

البنك التونسي الكويتي
Banque Tuniso-Koweitienne



10 bis, avenue Mohamed V - 1001 Tunis
Tel: (+216) 71 340 000 - Fax: (+216) 71 343 108
www.btknet.com

THOUM



RAPPORT ANNUEL
2006



S O M M A I R E

• Allocution du président	6
• Conjoncture Economique	8
• Conjoncture Internationale	10
• Conjoncture Nationale	11
• La reconversion de la Banque en Banque Universelle	14
• Activité de la Banque	16
• Ressources de la Banque	18
• Concours Financiers	19
• Approbations	19
• Engagements	22
• Utilisations	24
• Portefeuille titres	26
• Encours global des concours financiers	26
• Perspectives de la banque	27
• Etats Financiers arrêtés au 31/12/2006	29
• Rapports Généraux des Commissaires aux Comptes	38
• Groupe BTK	45
• Activité groupe BTK fin 2006	46
• Etats Financiers Consolidés au 31/12/2006	57
• Rapports Généraux des Commissaires aux Comptes relatifs aux états financiers consolidés	66
• Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire	69



Son Excellence Monsieur
Zine El Abidine Ben Ali
Président de la République Tunisienne



Son Altesse Cheikh
Sabah Al Ahmed Al Jaber Al Sabah
Emir de l'Etat du Koweït

Les Actionnaires de la Banque

A la date du 31-12-2006, le capital social de la BTK s'élève à 100 000 mD composé de 1 000 000 actions d'une valeur nominale de 100 D libérées en totalité.

Partie Tunisienne 50,000 %

• Etat Tunisien	49,375 %
• Caisse Nationale de la Retraite et de la Prévoyance Sociale	0,500 %
• Office Nationale du Tourisme Tunisien	0,125 %

Partie Koweïtienne 50,000 %

• Etat Koweïtien ^(*)	38,750 %
• Etablissement Public de Sécurité Sociale	10,000 %
• Banque Industrielle du Koweït	1,250 %

(*) Compte tenu de la transaction qui a eu lieu début 2007 entre "KREIC" et "KIA".



Assemblée Générale Ordinaire

En application des dispositions de l'article 23 des statuts de la banque, tout actionnaire est membre de l'Assemblée Générale. Tout actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire au vu d'une procuration manuscrite. Toutefois, les personnes morales actionnaires peuvent se faire représenter par un délégué lui-même non actionnaire... Tout actionnaire, pour pouvoir assister aux réunions de l'Assemblée Générale et prendre part aux délibérations, personnellement ou par procuration, doit détenir un minimal de 10 actions et attester de son identité et de sa propriété d'actions en inscrivant son nom sur les registres de la société dans un délai minimal de trois jours avant la date prévue pour la tenue de l'Assemblée Générale.

Les propriétaires d'un nombre d'actions inférieur au nombre fixé précédemment peuvent se réunir pour former ce nombre et se faire représenter aux réunions de l'Assemblée Générale par l'un d'eux.

Les Membres du conseil d'administration de la Banque



• Monsieur Mutlaq Mubarak Al Sanaa
Président du Conseil d'Administration



• Monsieur Abdullah Mohamed Al Sumait
Représentant l'Etablissement Public de Sécurité Sociale Koweïtien



• Monsieur Hamed Ahmed Al Bousairi
*Représentant "Kuwait Investment Authority"
(A partir du 19/06/2006 en remplacement de Monsieur Issam Ennafissi)*



• Monsieur Moussa Ali Abou Taleb
Représentant "Kuwait Investment Authority"



• Monsieur Abdelaziz Kabazard
*Représentant la banque Industrielle du Koweït
(A partir du 19/06/2006 en remplacement de Monsieur Abdullah ahmed Shaheen)*



• Monsieur Mohamed Ali Ayed
Vice-président du Conseil d'Administration



• Monsieur Ibahim Hadji
Représentant la Banque Centrale de Tunisie



• Monsieur Belgacem Naffi
Représentant le Ministère de Commerce et de l'Artisanat de l'Etat tunisien



• Monsieur Mohamed Ben Othman
Représentant le Ministère de l'Agriculture et des Ressources Hydrauliques de l'Etat tunisien



• Monsieur Mohamed Ali Muelhi
*Représentant le Ministère du développement et de la Coopération Internationale de l'Etat tunisien
(A partir du 18/12/2006 en remplacement de Monsieur Zouhaier Masmoudi)*



La Direction de la Banque



Monsieur Mutlaq Mubarak Al Sanaa
Président du Conseil
d'Administration



Monsieur Abdelghaffar Ezzeddine
Directeur Général

Allocution de Monsieur le Président du Conseil d'Administration de la Banque Tuniso-Koweitienne

Messieurs les actionnaires,

Dans le cadre de cette étape historique et décisive du parcours de la Banque Tuniso-Koweitienne, après sa conversion en une banque universelle offrant différents services financiers et s'appêtant à inaugurer de nombreuses agences et lancer de nouveaux produits financiers destinés aux particuliers et aux professionnels, j'ai l'honneur, en mon nom personnel et au nom de mes collègues membres du conseil d'administration, de vous présenter le vingt-cinquième rapport annuel ainsi que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2006.

Permettez-moi, d'abord, de vous donner un aperçu sur la conjoncture économique qui a marqué l'année 2006.

Concernant l'économie mondiale, elle a enregistré en 2006 un taux de croissance légèrement supérieur à celui réalisé un an plus tôt, soit 5,1% contre 4,9% et ce, malgré la flambée des prix des produits de base, principalement le pétrole brut qui a atteint le niveau record de 78 dollars le baril au cours du mois d'août, mais aussi en dépit du resserrement des politiques monétaires face à l'apparition des tensions inflationnistes et de la forte volatilité sur les marchés des changes et boursiers internationaux. En effet, on a enregistré une appréciation de l'euro face au dollar (11,5%) et au yen (12,5%). De leur côté, les indices boursiers ont terminé l'année 2006 en hausse, variant entre 7% pour le Nikkei et 17,5% pour le CAC 40.

Quant à l'économie tunisienne, elle a enregistré des résultats positifs, grâce à la reprise du secteur des industries manufacturières et la poursuite de l'accroissement des indicateurs touristiques et de transport aérien, ainsi que la progression à un rythme soutenu des échanges commerciaux avec l'extérieur. Au niveau des prix, le taux d'inflation a enregistré une accélération en 2006, sous l'effet essentiellement de l'augmentation sensible des prix du pétrole et dérivés et des matières premières à l'importation.

Les concours du système financier à l'économie ont connu une progression de 7,6% ou 1 875 MD contre 6,3% ou 1 455 MD au cours de l'année précédente.

L'année 2006 a connu une reprise des émissions par APE des entreprises, accompagnée d'une consolidation du volume des transactions et d'une envolée des indices boursiers.

Messieurs les actionnaires,

Au niveau de l'activité de la Banque Tuniso-Koweitienne, les approbations de financement à la fin de l'exercice 2006, sans tenir compte des engagements par signature, ont atteint 45,857 millions de dinars contre 35,810 millions de dinars en 2005, enregistrant ainsi une amélioration s'élevant à 10,047 millions de dinars.

Ces approbations se répartissent comme suit:

- Approbations de financement des projets : 39,726 millions de dinars (32,111 millions de dinars en 2005)
- Approbations de financement des particuliers et professionnels: 6,131 millions de dinars (3,699 millions de dinars à la fin de l'exercice précédent), soit une augmentation de 65,7%.

Les engagements de la banque ont atteint, en dehors des engagements par signature, 35,848 millions de dinars, soit une augmentation de 15,964 millions de dinars et 80% par rapport à 2005.

Ces engagements se répartissent comme suit :

- Engagements de financement des projets : 29,448 millions de dinars (16,455 millions de dinars en 2005)
- Engagements de financement des particuliers et professionnels: 6,400 millions de dinars (3,429 millions de dinars en 2005)

Concernant les engagements par signature, les approbations jusqu'à la fin de 2006 ont atteint un montant global de 0,475 million de dinars (11,045 millions de dinars en 2005) pour un engagement de 0,250 million de dinars (9,450 millions de dinars en 2005).

De leur côté, les utilisations ont enregistré en 2006 une augmentation importante comparée à l'année précédente, atteignant 33,592 millions de dinars contre 24,057 millions de dinars en 2005, soit une hausse de 40%.

Ainsi, le total des utilisations à la fin de 2006 a atteint 881,347 millions de dinars, c'est-à-dire 95% des engagements.

Quant au total bilan arrêté au 31 décembre 2006, il a atteint 301,444 millions de dinars contre 315,417 millions de dinars à la fin de 2005, faisant ainsi ressortir un résultat net positif d'un montant de 5,367 millions de dinars contre 5,200 millions de dinars en 2005, soit une progression de 0,167 million de dinars, et ce, après une dotation aux provisions d'un montant de 5,358 millions de dinars selon les méthodes de prudence adoptées par la banque.

Messieurs les actionnaires,

Malgré notre conscience du poids que représente la mutation de la banque en banque universelle, le déficit représente la seule alternative à la propulsion de son activité et de son métier pour lui permettre de surmonter les obstacles de la prochaine étape.

En effet, au cours de l'année 2006, et dans le cadre de sa mutation en banque universelle et l'accomplissement de certaines dispositions légales à cet égard, il y a eu le changement de la raison sociale de la banque qui est devenue:

« BTK » BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE

De même, il ya eu l'adoption d'un nouvel organigramme adapté aux besoins de la nouvelle activité de la banque et d'une nouvelle identité visuelle, en plus de l'acquisition d'une première agence, en dehors du siège social de la banque, à la cité ENNASR dans la banlieue de la capitale.

J'aimerais, au nom de mes collègues membres du conseil d'administration, exprimer à tout le personnel exécutif qui a montré son entière disposition, soutien et persistance à mettre en œuvre le programme de transformation de la banque de manière à réaliser les ambitions des actionnaires et les objectifs du conseil d'administration.

Par la même occasion, il m'est agréable d'adresser mes vifs remerciements et respects à tous les clients de la banque, ainsi qu'à tous ses correspondants et confrères pour leurs prédispositions permanentes à nous aider et à nous soutenir.

Enfin, j'aimerais au nom de tout le personnel de la banque transmettre à son Excellence, le Président de la République Tunisienne, Monsieur Zine El Abidine Ben Ali, et à son Altesse, Cheikh Sabah Al Ahmed Al Jaber Al Sabah, l'assurance de notre haute considération, espérant concrétiser les ambitions pour lesquelles notre institution a été créée.

Le Président du Conseil d'Administration
Mutlaq Moubarak AL Sanaa





Conjoncture Economique

(*) Source principale: La Banque Centrale de Tunisie

Environnement international

Il s'est caractérisé en 2006 par:

- La consolidation de la croissance de l'économie mondiale et le ralentissement de l'inflation;
- La hausse sensible des prix des produits de base, quoiqu'elle fut moins accentuée qu'en 2005;
- Le resserrement des politiques monétaires, surtout dans les pays industrialisés;
- L'appréciation de l'euro face au dollar et au yen et l'accroissement des principaux indices boursiers.

L'économie mondiale

En 2006, l'économie mondiale a enregistré un niveau de croissance légèrement supérieur à celui réalisé un an plus tôt, soit 5,1% contre 4,9% et ce, malgré la flambée des prix des produits de base, principalement le pétrole brut qui a atteint le niveau record de 78 dollars le baril au cours du mois d'août, mais aussi en dépit du resserrement des politiques monétaires face à l'apparition de tensions inflationnistes, et de la forte volatilité sur les marchés des changes et les marchés boursiers internationaux.

L'accélération du rythme de l'activité économique mondiale est imputable, essentiellement, aux pays développés dont la croissance économique a atteint 3,1%, en 2006, contre 2,6% une année auparavant, suite à la bonne tenue de l'activité aux Etats-Unis et au Japon et, surtout, à sa nette consolidation dans la Zone Euro.

Aux Etats-Unis le taux de la croissance économique s'est élevé à 3,4% pour l'ensemble de 2006, contre 3,2% un an plus tôt. Cette croissance est tirée par la progression des exportations (8,9% contre 6,8% en 2005) et celle des investissements non résidentiels (7,4% contre 6,8%).

A l'inverse, la consommation des ménages s'est accrue à un rythme moins rapide qu'une année auparavant (3,2% contre 3,5%).

Dans la Zone Euro, le taux de croissance de la zone est passé de 1,4%, en 2005 à 2,7% en 2006. La reprise a été très nette, surtout en Allemagne, première économie de la zone, dont l'accroissement du PIB réel est passé, d'une année à l'autre, de 0,9% à 2,5%.

Au Japon, le niveau de la croissance réalisé en 2006 a été plus élevé qu'en 2005 (2,2% contre 1,9%). Le bon comportement des investissements des entreprises et des exportations a compensé l'atonie de la consommation des ménages.

Quant aux économies émergentes ou en développement, elles ont préservé, en 2006, le même rythme de croissance que l'année précédente, soit 7,3% contre 7,4%.

Ce niveau élevé d'expansion économique trouve son origine dans les pays de l'Amérique latine, essentiellement le Brésil (3,6% contre 2,3%), ainsi que dans les pays émergents d'Asie, particulièrement la Chine qui ne cesse d'enregistrer un taux de croissance parmi les plus élevés au monde (10,7% contre 10,4% en 2005).

L'emploi

La situation de l'emploi a connu, en 2006, une amélioration généralisée dans les pays développés avec des taux de chômage revenant, d'une année à l'autre, de 5,1% à 6,4% aux Etats-Unis, de 8,6% à 8,7% dans la Zone Euro et de 4,4% à 4,1% au Japon.

Le cours des produits de base

Les cours des produits de base ont continué à augmenter mais à un rythme moins rapide qu'une année auparavant, soit 23,6% en moyenne au cours des dix premiers mois de 2006 contre 29,3% durant la même période de l'année précédente. Cette détente des prix est due à une hausse moins accentuée des prix de l'énergie (22,1% contre 39,5%). En particulier, les cours du pétrole brut ont accusé un repli à partir du mois de septembre pour clôturer l'année à 60 dollars le baril.

L'inflation

L'inflation est restée, en 2006, sous contrôle, malgré la hausse sensible des prix des produits de base, essentiellement dans les pays industrialisés.

Aux Etats-Unis, le taux d'inflation est ramené, d'une année à l'autre, de 3,4% à 3,2%, alors que dans la Zone Euro, les prix à la consommation ont évolué au même rythme qu'une année auparavant (2,2%).

Les marchés financiers

Les marchés des changes internationaux ont été marqués, en 2006, par une appréciation de l'euro face au dollar (11,5% d'une fin d'année à l'autre) et au yen (12,5%).

S'agissant des indices boursiers, ils ont terminé l'année 2006 en hausse, variant entre 7% pour le Nikkei et 17,5% pour le CAC 40 grâce, notamment, au regain de confiance des investisseurs internationaux et à la baisse des prix du pétrole brut, surtout durant le dernier trimestre de l'année.



Conjoncture économique nationale

L'économie nationale a été marquée en 2006, principalement par :

- Une accélération du rythme de la croissance économique malgré la flambée des prix des produits de base importés ;
- Une accélération de l'évolution des prix à la consommation familiale;
- Une amélioration de la trésorerie des banques au cours du dernier trimestre;
- Une reprise des émissions par APE des sociétés, accompagnée d'une consolidation du volume des transactions et d'une envolée des indices boursiers;
- Un excédent important de la balance générale des paiements, en dépit de l'accroissement du déficit énergétique ;
- Une appréciation du dinar vis-à-vis du dollar américain et une dépréciation par rapport à l'euro.

Activité économique

L'économie nationale a enregistré des résultats positifs, grâce à la reprise du secteur des industries manufacturières et la poursuite de l'accroissement des indicateurs touristiques et de transport aérien, ainsi que la progression à un rythme soutenu des échanges commerciaux avec l'extérieur.

En ce qui concerne les prix, le taux d'inflation a enregistré une accélération en 2006, essentiellement sous l'effet de l'augmentation sensible des prix du pétrole et dérivés et des matières premières à l'importation.

1 . L'Agriculture et la pêche

Le secteur agricole a enregistré des résultats positifs au cours de la campagne écoulée, notamment au niveau de la production des olives à huile, des céréales, des agrumes et des légumes et fruits.

Pour les grandes cultures, la production a atteint 18 millions de quintaux, ce qui s'est répercuté sur les quantités importées de céréales qui ont atteint, au cours de 2006, environ 2 632 mille tonnes pour une valeur de 589 MD, soit une progression de 8,2% en quantité et de 24% en valeur.

Concernant le secteur de l'arboriculture, la cueillette d'olives à huile s'est déroulée dans de bonnes conditions. Les quantités exportées d'huile d'olive, au cours de 2006, ont porté sur environ 168 mille tonnes pour une valeur de près de 829 MD (un montant proche du niveau du déficit de la balance énergétique), soit une augmentation de 53,3% en quantité et de 73,9% en valeur par rapport à 2005.

Pour ce qui est de la campagne des dattes, la production est estimée à environ 131 mille tonnes contre 113 mille réalisées au cours de la campagne précédente. A l'inverse, les exportations n'ont atteint en 2006 que 37,6 mille tonnes pour une valeur de 117 MD, contre respectivement 50,2 mille tonnes et 130,6 MD une année auparavant.

