



Rapport annuel 2008



Sommaire

00	Le Groupe Caisse d'Epargne
00	Le Groupe OCEOR
00	BTK Individuelle
00	Informations Générales
■	00 Allocution du Président
■	00 Environnement Economique et Financier
■	00 Les Chiffres Clés de la BTK-GCE
■	00 Activité de la BTK-GCE
■	00 Résultats de la BTK-GCE
	00 Normes Prudentielles et Gestion des Risques
	00 Développement de la Banque
	00 Etats Financiers au 31 décembre 2008
	00 Rapport des Commissaires aux Comptes
	00 Groupe de la BTK
	00 Le périmètre de consolidation
	00 Présentation des sociétés du Groupe
	00 Etats financiers du Groupe BTK-GCE au 31 décembre 2008
	00 Rapport des commissaires aux comptes
	00 Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire



La Banque Tuniso-Koweitienne

■ Présentation

Dénomination	Banque Tuniso-Koweitienne-GCE
Forme juridique	Société Anonyme
Nationalité	Tunisienne
Siège social	10 bis Avenue Mohamed V - 1001 Tunis
Téléphone	+ 216 71 340 000
Fax	+ 216 71 343 106
Site Internet	www.btknet.com
Date de constitution	25 février 1981
Registre du commerce	B152691996
Matricule fiscal	12357 S/A/M/000
Capital social	100 000 000 Dinars Tunisiens
Objet social	Banque Universelle au sens de loi 65-2001 relative aux établissements de crédit depuis le 21 Mai 2004.
Régime fiscal	Droit commun

■ Les Actionnaires de la Banque

A la date du 31-12-2008, le capital social s'élève à 100 000 mD composé de 1 000 000 actions d'une valeur nominale de 100 D libérés en totalité. A partir du 14 Janvier 2008, sa structure est devenue ainsi:

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant (en DT)	% détenu
La Financière OCEOR (Groupe Caisse d'Epargne)	599 996	59 999 600	60,000
MR CHARLES MILHAUD	1	100	
MR MICHEL GONNET	1	100	
MR CHRISTIAN CAMUS	1	100	
MR GUY COTRET	1	100	
Kuwait Investment Authority	200 000	20 000 000	20,000
Etat tunisien	200 000	20 000 000	20,000
Total	1 000 000	100 000 000	100,000

■ Les membres du Conseil d'Administration de la Banque

Présidé par M. Charles Milhaud, le conseil d'administration statue sur les orientations stratégiques de la Banque. A partir du 10 Janvier 2008. La composition du Conseil d'Administration de la BTK-GCE est la suivante :

Monsieur Charles MILHAUD	Président du Conseil d'Administration Financière OCEOR-GCE
Monsieur Mutlaq Moubarek AL SANAA	Vice-président du Conseil d'Administration Kuwait Investment Authority
Monsieur Michel GONNET	Financière OCEOR-GCE
Monsieur Guy COTRET	Financière OCEOR-GCE
Monsieur Christian CAMUS	Financière OCEOR-GCE
Monsieur Louis PECH *	Financière OCEOR-GCE
Monsieur Radhi MEDDEB	Financière OCEOR-GCE
Monsieur Hamad AL BUSAIRI	Kuwait Investment Authority
Madame Rekaya BEN YOUSSEF	Banque Centrale de Tunisie
Monsieur Mohamed Ali AYED	Ministère des Finances - Tunisie

* En remplacement de Monsieur Jean-Marie PAINTENDRE à partir du 11 Avril 2008

■ La Direction de la Banque

Monsieur Abdelghaffar EZZEDDINE Directeur Général

■ Les Commissaires aux comptes

Les deux commissaires aux comptes de la BTK-GCE sont les cabinets «Deloitte Touche Tohmatsu» et «KPMG».

«Deloitte Touche Tohmatsu» a été désigné par l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 Juin 2006, et ce pour les années 2006, 2007 et 2008.

«KPMG» a été désigné par l'Assemblée Générale Ordinaire du 16 Juin 2008, et ce pour l'année 2008 en remplacement de AMC Ernst & Young.

Ces cabinets sont inscrits au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie.

■ Notation

L'agence de notation Standard & Poor's a attribué à la BTK-GCE la note BB + / stable.



Message du Président de Conseil d'Administration



Charles Milhaud
Président du Conseil d'Administration
de la BTK-GCE

Messieurs les actionnaires

J'aimerais en premier lieu vous exprimer le plaisir qui est le mien d'être parmi vous aujourd'hui pour vous présenter, en mon nom personnel et au nom des membres du Conseil d'Administration, le vingt-septième rapport annuel de la banque au titre de l'exercice 2008, ses états financiers arrêtés au 31/12/2008 et un aperçu de l'activité et des perspectives dans le cadre de sa nouvelle appartenance au Groupe Caisse d'Epargne.

Sur le plan international, l'année 2008 a été marquée par une crise financière et bancaire historiques amorcées dès l'été 2007 aux Etats-Unis avec la crise des subprimes. Sa diffusion à l'économie réelle s'est traduite par un ralentissement sévère de la croissance mondiale.

Fort heureusement la crise financière a épargné la Tunisie qui n'est pas connectée aux marchés financiers internationaux.

A moyen terme par contre, comme l'économie tunisienne est corrélée avec les économies réelles des pays européens, il convient de rester vigilant aux différents impacts possibles.

L'année 2008 a été marquée par l'ouverture du capital de la BTK avec l'acquisition en janvier 2008 de 60% de son capital par la Financière OCEOR, le pôle de banque commerciale à l'international du Groupe Caisse d'Epargne.

Le Groupe Caisse d'Epargne en est donc devenu le partenaire stratégique.

Dans ce cadre, le Conseil d'Administration de la banque, réuni le 11 Avril 2008 à Paris, a adopté un nouveau business plan pour la BTK pour la période 2008 – 2012, fixant à la banque l'objectif d'accélérer son projet stratégique de déploiement de son activité commerciale.

