83%
1 - الودائع غير المجزأة	364 120	322 646	371 297	428 390	536 689	25,28%	10,18%
الودائع تحت الطلب	332 196	307 051	344 425	407 368	486 914	19,53%	10,03%
مبالغ أخرى مستحقة للحرفاء	31 924	15 595	26 872	21 022	49 775	136,78%	11,74%
2 - الودائع المجزأة	611 473	662 595	732 435	788 901	883 095	11,94%	9,62%
ودائع الإدخار	283 609	309 660	332 810	364 344	388 419	6,61%	8,18%
الحسابات الخاصة للإدخار	283 609	300 552	315 497	340 583	363 398	6,70%	6,39%
حسابات الإدخار سكن	0	7 320	14 944	21 525	23 161	7,60%	
حسابات الإدخار أفق	0	1 788	2 369	2 236	1 860	-16,78%	
رقاع الصندوق حسابات لأجل							
وشهادات الإيداع	327 864	352 935	399 625	424 557	494 675	16,52%	10,83%
موارد أخرى	443 966	541 900	587 675	603 940	619 294	2,54%	8,68%
سندات الخزينة المحالة للحرفاء	100 196	1363 316	186 816	196 816	208 816	6,10%	20,15%
توظيفات في شركات استثمار ذات							
رأس مال متغير	343 770	378 584	400 859	407 124	410 478	0,82%	4,53%
قرض رقاعي	0	0	0	0	0		
مجموع الموارد الموسّعة	1 419 559	1 527 141	1 691 407	1 821 232	2 039 077	11,96%	9,48%



الصعيد الوطني

بلغت نسبة النمو الإقتصادي على المستوى الوطني لسنة 2007 ما قدره 6,3% بالأسعار القارئة مقابل 5,5% سنة 2006 وذلك بفضل تدعيم نسق النشاط في الصناعات المعملية والخدمات. إلا أن ارتفاع أسعار المواد الأولية تسبب في عدة ضغوطات خاصة على مستوى الميزان التجاري وعلى تطور الأسعار وعلى المالية العمومية.

فيما يخص القطاع الصناعي فقد شهد المؤشر العام للإنتاج نمواً بنسبة 9,4% خلال سنة 2007 مقابل 2,8% السنة الماضية. ويعزى هذا النمو إلى تدعيم الإنتاج في الصناعات المعملية وعودة نمو قطاع الطاقة. وقد تأكد ذلك من خلال الزيادة الملحوظة في واردات المواد الأولية والمواد نصف المصنعة التي بلغت 26,4%.

أما في ما يتعلق بالقطاع السياحي، فقد ارتفعت مداخيل غير المقيمين بـ 3,2% نهاية سنة 2007 مقابل 2,7% سنة قبلها. كما شهدت الليالي المقضات الجمالية ارتفاعاً بلغ 1,5% مقابل 1,4% سنة 2006.

كما ارتفعت المداخيل السياحية بالعملة الصعبة بنسبة 7,8% مقارنة بالسنة المنقضية أو 5,1% إذالم يأخذ بعين الاعتبار تأثير تغير سعر الصرف وبلغت ما يقارب 2.972 مليون ديناراً، غير أن المداخيل المتأتية من العمل ارتفعت بنسبة 10,3% أو 7,5% بدون تأثير تغير سعر الصرف لتبلغ حوالي 1.645 مليون دينار.

وعلى صعيد المبادلات التجارية مع الخارج، فقد اتسمت سنة 2007 بتواصل نمو الصادرات بنسبة أكثر ارتفاعاً من ذلك الخاص بالواردات إذ بلغا على التوالي 24,8% و 22,2% مما سمح بتحسين نسبة التغطية بما يقارب 1,6 نقطة لتستقر في حدود 79,4%.

وقد شمل ارتفاع الصادرات بالخصوص الصناعات الميكانيكية والكهربائية وقطاع النسيج والألبسة.

أما بخصوص الزيادة في الواردات فقد تأتت أساساً من ارتفاع مشتريات المواد الغذائية و مواد التجهيز علاوة على المواد الأولية ونصف المصنعة. وقد أنهى الميزان العام للدفعات سنة 2007 على فائض بلغ 891 مليون دينار مقابل 2.773 مليون دينار سنة 2006. وبقطع النظر عن عملية إحالة 35% من رأسمال شركة اتصالات تونس التي تمت سنة 2006، فإن الفائض المسجل مثل تحسناً بمبلغ 1.090 مليون دينار مقارنة بما سجل السنة الفارطة. وترجع هذه النتيجة الإيجابية إلى تحقيق فائض قدره 2.076 مليون دينار على مستوى ميزان عمليات رأس المال والعمليات المالية إلا أن ميزان الدفعات الجارية سجل عجزاً بلغ 1.185 مليون دينار مقابل 824 مليون دينار سنة قبلها أي بارتفاع قدره 43,8%.