Dans le secteur de l'élevage, les données provisoires montrent que la production de lait frais a augmenté de 6%, en 2006, pour s'établir à 971 millions de litres, ce qui s'est favorablement répercuté sur le niveau des quantités collectées, atteignant 460 millions de litres contre 432 millions en 2005. La production de lait frais stérilisé a connu la même tendance, en augmentant d'environ 4% en 2006 (362 millions de litres contre 347 millions un an plus tôt), alors que la consommation de lait a enregistré une progression d'environ 5%.

Dans le secteur de la pêche et de l'aquaculture, la production a stagné, au cours des onze premiers mois de 2006 par rapport à la même période de l'année précédente, au niveau de 100 mille tonnes.

2 . L'industrie

L'activité industrielle a connu, en 2006, une reprise par rapport à l'année précédente qui s'est traduite par une accélération du rythme de la production et une augmentation des exportations du secteur.

Dans ce cadre, l'indice général de la production industrielle a enregistré un accroissement de 3,4%, au cours des onze premiers mois de 2006, contre 0,7% durant la même période de l'année précédente.

Cette reprise est imputable aux industries manufacturières qui ont réalisé une progression de 5,5% contre 0,3% à fin novembre 2005, grâce au net accroissement de la production des industries mécaniques et électriques (3,21% contre 10,7%) et des industries agro-alimentaires (5,2% contre -1,7%), outre la décélération du rythme de régression des industries du textile et habillement et des cuirs et chaussures (-1,2% contre -5,5%).

A l'inverse, la production du secteur de l'énergie a accusé une baisse de 2,6% au terme du mois de novembre 2006, contre un accroissement de 2,3% durant la même période de 2005.

Sur le plan des exportations, les ventes des industries manufacturières, autres qu'agro-alimentaires, se sont accrues de 10,2% en 2006 contre 8,9% l'année précédente, grâce au net accroissement des exportations des industries mécaniques et électriques (22,9%), des industries diverses (24,6%) et des industries des matériaux de construction, de la céramique et du verre (25,3%), alors que les exportations du textile et habillement ont accusé une légère baisse (- 0,6% contre -0,9%). Les exportations des industries agro-alimentaires se sont également consolidées, suite à l'augmentation sensible des ventes d'huile d'olive (829 MD contre 477 MD en 2005).

Par ailleurs, la réalisation des divers programmes relatifs à la promotion du secteur industriel s'est poursuivie en 2006. En effet, le nombre d'entreprises qui ont adhéré au programme de mise à niveau a atteint 3 671 unités dont 2 434 entreprises ont obtenu l'approbation de leurs plans de mise à niveau pour une enveloppe globale d'investissement de 3 795 MD.

3 . Le tourisme

Le secteur touristique a enregistré, en 2006, des résultats positifs ayant concerné tous les paramètres, malgré une certaine décélération par rapport à 2005.

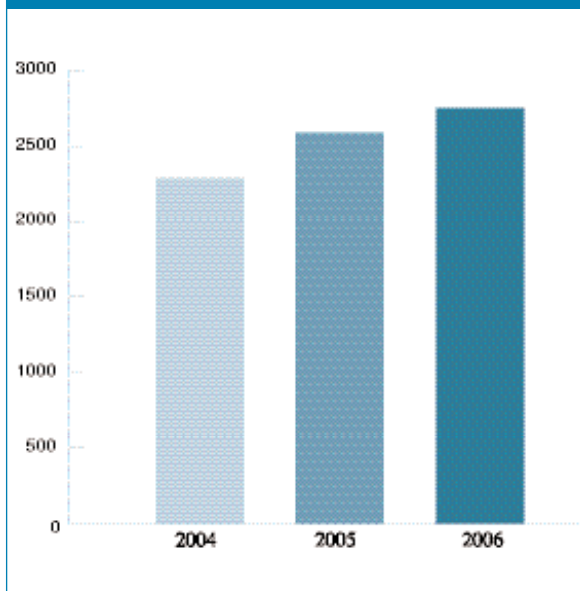
Pour toute l'année 2006, le nombre de touristes étrangers s'est élevé à environ 6,55 millions de touristes, en accroissement de 2,7% contre 6,3% un an plus tôt. La décélération a touché, principalement, les Européens (2,3% contre 11,1% en 2005). A l'inverse, le flux des Maghrébins a enregistré une reprise (3,6% contre -0,9%), notamment les Libyens (4,8% contre -2,2%).

Quant aux nuitées touristiques globales, elles ont connu un taux d'accroissement de 1,4%, contre 2,4% une année auparavant, pour atteindre 36,8 millions de nuitées.

En conséquence, le taux d'occupation relatif s'est stabilisé, en 2006, au niveau de 51,5 %. La zone de Mahdia a enregistré le taux le plus élevé (66,5 %), suivie par les zones de Djerba-Zarzis (62,4 %), Sousse (59,7 %) et Yasmine-Hammamet (58,3 %). Les autres zones ont connu un taux d'occupation inférieur à la moyenne nationale.

Les recettes touristiques en devises ont enregistré une progression de 6,3% contre 13% un an plus tôt pour se situer à 2 751 MD.

Evolution des recettes touristiques en devises (en millions de dinars)



4 . Le transport aérien

Parallèlement à la décélération du nombre des entrées de touristes étrangers, le trafic aérien de passagers a progressé, en 2006, à un rythme moins rapide qu'une année auparavant. L'accroissement du nombre de passagers n'a pas dépassé 1,6%, à fin novembre, contre 9,1% au cours de la même période de 2005.

5 . Les intentions d'investissement

Les intentions d'investissement déclarées, au cours des onze premiers mois de 2006 dans les industries manufacturières ont atteint 2 210 MD contre 1 657 MD l'année précédente, grâce à l'accroissement du nombre de projets déclarés de 7,2% contre 0,9% en 2005.

La répartition sectorielle des intentions d'investissement industriel dégage une progression dans tous les secteurs, à l'exception des industries des matériaux de construction, de la céramique et du verre (-24,9%). En effet, les intentions d'investissement ont été multipliées par 8 dans les industries des cuirs et chaussures et par 5 dans les industries chimiques, alors que dans les autres secteurs elles se sont accrues à un taux variant entre 2,7% dans les industries agro-alimentaires et 48,3% dans les industries mécaniques et électriques.

Quant à la répartition géographique, elle a été marquée par le net accroissement des intentions d'investissement dans les zones de développement régional (92%).

Dans le secteur des services autres que le tourisme, les intentions d'investissement ont enregistré une augmentation sensible de 49,8%, au terme du mois de novembre 2006, contre une baisse de 21,1%, durant la même période de l'année précédente pour se situer à 539 MD.

Sur le plan des réalisations, les investissements effectués dans les industries manufacturières ont atteint 939 MD à fin novembre 2006, en accroissement d'environ 10% par rapport à la même période de 2005.

6 . L'évolution des prix

En termes de moyennes mensuelles, le taux d'inflation s'est nettement accéléré en 2006, atteignant 4,5% contre 2% un an plus tôt et 4,2% prévu dans le cadre du budget économique.

Hors alimentation, la hausse des prix a atteint 3,9% en 2006 contre 3,2% une année auparavant. Sans l'alimentation et l'énergie, le taux d'inflation a connu, d'une année à l'autre, une quasi-stabilité (2,8% contre 2,7%), sachant que les prix de l'énergie se sont accrues de 14,9%, en 2006, contre 9% en 2005.

La hausse des prix de l'alimentation et de l'énergie a contribué pour 62% environ dans le taux d'inflation, soit 2,8 points de pourcentage, contre 25% ou 0,5 point de pourcentage en 2005.

Situation du système financier

1. La liquidité bancaire

En s'établissant à 6 460 MD au cours du quatrième trimestre 2006, les actifs nets sur l'étranger ont contribué à l'amélioration de la trésorerie des banques de 615 MD contre 2 485 MD au cours du trimestre précédent.

Toutefois, si on ne tient pas compte des recettes de privatisation de Tunisie Télécom, encaissées au cours du mois de juillet, la progression de ce facteur aura été de 103 MD durant le quatrième trimestre 2006 contre 23 MD le trimestre précédent.

Compte tenu de l'évolution des principaux facteurs autonomes de la liquidité bancaire, la Banque centrale est intervenue pour éponger, dans le cadre de ses opérations de politique monétaire, une enveloppe moyenne de 21 MD, au cours du quatrième trimestre 2006, contre une injection moyenne de 323 MD durant le trimestre précédent. En conséquence, les avoirs en compte courant des banques ont augmenté de 28 MD pour s'établir à 246 MD.

2 . Le taux du marché monétaire

Dans ce contexte d'aisance de trésorerie des banques et en réaction à des tendances inflationnistes suscitées, notamment, par le renchérissement des cours mondiaux des hydrocarbures et des prix des produits de base, la Banque centrale est intervenue, vers la fin du mois de septembre, en augmentant son taux directeur de 5% à 5,25%, relèvement qui s'est répercuté sur le taux du marché monétaire (TMM) et par conséquent sur le taux de rémunération de l'épargne (TRE).

S'agissant du taux d'intérêt au jour le jour sur le marché monétaire, il a fluctué entre 5,13% et 5,42% ; de ce fait, les taux moyens du marché monétaire se sont établis, à 5,22% en octobre, 5,26% en novembre et 5,33% en décembre.

3 . Les concours à l'économie

Les concours du système financier à l'économie ont connu une progression de 7,6%, soit 1 875 MD, contre respectivement 6,3% et 1 455 MD au cours de l'année précédente.

Cette évolution est imputable aussi bien à l'augmentation des crédits sur ressources ordinaires (8,7% ou 1 839 MD contre 7,1% ou 1 409 MD au cours de l'année 2005) que du portefeuille titres (8,8% ou 121 MD contre 10,9% ou 135MD).

Quant aux crédits sur ressources spéciales, ils ont continué leur mouvement à la baisse à un rythme moins accentué que celui de l'année précédente (-2,6% ou - 44 MD contre -7,8% ou -141MD).

De son côté, l'encours des billets de trésorerie avec aval et caution a atteint, à la fin du mois de décembre 2006, le niveau de 239 MD enregistrant ainsi une diminution de 41 MD par rapport au mois de décembre 2005 contre une hausse de 52 MD l'année précédente.

L'évolution des crédits octroyés aux professionnels et aux personnes physiques, au cours des onze premiers mois de l'année 2006, fait ressortir que:

- Le secteur des services a bénéficié de l'essentiel de l'augmentation, soit 1 528 MD (contre 1 185 MD l'année précédente) dont:

- * 391 MD pour le financement du commerce (201 MD en 2005)

- * 352 MD octroyés pour le financement des dépenses courantes des personnes physiques (454 MD en 2005)

- * 331 MD pour la promotion immobilière et le financement de l'habitat contre 399 MD

- * 59 MD pour le tourisme (37 MD l'an passé).

- Les crédits octroyés au secteur de l'industrie ont augmenté de 175 MD (contre 429 MD l'an dernier) dont:

- * 79 MD pour les industries mécaniques et électriques (167 MD en 2005)

- * 31 MD pour les matériaux de construction, céramique et verre (30 MD en 2005)

- * 26 MD pour le papier impression et industrie polygraphique (33 MD en 2005)

- Le secteur de l'agriculture a bénéficié d'un accroissement de 141 MD contre une stagnation enregistrée l'année précédente.

Le marché financier

Le bilan de l'activité du marché financier a été positif pour l'année 2006, se traduisant par une consolidation des émissions par APE des entreprises, accompagnée d'échanges de capitaux dans des volumes étoffés et d'une poursuite de la hausse des indices boursiers à un rythme accéléré.

Par ailleurs, les événements majeurs ayant marqué l'année 2006 consistent en :

- 1- l'enrichissement de la cote de la Bourse par 3 nouvelles introductions, ce qui a porté le nombre des sociétés cotées à 48 unités à fin 2006 ;

- 2- l'agrément de nouveaux types d'organismes de placement collectif et de sociétés de gestion de portefeuille pour le compte de tiers et ce, pour la première fois depuis la promulgation des lois les réglementant.

1. LE MARCHE PRIMAIRE

Les émissions par APE ont atteint 1 958 MD, soit une augmentation de 140 MD ou 7,7% par rapport à l'année 2005.

2. LE MARCHE SECONDAIRE

Les transactions sur la cote de la Bourse ont totalisé 746 MD, dont 100 MD au titre des transactions de blocs contre, respectivement, 701 MD et 160 MD une année auparavant.

Dans ce contexte, la capitalisation boursière s'est consolidée, d'une année à l'autre, de 1 651 MD ou 43%, atteignant 5 491 MD à fin 2006.

En revanche, le taux de liquidité du marché a accusé un léger replis revenant de 55% en 2005 à 52% au titre de l'année 2006.

Profitant d'un marché demandeur et fortement haussier, les indices boursiers ont suivi une tendance croissante culminant, au cours de l'année, à des niveaux historiques records.

البنك التونسي الكويتي

Banque Tuniso-Koweitienne



La reconversion de la banque en banque universelle

Dans le cadre de son programme visant à exercer en tant que banque universelle, en application des dispositions de la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001, la banque a connu au cours de l'année 2006 le démarrage d'une étape historique et décisive dans son parcours; en effet, après avoir répondu aux conditions de bases pour atteindre cet objectif et l'obtention de l'agrément du ministère des finances (le 21 mai 2004), la banque a pris un ensemble de mesures qui se sont traduites par:

- La finalisation de certaines procédures juridiques relatives au passage à une banque universelle et le changement de la raison sociale de la banque pour devenir:

« BTK » Banque Tuniso-Koweïtienne

- L'adoption d'un nouvel organigramme à même de répondre aux besoins de la nouvelle activité de la banque.

- L'adoption d'une nouvelle identité visuelle.

- L'acquisition d'une première agence en dehors du siège social de la banque à la cité Ennasr dans la banlieue de la capitale.

- L'exécution de la stratégie de la banque Tuniso-Koweïtienne et ce, par la prestation des différents services financiers et le lancement de produits financiers différenciés destinés aux particuliers, aux professions libérales et aux entreprises, tant pour les crédits ou les dépôts et l'investissement que pour les services de conseils financiers. Cela dans le cadre de la confirmation des principes que la banque s'est appropriés depuis 26 ans et qui se résume ainsi:

- * Le professionnalisme: en se dotant de la pointe de la technologie bancaire la plus évoluée et en s'appuyant sur des qualifiés spécialisés qui ne cessent de se consolider et suivant une démarche sûre fondée sur les procédures les plus performantes et de qualité.

- * L'innovation: en travaillant avec pour objectif de trouver des solutions intelligentes dans une optique d'innovation continue. Cette innovation se manifeste à travers l'étendue de l'analyse et la capacité à entrer en osmose avec les marchés mondiaux.

- * L'éthique: elle se base à rendre l'Homme, les valeurs et le respect au centre d'intérêts de l'action de la banque et de ses relations, ainsi qu'à travailler dans un but de développement continu et pour l'entreprise dans un cadre de respect pour tous et pour chacun.





Activité de la Banque

Les ressources de la banque

Les fonds propres

Les fonds propres de la banque, au 31 décembre 2006, ont atteint 132,985 millions de dinars contre 135,227 millions de dinars l'année précédente, enregistrant ainsi une diminution de 2,242 millions de dinars.

Cette diminution s'explique essentiellement par les facteurs suivants:

- Le reclassement d'un montant de 3 millions de dinars du compte 'réserves pour risques bancaires généraux' vers le compte 'provisions' et ce, en application de la politique poursuivie pour la consolidation des provisions dans le but d'atteindre un taux de couverture des actifs classés égal à 70 % à l'horizon de l'année 2009
- La distribution des dividendes au titre de l'exercice 2005 à concurrence de 4,5 % du capital social
- La réalisation d'un bénéfice au titre de l'exercice 2006 de 5,367 millions de dinars

Autres ressources

Dépôts de la clientèle

Les dépôts de la clientèle s'élèvent au 31 décembre 2006 à 41,697 millions de dinars dont 18,028 millions de dinars de dépôts à terme et 12,203 millions de dinars de dépôts en devises.