Ces orientations stratégiques se traduisent par :

- L'expansion de son réseau d'agences dans des zones à fort potentiel commercial, avec pour objectif l'ouverture de 47 agences à fin 2012;
- Une augmentation significative du volume des financements à accorder à la clientèle afin d'atteindre une part de marché de 5% de l'ensemble du secteur financier à fin 2012;
- une offre commerciale basée sur l'enrichissement de la gamme des produits et l'amélioration continue de la qualité des prestations rendues à la clientèle;
- La banque tient aussi à développer une offre spécifique aux tunisiens résidents à l'étranger en expérimentant des solutions innovantes comme le transfert carte à carte.
- Le renforcement des effectifs de la banque et le développement de la formation des équipes, par des cursus qualifiants.

Les faits saillants de l'exercice 2008 sont:

• L'ouverture des agences

La Banque a clôturé l'exercice 2008 avec 8 agences opérationnelles, dont 4 nouvelles localisées dans le Grand Tunis:

- Au Centre Commercial Le Palmarium
- Au Centre Urbain Nord
- A Mégrine
- Aux Berges du Lac

Il s'agit de zones à fort potentiel commercial qui offrent une visibilité et un positionnement idéal pour la banque dans sa stratégie de conquête de marché.

• Le lancement de grands projets

Le lancement de cette activité a été marquée par la contribution de la BTK, en partenariat avec Océor, pour 50 M USD au financement de la partie devise du Budget d'Equipement de l'Entreprise Tunisienne des Activités Pétrolières (ETAP) d'un montant total de 190 M USD.

• La cession de la participation

Dans le cadre de la privatisation de sa filiale, la Société Sousse Center, la Banque

a procédé à la cession de sa participation, représentant 37% du capital de la dite société, pour un montant total de 5,475 Millions de dinars.

• Le démarrage de chantiers intégration

Les missions du plan d'intégration ont démarré en 2008 avec l'appui des équipes de la Financière Océor dans différents domaines dont:

Chantier IFRS: Le chantier intégration comptable a été mené avec l'assistance de la Direction de la Planification Financière de la Financière Océor.

Des actions de formation sur les normes IFRS ont été organisées en intra pour le personnel de la banque et des filiales concernées par l'application de ces normes.

Chantier Risques & Bâle II: L'année 2008 a vu la création de la Direction Centrale des Risques de la Banque et différents projets ont été lancés sous son égide dont le projet de cartographie des risques opérationnels et des actions de sensibilisation à la réforme Bâle II.

• Chantier Système d'Information

Durant l'année 2008, le projet d'implémentation du Global Banking est passé dans une phase active avec une refonte du cadre méthodologique et organisationnel avec un fonctionnement en mode projet et la mise en production de différents modules

• Chantier RH

La Banque a formalisé un plan de formation et une politique de recrutement pour l'année 2009 afin d'accompagner au mieux son développement

• Activité de la Banque

L'activité de la banque au niveau crédits a été marquée par une progression de 79%, des engagements à la clientèle atteignant 511 millions de dinars à la fin de l'exercice 2008.

Au niveau des Entreprises

L'encours des crédits d'exploitation a été multiplié par plus de 4 pour atteindre le niveau de 113 millions de dinars à la fin de l'exercice 2008.

L'encours des crédits de financement de l'investissement ont progressé de 10 % pour atteindre un montant de 196 millions de dinars à fin 2008.

La BTK-GCE a continué le développement de

l'activité des engagements par signature en mettant l'accent sur la diversité des produits fournis dans ce domaine.

Ainsi, l'encours des cautions, avals et crédits documentaires accordés à la clientèle a atteint, au 31 décembre 2008, le niveau de 54,509 millions de dinars contre 25,423 millions de dinars une année auparavant.

Au niveau des Particuliers

L'encours des crédits a atteint à la fin de l'exercice 2008 le niveau de 47,055 millions de dinars contre 20,594 millions de dinars à fin 2007 enregistrant ainsi un taux de croissance de 128 %.

Le portefeuille des titres d'investissement, dont le montant brut s'élève à fin 2008 à 31,346 millions de dinars, a généré des revenus à hauteur de 5,563 millions de dinars et une plus-value sur cessions de titres de 0,479 millions de dinars.

Au niveau des ressources, l'activité de la banque en 2008 a été caractérisée par une forte progression de l'encours des ressources clientèle, passant de 95,810 millions de dinars au 31 décembre 2007 à 186,001 millions de dinars au 31 décembre 2008.

Au niveau des résultats financiers sociaux de la BTK, le Produit Net Bancaire a enregistré une progression 19% en atteignant un montant de 20,700 millions de dinars contre 17,408 millions de dinars en 2007.

La couverture des créances par les provisions, calculées selon les normes de la Banque Centrale de Tunisie, continue à se renforcer.

Compte tenu du niveau des réserves pour la couverture de Risques Bancaires Généraux constituées à fin 2008, et hors les couvertures sur les créances courantes, le niveau de couverture des créances classées est de 56,7 %.

Cet effort de couverture est appelé à se développer davantage jusqu'à atteindre le taux de 70% recommandé par la BCT à l'horizon 2009. A cet égard, nous vous proposons que l'effort de provisionnement soit complété par la constitution d'une réserve pour la couverture des risques bancaires généraux pour un montant de 7,5 millions de dinars, ce qui nous permettrait, en tenant compte de l'ensemble des couvertures sur les créances, d'atteindre un niveau adéquat. Compte tenu de ces différents éléments, le Résultat net de l'exercice 2008 ressort à 12,338 millions de dinars.

Messieurs les actionnaires

Au niveau du résultat du groupe BTK et ses filiales, il faut noter :

Le groupe de la BTK et de ses filiales a enregistré à fin 2008 les chiffres suivants:

- Un produit net bancaire consolidé de 21 millions de dinars contre 18 millions de dinars au 31/12/2007.
- Une solvabilité importante avec un niveau de s capitaux propres consolidés de 212 millions de dinars à fin 2008
- Un bénéfice par action de 6,209 D

Messieurs les actionnaires

Je sais pouvoir compter sur la mobilisation des collaborateurs de la BTK, que je tiens à remercier ainsi que son Directeur Général, sur votre engagement en tant qu'actionnaires et sur l'appui des autorités du Pays : je suis donc confiant quant à la réussite de notre projet commun.