و بالتالي بلغت الموجودات الصافية من العملة الصعبة 9.582 مليون دينار نهاية سنة 2007 أي 141 يوماً من التوريد مقابل 8.705 مليون دينار و 157 يوماً موفى سنة 2006.

كما تدخل البنك المركزي العديد من المرات لامتصاص فائض السيولة المصرفية التي اتسمت به السوق النقدية.

كما تراجعت نسبة التضخم من 4,5% سنة 2006 إلى 3,1% سنة 2007 وأمكن ذلك على إثر انخفاض الأسعار التي تخص أغلبية المصاريف العائلية فيما عدى تلك المتعلقة بالملابس والترفيه والثقافة التي شهدت ارتفاعاً طفيفاً.

وكمعدل سنوي خلال سنة 2007، فقد سجل سعر صرف الدينار على السوق ما بين البنوك ومقارنة بالسنة المنقضية تراجعاً مقارنة باليورو (4,6%) وبالدرهم المغربي (2,9%) إلا أنه سجل تحسناً بالنسبة لليان الياباني (5,3%) والدولار الأمريكي (3,9%).

ومقارنة بمطلع سنة 1999 الموافق لبداية استعمال اليورو وإلى غاية موفى شهر ديسمبر 2007، فقد سجل الدينار، في السوق ما بين البنوك، انخفاضاً في قيمته مقارنة باليورو (28,4%) وبالدرهم المغربي (25,1%) وباليان الياباني (11,4%) وبالدولار الأمريكي (10,7%).





الصَّعيد العالمي

تميزت الوضعية العالمية خلال 2007 خاصة بتقلبات هزت الأسواق المالية خلال شهر أوت على إثر أزمة القروض العقارية ذات المخاطر المرتفعة بالولايات المتحدة الأمريكية وكذلك الارتفاع الحاد في أسعار المواد الأولية وخاصة النفط الخام الذي قاربت أسعاره الـ 100 دولار للبرميل نهاية شهر نوفمبر.

كما تجدر الإشارة إلى أن أسعار النفط شهدت تراجعاً خلال شهر ديسمبر 2007 مخافة تراجع الطلب العالمي وخاصة من طرف الولايات المتحدة الأمريكية التي تجابه تراجعاً لإيقاع نشاطها الاقتصادي.

كما شمل ارتفاع الأسعار العالمية كذلك أسعار مواد أساسية أخرى على غرار الحبوب والزيوت النباتية وبعض المعادن الأخرى.

وفي هذا الظرف، ظهرت بوادر التضخم المالي عبر العالم وبالأخص في البلدان المصنّعة وذلك بداية من شهر سبتمبر 2007 بيد أن مستوى التضخم المالي لكل السنة كان أقل ارتفاعاً مقارنة بسنة 2006 إذ بلغ نسبة 2.8 بالمائة بالولايات المتحدة الأمريكية و 2.1 بالمائة في البلدان المتعاملة باليورو مقابل على التوالي 3.2 بالمائة و 2.2%. أما باليابان فقد تميز المستوى العام للأسعار بالاستقرار سنة 2007 بعدما شهد السنة المنقضية ارتفاعاً بنسبة 0.2%.

وعلى الرغم من ارتفاع الأسعار في أغلبية البلدان، فإن عدة بنوك مركزية عمدت إلى تليين سياساتها النقدية وذلك لمجابهة تأثيرات الأزمة العقارية التي عرفتتها الولايات المتحدة الأمريكية و بالتالي إعادة دفع النشاط الإقتصادي مجدداً.

وقد تزامنت هذه الوضعية مع انخفاض مستمر لقيمة الدولار الأمريكي بالنسبة للعملة الرئيسية الأخرى وخاصة بالنسبة لليورو زيادة على تواصل التوترات الجغرافية.

أما في خصوص وضعية التشغيل سنة 2007، فقد استقرت النسبة المتوسطة للبطالة بالولايات المتحدة في مستوى 4.6% مع تراجعها من سنة إلى أخرى من 7.7% إلى 7.4% بالنسبة لمنطقة البلدان المتعاملة باليورو ومن 4.1% إلى 3.9% باليابان. وقد تم تسجيل هذا التحسن على الرغم من ارتفاع عدد العاطلين خلال الأشهر الأخيرة من السنة وبالأخص في مجال الخدمات.