(Unité: million de dinars)

Intitulé	2005	2006
Comptes courants ordinaires de la clientèle	4,827	7,402
Comptes d'épargne de la clientèle	0,202	0,276
Dépôts à terme	18,719	18,028
Dépôts en devises	12,079	12,203
Autres comptes	3,586	3,788
Total brut	39,413	41,697

Emprunts à long et moyen terme

L'encours des emprunts à moyen et long terme se chiffre à 108,780 millions de dinars à fin 2006 contre 121,096 millions de dinars à fin 2005. Cette baisse de 12,316 millions de dinars résulte des opérations suivantes :

• tirages sur crédits	:	41,709 MD
• remboursement d'emprunts	:	54,025 MD

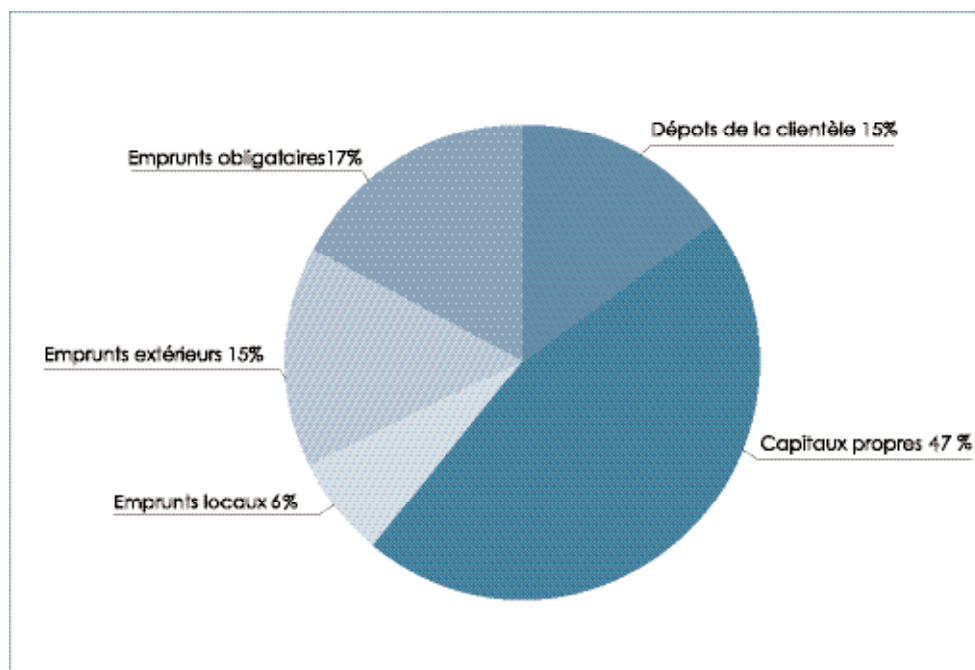
Par ailleurs, au courant de l'année 2006 et dans le cadre de la quête de ressources adéquates à l'activité de la banque, une émission d'un emprunt obligataire s'est effectué pour un montant de 40 millions de dinars à un taux d'intérêt de 6,25 % (soit l'équivalent du TMM+1). A remarquer que cet emprunt a connu un succès sans précédent lors de sa souscription du fait que la demande a dépassé le montant soumis pour la souscription.



L'encours des emprunts au 31/12/2006

(Unité: million de dinars)

Emprunts	2005	Tirages	Remboursements	Encours fin 2006	Variations
Emprunts extérieurs	57,672	1,709	16,101	43,280	-14,392
Emprunts obligataires	14,000	40,000	6,000	48,000	+34,000
Emprunts locaux	49,424	-	31,924	17,500	-31,924
TOTAL	121,096	41,709	54,025	108,780	-12,316



Concours financiers

Les approbations

Les approbations de financement à fin 2006, compte non tenu des engagements par signature, s'élevaient à 45,857 millions de dinars contre 35,810 millions de dinars à fin 2005, enregistrant ainsi une augmentation de 10,047 millions de dinars.

Quant aux engagements par signature, elles ont atteint 0,475 millions de dinars à fin 2006 contre 11,045 millions de dinars à fin 2005.

Ces approbations se répartissent comme suit:

Approbations de financement des projets

Le montant des approbations de financement des projets, sans tenir compte des engagements par signature, s'élève à 39,726 millions de dinars à fin 2006, contre 32,111 millions de dinars à fin 2005.

Parmi ces approbations se trouvent 15 nouveaux projets que la banque finance pour la première fois, ce qui porte le nombre de projet

approuvés depuis la création de la banque à 612 projets, représentant un total investissement de 6 424 millions de dinars et que la banque a contribué à financer à hauteur de 16,3 %, soit 1 050,5 millions de dinars.

Approbations de financement des particuliers et professionnels

Les approbations de financement des particuliers et professionnels au titre de 2006 ont connu une nette amélioration par rapport aux réalisations de 2005, atteignant 6,131 millions de dinars contre 3,699 millions de dinars en 2005, soit une augmentation de 65,7%.

Il est à noter que ces approbations s'inscrivent dans le cadre de la nouvelle activité de la banque et qu'elles représentent les crédits accordés pour l'acquisition de biens immobiliers, ainsi que des crédits pour les biens consommables les plus divers et se sont effectuées avant le lancement de la campagne publicitaire entamée après la finalisation des procédures de conversion en banque universelle, le changement de la dénomination sociale de la banque et l'adoption de la nouvelle identité visuelle.

Résumé des approbations

(Unité: million de dinars)

Formes d'intervention	2005		2006		1981-2006	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Financement des projets	32,11	89,7	39,726	86,6	1 003,110	99,0
Crédits à long terme	30,105	84,1	23,129	50,4	882,919	87,1
Crédits à court terme	1,600	4,5	13,408	29,2		
Participations	0,406	1,1	3,189	7,0	120,188	11,9
Financement des particuliers et professionnels	3,699	10,3	6,131	13,4	10,540	1,0
TOTAL	35,810	100,0	45,857	100,0	1 013,650	100,0
Approbations d'aval	11,045	23,6 ^(*)	0,475	1,0 ^(*)	47,430	4,4 ^(*)

(*) Comparé aux total approbations

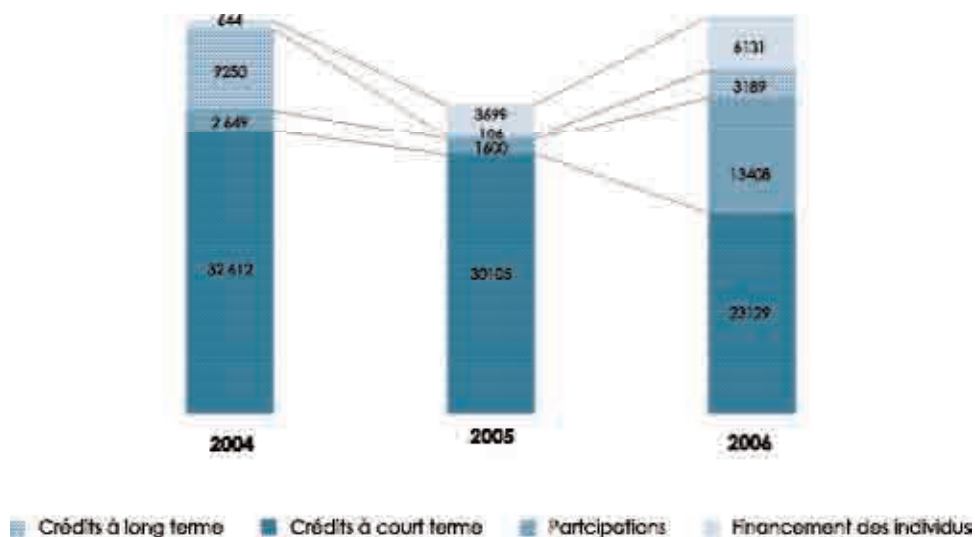
Répartition sectorielle

(Unité: million de dinars)

Formes d'intervention	2005		2006		1981-2006	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Financement des projets	43,156	92,1	40,201	86,8	1 050,537	99,0
Industries	4,608	9,8	7,338	15,8	426,386	40,2
Services	12,089	25,8	2,228	4,8		
Tourisme	17,150	36,6	9,360	20,2	579,427	54,6
Immobilier	8,970	19,1	20,909	45,1		
Agriculture	0,339	0,7	--	--	44,724	4,2
Agro-alimentaire	--	--	0,366	0,8		
Financement des particuliers et professionnels	3,699	7,9	6,131	13,2	10,540	1,0
Immobilier	2,263	4,8	5,047	10,9	8,020	0,8
Crédits directs	1,381	2,9	0,849	1,8	2,230	0,2
Acquisition de voitures	0,055	0,1	0,235	0,5	0,290	--
TOTAL	46,855	100,0	46,332	100,0	1 061,077	100,0

Evolution des approbations de financement (en dehors des engagements hors bilan)

(Unité: millier de dinars)



Parmi les projets approuvés on cite:

Société de Promotion des Pôles Immobiliers et Industriels

Le projet consiste à aménager un terrain d'une superficie de près de 43 hectares en lots industriels dans la zone industrielle d'El Agba (gouvernorat de la Mannouba).

Le coût de ce projet est estimé à 14,5 millions de dinars.

Il est à noter que la société est une filiale de la banque et qu'elle est la première société privée à exercer cette activité.

Société " Centrale de Céramiques et de Constructions "

L'objet de ce projet est de lancer une unité spécialisée dans l'expérimentation et l'analyse des matières premières et des produits semi finis destinés aux secteurs de construction, de la céramique et du verre dans la zone industrielle de Ghezela (gouvernorat de Bizerte) sur un terrain d'une superficie de 1 800 m².

Le coût du projet est estimé à 900 mille dinars.

Société COPRICO

Le projet consiste à réaliser une unité de production d'entités en béton préfabriquées utilisées pour les toits (poutrelles en béton précontraint) sur un terrain d'une surface de 4 hectares situé dans la zone de Sbukha (gouvernorat de Kairouan).

Le coût du projet est estimé à 3,2 millions de dinars.

Société Tunisienne des Produits chimiques

L'objet de ce projet est le lancement d'une unité chimique spécialisée dans la fabrication du 'sulfate de sodium' et de 'l'acide Chlorhydrique' dans la zone industrielle du Djébel El Ouest (gouvernorat de Zaghuan) sur un terrain d'une superficie de 2 500 m².

Le coût total du projet est estimé à 3,2 millions de dinars.

Société "ASMA"

Le projet consiste en la mise à niveau de la société Asma dont l'objet est la fabrication de tiges de chaussures destinées aux marchés étrangers, principalement le marché italien et ce dans la zone industrielle Charguia II.

Le coût d'investissement de la mise à niveau est estimé à 1 million de dinars.

Société "New Vinegar of Tunisia "

Le projet consiste en la réalisation d'une unité industrielle pour la production de vinaigre dans la zone industrielle de Kalaat El Andalous (gouvernorat de l'Ariana) sur un terrain de 2 817 m² pour un coût total de 650 mille dinars.

Société D'investissements Hôtelières El Mouradi

Le projet consiste en la réalisation de travaux d'aménagement, de rénovation et d'amélioration de l'hôtel " Sol El Mouradi" situé à Kantaoui et bâti sur un terrain d'une superficie de 10,3 hectares pour une capacité de 1 045 lits et de catégorie 4 étoiles.

Le coût de l'aménagement est estimé à 3,5 millions de dinars.

Société Impact Contact Center

L'objet du projet est la réalisation d'un centre d'appel destiné entièrement à l'export dans la zone de Bardo (gouvernorat de Tunis). La capacité du centre est de 180 postes d'appel.

Le coût de la réalisation est estimé à 1 million de dinars.

Société International Bio Services

Le projet consiste en l'acquisition et l'aménagement d'un local commercial d'une superficie de 2 500 m² qui sera utilisé, d'une part, pour le stockage des médicaments et des produits para pharmaceutiques, et d'autre part, pour réunir les directions administrative, financière et commerciale de la société dans un même local et ce, dans la zone industrielle de Ksar Saïd (gouvernorat de l'Ariana).

Le coût du projet est estimé à 900 mille dinars.

Société de Création Immobilière

Le projet consiste en la réalisation d'un complexe résidentiel de luxe à Ain Zaghuan qui sera appelé "Résidence El Farah" sur une superficie de 2 200 m².

Le coût du projet est estimé à 1,8 million de dinars.

Société de Promotion Immobilière "El Wifak"

Le projet consiste en la réalisation d'un complexe résidentiel dénommé "Résidence Essafina" à la cité Ennasr II (gouvernorat de l'Ariana) constitué d'appartements de haut standing, d'un espace commercial, d'un bowling et d'une patinoire. La surface couverte des constructions est de 14 109 m².

Le coût du projet est estimé à 16,6 millions de dinars.

Société "I.S. Technologia"

Le projet consiste en la construction d'un local industriel dans la zone de Sidi El Héni, gouvernorat de Sousse, sur un terrain d'une superficie de 6 388 m² que la société exploitera pour la fabrication de pièces en plastique et de matériaux électriques.

Le coût du projet est estimé à 1,650 million de dinars.



Les engagements

Les engagements de la banque Tuniso-Koweïtienne au titre de l'année 2006 s'élèvent à 36,098 millions de dinars contre 29,334 millions de dinars en 2005, soit une augmentation de 6,764 millions de dinars (+ 23 % par rapport à l'année précédente). Ainsi, depuis la création de la banque et jusqu'à la fin de 2006, les engagements se sont élevés à 932,312 millions de dinars.

Par ailleurs, le niveau des engagements à la fin de 2006, sans tenir compte des garanties, représente 88,5 % de l'ensemble des approbations.

Les engagements de financement des projets

Les engagements de financement des projets au titre de 2006, sans tenir compte des garanties, s'élèvent à 29,448 millions de dinars contre 16,455 millions de dinars en 2005.

Le total des engagements de la banque depuis sa création jusqu'à fin 2006 se détaille comme suit :

- 780,509 millions de dinars sous forme de crédits, soit 87,0% des engagements de financement des projets et 77,0% des approbations
- 105,854 millions de dinars sous forme de souscription à des participations, soit 11,8 % des engagements de financement des projets et 10,4 % des approbations.

Concernant les engagements par signature, ils ont atteint 0,250 million de dinars au titre de 2006 contre 9,450 millions de dinars en 2005.

Les engagements de financement des particuliers et professionnels

Dans le cadre de l'activité nouvelle de la banque, les engagements de financement des particuliers et professionnels au titre de 2006 s'élèvent à 6,400 millions de dinars contre 3,429 millions de dinars en 2005.

Résumé des engagements

(Unité: million de dinars)

Formes d'intervention	2005		2006		1981-2006	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Financement des projets	16,455	82,8	29,448	82,1	886,363	98,8
Crédits à long terme	13,853	69,7	15,186	42,4	780,509	87,0
Crédits à court terme	1,600	8,0	11,920	33,3		
Souscriptions aux participations	1,002	5,0	2,342	6,5	105,854	11,8
Financement des particuliers et professionnels	3,429	17,2	6,400	17,9	10,539	1,2
TOTAL	19,884	100,0	35,848	100,0	896,902	100,0
Engagements par signature	9,450	32,2^(*)	0,250	0,7^(*)	35,410	3,8^(*)

(*) Du total des engagements

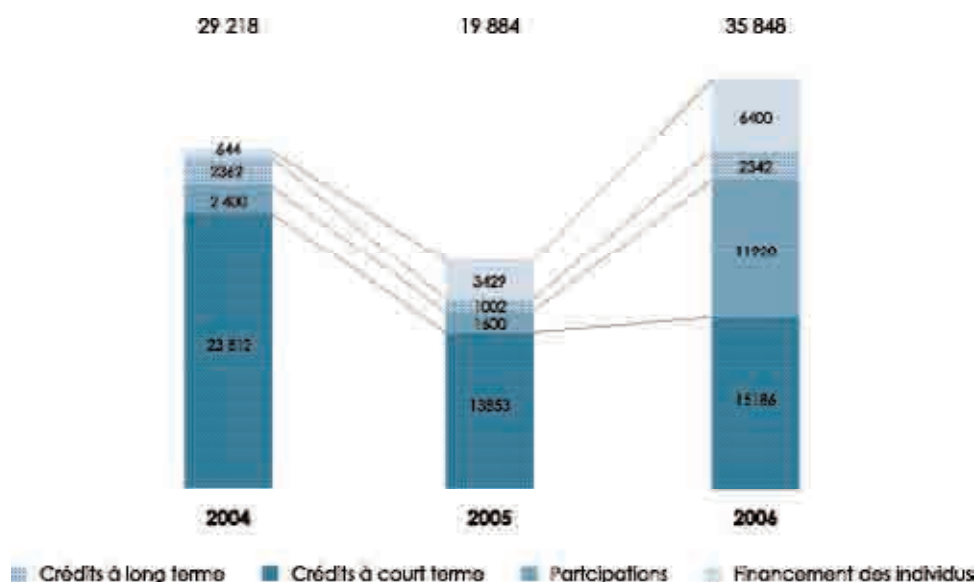
Répartition sectorielle

(Unité: million de dinars)

Formes d'intervention	2005		2006		1981-2006	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Financement des projets	25,905	88,3	29,698	82,3	921,773	98,9
Industries	4,325	14,7	6,203	17,2	381,184	40,9
Services	8,002	27,3	4,303	11,9		
Tourisme	9,050	30,9	10,014	27,7	504,778	54,1
Immobilier	4,528	15,4	8,955	24,8		
Agriculture	-	-	0,150	0,4	35,811	3,8
Agro-alimentaire	-	-	0,073	0,2		
Financement des particuliers et professionnels	3,429	11,7	6,400	17,7	10,539	1,1
Immobilier	1,993	6,8	5,316	14,7	8,019	0,9
Crédits directs	1,381	4,7	0,849	2,4	2,230	0,2
Acquisition de voitures	0,055	0,2	0,235	0,7	0,290	-
TOTAL	29,334	100,0	36,098	100,0	932,312	100,0

Evolution des engagements

(Unité: millier de dinars)



Les utilisations (sommes débloquées)

Les utilisations ont connu, au cours de l'année 2006, une hausse par rapport à l'année précédente, passant de 24,057 millions de dinars à 33,592 millions de dinars, soit une augmentation de 40%.

Le total des utilisations s'élève ainsi à fin 2006 à 881,347 millions de dinars, soit 95% du total des engagements.