Environnement Economique et Financier

■ Conjoncture Internationale en 2008

Des tensions et des déséquilibres croissants

Cette situation, a engendré des tensions et des déséquilibres croissants : l'amplification et la diffusion à l'économie réelle de la crise financière et bancaire majeure, de titrisation et de notation, amorcée dès l'été 2007 aux Etats-Unis avec la crise des subprimes ; l'approfondissement du retournement de l'immobilier résidentiel américain, progressivement étendu au Royaume-Uni et à l'Europe ; l'envolée du cours des matières premières énergétiques et agricoles jusqu'au 15 juillet 2008, avec l'apparition d'un troisième choc pétrolier ; le bouleversement des grilles de change, avec le nouveau record de l'euro face au dollar (1.59\$ pour 1 euro) jusqu'au 22 juillet et la dépréciation des devises des économies émergentes.....

D'où un ralentissement sévère de l'activité, qui dès le printemps s'est transformé en contraction du PIB européen et japonais avant de se généraliser aux économies émergentes.

La synchronisation du cycle baissier à l'échelle mondiale, la gravité sans précédent de la crise financière et bancaire ainsi que la perte de confiance induite ont provoqué une récession marquée au quatrième trimestre 2008. La dégradation du marché du travail a dès lors été rapide, surtout outre-Atlantique. En France, en 2008, le nombre de demandeurs d'emplois s'est accru de 11.4% pour atteindre 201 millions.

Dés Septembre, l'inquiétude inflationniste s'est transformée en crainte de déflation, en raison de la chute des prix du pétrole (divisés par quatre entre juillet et décembre) et de l'onde de choc créée par la faillite de la banque d'affaires américaine Lehman Brothers. Il en a résulté un climat de défiance généralisée, une fuite vers la liquidité, un blocage inédit du marché interbancaire et des ventes massives d'actifs sains.

En Décembre, l'inflation en glissement annuel a nettement diminué, passant à -0,1% en Europe et 1% en France.



A partir de mi-septembre, l'aggravation de la défiance et le risque d'un resserrement du crédit (crédit Crunch) ont ainsi obligé les autorités à venir au secours du système bancaire.

■ Conjoncture Nationale en 2008

La conjoncture nationale au cours de 2008 s'est caractérisée par :

- Le ralentissement du rythme de la croissance économique en 2008 (4,6%) par rapport à 2007 (6,3%) ;
- Des répercussions de la baisse de la demande extérieure sur l'activité de certaines industries manufacturières exportatrices ;
- La mise en œuvre d'une série de mesures conjoncturelles et structurelles par le gouvernement pour soutenir les entreprises et relancer l'activité économique ;
- La poursuite de la politique de la Banque Centrale de Tunisie à travers les instruments de la politique monétaire pour la maîtrise de l'inflation ;
- La contraction de l'excédent de liquidité bancaire au cours du quatrième trimestre de l'année 2008 et l'accélération de l'agrégat M3 suite, notamment, à l'affermissement des concours à l'économie et des créances nettes sur l'extérieur en 2008 ;

- La reprise des émissions des titres de l'Etat, le renforcement des fonds propres des entreprises faisant appel public à l'épargne (APE), l'affermissement des échanges sur la cote de la Bourse et la baisse des indices boursiers en fin d'exercice.

- L'amélioration de l'excédent de la balance générale des paiements sous l'effet de la progression des entrées nettes de capitaux et en dépit de l'accroissement du déficit courant ;

- La dépréciation du dinar tunisien vis-à-vis de l'euro et son appréciation face au dollar américain.

■ Perspectives 2009

L'économie mondiale devrait accuser un ralentissement significatif en 2009. La nouvelle année est placée sous le signe de la récession aux Etats-Unis, en Europe occidentale et au Japon, et une réduction de la croissance pour les pays émergents d'Asie, d'Afrique et du Moyen-Orient. Ainsi, la Banque mondiale a indiqué que la croissance mondiale devrait être de 0,9% seulement, tandis que le volume des échanges reculerait de 2,1% ; la croissance serait de 4,5% dans les pays en développement, tandis que le produit intérieur brut des pays développés se contracterait de 0,1%.

Indicateurs	2006	2007	2008	2009 *
PIB (prix courants, milliards de DT)	41,1	45,6	50,9	55,1
Croissance du PIB (%) (en termes réels)	5,4	6,3	4,6	4,5
PNB/Hab. (DT)	4 100	4 436	4 912	5 270
Taux d'inflation (%)	4,5	3,2	5,0	3,5
Taux de chômage	14,3	14,1	14,0	13,8
Déficit budgétaire (% PIB)	3,0	3,0	3,0	2,4
Déficit courant (% PIB)	2,0	2,6	4,3	3,0
Réserves extérieures (en mois d'importation de Biens et Services)	5,1	4,7	4,6	5,0
Taux d'épargne (% PIB)	21,4	22,1	22,6	22,1
Concours à l'économie milliards de DT	26,2	28,9	32,7	35,3

* Prévisions

Zone	2006	2007	2008	2009*	2010 *
Monde	4,00%	3,70%	2,50%	0,90%	3,00%
Pays développés	3,00%	2,60%	1,30%	-0,10%	2,00%
Zone EURO	2,90%	2,60%	1,10%	-0,60%	1,60%
Pays en développement	7,70%	7,90%	6,30%	4,50%	6,10%
Europe & Asie Centrale	7,50%	7,10%	5,30%	2,70%	5,00%
Moyen Orient et Afrique du Nord	5,30%	5,80%	5,80%	3,90%	5,20%
Amérique Latine	5,60%	5,70%	4,40%	2,10%	4,00%

* Prévisions

Dans le cadre de cette conjoncture mondiale incertaine, le gouvernement tunisien a révisé à la baisse ses prévisions de croissance pour l'année 2009 de 6,2 % à 4,5%. L'inflation devrait quant à elle reculer à 3,5%.