و بالرغم من هذا الظرف غير الملائم، فإن الإقتصاد العالمي استطاع الصمود بصفة جيدة محققاً نسبة نمو بلغت 4.9% مقابل 5% سنة 2006. وقد مكن التحسن الطفيف الذي حققته البلدان النامية وتلك التي في طور النمو (7.8% مقابل 7.7% قبل سنة) من التخفيف من حدة تراجع اقتصاديات البلدان المتقدمة (2.6% مقابل 3%) الذي لوحظ بداية من الثلاثية الأخيرة من سنة 2007 في أهم البلدان المصنعة وخاصة الولايات المتحدة الأمريكية.

وقد بقي تواصل الحركة السريعة للبورصات العالمية وأسواق الصرف وارتفاع أسعار المواد الأولية يمثل أسباباً تحدّ من نسبة النمو الإقتصادي العالمي لسنة 2008 التي قد تخسر نقطة لتتخفّف إلى حوالي 4%.



الأرقام الأساسية للبنك التونسي

(الأرقام بآلاف الدنانير)

النشاط	2007	2006	2005	التطور 2006 / 2007
مجموع الموازنة	2 065 239	1 809 883	1 715 043	%14,1
ودائع الحرفاء	1 419 783	1 217 291	1 103 732	%16,6
مجموع الموارد المجمعة	2 039 077	1 821 232	1 691 407	%12,0
جاري القروض للحرفاء	1 781 263	1 603 106	1 449 984	%11,1
مجموع القروض لتمويل الإقتصاد	1 879 122	1 700 849	1 547 096	%10,5
النتائج				
هامش الوساطة	80 473	72 370	59 716	%11,2
حجم العمليات	23 878	20 759	15 838	%15,0
الناتج المصرفي الصافي	115 894	103 977	85 498	%11,5
النفقات العامة	30 298	28 921	27 746	%4,8
النتيجة الخام للإستغلال	88 267	81 391	62 161	%8,4
النتيجة الخام الجمليّة (مع محفظة السندات)	88 664	81 885	62 448	%8,3
النتيجة الصافية	60 153	39 885	34 101	%50,8
الأموال الذاتية				
الأموال الذاتية قبل توزيع السنة المالية	299 900	276 516	254 915	%8,5
الأموال الذاتية بعد توزيع السنة المالية	338 304	299 900	276 516	%12,8
النسب المالية				
مردودية الأموال الذاتية ROE	%20,1	%14,4	%13,4	
مردودية الأصول ROAA	%3,1	%2,3	%2,1	
ضارب الإستغلال (النفقات العامة للإستغلال / الناتج المصرفي الصافي)	%31,3	%33,8	%38,5	
العمليات / كتلة الأجور	%109,4	%101,2	%80,0	
الرسملة بالبورصة في 31/12	%3,8	731 250	704 250	489 400
النسبة القانونية				
نسبة تغطية المخاطر	%19,87	%18,46	%18,79	
نسبة القدرة على الإيفاء بالدين	%23,83	%24,64	%25,05	
نسبة السيولة	%134,46	%126,34	%129,33	
نسبة الأصول الثابتة	%39,32	%44,55	%47,59	
الأعوان وعدد الفروع				
الأعوان القاريين	857	854	870	
عدد الفروع	85	84	82	



تركيبة مجلس الإدارة

في تاريخ ختم نشاط سنة 2007 ، كانت تركيبة مجلس الإدارة كما يلي:

الرئيس المدير العام
السيد فوزي بالكاهية

الأعضاء

السيد عبد الرزاق الرصّاع : رئيس شرفي
السيد ميشال لوكا Michel LUCAS
السيد محمد إلياس حيدر
السيد التيجاني الشلي
السيد عبد اللطيف الفقيه
السيد إلياس جويني

القرض الصناعي و التجاري (CIC) CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL

يمثله مديره العام
السيد جان جاك تامبوريني Jean-Jacques TAMBURINI

شركة التأمين وإعادة التأمين أستري يمثلها رئيسها ومديرها العام السيد محمد حبيب بن سعد

مراقبي الحسابات

• شركة FMBZ-KPMG تونس
10 ، نهج القدس 1002 — تونس
يمثلها السيد منصف بوسنوقة زموري

• شركة FINOR
عمارة ICC ، الطابق الرابع ، المركز العمراني الشمالي ، 1082 — تونس
يمثلها السيد فيصل دربال

بداية من تاريخ 9 ماي 2008 ، أصبحت تركيبة مجلس الإدارة كما يلي:

الرئيسة المديرة العامة
السيدة عليّة عبد الله

الأعضاء

السيد عبد اللطيف الفقيه
السيد ميشال لوكا Michel LUCAS
السيد محمد إلياس حيدر
السيد بلحسن طرابلسي
السيد محمد علي بكير
السيد لطفي الحمروني

القرض الصناعي و التجاري (CIC) CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL

يمثله مديره العام
السيد جان جاك تامبوريني Jean-Jacques TAMBURINI

شركة التأمين وإعادة التأمين أستري يمثلها رئيسها ومديرها العام السيد محمد حبيب بن سعد

مراقبي الحسابات

• شركة FMBZ-KPMG تونس
10 ، نهج القدس 1002 — تونس
يمثلها السيد منصف بوسنوقة زموري

• شركة FINOR
عمارة ICC ، الطابق الرابع ، المركز العمراني الشمالي ، 1082 — تونس
يمثلها السيد فيصل دربال



تقديم البنك التونسي

• التسمية	: البنك التونسي
• الشكل القانوني	: شركة خفية الاسم
• الجنسية	: تونسية
• المقر الاجتماعي	: 2 نهج تركيا، 1001 تونس
• رقم الهاتف	: 71.332.188
• تليكس	: 15 387 BT BANK
• الفاكس	: 71 349 477
• تاريخ التأسيس	: 23 سبتمبر 1884
• المدة	: تم التمديد فيها إلى 31 ديسمبر 2027
• السجل التجاري	: B1105941996
• المعرف الجبائي	: 0000120H
• رأس المال	: 75.000.000 دينار
• السنة المالية	: من غرة جانفي إلى 31 ديسمبر من كل سنة
• الغرض الاجتماعي	: بنك شامل على معنى القانون عدد 65-2001
• النظام الجبائي	: بتاريخ 10 جويلية 2001 المتعلق بمؤسسات القرض : التشريع العام

توزيع رأس المال وحقوق التصويت

في 31 ديسمبر 2007 يتوزع رأسمال البنك كالتالي بالنسبة للأسهم وحقوق التصويت:

المساهمين	عدد الأسهم	المبلغ بالدينار التونسي	%
المساهمون التونسيون	5 461 319	54 613 190	%72,818
المساهمون الأجانب	2 035 010	20 350 100	%27,133
مساهمات مختلفة	3 671	36 710	%0,049
المجموع	7 500 000	75 000 000	%100,00

شروط المشاركة في الجلسات

يتعين على كل مساهم يرغب في المشاركة في جلسة عامة للبنك التونسي أن يتحصل على استدعاء لدى وسيطه أو ماسك حسابه المودع لديه الذي يجب أن يثبت ملكيته للأسهم ويجمدها لهذا الغرض.

ويمكن للمساهمين الراغبين في ذلك أن يفوضوا شخصا آخر متحصل على تفويض خاص لهذا الغرض لتمثيلهم في الجلسة.



3	معلومات عامة
3	• تقديم البنك التونسي
3	• توزيع رأس المال وحقوق التصويت
3	• شروط المشاركة في الجلسات العامة
4	• مجلس الإدارة
5	الأرقام الأساسية للبنك التونسي
6	المحيط الاقتصادي و المالي لسنة 2007
8	أنشطة البنك التونسي
8	• الموارد المجمعة
10	• القروض الممنوحة للحر فاء
12	• محفظة السندات
14	• النقديات
16	نتائج البنك التونسي
16	• محصول إعادة الإستعمال المصرفي
17	• محصول الخدمات البنكية
17	• الناتج المصرفي الصافي
18	• النفقات العامة
18	• النتيجة الخام للإستغلال
19	• النتيجة الصافية للسنة المالية
19	• توزيع الأرباح
20	• تدعيم الأموال الذاتية
23	قواعد الحذر والتصرف في المخاطر
23	• النسب القانونية
23	• الديون المصنفة والمدخرات
24	• المراقبة الداخلية
25	سهم البنك التونسي بالبورصة
26	التنمية والتعصير
26	• التصرف في الموارد البشرية
26	• شبكة البنك التونسي
27	التطور المنتظر للنشاط
48	تقرير التصرف لمجموعة البنك التونسي

التقرير السنوي 2007

الجلسة العامة العادية بتاريخ 16 جوان 2008



البنك التونسي

شركة خفّية الإسم تأسست سنة 1884
مقرّها الإجتماعي بتونس، 2 نهج تركيا
رأس مالها 75 000 000 دينار
دفتر تجاري عدد B1105941996

البنك
التونسي

BANQUE DE TUNISIE