Utilisations du financement des projets

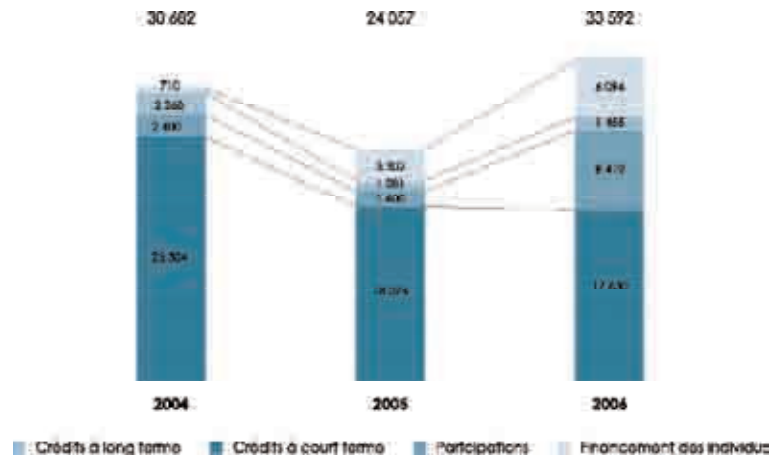
Au titre de 2006, le niveau des utilisations du financement des projets a atteint 27,498 millions de dinars contre 20,755 millions de dinars en 2005.

Utilisations du financement des particuliers et professionnels

Dans le cadre de l'activité nouvelle de la banque, les utilisations du financement des particuliers et professionnels au titre de 2006 s'élèvent à 6,094 millions de dinars contre 3,302 millions de dinars en 2005.

Evolution des utilisations

(Unité: millier de dinars)



Résumé des utilisations

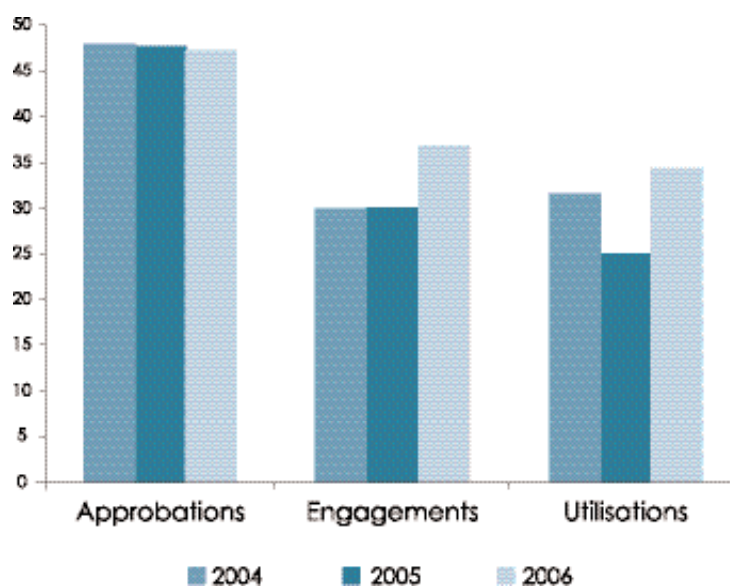
(Unité: million de dinars)

Formes d'intervention	2005		2006		1981-2006	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Financement des projets	20,755	86,3	27,498	81,9	871,241	98,9
Crédits à long terme	18,047	75,1	17,630	52,5	767,025	87,0
Crédits à court terme	1,600	6,7	8,413	25,0		
Versement sur prise de participation	1,081	4,5	1,455	4,3	104,216	11,8
Financement des particuliers et professionnels	3,302	13,7	6,094	18,1	10,106	1,1
TOTAL	24,057	100,0	33,592	100,0	881,347	100,0

Répartition sectorielle

(Unité: million de dinars)

Formes d'intervention	2005		2006		1981-2006	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Financement des projets	20,755	86,3	27,498	81,9	871,241	98,9
Industries	4,835	20,1	3,768	11,2	346,716	39,3
Services	1,982	8,2	4,322	12,9		
Tourisme	8,356	34,7	12,247	36,5	491,106	55,7
Immobilier	4,752	19,8	6,938	20,7		
Agriculture	-	-	0,150	0,4	33,419	3,8
Agro-alimentaire	0,830	3,5	0,073	0,2		
Financement des particuliers et professionnels	3,302	13,7	6,094	18,1	10,106	1,1
Acquisitions immobilières	1,871	7,8	5,006	14,9	7,586	0,9
Crédits directs	1,376	5,7	0,854	2,5	2,230	0,3
Acquisition de voitures	0,055	0,2	0,235	0,7	0,290	-
TOTAL	24,057	100,0	100,0	100,0	881,347	100,0

Evolution des interventions de la banque
(durant les trois dernières années)

Portefeuille titres

Titres d'investissement

Le portefeuille des titres d'investissement s'élève à fin 2006 à 40,788 millions de dinars contre 42,069 millions de dinars à fin 2005, enregistrant ainsi une baisse de 1,281 million de dinars due à :

• souscription de participations	1,455 MD
• vente de participations	(1,193 MD)
• reclassement de certaines participations en cours de liquidation parmi les autres actifs courants	(1,543 MD)

Ainsi, la valeur nette des provisions de ce portefeuille à fin 2006 s'élève à 30,062 millions de dinars.

Titres de placement

Le portefeuille des transactions commerciales a atteint à fin 2006 le niveau de 3,367 millions de dinars contre 3,346 millions de dinars à fin 2005, enregistrant ainsi une hausse de 21 milles dinars.

Rendement du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres à fin 2006 ont atteint 5,682 millions de dinars contre 3,267 millions de dinars à fin 2005, soit une augmentation de 2,415 millions de dinars.

Encours global des concours financiers

A fin 2006, l'encours des crédits s'élève à 199,358 millions de dinars contre 208,509 millions de dinars à fin 2005, enregistrant ainsi une baisse de 9,151 millions de dinars due d'une part aux débloquages des crédits consentis aux clients et d'autre part à l'encaissement des échéances venues à terme.





Perspectives de la banque

La BTK prévoit le développement de son activité actuelle, par l'exploitation du savoir-faire acquis par l'expérience de plus de 25 ans, par l'amélioration de l'efficacité de ses opérations au moyen d'une meilleure sélection des projets à financer, d'un meilleur suivi des engagements relatifs aux exercices antérieurs et de l'élargissement de l'activité de la banque en:

- complétant les services bancaires et financiers offerts actuellement à sa clientèle dans le cadre du financement des projets pour fidéliser les meilleurs clients et drainer le maximum de leurs opérations vers le portefeuille de la banque;
- ouvrant de nouveaux horizons pour diversifier et développer son activité et couvrir les besoins de tous les agents économiques, notamment les particuliers et les professionnels.

Les Opérations ciblées dans le cadre de l'activité universelle sont :

- L'octroi de crédits à court terme (crédits d'exploitation)
- La collecte de dépôts sous toutes ses formes et natures
- L'octroi de crédits à la consommation pour les particuliers et professionnels
- L'octroi de crédits d'installation et de voiture pour les particuliers
- Le financement des programmes d'épargne
- L'octroi de crédits immobiliers pour les particuliers
- Le développement des services bancaires par l'utilisation des nouvelles technologies de l'information (cartes magnétiques et distributeurs automatiques...)
- Le développement des services d'intermédiation bancaires

A cet effet, la BTK a élaboré un plan couvrant la période (2007 -2011) qui consiste en:

- L'implantation optimale sur le marché et le rapprochement de la clientèle, via la création d'un réseau de 21 agences
- La consolidation des ressources humaines de la banque
- L'investissement dans le corporel et l'incorporel (système d'information, acquisitions de locaux et de fonds de commerce...)

L'état de résultat prévisionnel pour la période 2007-2011 se résume ainsi:

(Unité: million de dinars)

	Réalizations 2006	2007	2008	Prévisions		
				2009	2010	2011
PNB	16,476	20,739	25,633	31,167	38,704	48,046
Résultat d'exploitation	5,392	10,711	11,582	13,139	16,739	22,558





Etats financiers de la banque

Bilan

Arrêté au 31 décembre 2006

(Unité: millier de dinars)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
• ACTIF			
Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	1	3 032	858
Créances sur les établissements bancaires & financiers	2	20 642	26 390
Créances sur la clientèle	3	199 358	208 509
Portefeuille-titres commercial	4	3 367	3 346
Portefeuille d'investissement	5	30 062	31 301
Valeurs immobilisées		7 314	6 895
Autres actifs	6	37 669	38 118
TOTAL ACTIF		301 444	315 417
• PASSIF			
Banque centrale et CCP		917	1 529
Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers	7	18 340	51 067
Dépôt & avoirs de la clientèle	8	41 697	39 413
Emprunts & ressources spéciales		92 230	72 710
Autres passifs	9	15 275	15 471
TOTAL PASSIF		168 459	180 190
• CAPITAUX PROPRES			
Capital		100 000	100 000
Réserves		24 785	27 525
Autres capitaux propres		2 741	2 500
Résultats reportés		92	2
Résultat de l'exercice		5 367	5 200
TOTAL CAPITAUX PROPRES	10	132 985	135 227
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		301 444	315 417

Etat des engagements hors Bilan

Arrêté au 31 décembre 2006

(Unité: milliers de dinars)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
• PASSIFS EVENTUELS			
Cautions, avals et autres garanties données	11	11 624	16 380
Crédits documentaires		1 675	986
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		13 299	17 366
• ENGAGEMENTS DONNES			
Engagements de financement donnés		5 503	8 133
Engagements sur titres		1 301	414
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		6 804	8 547
• ENGAGEMENTS RECUS			
Engagements de financement reçus		-	29 990
Garanties reçues		5 600	-
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	12	5 600	29 990

Etat de résultat

Arrêté au 31 décembre 2006

(Unité: millier de dinars)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
• Produits d'exploitation bancaire			
Intérêts et revenus assimilés	13	17 860	19 041
Commissions	14	309	223
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières		199	69
Revenus du portefeuille d'investissement	15	5 682	3 267
Total produits d'exploitation bancaire		24 050	22 600
• Charges d'exploitation bancaire			
Intérêts encourus et charges assimilées	16	(7 495)	(9 778)
Commissions encourues		(79)	(377)
Total charges d'exploitation bancaire		(7 574)	(10 155)
PRODUIT NET BANCAIRE		16 476	12 445
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif	17	(5 358)	(6 536)
Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	18	216	4 906
Autres produits d'exploitation		923	765
Frais de personnel		(4 658)	(4 287)
Charges générales d'exploitation		(1 666)	(1 605)
Dotations aux amortissements sur immobilisations		(541)	(465)
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 392	5 223
Impôt sur les bénéfices		(25)	(23)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		5 367	5 200
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		5 367	5 200
Résultat par action (DT)		5,367	5,200

Etat de flux de trésorerie

Arrêté au 31 décembre 2006

(Unité: millier de dinars)

	31/12/2006	31/12/2005
• ACTIVITES D'EXPLOITATION		
Produits d'exploitation bancaire encaissés	18 660	17 491
Charges d'exploitation bancaire décaissées	(8 689)	(10 229)
Dépôts/retrait auprès d'autres établissements bancaires et financiers	(673)	3 695
Prêts et avances/remboursement prêts & avances accordés à la clientèle	2 813	11 215
Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle	(1 351)	4 865
Titres de placement	178	6 096
Sommes versées au personnel & créiteurs divers	(4 771)	(4 216)
Autres flux de trésorerie	(196)	(1 753)
Impôt sur les sociétés	-	(2)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	5 971	27 162
• ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	5 729	3 259
Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement	(144)	5 722
Acquisitions/cessions sur immobilisations	(930)	(505)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	4 655	8 476
• ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Emission d'emprunts (tirage sur emprunt)	40 000	41 913
Remboursement d'emprunts	(37 590)	(40 342)
Augmentation/diminution ressources spéciales	(14 392)	(6 660)
Dividendes versés	(4 500)	(4 650)
Flux de trésorerie net affecté des activités de financement	(16 482)	(9 739)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	(5 856)	25 899
Liquidités et équivalents en début d'exercice	10 495	(15 404)
Liquidités et équivalents en fin d'exercice	4 639	10 495

Notes aux états financiers annuels

Arrêté au 31 décembre 2006

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

Les états financiers de la BTK sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1er janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 et n° 2001-12.

2. NOTES EXPLICATIVES

2.1- ACTIF

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

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 032 mD au 31 décembre 2006 contre 858 mD au 31 décembre 2005 se détaillant ainsi :

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
- Caisse en dinars	273	65
- Caisse en devises	50	0
- Avoirs en dinars & en devises à la BCT	2 709	793
Total	3 032	858

Note 2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 20 642 mD au 31 décembre 2006 contre 26 390 mD au 31 décembre 2005, soit une diminution de 5 748 mD se détaillant ainsi :

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
- Placement en devises à la BCT	11 527	11 592
- Placements en dinars sur le marché monétaire	3 003	11 007
- Avoir chez les banques	189	159
- Créances sur les établissements de leasing	5 923	3 632
Total	20 642	26 390

Note 3 - Créances sur la clientèle

Au 31/12/2006, les créances sur la clientèle présentent un solde net de 199 358 mD contre un solde net de 208 509 mD au 31/12/2005 se détaillant comme suit :

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
- Crédits à la clientèle non échus	208 036	212 596
- Créances impayées	18 042	13 877
- Intérêts & com. courus & non échus	2 022	1 408
- Créances à traiter	153	153
- Autres comptes débiteurs (c/c & cc associés)	5 833	3 656
Total brut des créances sur la clientèle	234 086	231 690
A déduire couverture	(34 728)	(23 181)
Total net des créances sur la clientèle	199 358	208 509

Note 4 - Portefeuille titres commercial

Le solde net de cette rubrique a atteint 3 367 mD à fin 2006 contre 3 346 mD à fin 2005 enregistrant une augmentation de 21 mD détaillée comme suit :

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005	Variation
- Obligations Hôtel HOURIA	344	412	(68)
- Bons du trésor	2 721	2 721	0
- Actions cotées	302	213	89
Total	3 367	3 346	21

Note 5 - Portefeuille d'investissement

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin 2006 à 30 062 mD contre 31 301 mD à fin 2005, soit une diminution nette de 1 239 mD détaillée comme suit :

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	Montant
Portefeuille titres d'investissement à fin 2005	42 069
(+) Participations libérées au titre de l'exercice 2006	1 455
(-) Cessions de participations aux promoteurs & autres	(1 193)
(-) Participations en liquidation (reclassées dans la rubrique Autres Actifs)	(1 543)
Total brut des participations libérées	40 788
A déduire	(10 726)
(-) Provisions constituées au 31/12/2006	(5 059)
(-) Produits différés constitués au 31/12/2006	(5 667)
Valeurs nettes des participations au 31/12/2006	30 062

Note 6 - Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin 2006 à 37 669 mD contre 38 118 mD à fin 2005, soit une diminution nette de 449 mD détaillée comme suit :

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005	Variation
- Crédits au personnel sur le fonds social	2 286	2 202	84
- Les comptes de l'Etat (*)	30 196	30 820	(624)
- Débiteurs divers (filiales & locataires)	190	162	28
- Portefeuille encaissement	63	191	(128)
- Comptes de régularisation & valeurs en compensation	3 633	5 143	(1 510)
- Participations sur des sociétés en liquidation	1 576	34	1 542
- Dépenses d'émission de l'emprunt obligataire 2006	340	0	340
Total brut	38 284	38 552	(268)
- A déduire les provisions sur les débiteurs divers	(585)	(434)	(151)
- A déduire les résorptions de l'emprunt obligataire 2006	(30)	0	(30)
Total net des autres postes d'actif	37 669	38 118	(449)

(*) dont 25 797 mD de créances prises en charge par l'Etat (15 322 mD loi de finances 1999 & 10 475 mD bonifications d'intérêts 2002)

2.2 - PASSIF ET CAPITAUX PROPRES

Note 7 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Ce poste totalise au 31 décembre 2006 la somme de 18 340 mD contre 51 067 au 31 décembre 2005, soit une diminution de 32 727 mD.

Note 8 - Dépôts de la clientèle

Les dépôts de la clientèle s'élèvent au 31 décembre 2006 à 41 697 mD contre 39 413 mD au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 2 284 mD détaillés comme suit :

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005	Variation
- Comptes courants ordinaires de la clientèle	7 402	4 827	2 575
- Comptes d'épargne de la clientèle	276	202	74
- C/C des non résidents en devises	12 203	12 079	124
- Comptes indisponibles	533	1 382	(849)
- Autres comptes créditeurs	3 255	2 204	1 051
- Comptes de dépôts à terme	18 028	18 719	(691)
Total brut	41 697	39 413	2 284

Note 9 - Autres passifs

Les autres comptes du passif ont atteint 15 275 mD à fin 2006 contre 15 471 mD à fin 2005, soit une diminution de 196 mD ainsi détaillée:

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005	Variation
Créditeurs divers	1 439	1 263	176
Charges à payer	730	619	111
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	349	903	(554)
Les comptes de régularisation	497	79	418
Produits différés des créances sur l'Etat	10 701	11 445	(744)
Provisions pour congés à payer	551	450	101
Provisions pour risques d'impôts	58	58	0
Autres provisions (engagement hors bilan)	950	654	296
Total brut	15 275	15 471	-196

Note 10 - Capitaux propres

A la date du 31-12-2006, le capital social s'élève à 100 000 mD composé de 1 000 000 actions d'une valeur nominale de 100 DT libérées en totalité.