Chiffres clés et activité de la Banque

■ Données 2008

357

MDT d'encours de crédits

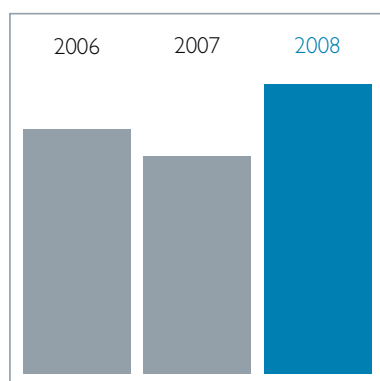
+19%

PNB 2007/2008

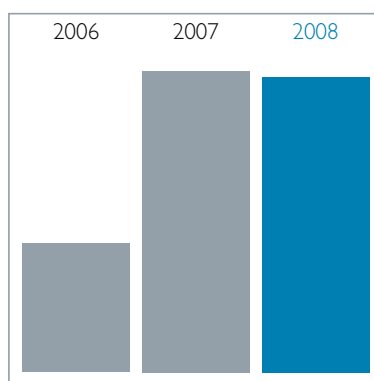
8

Agences à fin 2008

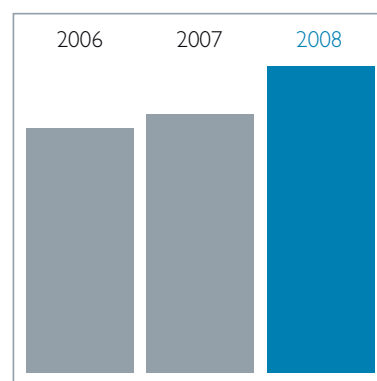
Evolution des Marges d'intérêt



Evolution du Résultat net



Evolution du Résultat net



L'année 2008 a été une année charnière pour la banque avec l'acquisition de 60% de son capital par la Financière Océor et l'accélération de son projet stratégique de conversion en banque universelle.

Elle a continué l'expansion de son réseau avec l'ouverture de 4 agences localisées dans le Grand Tunis. La banque a choisi de partir à la

conquête du marché en tablant sur la qualité des services et la réactivité de ses équipes.

D'autre part la banque a entamé son plan d'intégration avec la Financière Océor, l'objectif étant de bénéficier de l'expertise et du savoir faire du groupe, intégrer ses standards et développer des synergies.

Plan de développement des ressources humaines

La BTK a élaboré un plan de recrutement et un plan de formation afin de réussir l'intégration des nouvelles recrues et assurer la formation continue des employés de la Banque.

Chiffres clés

Désignations	2004	2005	2006	2007	2008	08/07 %
ACTIVITÉ (en milliers de dinars)						
Dépôts de la clientèle	34 659	39 413	41 697	95 810	186 001	94,1%
Emprunts & ressources spéciales	85 144	72 710	92 230	71 504	54 715	-23,5%
Engagements clients	220 313	208 509	199 358	207 104	334 400	61,5%
Portefeuille Titres	40 313	34 647	34 971	40 741	32 174	-21,0%
Valeurs immobilisées	6 803	6 895	7 314	9 771	11 549	18,2%
RÉSULTATS (en milliers de dinars)						
Marge d'intérêts	9 687	8 886	10 126	9 043	12 024	33,0%
Volume des commissions	388	223	308	779	2 476	218,0%
Produit Net Bancaire	12 896	12 445	16 476	17 407	20 700	18,9%
Frais Généraux	5 563	5 892	6 324	8 263	9 771	18,2%
Résultat brut d'exploitation	7 333	6 553	10 151	9 145	10 929	19,5%
Résultat brut d'exploitation global (Autres produits d'exploitation)	8 136	7 318	11 075	9 931	11 764	18,5%
Résultat Net	8 470	5 200	5 367	12 622	12 338	-2,2%
Fonds propres (y compris Résultat)	134 811	135 227	132 985	143 443	153 585	7,1%
RATIOS FINANCIERS						
Rentabilité des fonds propres (ROE)	6,7%	3,9%	4,0%	9,5%	8,6%	
Rentabilité des actifs (ROA)	2,5%	1,6%	1,7%	4,2%	2,7%	
PNB/Fonds propres _{n-1}	10,2%	9,2%	12,2%	13,1%	14,4%	
Coefficient d'exploitation	46,5%	51,1%	41,7%	51,0%	50,9%	
Commissions / masse salariale	9,9%	5,2%	6,6%	15,8%	40,7%	
RATIOS RÉGLEMENTAIRES						
Ratio de couverture des risques (Cooke)	45,75%	49,04%	50,04%	49,18%	32,66%	
Ratio de solvabilité	455,2%	389,0%	318,9%	149,7%	82,6%	
Ratio de liquidité	127,43%	365,11%	176,10%	137,37%	%120,25	
EFFECTIF ET NOMBRES D'AGENCES						
Effectif	154	155	147	162	194	19,8%
Nombre d'agences	1	1	1	4	8	100,0%
Nombre de GAB		2	2	5	10	100,0%
Nombre de Cartes bancaires		20	92	295	648	119,7%

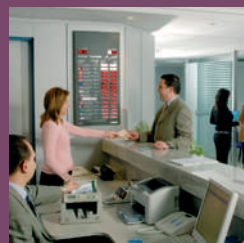
Activité 2008



Une stratégie de développement et de positionnement clair.



Une implantation dans les zones à fort potentiel



Des équipes compétentes



Les Emplois

Une stratégie claire

Afin d'atteindre les objectifs qu'elle s'est fixée dans son business plan, la banque a choisi de se démarquer par la qualité de son service, sa proximité de la clientèle et de se doter de tous les moyens nécessaires (humains, financiers et matériels) pour accompagner la montée en puissance de son activité.



357
millions de dinars
Encours de crédits

Son objectif premier est clair : élargir son fonds de commerce en se positionnant sur la clientèle moyen/haut de gamme et l'équiper prioritairement en produits d'épargne et de crédits.

Les principaux axes stratégiques de développement sont :

- L'expansion du réseau avec une couverture sur l'ensemble du territoire
- L'amélioration du ciblage de la clientèle avec l'identification des besoins pour aboutir à des offres spécifiques
- La multiplication des canaux de distribution afin d'élargir son marché potentiel

3600

Nouveaux comptes à fin 2008. La banque se positionne sur la clientèle moyen/haut de gamme. Elle couvre l'ensemble des marchés: particuliers, professionnels, et entreprises.