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice 2006 ont atteint 132 985 mD à fin 2006 contre 135 227 mD à fin 2005, soit une diminution de 2 242 mD ainsi détaillée :

(Unité: millier de dinars)

Libellé	Capital	Réserve légale	Réserve à régime spécial	Fond social	Réserves des bénéfices exonérés	Autres réserves	Résultats reportés	Résultats net de l'exercice	Total
Solde au 31-12-2004	100 000	5 674	592	2 234	11 643	6 193	5	8 470	134 811
Réserves légales		423						(423)	0
Réserves pour risques bancaires généraux						3 000		(3 000)	0
Distribution au profit du fonds social				400				(400)	0
Autres opérations sur fonds social				(134)					(134)
Résultat à reporter							(3)	3	0
Distribution de dividendes								(4 500)	(4 500)
Jetons de présence versés								(150)	(150)
Résultat au 31-12-2005								5 200	5 200
Solde au 31-12-2005	100 000	6 097	592	2 500	11 643	9 193	2	5 200	135 227
Réserves légales		260						(260)	0
Réserves pour risques bancaires généraux						(3 000)			(3 000)
Distribution au profit du fonds social				350				(350)	0
Autres opérations fonds social				(109)					(109)
Résultat à reporter							90	(90)	0
Distribution de dividendes								(4 500)	(4 500)
Résultat au 31-12-2006								5 367	5 367
Solde au 31-12-2006	100 000	6 357	592	2 741	11 643	6 193	92	5 367	132 985

2.3 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 11 - Cautions, avals et autres garanties donnés

Cette rubrique se détaille comme suit :

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
Avals sur emprunts obligataires	7 597	15 192
Aval sur billets de trésorerie	3 300	0
Cautions bancaires	0	1 188
Autres avals et cautions donnés	727	
Total	11 624	16 380

Note 12 - Engagements reçus

Cette rubrique se détaille comme suit :

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
Engagements de financements reçus	0	29 990
Contre-garanties bancaires	4 356	0
Autres garanties reçues	1 244	0
Total	5 600	29 990

Par ailleurs, Les garanties reçues n'ont pas inclu celles reçues de la clientèle sous forme de garanties immobilières.

2.4- ETAT DE RESULTAT

Note 13 - Intérêts & revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 17 860 mD à fin 2006 contre 19 041 mD à fin 2005 ayant diminué de 1 181 mD détaillés comme suit:

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
Intérêts des placements sur le marché monétaire	407	1 308
Intérêts des comptes débiteurs	178	103
Intérêts des crédits à court terme	578	446
Intérêts des crédits à moyen & long terme	16 517	17 027
Commissions d'engagement	76	70
Commissions sur cautions & avals	104	87
Total	17 860	19 041

Note 14 - Commissions

Les commissions totalisent 309 mD à fin 2006 contre 223 mD au 31/12/2005 ayant augmenté de 86 mD détaillés comme suit:

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
Commissions d'études & de gestion	178	146
Commissions sur opérations bancaires en dinars	40	25
Commissions sur op. de commerce extérieur	91	52
Total	309	223

Note 15 - Revenus du portefeuille-titres d'investissement

Cette rubrique a enregistré un montant de 5 682 mD en 2006 contre 3 267 mD au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 2 415 mD représentant principalement les dividendes distribués par la Société de Recouvrement des Créances "EL ISTIFA".

Note 16 - Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées ont enregistré un montant de 7 495 mD à fin 2006 contre un montant de 9 778 mD à fin 2005, soit une diminution de 2 283 mD, résultant principalement du remboursement anticipé d'emprunts ayant des coûts élevés.

Note 17 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont atteint à fin 2006 un montant de 5 358 mD contre un montant de 6 536 mD à fin 2005 se détaillant ainsi:

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
Provisions sur les créances de la clientèle et les autres actifs	-6 606	-6 086
Provisions sur les engagements hors bilan	-234	-486
Provisions sur d'autres risques	-403	-129
Total des provisions affectées	-7 243	-6 701
Reprise des provisions sur créances	1 885	165
Total	-5 358	-6 536

Note 18 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur le portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur le portefeuille d'investissement ont atteint à fin 2006 un montant de 216 mD contre un montant de 4 906 mD à fin 2005 se détaillant ainsi:

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
Provisions ordinaires sur portefeuille-titres de participation	-1 811	-630
Reprises de provisions sur portefeuille titres de participation	1 853	1 954
Plus-values sur cessions de titres de participation	174	3 703
Pertes sur cessions de titres de participation	0	-121
Total	216	4 906

Note 19 - Evénements postérieurs à la clôture

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 17 avril 2007. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.





Rapport de AMC Ernst & Young/M. Nouredine HAJJI

Messieurs les actionnaires de la Banque Tuniso-Koweïtienne- BTK,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 19 juin 2006, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Banque Tuniso-Koweïtienne relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2006, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1. Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers de la Banque Tuniso-Koweïtienne arrêtés au 31 décembre 2006. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la banque. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

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

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

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Banque Tuniso-Koweïtienne, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus, nous attirons votre attention sur la situation décrite dans la note aux états financiers 3.1 relative à la politique de provisionnement des risques sur les engagements. La nouvelle politique d'évaluation des provisions, adoptée à partir de l'exercice 2005, consistant à opérer une décote progressive sur les garanties, a eu pour effet l'imputation d'un coût additionnel de provisions à hauteur 4 millions de dinars sur le résultat de l'exercice 2005.

Pour l'exercice 2006, le coût additionnel de provisions est estimé à 2,7 millions de dinars et a été absorbé par les réserves de 3 millions de dinars affectées pour couvrir les risques sur les engagements, en vertu de la décision de l'AGO du 19 juin 2006. Le surplus de 0,3 million de dinars, qui en a résulté, est venu en déduction de la charge de provision au titre de 2006.

2. Vérifications spécifiques

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

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

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

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la banque à la réglementation en vigueur à l'exception du fait que la banque n'a pas encore signé et déposé auprès du Conseil du Marché Financier le cahier des charges prévu par l'arrêté du ministre des Finances du 28 août 2006.

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

Tunis, le 30 mai 2007

Rapport de Deloitte/M. Ahmed MANSOUR

Tunis, le 30 mai 2007

Messieurs les actionnaires de la Banque Tuniso-Koweïtienne

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier lors de votre Assemblée Générale du 19 Juin 2006, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2006.

1. Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Banque Tuniso-Koweïtienne comprenant le bilan au 31 décembre 2006, ainsi que l'état de résultats, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à la même date et les notes aux états financiers contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

2. Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière. Cette responsabilité comprend: La conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation 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.

3. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué pour cela nos travaux selon les Normes Internationales d'Audit. 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 de notre jugement professionnel, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur au sein de la Banque relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

4. Nos diligences n'ont pas couvert l'audit des soldes d'ouverture.

Les comptes de l'exercice clos au 31/12/2005 ont fait l'objet d'un audit par notre confrère « ERNST & YOUNG » qui a conclu son rapport de commissariat aux comptes par une certification pure et simple de la sincérité et de la régularité des états financiers au titre du même exercice.

5. Nous avons procédé dans le cadre de notre mission, à l'examen du système de contrôle interne notamment l'examen des procédures administratives, financières, comptables, juridiques et informatiques en vigueur.

Un rapport traitant du contrôle interne et du système d'information a été remis dans sa version définitive à la direction générale de la banque en date du 12 avril 2007. Il fait partie intégrante de notre présent rapport.

Dans ce cadre, nous avons constaté que conformément à une procédure antérieurement adoptée par la banque et acceptée par la Banque Centrale de Tunisie, la BTK a continué en 2006 à déterminer la valeur de certaines garanties consenties en sa faveur en recourant à une méthode d'évaluation interne.

A ce sujet, nous avons insisté sur la nécessité de confirmer ces évaluations par des professionnels indépendants et habilités, suggestion que la banque s'est engagée à mettre en œuvre à partir de 2007 de sorte que l'ensemble des garanties concernées soient ainsi traitées avant le 31 décembre de l'exercice en cours.

6. Nous avons assisté au 29 décembre 2006 aux opérations d'inventaire des valeurs gérées par le portefeuille central et la caisse centrale.

7. Nous avons vérifié le respect par la banque des conventions comptables de base, notamment celles relatives à l'indépendance des exercices et à la permanence des méthodes. A ce sujet, nous avons remarqué l'application, à compter de 2005, par la banque d'une décote forfaitaire des garanties consenties en sa faveur, ayant conduit, au terme de l'exercice 2006, à la constitution de provisions supplémentaires pour la couverture de «risques généraux bancaires» de 6,798 MDT, provisions constituées en plus de celles dotées pour la couverture des risques d'insolvabilité de la clientèle lesquelles sont déterminées par référence à la valeur économique réelle des garanties accordées (cf. § 5. ci-dessus).

Les provisions supplémentaires ainsi constituées ont été ventilées par la banque sur les relations classées, au cas par cas, et présentées en soustraction des actifs correspondants moyennant l'indication du caractère général des dites provisions.

La constatation du surplus de provisionnement en question, en soustraction des actifs de la banque et sa ventilation individualisée par relation, conduisent, estimons-nous, à réduire indûment la valeur des actifs, réduction qui, faute d'être justifiée par des considérations économiques réelles, s'oppose, à notre avis, aux prescriptions des normes comptables en vigueur.

8. Nous avons procédé à l'appréciation des risques inhérents aux engagements de la banque et à ses participations, conformément aux normes comptables et aux dispositions légales et réglementaires, notamment celles énoncées par les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie n° 24-91, 23-93, 04--99 et 12-01 datées respectivement du 17/12/1991, du 30/07/1993, du 19/3/1999 et du 4/5/2001.

Les risques inhérents aux engagements de la clientèle et à la dépréciation des participations de la banque devant, à notre avis, être couverts par des provisions portent respectivement au 31 décembre 2006 sur 27,931 MDT et 10,726 MDT.

En sus des provisions pour «risques généraux bancaires» (cf. § 5 ci dessus), la banque a constitué au 31 décembre 2006 des provisions pour la couverture de risques inhérents aux engagements de la clientèle à hauteur de 8,307 MDT et pour la couverture des risques de dépréciation du portefeuille participations à hauteur de 5,060 MDT et a réservé, au titre des mêmes actifs, des agios portant respectivement sur 19,623 MDT et 5,667 MDT, soit un total de 38,657 MDT, ventilé, au cas par cas, sur les relations et les participations classées de la banque.

Conséquemment, nous estimons que les provisions constituées et les agios réservés par la banque au 31/12/2006 couvrent raisonnablement les risques inhérents à ses engagements et à ses participations.

9. Compte tenu des diligences que nous avons accomplies et de ce qui est mentionné aux paragraphes précédents, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers de la Banque Tuniso Koweïtienne, arrêtés au 31 décembre 2006 tels qu'annexés aux pages 12 à 33 de notre rapport (version originale en langue arabe), présentent sincèrement dans leurs aspects significatifs la situation financière de la banque ainsi que les résultats de ses opérations pour l'exercice clos à la même date, conformément aux normes comptables généralement acceptées.

10. En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen des informations données sur les comptes dans le rapport du Conseil d'Administration. Les informations en question n'appellent pas de notre part de remarques particulières.

11. Nous avons accompli les diligences se rapportant à la pondération des actifs de la banque (classement) en conformité avec les normes professionnelles généralement acceptées et les termes des circulaires de la B.C.T n° 24-91, 23 -93, 04-99 et 12-01 datées respectivement du 17/12/1991, du 30/07/1993, du 19/3/1999 et du 4/5/2001 ; ces actifs portent au 31 décembre 2006 sur 253,535 MDT dont 10,504 MDT au titre des engagements hors bilan et représentent 78,19% du total du bilan et des éléments hors bilan de la banque, diminués des garanties financières, des garanties de l'Etat, et des garanties bancaires ainsi que des provisions constituées et des agios réservés au 31 décembre 2006.

Les fonds propres de la banque totalisent 128,175 MDT et représentent environ 50,56 % du total des actifs pondérés.

12. En application des normes professionnelles généralement acceptées et des termes des circulaires de la BCT visées aux paragraphes précédents, nous avons procédé à l'étude, au cas par cas, de 96,63% des créances sur la clientèle. Notre étude a couvert 198 cas et a porté sur 250,093 MDT pour un total de 258,812 MDT. Conséquemment, la répartition par classe desdits engagements se présente (en milliers de dinars) au 31/12/2006 ainsi:

Engagements courants (1)	Engagements nécessitant un suivi particulier (1)	Engagements incertains (2)	Engagements préoccupants (3)	Engagements compromis (4)	Contentieux
69,295	89,648	29,700	14,351	34,090	13,010

13. Par référence aux circulaires de la BCT précédemment visées, nous avons procédé à l'étude de la division des risques et avons constaté que les engagements pondérés de deux relations dépassent individuellement le seuil de 5% des fonds propres sans que leur total n'atteigne la limite de 5 fois les fonds propres de la banque. Nous avons constaté également l'absence de relations dont les engagements dépassent le seuil de 15% et de 25% des fonds propres de la banque.

En application des termes des mêmes circulaires de la BCT, nous avons procédé à l'étude de la division des risques relatifs aux engagements des membres du Conseil d'Administration et des actionnaires possédant plus de 10% du capital social. Il appert que le total de ces engagements est inférieur à la limite fixée par les textes de référence ci-dessus visés.

14. En application des dispositions de l'article 5 de la circulaire de la BCT n° 8 du 9 mai 1997, nous avons procédé, à partir des données de la comptabilité, à l'appréciation de la position de change de la banque au 31 décembre 2006. Il ressort en conséquence que la contre valeur de la position de change par monnaie n'excède pas 10% des fonds propres nets de la banque et que la contre-valeur de la position de change toutes monnaies confondues n'excède pas 20% des fonds propres nets de la banque.

15. En application des dispositions de l'article 13 de la circulaire de la BCT n° 4 du 16 février 2001, nous avons procédé à partir des données de la comptabilité, à l'appréciation du ratio de liquidité de la banque au 31 décembre 2006. Il en ressort que le ratio dégagé est de 76% supérieur au seuil minimal exigé par les textes susvisés.

16. En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons obtenu de la banque, la confirmation formelle que la tenue des comptes relatifs aux valeurs mobilières émises par la BTK est assurée conformément aux dispositions du texte sus-indiqué.

Ahmed Mansour



Grøupe BTK

Activité du groupe fin 2006

En application des dispositions de la loi N° - 117 - 2001 du 6 décembre 2001 complétant le Code des Sociétés Commerciales, notamment l'Article 461 définissant le concept de «Groupe de sociétés» et l'Article 470 fixant les obligations de la société mère, la Banque Tuniso-Koweitienne a établi des états financiers consolidés, arrêtés le 31/12/2005, regroupant, outre la banque, dix autres sociétés dont cinq exerçant dans le secteur financier et le reste dans le secteur immobilier et touristique.

Ces états sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, notamment :

- la norme comptable générale n° - 01 du 30 décembre 1996 ;
- les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) ;
- les normes comptables de consolidation (NCT 35 à 37) ;
- la norme comptable n° 38 relative aux regroupements d'entreprises ;
- les règles de la Banque Centrale de Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 N° - 2001-12.

Le périmètre de consolidation comprend toutes les sociétés sur lesquelles la BTK exerce un contrôle exclusif ou une influence notable.

L'établissement de ces états financiers s'est basé sur deux méthodes différentes de consolidation: l'intégration globale pour les sociétés contrôlées de manière exclusive par la BTK et la mise en équivalence pour les sociétés sous influence notable de la banque.

Ainsi, en application du paragraphe 28 du code de la comptabilité tunisienne n° 35, deux filiales, qui n'appartiennent pas au secteur financier, ont été consolidées pour la 1ère fois par la méthode de l'intégration globale.

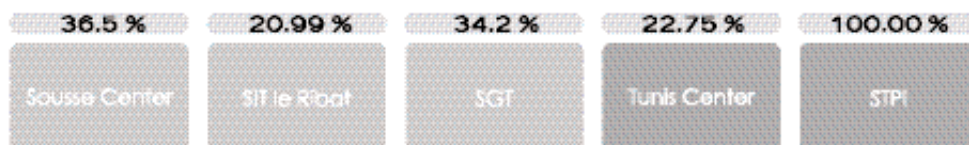
A noter que la méthode d'intégration globale requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci, tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

Alors que, selon la méthode de mise en équivalence, la participation est initialement enregistrée à son coût. Celui-ci est par la suite ajusté afin de tenir compte des variations de la quote-part de la société mère dans l'actif net de l'entreprise associée.