Stratégie de développement

Un parc de 8 agences

La banque a ouvert 4 agences durant l'année et a renforcé son positionnement sur les axes stratégiques de la capitale dans les quartiers à fort potentiel commercial. Forte de la compétence de ses collaborateurs, la BTK s'est lancée avec succès dans la conquête de son marché.

Au terme de l'année la banque a dépassé ses objectifs en terme de production de crédits aux particuliers, de crédits d'exploitation et de collecte.

Stratégie avec les filiales

Synergies par filière métier

La banque a aussi travaillé à développer des synergies avec ses filiales financières et immobilières en assurant notamment la commercialisation de certains produits de ses filiales au niveau de ses agences. Une réflexion a été lancée pour aménager des espaces dédiés à ces filiales au niveau de futures agences de la banque.



Les crédits à la clientèle

Marché des particuliers

Diversification du portefeuille

Avec sa conversion en banque universelle, la BTK s'est lancée avec succès dans la conquête du marché des particuliers. Des campagnes publicitaires ont accompagné les ouvertures des agences et assuré la promotion des produits de la banque. Au terme de l'année, l'encours des crédits accordés aux particuliers, a plus que doublé, atteignant le niveau de 47,055 millions de dinars.

La banque a ainsi atteint ses objectifs de diversification de son portefeuille, la part de financements accordés aux particuliers a augmenté de 3 points atteignant 12% du portefeuille de la banque.

Le volume global des engagements bruts clientèle a enregistré une progression de 79 %, par rapport à 2007 atteignant 511,327 millions de dinars à la fin de l'exercice 2008.

Marché des entreprises

Une offre enrichie aux entreprises

Alors qu'elle était auparavant une banque de développement finançant les investissements à moyen terme la BTK a capitalisé sur ses anciennes relations et a diversifié ses activités auprès des secteurs porteurs de l'économie tunisienne afin d'élargir son positionnement et ses champs d'intervention. Ainsi, le poids du secteur touristique a diminué, par rapport à 2007 de 27 points alors que la part du secteur des services a augmenté de 24 points et celui du secteur industriel de 1 point.

L'encours des crédits d'exploitation a été multiplié par 4 depuis 2007 pour atteindre le niveau de 113,587 millions de dinars à la fin de l'exercice 2008. Plus de la moitié de ces crédits d'exploitations sont soit des facilités de caisse soit des crédits court terme ou des découverts mobilisés.

Quant à l'encours des crédits de financement de l'investissement, à la fin de l'exercice 2008,

il s'élève à un montant de 196,817 millions de dinars. Ces emplois à moyen et long terme ont été financés à hauteur de 93 % par des ressources ordinaires. Les nouveaux crédits de financements de l'investissement ont triplé par rapport à 2007 et se sont élevés à 53,5 millions de dinars.

La BTK-GCE a continué à développer l'activité des engagements par signature en mettant l'accent sur la diversité des produits fournis dans ce domaine. Ainsi, l'encours des cautions et avals et crédits documentaires accordés à la clientèle a atteint, au 31 décembre 2008, le niveau de 54,509 millions de dinars contre 25,423 millions de dinars une année auparavant, enregistrant ainsi une augmentation de 114 %. Par ailleurs, les engagements de financement donnés ont enregistré une évolution supérieure à 8 fois en atteignant 64,319 millions de dinars au 31 décembre 2008.

Nature des engagements *	2007		2008		Evol 08/07
	Montant	%	Montant	%	
Crédits d'exploitation	25 081	8.8%	113 587	22,2%	353%
Portefeuille escompte	5 737	2.0%	19 660	3,8%	243%
Facilités de caisse	8 677	3.0%	33 676	6,6%	288%
CCT & Découverts mobilisés	7 959	2.8%	29 238	5,7%	267%
Autres crédits d'exploitation	2 709	0.9%	31 013	6,1%	1045%
Crédits d'investissement	178 843	62.8%	196 817	38,5%	10%
Crédits sur ressources ordinaires	155 299	54.5%	179 700	35,1%	16%
Crédits sur ressources spéciales	20 647	7.2%	14 016	2,7%	-32%
Apports de fonds en CCA	2 897	1.0%	3 101	0,6%	7%
Crédits aux particuliers	20 594	7.2%	47 055	9,2%	128%
Crédits logements	17 117	6.0%	40 713	8,0%	138%
Crédits immédiats	2 817	1.0%	5 007	1,0%	78%
Crédits autos	660	0.2%	1 336	0,3%	102%
Total encours	224 518	78.8%	357 458	69,9%	59%
Total impayés	27 235	9.6%	35 042	6,9%	29%
Total créances par décaissement	251 754	88.4%	392 500	76,8%	56%
Engagements par signature	33 135	11.6%	118 828	23,2%	259%
Total des engagements bruts	284 889	100.0%	511 327	100%	79%

* hors intérêts et commissions rattachés

Le Portefeuille-titres

Titres d'investissement

Le portefeuille des titres d'investissement s'élève à fin 2008 à 31,346 millions de dinars contre 40,098 millions de dinars à fin 2007, enregistrant ainsi une baisse de 8,752 millions de dinars.



La valeur nette de ce portefeuille s'élève à fin 2008 à 25,012 millions de dinars et ce suite à la constitution d'une couverture globale pour un niveau de 6,334 millions de dinars dont 0,870 millions de dinars d'intérêts différés reconvertis en capital. La dotation au titre de l'exercice a été de 1,058 millions contre 2,296 millions de dinars en 2007.

Une stratégie de filière métier avec synergie entre la maison mère, BTK, et ses différentes filiales a été engagée. Cette stratégie couvre la filière métier Immobilier, le recouvrement, la finance et private equity et le capital risques.

Titres de placement

Le portefeuille des transactions commerciales a atteint à fin 2008 le niveau de 7,161 millions de dinars contre 11,935 millions de dinars à fin 2007, enregistrant ainsi une baisse de 4,774 millions de dinars. Cette baisse s'explique essentiellement par la cession en début janvier 2008 d'actions Unvers Obligations SICAV.

Rendement du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres d'investissement à fin 2008 ont atteint 5,563 millions de dinars contre 7,150 millions de dinars à fin 2007, soit une diminution de 1,587 million de dinars résultant principalement de la baisse des dividendes distribués par la société de recouvrement des créances «EL ISTIFA» pour 2 millions de dinars contre une augmentation des revenus sur d'autres participations pour 0,413 millions de dinars.

Quant au gain sur portefeuille titres commercial, il a atteint à fin 2008 le niveau de 638 milles dinars contre 435 milles dinars à fin 2007.

Il est à noter à ce niveau, que l'exercice 2008 a enregistré la vente de la participation de la BTK-GCE, dans le capital de la société Sousse Center, dans le cadre de sa privatisation, soit les 102.195 actions à 53,580 DT l'unité.

Les ressources de la Banque

Avec l'accélération du projet de conversion de la BTK en banque universelle, la collecte des dépôts a pratiquement doublé par rapport à 2007, atteignant 153 millions de dinars.



Les fonds propres

Forte capitatisation

Les fonds propres de la banque (avant affectation des résultats), au 31 décembre 2008, ont atteint 186 millions de dinars contre 143,443 millions de dinars l'année précédente,

Cette augmentation s'explique essentiellement par:

- 1- La distribution de dividendes au titre de l'exercice 2007 à concurrence de 2 % du capital social;
- 2- La constitution d'une réserve pour couverture de risques bancaires généraux à hauteur de 9 millions de dinars;
- 3- La réalisation d'un bénéfice au titre de l'exercice 2008 de 12,3 millions de dinars

Les dépôts de la clientèle

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont connu une progression de 94 %, passant de 95,810 millions dinars au 31 décembre 2007

à 186,001 millions de dinars au 31 décembre 2008.

Les dépôts à vue ont atteint 50,297 millions de dinars au 31 décembre 2008 contre 30,992 millions de dinars au 31 décembre 2007, soit une évolution de 62%.

Les dépôts à terme, sont passés de 61,933 millions de dinars au 31 décembre 2007 à 128,938 millions de dinars à la fin de l'exercice 2008, soit une augmentation de 108 %.

Les dépôts en comptes d'épargne, ont connu une évolution de 135%, en passant de 2,885 millions dinars au 31 décembre 2007 à 6,767 millions de dinars au 31 décembre 2008.

186
millions de dinars
Encours de dépôts

91
millions de dinars
de dépôts additionnels

(Unité: million de dinars)

Ressources collectées	2007	2008	Variations
Dépôts à vue	30,992	50,297	+ 62 %
Dépôts à terme	61,933	128,938	+ 108 %
Comptes d'épargnes	2,885	6,767	+ 135 %
Total	95,810	186,001	+ 94 %

Emprunts à long et moyen terme

L'encours des emprunts à moyen et long terme a atteint 54,714 millions de dinars à fin 2008 contre 71,504 millions de dinars à fin 2007, soit une baisse de 16,790 millions de dinars correspondant aux remboursements effectués au titre de l'exercice 2008.

(Unité: million de dinars)

Emprunts LMT (Hors commissions et intérêts rattachés)	Encours fin 2007	Tirages	Remboursements	Encours fin 2008
Emprunts obligataires	34,000	0	10,000	24,000
Emprunts extérieurs	36,586	0	6,693	29,893
Total	70,586	0	16,693	53,893

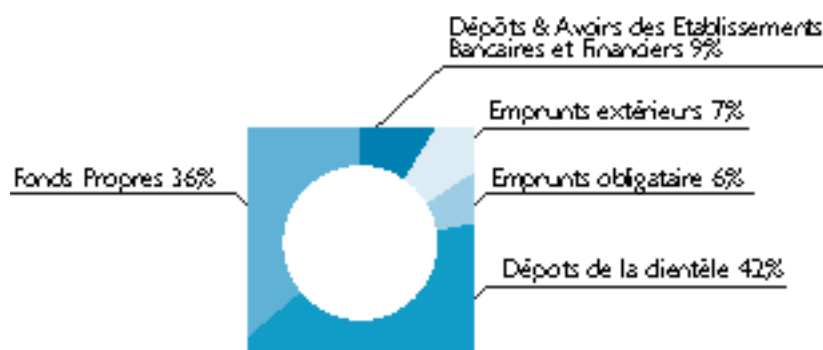
Dépôts & Avoirs des Etablissements Financiers

L'encours des dépôts des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 Décembre 2008 à 37,639 millions de dinars contre 0,496 millions de dinars au 31 Décembre 2007, soit une augmentation de 37,143 millions de dinars.

Dépôts & Avoirs (Hors dettes rattachées)	2007	2008	Variations
Emprunts en dinars sur le Marché Monétaire		8,500	+ 100 %
Emprunts à C.T. en devises auprès d'une banque locale		0,551	+ 100 %
Avoir des Banques & des établissements bancaires & financiers (*)	0,496	28,480	+ 57 fois
Total	0,496	37,531	+ 76 fois

(*) Dont 26,272 millions de dinars empruntés auprès de la Financière OCEOR pour le financement de crédits en devises accordés à la clientèle.

Structure des ressources de la Banque



Résultats 2008

18

8,6

Le rendement
de fonds propres
(ROE) de la
banque

+33%

Hausse de la marge
d'intermédiation par
rapport à 2007, reflétant
le développement
de l'activité

12,3

millions de dinars
de résultat net
à fin 2008

Résultats de la Banque

Evolution des résultats

(Chiffres en milliers de dinars)

Désignations	2004	2005	2006	2007	2008	08/07 %
Intérêts et revenus assimilés	19 685	19 041	17 673	17 224	21 898	27.1%
Charges Financières	-9 997	-10 155	-7 574	-8 181	-9 875	20.7%
Marge d'intermédiation	9 687	8 886	10 099	9 043	12 024	33.0%
Commissions	388	223	308	779	2 476	218.0%
Gains sur portefeuille-titres commercial	6	69	387	435	638	46.6%
Revenus du portefeuille d'investissement	2 814	3 267	5 682	7 150	5 563	-22.2%
PNB	12 896	12 445	16 477	17 408	20 700	18.9%
Frais de personnel	-3 925	-4 287	-4 658	-4 924	-6 088	23.6%
Charges générales d'exploitation	-1 638	-1 605	-1 666	-3 339	-3 683	10.3%
Autres Produits d'Exploitation	803	765	923	786	834	6.2%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION GLOBAL	8 136	7 318	11 076	9 931	11 764	18.5%
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	-431	-6 536	-5 358	-2 487	-2 836	14.0%
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	1 198	4 906	216	5 819	4 218	-27.5%
Dotations aux amortissements sur immobilisations	-431	-465	-541	-613	-775	26.4%
RCAI/Résultat d'exploitation	8 472	5 223	5 393	12 649	12 370	-2.2%
Impôt sur les bénéfices	-2	-23	-25	-27	-32	18.5%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	8 470	5 200	5 368	12 622	12 338	-2.2%

Les produits des emplois bancaires

Les produits des emplois bancaires ont connu une évolution de l'ordre de 27% passant de 17,224 millions de dinars en 2007 à 21,898 millions de dinars en 2008.