A la lumière de ce qui vient d'être signalé, le groupe de la BTK se présente comme suit :



Banque Tuniso-Koweitienne



Société mère

- Sociétés appartenant au secteur financier regroupées suivant la méthode d'intégration globale
- 2 sociétés appartenant au secteur immobilier regroupées suivant la méthode d'intégration globale
- sociétés appartenant au secteur immobilier & touristique regroupées suivant la méthode de mise en équivalence

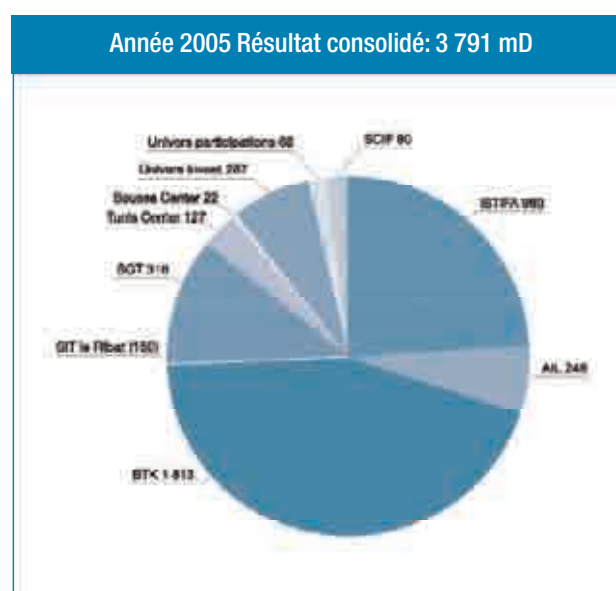
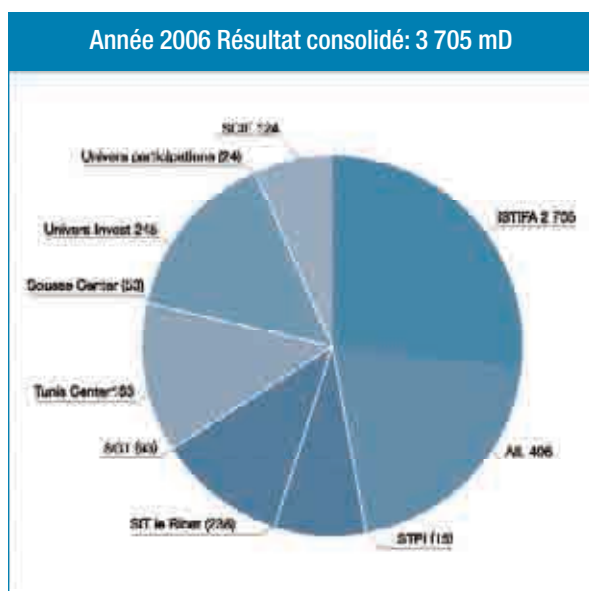
• Chiffres clés des états financiers consolidés

Les principales rubriques des états financiers regroupés se résument comme suit :

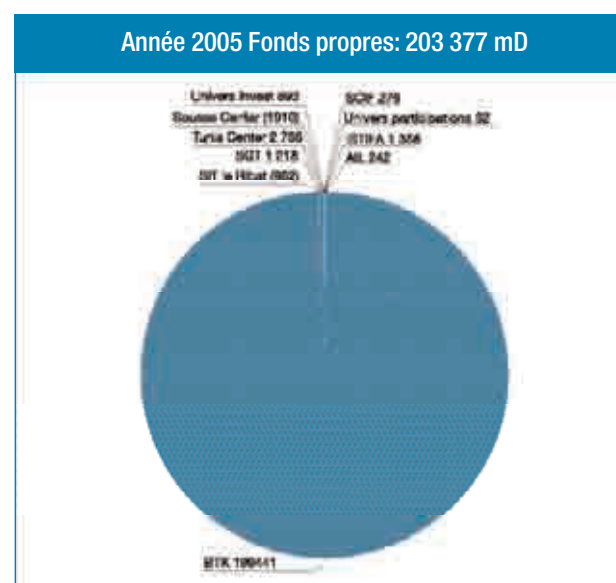
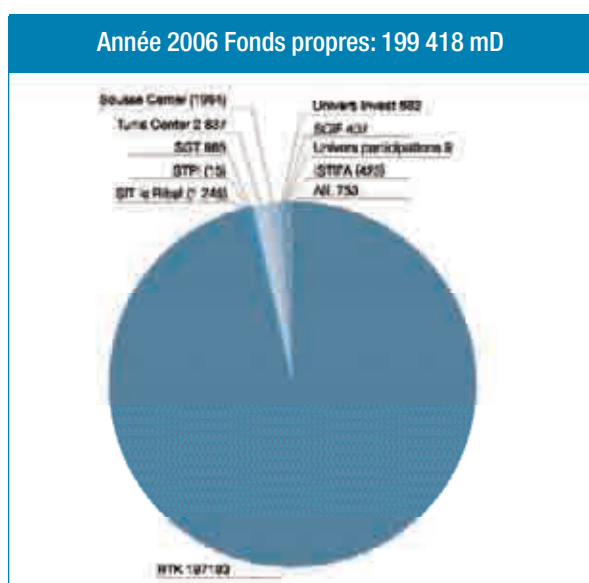
- Le total du bilan à fin 2006 s'est élevé à 465,635 MD contre 484,149 MD à fin 2005.
- Le total des capitaux propres du groupe de la banque s'est élevé à fin 2006 à 199,418 MD contre 203,377 MD à fin 2005 et ce, pour un capital social de 100,000 MD.
- Le produit net bancaire consolidé au 31/12/2006 s'est élevé à 19,725 MD contre 18,943 MD au 31/12/2005.
- Le bénéfice par action du groupe de la banque à fin 2006 s'est élevé à 3,305 D contre 3,441 D en 2005 :

	31/12/2006	31/12/2005
• Résultat net (mD)	3 705	3 791
• Bénéfice par action (D)	3,305	3,441

Contribution dans les résultats consolidés 2006/2005



Contribution des filiales dans les fonds propres 2006/2005



- **Les modifications ayant affecté les participations dans les sociétés du groupe**

Au cours de l'année 2006, le groupe de la banque a été renforcé par une nouvelle société, la Société Tunisienne de Promotion des Pôles Immobiliers et Industriels - STPI, dont l'objet est la réalisation d'une zone industrielle modèle pour un volume d'investissement de 15 MD environ.

Par ailleurs, au début 2006, la structure du capital de la SGT a été modifiée par l'augmentation de la part de l'un des associés de la banque qui a atteint 65% du capital de la SGT. Ce qui a amené la BTK à changer la méthode de consolidation de cette société en optant pour la méthode de mise en équivalence au lieu de la méthode d'intégration globale utilisée en 2005.

- **L'évolution prévisible de la situation du groupe**

A court terme, il est à prévu que la société Sousse Center quitte le périmètre de consolidation du groupe BTK en se basant sur les résultats de son programme de privatisation.

- **Les évènements survenus avant la clôture des comptes consolidés**

Sociétés	Evénements
Société El ISTIFA/Univers Invest SICAR	La société El Istifa a conclu en mars 2007 avec la société Univers Invest SICAR une convention en vertu de laquelle elle gèrera pour son compte un fonds s'élevant à 1,0 MD.
STPI	Le capital de la société a été ramené à 4 millions de dinars, soit une augmentation de 3 millions de dinars. Cette augmentation a été souscrite exclusivement par des institutions financières (dont la BTK à hauteur de 200 mD). Sur cette base la part de la BTK dans le capital de cette société a été ramenée à 30 %.
Sousse Center	Il est prévu de clôturer l'opération de privatisation de la société dans le cadre de l'appel d'offres international lancé à cet égard qui fixe le dernier délai de réception des offres pour le 12/05/2007.

Nous présentons ci-après les sociétés constituant le périmètre de consolidation.

• **El Istifa - Société de recouvrement des créances**

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres (%)	Méthode de consolidation
Financier	100	100	Intégration globale

- **Objet** : Acquisition de créances pour son propre compte et recouvrement de créances pour le compte de tiers
- **Capital social** : 300 mille dinars
- **Date de constitution** : 18 septembre 2000
- **Agrément** : Agrément du Ministère des Finances du 06/06/2000

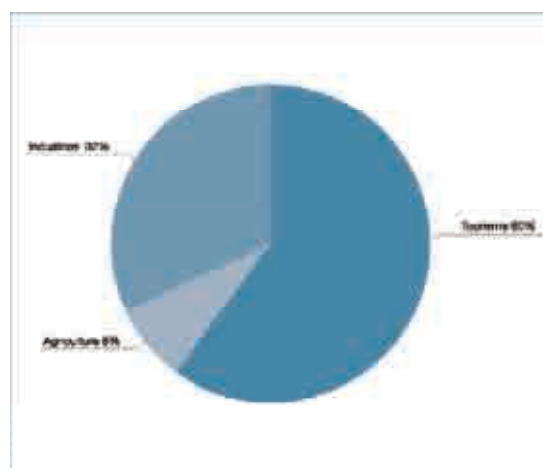
• L'ensemble des créances cédées par la Banque Tuniso-Koweïtienne à la société, le long de la période 2000 - 2004, s'élève à 221 MD et concerne 103 entreprises.

• Le portefeuille de la société à fin 2006, après annulation de créances relatives à des entreprises liquidées, s'élève à 226 MD et concerne 88 entreprises répartis comme suit par secteur :

- **Secteur touristique** : 47 sociétés pour un montant de 137 MD
- **Secteur industriel** : 31 sociétés pour un montant de 72 MD
- **Secteur agricole** : 10 sociétés pour un montant de 17 MD

• Le total des recouvrements réalisés par la société à fin 2006 s'est élevé à 23,094 MD dont 8,4 MD au cours de 2006.

• La société El Istifa a décidé de payer un montant de 6,0 MD à la BTK au titre de dividendes pour l'exercice 2006 contre 4,5 MD en 2005.



(en mD)

	Revenus d'exploitation	RBE	Total Bilan	Fonds propres (*)			
				Capital	Autres	Résultat de l'exercice	Total
2006	8 361	7 856	8 803	300	282	5 911	6 493
2005	6 557	6 130	6 895	300	197	4 602	5 099
2004	4 808	3 249	3 892	300	200	2 116	2 616
2003	2 512	3 145	2 881	300	219	1 698	2 217
2002	717	3 015	1 071	300	120	617	1 037

* Avant affectation

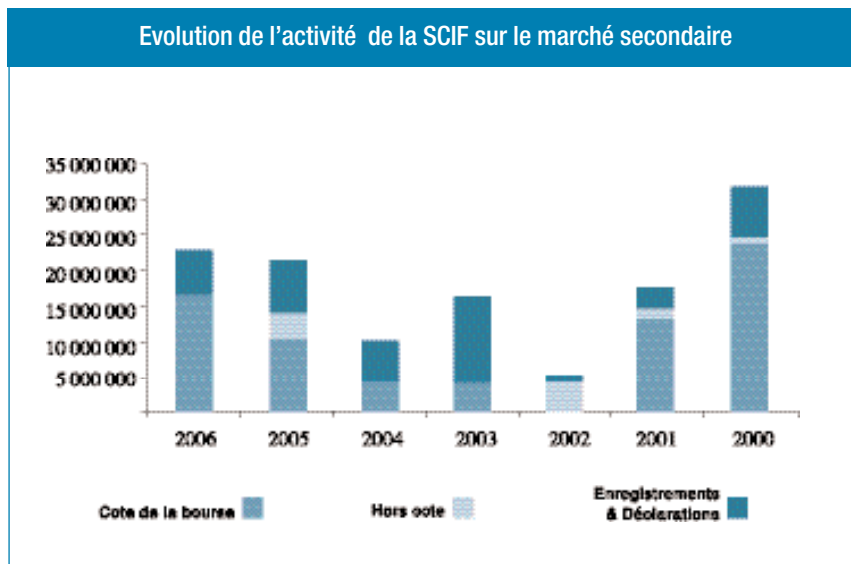
Pour les prochains exercices, il est attendu que la société enregistre une évolution positive au niveau des produits et ce, suite aux différents programmes d'assainissement conclus avec ses relations, notamment celles opérant dans le secteur touristique.

• SCIF - Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres (%)	Méthode de consolidation
Financier	80,00	80,00	Intégration globale

- Objet : L'intermédiation en bourse et le montage financier
- Capital social : un million de dinars
- Date de constitution : 8 décembre 1995
- Agrément : CMF N° - 34/95 du 25 décembre 1995

• Depuis sa création, la société SCIF a monté et placé des emprunts obligataires en faveur d'entreprises et de banques, totalisant 147 MD. Elle a aussi participé à l'entrée en bourse de plusieurs sociétés (cotation permanente).
 • La société assure la gestion de la Société d'Investissement à Capital Variable Obligataire créée par la Banque, Univers Obligations, dont l'actif net à fin 2006 s'élève à 32 MD.



• A fin 2006, le revenu d'exploitation s'est élevé à 524 mD contre 232 mD en 2004.

• Quant au résultat brut d'exploitation, il s'est nettement amélioré, passant d'un montant négatif en 2004 à 185 mD en 2005.

(en mD)

	Revenus d'exploitation	RBE	Total Bilan	Fonds propres (*)			
				Capital	Autres	Résultat de l'exercice	Total
2006	736	322	2 089	1 000	401	238	1 639
2005	524	184	1 820	1 000	241	160	1 401
2004	232	- 98	1 424	1 000	378	- 137	1 241
2003	297	38	1 567	1 000	384	- 6	1 378
2002	432	68	1 666	1 000	414	30	1 444

* Avant affectation

Compte tenu des nouvelles activités qui sont générées par le passage de la BTK à une banque universelle, les perspectives de la société sont rassurantes.

• Société Univers Investissement SICAR

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres (%)	Méthode de consolidation
Financier	100,00	85,35	Intégration globale

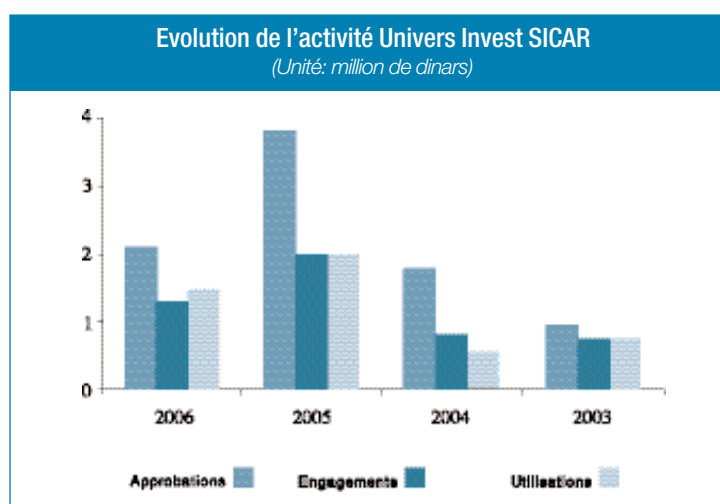
- **Objet** : Participations pour le compte de la société ou pour le compte de tiers dans le cadre d'une convention de rétrocession au renforcement des capitaux propres des entreprises
- **Capital social** : 5 MD
- **Date de constitution** : 12/09/2001
- **Agrément** : CMF N° - 1626/01 du 18 juin 2001

• L'ensemble des approbations de financement au 31/12/2006 s'est élevé à 11,031 MD dont 2,118 MD au titre de l'exercice 2006 contre respectivement 9,713MD et 3,813 en 2005.

A noter que le total des ces approbations concerne 41 projets opérant dans divers secteurs économiques.

• Au 31/12/2006, les engagements s'élèvent à 7,363 MD, soit 66,7% du total des approbations, et concernent 29 projets.

• L'ensemble des utilisations au 31/12/2006 s'élève à 7,249 MD dont 1,468 MD au titre de 2006. Ces utilisations représentent 98% du total des engagements



(en mD)

	Revenus d'exploitation	Total Bilan	Fonds propres (*)			Total
			Capital	Autres	Résultat de l'exercice	
2006	469	12 561	5 000	748	336	6 084
2005	466	10 926	5 000	729	319	6 048
2004	390	8 040	5 000	444	284	5 729
2003	413	5 356	4 000	219	280	4 499
2002	297	3 572	3 000		218	3 218

* Avant affectation

Les chiffres caractéristiques de cette société connaissent une évolution positive sensible et il est attendu que cela continue de la même façon durant les prochaines années.

• AIL - Arab International Lease

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres (%)	Méthode de consolidation
Financier	50,00	50,00	Intégration globale

- Objet : Le leasing immobilier et mobilier
- Capital social : 10 MD
- Date de constitution : 12/12/1996
- Agrément : Visa du Ministère des Finances du 14/10/1996

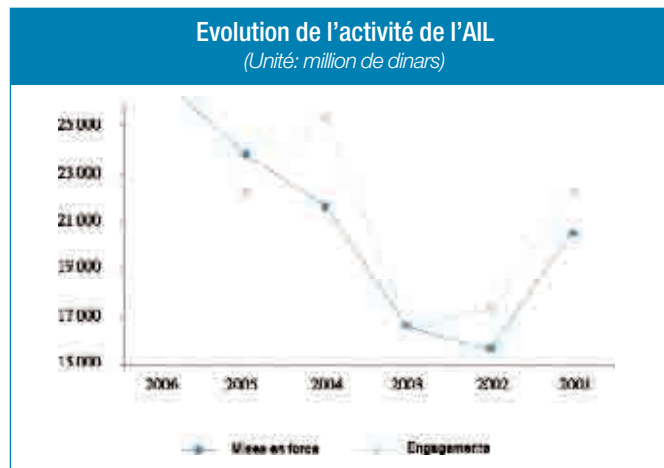
• Les financements engagés à fin 2006 s'élèvent à 1 186,7 MD dont 28,852 MD au titre de 2006 (22,1 MD en 2005).

• Les mises en force à fin 2006 s'élèvent à 178 MD dont 26,886 MD relatifs à 2006 (23,823 MD en 2005).

• Le nombre des opérations de financement s'élève à fin 2006 à 3 452 dont 602 au titre de 2006.

• Fitch rating a octroyé à la société, en début de l'exercice 2007, les notations suivantes :

- BBB (tun) pour le long terme
- F3 (tun) pour le court terme
- Les perspectives de la notation à long termes sont stables



(en mD)

	Revenus d'exploitaton	RBE	Total Bilan	Fonds propres (*)			Total
				Capital	Autres	Résultat de l'exercice	
2006	5 048	4 081	50 855	10 000	293	1 140	11 433
2005	4 683	3 778	49 258	10 000	- 476	767	10 291
2004	4 122	3 249	43 856	10 000	175	- 658	9 517
2003	3 937	3 145	41 558	10 000	67	102	10 170
2002	3 748	3 015	42 273	10 000	1 135	- 1072	10 064

* Avant affectation

La société opère dans un marché concurrentiel. Elle vise à augmenter sa part de marché via la diversification de ses interventions et l'adoption d'une politique plus sélective au niveau des approbations.