Les intérêts sur crédits d'investissement, ont été les seuls à accuser une régression par rapport à 2007, en atteignant 12,860 millions de dinars en 2008 contre 13,576 millions de dinars en 2007, soit un repli de 5,3 %.

Les intérêts sur crédits d'exploitation et les crédits aux particuliers ont augmenté successivement de 132,8% et 131,2% (168,9 % et 79,8 % une année auparavant).

Le coût total des ressources utilisées par la Banque Tuniso-Koweïtienne-GCE a atteint à la fin de l'exercice 2008 un montant de

9,875 millions dinars contre 8,181 millions dinars en 2007, soit une augmentation de 20,7 % : Les intérêts versés sur ressources clientèle ont nettement augmenté par rapport à 2007 (+ 168%); l'effet total est à défalquer entre l'effet de l'augmentation du volume des ressources clientèle à hauteur de 79 % et l'effet de l'augmentation de leur coût à hauteur de 21 %.

Dans ce cadre, la marge d'intermédiation de la Banque, qui se traduit par la différence entre les produits des emplois et les coûts des ressources utilisées, a enregistré au cours de l'exercice 2008 une amélioration de 33 % (- 10,7 % une année auparavant) pour atteindre 12,024 millions de dinars contre 9,043 millions dinars en 2007.

Comparée à la moyenne des quatre précédentes années (2004 – 2007), la marge

d'intermédiation de l'exercice 2008 a connu une progression de 27,4 %.



(Chiffres en milliers de dinars)

Désignations	2004	2005	2006	2007	2008	08/07 %
Intérêts et revenus assimilés	19 685	19 041	17 673	17 224	21 898	27.1%
Intérêts sur crédits d'investissement	18 728	17 014	15 919	13 576	12 860	-5.3%
Intérêts sur crédits d'exploitation	262	446	726	1 953	4 545	132.8%
Intérêts sur crédits aux particuliers		113	627	1 127	2 606	131.2%
Intérêts des placements sur le marché monétaire	541	1 311	220	290	1 236	326.1%
Commissions d'engagement des crédits	104	70	77	43	98	131.0%
Commissions d'avals & cautions	50	87	104	235	551	134.4%
Charges Financières	-9 997	-10 155	-7 547	-8 181	-9 875	20.7%
Intérêts des emprunts locaux LMT	-4 182	-3 576	-2 473	-444	-46	-89.6%
Intérêts des emprunts extérieurs LMT	-3 351	-3 346	-2 503	-2 497	-2 221	-11.1%
Intérêts des emprunts obligataires	-1 937	-1 480	-1 741	-3 153	-2 210	-29.9%
Intérêts des dépôts et placements de la clientèle	-271	-1 376	-777	-1 978	-5 317	168.9%
Commissions encourues	-256	-377	-52	-109	-80	-26.9%
Marge d'intermédiation	9 687	8 886	10 126	9 043	12 024	33.0%

Evolution des commissions bancaires

Les commissions bancaires, résultant du produit des services rendus à la clientèle, ont atteint à la fin de l'exercice 2008 un volume global de 2,476 millions de dinars contre 780 milles dinars une année auparavant, enregistrant ainsi une progression de 218%.

Compte non tenu des commissions non récurrentes, cette évolution serait de 155 % seulement.

Les augmentations les plus significatives ont été constatées au niveau des commissions sur opérations bancaires (+ 309%) et opérations de change et de commerce extérieur (+ 274%).

Comparé à la moyenne des quatre précédentes années (2004 - 2007), le niveau des commissions de l'exercice 2008 a connu une évolution de 483 %.

Le produit net bancaire

L'évolution positive de la marge d'intermédiation conjuguée à l'augmentation des commissions perçues ont permis au Produit Net Bancaire de la Banque Tuniso-Koweïtienne-GCE d'enregistrer une progression au taux de 18,9 % (5,7 % en 2007). Ainsi, le Produit Net Bancaire a atteint en 2008 un montant de 20,7

millions de dinars contre 17,408 millions de dinars en 2007

Comparé à la moyenne des quatre précédentes années (2004 - 2007), le niveau du PNB de l'exercice 2008 a connu une évolution de 39,8 %.

Les frais généraux

A fin 2008, les frais de personnel ont connu une augmentation de 23,6 % par rapport à 2007 (contre 5,7 % une année auparavant), passant de 4,924 millions de dinars à 6,088 millions de dinars.

Les charges générales d'exploitation ont connu une augmentation de 10,3 %, passant de 3,339 millions de dinars à 3,683 millions dinars.

La dotation aux amortissements a atteint un montant de 775 mille dinars, en hausse de 26,4 % par rapport à la dotation de 2007. Cette augmentation est due au programme d'investissement réalisé par la banque entrant dans son programme de développement.

Ainsi, le coefficient d'exploitation, mesuré par le rapport des frais de gestion au Produit Net Bancaire, est égal à 50,9 % en 2008 contre 51% en 2007.

Aussi, le ratio de productivité globale, égal au rapport des frais généraux sur le Résultat Brut d'Exploitation, s'établit pour l'exercice 2008 à un niveau de 83,1%, contre 83,2 % en 2007.

Ces ratios, traduisent la phase transitoire par laquelle passe la Banque Tuniso-Koweïtienne-GCE.