• **Société Univers Participations SICAF**

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres (%)	Méthode de consolidation
Financier	100,00	99,80	Intégration globale

- **Objet** : La gestion de valeurs mobilières au moyen de ses fonds propres
- **Capital social** : 500 mD
- **Date de constitution** : 15 août 2003

- Le portefeuille des participations cédées par la banque à la SICAF s'élève à environ 23 MD.

(en mD)

	Revenus d'exploitation	Total Bilan	Fonds propres (*)			Total
			Capital	Autres	Résultat de l'exercice	
2006	30	536	500	33	- 25	508
2005	113	548	500	- 36	69	533
2004	28	493	500		- 37	463

* Avant affectations des résultats

• **STPI - Société Tunisienne de Promotion des Pôles Immobiliers et Industriels**

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres (%)	Méthode de consolidation
Immobilier	100,00	100,00	Intégration globale

- **Objet** : Promotion immobilière et notamment l'aménagement de zones industrielles
- **Capital** : 1 MD
- **Date de constitution** : 18 Juillet 2006

La STPI a été constituée avec un capital initial de 1 MD souscrit totalement par la BTK.

Dans une deuxième étape, le capital a été portée à 4 MD, soit une augmentation de 3 MD souscrite par des institutions financières (dont 200 mD par la BTK). La structure du capital de la STPI se présente actuellement ainsi :

▪ BTK	:.....30,0 %
▪ BIAT	:.....25,0 %
▪ Amen SICAR	:.....17,5 %
▪ STB	:.....15,0 %
▪ ATB	:.....12,5 %

• SGT Société Générale de Tourisme

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres (%)	Méthode de consolidation
Immobilier et Touristique	34,28	36,29	Mise en équivalence

- Objet : Promotion de projets touristiques et immobiliers
- Capital : 1 645 mD
- Date de constitution : 16 janvier 1990
- Principaux projets réalisés : Projet immobilier et touristique intégré « Jinène El-Hammamet », situé à Hammamet-Sud sur un terrain de 26 hectares + deux bâtiments à caractère résidentiel et commercial dans la région Al Nasr II + lotissement d'un terrain à Radès de 9 hectares environ + projet de logements économiques à Sousse.
- Projets en cours de réalisation : Projet immobilier à Radès
- Projets en cours d'étude : Deux immeubles aux berges du Lac Nord de Tunis + Un immeuble à Ain Zaghouan + Un immeuble dans la zone de Hergla + un complexe résidentiel et commercial à El Mourouj + un projet immobilier dans la zone de « Hadayek El Menzah ».

• Le stock immobilier de la société s'élève à fin 2006 à 11,5 MD contre 6,3 MD en 2005.

(en mD)

	Revenus d'exploitation	RBE	Total Bilan	Fonds propres (*)			Total
				Capital	Autres	Résultat de l'exercice	
2006	885	- 189	13 692	4 545	2 666	- 271	6 940
2005	5 506	1 515	9 039	1 645	2 241	836	4 722
2004	199	- 191	10 918	1 645	3 238	- 256	4 627
2003	3 882	810	9 745	1 645	2 891	676	5 212
2002	255	- 201	11 150	1 645	3 246	- 190	4 701

* Avant affectation

La société compte développer ses activités en renforçant son stock foncier et en diversifiant ses réalisations (Lac de Tunis-Ain Zaghouan).

- Société Tunis Center

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres (%)	Méthode de consolidation
Immobilier	22,75	22,75	Intégration globale

- Objet : Promotion de projets immobiliers et commerciaux
- Capital : 10 MD
- Date de constitution : 16 janvier 1990
- Principaux projets réalisés : Complexe commercial et immobilier «Le Palmarium» avec un coût global de 29 MD. Ce complexe est composé de:
 - un parking à 2 niveaux souterrains d'une capacité de 240 voitures
 - un centre commercial sur 3 niveaux (Rez-de-chaussée + 2 étages) composé de 230 locaux commerciaux de superficie entre 15 et 25 m² et de locaux pour d'autres activités de superficie plus grande entre 200 et 500 m²
 - 90 bureaux aux 3^{ème} et 4^{ème} étages
 - un centre de loisirs composé d'une salle de cinéma de 250 sièges et d'une salle de spectacles
 - un centre d'artisanat

- L'activité de la société se limite actuellement à l'exploitation du complexe «Le Palmarium».
- Il est prévu de distribuer des dividendes à hauteur de 6% aux actionnaires au titre de l'exercice 2006 (L'Assemblée Générale Ordinaire est convoquée pour le 29/05/07)

(en mD)

	Revenus d'exploitation	RBE	Total Bilan	Fonds propres (*)			
				Capital	Autres	Résultat de l'exercice	Total
2006	3 686	2 474	23 894	10 000	11 637	833	22 469
2005	3 096	1 999	23 441	10 000	11 695	552	22 247
2004	2 983	1 928	24 832	10 000	13 119	579	23 698
2003	2 843	1 826	23 401	10 000	10 099	2 091	22 190
2002	3 091	2 098	24 656	10 000	7 836	2 762	23 360

* Avant affectation

Il est attendu la consolidation de l'activité de la société avec la promotion d'un nouveau projet immobilier et commercial à la Marsa.

• **Société Immobilière et Touristique «Le Ribat»**

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres (%)	Méthode de consolidation
Immobilier et Tourisme	20,99	20,99	Mise en équivalence

• **Objet** : Promotion et exploitation de projets touristiques et immobiliers

• **Capital** : 7,1 MD

• **Date de constitution** : 30 novembre 1982

• **Projet réalisés** : un complexe touristique et immobilier composé de :

▪ Hôtel «Habib» de catégorie 4 étoiles et de capacité 400 lits

▪ Hôtel « Le Ribat» de catégorie 3 étoiles et de capacité 350 lits

▪ Complexe immobilier composé de 53 appartements et 31 locaux commerciaux vendus en totalité

A la fin du contrat de location pour ses 2 hôtels, fin 2001, la société a entamé un projet d'investissement pour améliorer son produit et pallier aux insuffisances qui sont apparues après 15 ans d'exploitation.

Dans ce cadre, l'hôtel «Habib» est entré en exploitation en juin 2006 et il est géré par le groupe espagnol «GLOBALIA» dans le cadre d'un contrat de gestion pour compte.

(en mD)

	Revenus d'exploitation	Total Bilan	Fonds propres (*)			Total
			Capital	Autres	Résultat de l'exercice	
2006	1 012	15 093	7 100	- 4 792	- 1 134	1 173
2005	-	13 831	7 100	- 3 869	- 923	2 308
2004	-	13 044	7 100	- 2 738	- 1 131	3 231
2003	-	13 322	7 100	- 1 232	- 1 506	4 362
2002	-	12 131	7 100	- 263	- 970	5 867

* Avant affectation

Les efforts de la Direction Générale de la société sont concentrés actuellement sur l'achèvement des travaux de l'hôtel « Le Ribat ».

• **Société Sousse Center**

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres (%)	Méthode de consolidation
Immobilier et Tourisme	36,50	36,50	Mise en équivalence

• **Objet** : Promotion et exploitation de projets touristiques et immobiliers

• **Capital social** : 14 MD

• **Date de constitution** : 12 septembre 1984 dans le cadre de la coopération tuniso-koweïtienne

• **Principaux projet réalisés** : complexe touristique et immobilier «Abou Nawas Boujaafar» situé au centre de la ville de Sousse, à proximité de la plage, composé de :

▪ un hôtel de catégorie 4 étoiles et d'une capacité de 500 lits

▪ un centre de thalassothérapie

▪ une unité immobilière composée de 2 centres commerciaux.

La société est actuellement en voie de privatisation. L'appel d'offres international lancé à cet égard a fixé la date de remise des offres pour le 12 mai 2007.

(en mD)

	Revenus d'exploitation	RBE	Total Bilan	Fonds propres (*)			
				Capital	Autres	Résultat de l'exercice	Total
2006	5 871	1 539	28 544	14 000	289	- 147	14 142
2005	5 598	1 365	28 854	14 000	228	61	14 289
2004	5 174	1 246	29 472	14 000	593	- 221	14 372
2003	4 586	1 053	31 361	14 000	2 056	- 449	15 607
2002	5 485	1 930	32 154	14 000	1 846	241	16 087

* Avant affectation

Etats financiers consolidés

Bilan consolidé

Arrêté au 31 décembre 2006

(Unité: millier de dinars)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
• ACTIF			
Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	1	3 041	870
Créances sur les établissements bancaires & financiers	2	19 541	29 500
Créances sur la clientèle	3	257 799	274 537
Opérations de leasing	4	46 442	42 357
Portefeuille-titres commercial	5	13 475	13 031
Portefeuille-titres d'investissement	6	23 807	24 049
Titres mis en équivalence	7	2 867	744
Valeurs immobilisées		33 229	27 991
Autres actifs	8	65 434	71 070
TOTAL ACTIF		465 635	484 149
• PASSIF			
Banque Centrale et CCP		917	1 528
Dépôts & avoirs des établissements bancaires & financiers	9	19 546	50 598
Dépôts & avoirs de la clientèle	10	41 200	39 108
Emprunts & ressources spéciales		128 301	109 904
Autres passifs	11	52 332	53 362
TOTAL PASSIF		242 296	254 500
• INTERETS MINORITAIRES			
Part des intérêts minoritaires dans les réserves		22 730	24 919
Part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice		1 191	1 353
Total des intérêts minoritaires		23 921	26 272
• CAPITAUX PROPRES			
Capital		100 000	100 000
Réserves consolidées		95 714	99 586
Résultat consolidé de l'exercice		3 704	3 791
Total capitaux propres	12	199 418	203 377
TOTAL PASSIF, INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES		465 635	484 149

Etat des engagements hors bilan consolidés

Arrêté au 31 décembre 2006

(Unité: millier de dinars)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
• PASSIFS EVENTUELS			
Cautions, avals et autres garanties donnés	13	10 897	5 402
Crédits documentaires		727	986
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		11 624	6 388
• ENGAGEMENTS DONNES			
Engagements de financement donnés		5 633	14 738
Engagements sur titres		1 301	414
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		6 934	15 152
ENGAGEMENTS RECUS			
Engagements de financement reçus		13 473	38 085
Garanties reçues		16 179	9 150
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	14	29 652	47 235

Etat de résultat consolidé

Arrêté au 31 décembre 2006

(Unité: millier de dinars)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
• Produits d'exploitation bancaire			
Intérêts et revenus assimilés	15	22 878	24 568
Intérêts et revenus assimilés provenant de l'activité leasing		4 126	4 680
Commissions		793	520
Gains sur portefeuille commercial et opérations financières		522	479
Revenus du portefeuille d'investissement		1 210	1 120
Total produits d'exploitation bancaire		29 529	31 367
• Charges d'exploitation bancaire			
Intérêts encourus et charges assimilés	16	(7 467)	(9 737)
Intérêts encourus et charges assimilées liés à l'activité leasing		(2 231)	(2 332)
Commissions encourues		(106)	(355)
Total charges d'exploitation bancaire		(9 804)	(12 424)
PRODUIT NET BANCAIRE		19 725	18 943
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif		(6 776)	(12 282)
Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		660	4 938
Autres produits d'exploitation	17	4 303	7 754
Frais de personnel		(6 127)	(5 799)
Charges générales d'exploitation		(3 183)	(5 190)
Dotations aux amortissements sur immobilisations		(1 872)	(1 841)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		(384)	(128)
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 346	6 395
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		16	31
Impôt sur les bénéfices		(1 466)	(1 282)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		4 896	5 144
PART DES INTERETS MINORITAIRES		1 191	1 353
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		3 705	3 791
Résultat par action (DT)	18	3,305	3,441

Etat de flux de trésorerie consolidé

Arrêté au 31 décembre 2006

(Unité: millier de dinars)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
• Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Produits d'exploitation bancaires encaissés (*)		57 161	47 776
Charges d'exploitation bancaires décaissées		(8 777)	(10 181)
Dépôts/retrait auprès d'autres établissements bancaires		(103)	177
Prêts et avances/remboursement prêts & avances accordés à la clientèle		9 313	12 011
Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle		7 554	5 987
Titres de placement		1 227	5 357
Sommes versées au personnel & créiteurs divers		(12 083)	(6 760)
Autres flux de trésorerie		2 520	1 712
Impôt sur les sociétés		(2 666)	(2 789)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		54 146	53 290
• Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		618	796
Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement		(986)	4 713
Acquisitions/cessions sur immobilisations		(34 334)	(27 528)
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement		(34 702)	(22 019)
• Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Emission d'emprunts		50 000	58 913
Remboursement d'emprunts		(50 913)	(51 542)
Augmentation/diminution ressources spéciales		(12 673)	(5 540)
Dividendes versés		(4 976)	(5 956)
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement		(18 562)	(4 125)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidité au cours de l'exercice		882	27 146
Liquidités et équivalents de liquidité en début d'exercice		12 400	(14 746)
Liquidités et équivalents de liquidité en fin d'exercice		13 282	12 400

(*) Y compris les encaissements en principal sur les crédits des organismes de leasing

Notes aux états financiers consolidés

Arrêté au 31 décembre 2006

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

Les états financiers consolidés du groupe BTK sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment :

- à la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 ;
- aux normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) ;
- aux normes comptables tunisiennes de consolidation (NCT 35 à 37) ;
- à la norme comptable n° 38 relative aux regroupements d'entreprises ;
- aux règles de la Banque Centrale de Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 et n° 2001-12.

2. NOTES EXPLICATIVES

2.1- ACTIF

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

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 041 mD au 31 décembre 2006 contre 870 mD au 31 décembre 2005 se détaillant ainsi :

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
- Caisse	332	76
- Avoirs en dinars & en devises à la BCT	2 709	794
Total	3 041	870

Note 2 - Avoirs et créances sur les établissements bancaires et financiers

Les avoirs et créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 19 541 mD au 31 décembre 2006 contre 29 500 mD au 31 décembre 2005, soit une diminution de 9 959 mD se détaillant ainsi :

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
- Placement en devises à la BCT	11 527	11 592
- Placements sur le marché monétaire	3 003	11 008
- Créances sur les établissements bancaires	294	3 269
- Créances sur les établissements de leasing	4 717	3 631
Total	19 541	29 500

Note 3 - Créances sur la clientèle

Au 31/12/2006, les créances sur la clientèle présentent un solde net de 257 799 mD contre un solde net de 274 537 mD au 31/12/2005 se détaillant comme suit :

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
- Crédits à la clientèle non échus	271 264	280 992
- Créances impayées	194 211	179 014
- Intérêts & com. courus & non échus	2 022	1 408
- Autres comptes débiteurs (c/c & cc associés)	12 559	14 794
- Total brut des créances sur la clientèle	480 056	476 208
- A déduire couverture	(222 257)	(201 671)
Total net des créances sur la clientèle	257 799	274 537

Note 4 - Opérations de leasing

Les opérations de crédit bail et assimilées présentent un solde net de 46 442 mD au 31 décembre 2006 contre 42 357 au 31 décembre 2005 se détaillant ainsi :

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
- Immobilisations données en location	120 383	103 191
- Provisions sur immobilisations données en location	-	(1 175)
- Amortissement des immobilisations données en location	(74 231)	(61 630)
- Clients impayés et créances rattachées	7 582	8 616
- Agios réservées	(7 292)	(1 049)
- Provisions	-	(5 596)
Total net des opérations de leasing	46 442	42 357

Note 5 - Portefeuille-titres commercial

Le solde net de cette rubrique a atteint 13 475 mD à fin 2006 contre 13 031 mD à fin 2005 se détaillant ainsi:

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
- Obligations	1 692	1 846
- Actions	8 976	8 363
- Bons de trésors	2 586	2 586
- Créances rattachées	221	254
- Provisions à déduire	-	(18)
Total net du portefeuille-titres commercial	13 475	13 031

Note 6 - Portefeuille-titres d'investissement

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin 2006 à 23 807 mD contre 24 049 mD à fin 2005, soit une diminution nette de 242 mD détaillée comme suit :

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
- Titres de participation	51 579	52 785
- Emprunts obligataires	886	0
- Créances rattachées	772	578
- Provisions à déduire	(29 430)	(29 314)
Total net du portefeuille-titres d'investissement	23 807	24 049

Note 7 - Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence présentent un solde de 2 867 au 31 décembre 2006 contre un solde de 744 au 31 décembre 2005.

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
-Participations Sousse Center	161	216
-Participations le Ribat	246	528
-Participations S G T	2 460	-
Total	2 867	744

Note 8 - Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin 2006 à 65 434 mD contre 71 070 mD à fin 2005, soit une diminution nette de 5 636 mD détaillée comme suit :

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
- Stocks des activités non financières	2 543	6 325
- Dépôts et cautionnements	3	4
- Comptes d'Etat et des collectivités locales	31 616	33 367
-Autres comptes d'actif	31 857	31 892
- A déduire provisions sur autres actifs	(585)	(518)
Total net des autres postes d'actif	65 434	71 070

2.2- Passifs

Note 9 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Ce poste totalise au 31 décembre 2006 la somme de 19 546 mD contre 50 598 mD au 31 décembre 2005 se détaillant ainsi:

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
- Etablissements financiers	0	204
-Emprunts en dinars	19 546	50 394
Total brut	19 546	50 598

Note 10 - Dépôts de la clientèle

Les comptes créditeurs de la clientèle s'élèvent au 31 décembre 2006 à 41 200 mD contre 39 108 mD au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 2 092 mD détaillée comme suit :

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
- Comptes courants	7 980	6 265
- Comptes de placement	-	103
- Comptes à terme, bons de caisse et certificats de dépôt	29 547	30 536
- Autres sommes dues à la clientèle	3 673	2 204
Total brut	41 200	39 108

Note 11 - Autres passifs

Les autres comptes du passif ont atteint 52 332 mD à fin 2006 contre 53 362 mD à fin 2005, soit une diminution de 1 030 mD ainsi détaillée:

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
- Fournisseurs	1 623	2 233
- Personnel	2 094	839
- Etat et organismes sociaux	3 025	2 970
- Comptes de régularisation passifs	6 450	3 622
- Autres dettes	1 279	3 746
- Passifs d'impôt différés	27 441	27 453
- Provisions et réajustements	10 420	12 499
Total brut	52 332	53 362

2.3 - CAPITAUX PROPRES

Note 12 - Capitaux propres

A la date du 31-12-2006, le capital social s'élève à 100 000 mD composé de 1 000 000 actions d'une valeur nominale de 100 DT libérées en totalité.

Les fonds propres avant affectation du résultat de l'exercice 2006 ont atteint 199 418 mD à fin 2006 contre 203 377 mD à fin 2005, soit une baisse de 3 959 mD ainsi détaillée :

(Unité: millier de dinars)

Groupe BTK	31/12/2005	Affect. fonds social	Distribution des dividendes	Affectation des réserves	Régl. Etats Financiers individuels	Ajustement du périmètre de consolid.	Résultats net de l'exercice	31/12/2006
BTK	199 440	(109)	488	(3 000)			374	197 193
AIL	242	1	14				496	753
EL ISTIFA	1 359		(4 489)				2 705	(425)
SCIF	276		7				124	407
UNIVERS PARTICIPATIONS	31		2				(24)	9
UNIVERS INVEST	893		(256)				245	882
SOUSSE CENTER	(1 911)						(53)	(1 964)
TUNIS CENTER	2 789	(2)	(133)				183	2 837
SGT	1 219		(141)				(93)	985
LE RIBAT	(962)				(45)		(238)	(1 245)
STPI	0						(15)	(15)
TOTAL GROUPE	203 377	(110)	(4 508)	(3 000)	(45)	0	3 704	199 418
Intérêts minoritaires AIL	5 392	1	14				496	5 903
Intérêts minoritaires EL ISTIFA	0						0	0
Intérêts minoritaires SCIF	270		2				31	303
Intérêts minoritaires UNIVERS PARTICIPATIONS	0						0	0
Intérêts minoritaires UNIVERS INVEST	161	1	(44)			196	42	356
Intérêts minoritaires TUNIS CENTER	17 192	(8)	(447)				622	17 359
Intérêts minoritaires SGT	3 257					(3 257)	0	0
STPI	0						0	0
TOTAL INTERETS MINORITAIRES	26 272	(6)	(475)	0	0	(3 061)	1 191	23 921

2.4 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 13 - Cautions, Avals et autres garanties donnés

Cette rubrique se détaille ainsi :

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
Avals sur emprunts obligataires	7 597	4 214
Cautions bancaires	3 300	1 188
Confirmation de CREDOC Export	727	986
Total	11 624	6 388

Note 14 - Engagements reçus

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 22 878 mD au 31/12/2006 contre 24568 mD au 31/12/2005 se détaillant comme suit:

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
Engagements de financement reçus	13 473	38 085
Reliquat de la ligne BAD 2001	-	29 990
Intérêts non échus sur opérations de leasing	6 872	7 094
Garanties réelles reçues des clients	2 245	1 001
Garanties bancaires sur créances de la clientèle	4 356	-
Garanties reçues	16 179	9 150
Avals reçus sur emprunts	16 179	9 150
Total général	29 652	47 235

2.5- ETAT DE RESULTAT

Note 15 - Intérêts & revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 22 878 mD au 31/12/2006 contre 24 568 mD au 31/12/2005 se détaillant ainsi:

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
Commissions d'engagement	77	70
Commissions sur cautions & avals	57	39
Intérêts des placements sur le marché monétaire	213	1 131
Intérêts sur bons de trésor	253	254
Intérêts des comptes débiteurs	185	106
Intérêts des crédits à court terme	544	371
Intérêts des crédits à moyen & long terme	21 549	22 597
Total	22 878	24 568

Note 16 - Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées ont enregistré un montant de 7 467 mD à fin 2006 contre un montant de 9 737 mD à fin 2005 se détaillant ainsi:

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
Intérêts des emprunts sur le marché monétaire	781	484
Intérêts des emprunts locaux à moyen & long terme	3 426	4 524
Intérêts des emprunts extérieurs moyens & long terme	1 723	2 196
Commissions encourues sur emprunts extérieurs	731	1 141
Intérêts des comptes courants créditeurs des clients	768	1 368
Intérêts des comptes des correspondants locaux	38	24
Total	7 467	9 737

Note 17 - Autres produits d'exploitation

Ce poste totalise en 2006 un montant de 4 303 mD contre un montant de 7 754 mD en 2005 détaillé ainsi :

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
Revenus des activités non financières	591	5 542
Production stockée des activités non financières	1	-2 208
Production immobilisée des activités non financières	-	623
Revenus des loyers des bâtiments	3 474	3 680
Autres produits	-	28
Plus values sur cessions de valeurs immobilisées	237	89
Total	4 303	7 754

2.7- AUTRES NOTES**Note 18 - Résultat par action**

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2006 se présentent comme suit :

(Unité: millier de dinars)

Intitulé	31/12/2006	31/12/2005
Résultat net (en DT)	3 705	3 791
Sommes affectées au fonds social (*)	400	350
Résultat net attribuable aux actions ordinaires (en DT)	3 305	3 441
Nombre moyen d'actions ordinaires	1 000 000	1 000 000
Résultat par action (en DT)	3,305	3,441

(*) Il est attendu que le montant affecté au fond social au titre de l'exercice 2006 totalise 400 mD.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Rapports généraux des commissaires aux comptes

Rapport de AMC Ernst & Young/M. Noureddine HAJJI

Messieurs les actionnaires de la Banque Tuniso-Koweïtienne- BTK,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 19 juin 2006, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de la Banque Tuniso-Koweïtienne relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2006, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1. Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers consolidés de la Banque Tuniso-Koweïtienne arrêtés au 31 décembre 2006. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la banque. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

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

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

La Société Tunisienne de Promotion des Pôles Immobiliers et Industriels (STPI), consolidée selon la méthode de l'intégration globale, n'a pas fourni d'états financiers audités au 31 décembre 2006. Cette société a été constituée au cours du mois de juillet 2006. La part du groupe au niveau des capitaux propres de la société STPI au 31 décembre 2006 a été, en conséquence, retenue pour une valeur négative de 15 mD sur la base d'états financiers provisoires. La prise en compte ultérieure des états financiers définitifs pourrait donner des valeurs différentes.

A notre avis, sous réserve du point développé ci-dessus, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, des résultats des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus, nous attirons votre attention sur la situation décrite dans la note aux états financiers 6.5 relative à la politique de provisionnement des risques sur les engagements. La nouvelle politique d'évaluation des provisions, adoptée à partir de l'exercice 2005, consistant à opérer une décote progressive sur les garanties, a eu pour effet l'imputation d'un coût additionnel de provisions à hauteur 9 millions de dinars sur le résultat de l'exercice 2005.

Pour l'exercice 2006, le coût additionnel de provisions est estimé à 4,7 millions de dinars et a été absorbé en partie par les réserves de 3 millions de dinars affectées pour couvrir les risques sur les engagements, en vertu de la décision de l'AGO du 19 juin 2006.

2. Vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2006.

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

Tunis, le 14 juin 2007

Rapport de Deloitte/M. Ahmed MANSOUR

Messieurs les actionnaires de la Banque-Tuniso Koweïtienne

Tunis, le 14 juin 2007

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur les comptes consolidés du groupe « Banque Tuniso-Koweïtienne » au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2006.

1. Nous avons audité le bilan consolidé du groupe « Banque Tuniso-Koweïtienne » au 31 décembre 2006, ainsi que l'état de résultats consolidés, l'état des flux de trésorerie consolidés et les notes aux états financiers consolidés pour l'exercice clos à la même date ; ces états relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration de la banque. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion indépendante sur ces états financiers sur la base de notre audit.

2. Nous avons effectué notre audit selon les normes généralement admises. Ces normes requièrent que l'audit soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers, considérés dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives.

3. Le périmètre de consolidation tel que déterminé par la Banque Tuniso-Koweïtienne comprend 10 entreprises dont trois ont été mises en équivalence, à savoir: «la Société Générale de Tourisme», «la Société Immobilière et Touristique RIBAT», «la Société Sousse Centre». Les autres sociétés ont été intégrées globalement ; il s'agit de la Société «EL ESTIFA», de la Société du Conseil et d'Intermédiation Financière «SCIF», de la Société « UNIVERS INVEST SICAR », de la Société « ARAB INTERNATIONAL LEASE », de la Société « UNIVERS OBLIGATIONS SICAF », de la Société Tunisienne de Promotion des Pôles Industriels « STPPI » et de la Société « TUNIS CENTRE » sachant que cette dernière, contrôlée par le groupe « BTK » à concurrence de seulement de 22.75%, devrait, à notre avis, faire l'objet d'une mise en équivalence. .

La banque a, injustement, exclu du périmètre de consolidation la société «UNIVERS OBLIGATIONS SICAV» qui se trouve être indirectement contrôlée par le groupe par l'intermédiaire de la Société de Conseil et d'Intermédiation Financière « SCIF » ; cette dernière assure, en effet, la direction effective de ladite société et dispose de larges prérogatives au sein de son conseil d'administration dont la majorité des sièges est occupée par des entités dépendantes du groupe.

4. Nous avons obtenu de la Banque Tuniso-Koweïtienne communication des états financiers, des liasses de consolidation et des rapports des commissaires aux comptes des sociétés considérées dans le périmètre de consolidation et nous avons pu constater que les états financiers de ces sociétés ont fait l'objet de certification pure et simple par leurs commissaires aux comptes à l'exception de la «Société Immobilière et Touristique RIBAT» dont les comptes ont fait l'objet de réserves portant notamment sur des risques de non continuité de l'exploitation.

5. Le groupe a adopté, depuis 2005, pour la Banque Tuniso-Koweïtienne et la Société de Recouvrement des Créances «EL ISTIFA » une nouvelle méthode qui consiste à réduire la valeur des garanties consenties en leur faveur sur une base forfaitaire. L'application de cette méthode a conduit au terme de l'exercice 2006 à la constitution de provisions supplémentaires pour couvrir des risques généraux bancaires, provisions constituées en plus de celles dotées pour la couverture des risques d'insolvabilité de la clientèle lesquelles sont déterminées par référence à la valeur économique réelle des garanties accordées par ladite clientèle. La constatation du surplus de provisionnement en question, en soustraction des actifs du groupe, et sa ventilation individualisée par relation conduisent, estimons-nous, à réduire indûment la valeur des actifs, réduction qui, faute d'être justifiée par des considérations économiques réelles, s'oppose, à notre avis, aux prescriptions des normes comptables en vigueur.

6. Le groupe a réintégré parmi ses actifs les créances vivantes antérieurement cédées au dinar symbolique par la banque à sa filiale la Société de Recouvrement «EL ESTIFA» dont les comptes ont été consolidés par application de la méthode d'intégration globale.

Les actifs réintégré au cours de l'exercice audité ont été évalués moyennant l'annulation des pertes subies par la banque au titre de la cession des dits actifs intervenue durant les exercices 2001,2002 et 2004.

Cette procédure, constitue une remise en cause de la validité économique et du caractère définitif des pertes antérieurement enregistrées par la banque au titre des dites cessions.

Conséquemment, la réintégration parmi les actifs consolidés du groupe des créances antérieurement cédées constitue, à notre avis, la preuve de la non conformité de la valeur retenue pour la cession des dites créances (dinar symbolique) avec la valeur économique réelle des mêmes actifs, et une infirmation du caractère définitif de la perte enregistrée par la banque au titre des cessions intervenues antérieurement à l'exercice,

7. L'actualisation de la valeur des créances réintégrées parmi les actifs du groupe (cf paragraphe 6 ci-dessus) a été opérée en 2006 sur la base d'une étude élaborée par la direction de la Société de Recouvrement « EL ISTIFA » ; cette étude a porté notamment sur la révision de la classification par taux de risque des créances en question ainsi que sur l'évaluation des garanties disponibles, des provisions requises et des agios à réserver.

Sur cette base, les créances sus-visées ont été réintégrées parmi les actifs du groupe pour une valeur de 250,113 MDT diminuée d'un montant total de 87,012 MDT représentant respectivement des provisions pour 60,177 MDT et des agios réservés pour 126,835 MDT.

Conséquemment, la valeur nette provenant de la réintégration des créances indiquées (63,100 MDT) a été répartie entre les réserves consolidées et les impôts différés pour, respectivement, 41,015 MDT et 22,085 MDT. La valeur nette en question correspond à celle des garanties disponibles à concurrence de 56,641 MDT ainsi qu'à celle provenant à concurrence de 6,459 MDT, de l'écart entre les reprises sur les provisions antérieures, suite à la révision de la classification par taux de risque des créances cédées, et les décotes forfaitaires appliquées depuis 2005 aux garanties détenues par la Société de Recouvrement «EL ISTIFA» (cf. § 5).

Par référence à ce qui est indiqué ci dessus, nous estimons que les capitaux propres consolidés du groupe se trouvent être situés de 6,459 MDT au-delà de leur niveau réel.

8. Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, et sous réserve de ce qui est mentionné aux paragraphes 3 à 7 ci-dessus, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers consolidés du groupe Banque Tuniso-Koweïtienne, arrêtés au 31 décembre 2006 tels qu'annexés aux pages 8 à 35 de notre rapport (version originale en langue arabe), présentent sincèrement dans leurs aspects significatifs la situation financière du groupe ainsi que les résultats de ses opérations pour l'exercice clos à la même date.

Ahmed Mansour



Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 juin 2007

Première résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque Tuniso-Koweïtienne , réunie le 18 juin 2007, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la banque pour l'année 2006 et des rapports, généraux et spéciaux, des commissaires aux comptes pour la même période, approuve dans leur intégralité le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2006 tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque Tuniso-Koweïtienne , après avoir pris connaissance des rapports spéciaux des commissaires aux comptes relatifs aux opérations régies par l'article 29 de la loi 2001-65 relative aux établissements de crédits et par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve dans leur intégralité ces opérations.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Troisième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque Tuniso-Koweïtienne donne quitus entier et sans réserves aux administrateurs pour leur gestion durant l'exercice clos le 31 décembre 2006.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de répartir le bénéfice de l'exercice 2006 comme suit (en dinars) :

Bénéfice net de l'exercice 2006	5 366 663,721
Report à nouveau 2005	92 246,332
Bénéfice distribuable	5 458 910,053
Réserve légale (5%)	272 945,503
Réserve pour la couverture de risques bancaires généraux	2 500 000,000
Reliquat 1	2 685 964,550
Dividendes 2006	2 000 000,000
Reliquat 2	685 964,550
Fonds social	400 000,000
Report à nouveau	285 964,550

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la fixation des jetons de présence pour les membres du Conseil d'Administration à un montant brut de 150 (cent cinquante) mille dinars au titre de l'exercice 2007.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Sixième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque Tuniso-Koweïtienne, réunie le 18 juin 2007, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité du groupe de la banque pour l'exercice 2006 et du rapport du commissaire aux comptes relatif aux états financiers consolidés pour la même période, approuve dans leur intégralité le rapport du groupe, ainsi que les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2006 tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Septième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque Tuniso-Koweïtienne, décide de nommer comme membres du Conseil d'Administration pour la période 2007 - 2009 les personnes suivantes :

1. Monsieur Mutlaq Moubarek Al Sanaa
2. Monsieur Mohamed Ali Ayed
3. Monsieur Abdullah Mohamed Al Sumait
4. Monsieur Belgacem Nafti
5. Monsieur Moussa Ali Abou Taleb
6. Monsieur Mohamed Ben Othman
7. Monsieur Abdelaziz Mohamed Kabazard
8. Madame Rekaya Ben Youssef
9. Monsieur Hamed Ahmed Al Bousairi
10. Monsieur Mohamed Ali El Mouelhi

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Huitième résolution

Après examen de la note relative à l'émission de l'emprunt obligataire 2007-2008, L'Assemblée Générale Ordinaire décide :

- 1/ l'émission au cours du deuxième semestre 2007 ou au cours de 2008 d'un emprunt obligataire d'un montant de 20 millions de dinars à réaliser en une ou plusieurs fois selon la conjoncture du marché,
- 2/ de donner pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer le taux, la durée et les modalités de remboursement et accomplir les formalités nécessaires à l'émission de cet emprunt.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Neuvième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal de la banque pour faire tous dépôts et publications nécessaires.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