(Chiffres en milliers de dinars)

Désignations	2004	2005	2006	2007	2008	08/07 %
Masse salariale	3 925	4 287	4 658	4 924	6 088	23.6%
Dépenses d'exploitation	1 638	1 605	1 666	3 339	3 683	10.3%
Frais généraux (FG)	5 563	5 892	6 324	8 263	9 771	18.2%
Amortissements des immobilisations	431	465	541	613	775	26.4%
Frais globaux de gestion (FGG)	5 994	6 357	6 866	8 876	10 545	18.8%
Coefficient d'exploitation (FGG/PNB)	46%	51%	42%	51.0%	50.9%	
Productivité globale (FG/RBE global)	68%	81%	57%	83%	83%	

Le Résultat Brut d'Exploitation

La croissance du Produit Net Bancaire de 18,9 % contre une augmentation des frais généraux de 18,2 % ont fait que le Résultat Brut d'Exploitation enregistre une évolution de +19,5 %. En effet, à la fin de l'exercice 2008, le Résultat Brut d'Exploitation a atteint un niveau de 10,929 millions dinars contre 9,145 millions dinars en 2007.

Comparé à la moyenne des quatre précédentes années (2004 – 2007), le niveau du RBE de l'exercice 2008 a connu une progression de 31,7 %.



(Chiffres en milliers de dinars)

Désignations	2004	2005	2006	2007	2008	08/07 %
Produit Net Bancaire	12 896	12 445	16 477	17 408	20 700	18.9%
Frais généraux (FG)	5 563	5 892	6 324	8 263	9 771	18.2%
Résultat Brut d'Exploitation RBE	7 333	6 553	10 152	9 145	10 929	19.5%
Autres Produits d'Exploitation	803	765	923	786	834	6.2%
Résultat Brut d'Exploitation Global	8 136	7 318	11 076	9 931	11 764	18.5%
Frais généraux /RBE	76%	90%	62%	90%	89%	
Commissions/RBE	5%	3%	3%	9%	23%	

Le Résultat net

La dotation nette aux provisions sur créances s'est élevée au titre de l'exercice 2008 à 2,836 millions dinars contre 2,487 millions de dinars en 2007. Elle résulte d'une dotation à hauteur de 5,698 millions de dinars et d'une reprise à hauteur de 2,862 millions de dinar, contre respectivement 6,427 millions de dinars et 3,940 millions de dinars en 2007.

Ainsi, la charge de risque/créances 2008, mesurée par le rapport des dotations nettes aux provisions sur le produit net bancaire, ressort à 13,7 % contre 14,3 % en 2007. La charge de risque mesurée par le rapport dotations nettes aux provisions sur l'engagement net clientèle, ressort à 0,8 % pour 2008 contre 1,2 % en 2007.



Désignations	2007	2008	2007/2008
Risque/ Créances	-2 487	-2 836	- 14%
Provisions sur créances	-5 593	-5 698	-2%
Provisions sur les eng. HB	-834		100%
Reprises de provisions	3 940	2 862	-27%
Dotations nettes/PNB	14.3%	13.7%	-0.6 Pts
Dotations nettes/Eng. Nets clients	1.2%	0.8%	-0.4 Pts
Risque/Titres	5 819	4 218	-28%
Provisions sur titres	-2 296	-1 058	-54%
Reprises de provisions sur titres	198	4 797	2323%
Plus-value sur cession de titres	7 917	479	-94%

Concernant le portefeuille-titres, la correction nette de valeurs s'est élevée au titre de l'exercice 2008 à 4,218 millions de dinars contre 5,819 millions de dinars en 2007. Elle résulte des opérations suivantes:

- d'une dotation aux provisions à hauteur de 1,058 millions de dinars contre 2,296 millions de dinars une année auparavant;
- d'une reprise de provisions pour 4,797 millions de dinars, contre 0,198 millions de dinars en 2007;
- des plus-values sur cessions de titres de participation pour 0,479 millions de dinars contre 7,917 millions de dinars en 2007

Compte tenu des éléments supra, le Résultat net de l'exercice 2008 ressort à 12,338 millions de dinars, soit - 2 % par rapport à décembre 2007.

Evolution des fonds propres

Les fonds propres de la Banque Tuniso-Koweïtienne-GCE ont poursuivi leur progression pour passer de 143,443 millions de dinars en 2007 à 153,585 millions de dinars en 2008, soit une augmentation de 7%. Comparé à la moyenne des quatre précédentes années (2004 - 2007), le niveau

des Fonds Propres de l'exercice 2008 représente une progression de 12,4 %.

La rentabilité des fonds propres de la Banque Tuniso-Koweïtienne-GCE, mesurée par le rapport des bénéfices nets sur les fonds propres de l'exercice précédent, a été de 8,6 % à fin 2008 contre 9,5% l'exercice 2007.

(Chiffres en milliers de dinars)

Désignations	2004	2005	2006	2007	2008	08/07 %
Capital	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	0.0%
Réserve	24 102	27 525	24 785	27 558	37 204	35.0%
Autres capitaux propres	2 234	2 500	2 741	2 977	3 280	10.2%
Résultats reportés	5	2	92	286	763	166.7%
Résultat de l'exercice	8 470	5 200	5 367	12 622	12 338	-2.2%
Total Capitaux Propres	134 811	135 227	132 986	143 443	153 585	7.1%
PNB/Fonds Propres_{n-1}	10,2%	9,2%	12,2%	13.1%	14.4%	
ROE: Résultat_n //Fonds Propres_{n-1}	6,7%	3,9%	4,0%	9.5%	8.6%	
ROA: Résultat_n /Total Actif_{n-1}	2,5%	1,6%	1,7%	4.2%	2.7%	

Normes Prudentielles & Gestion des Risques

24

32,6

Le ratio Cooke de la banque est à un niveau supérieur aux exigences réglementaires

18,8%

Le taux des créances classées en 2008, en baisse de 30% par rapport à 2007

120,2%

Le ratio de liquidité de la banque en 2008, pur un minimum réglementaire de 100%

Normes prudentielles et gestion des risques

Ratios réglementaires

Le niveau des fonds propres de la banque et le niveau appréciable des provisions constituées ont permis de maintenir le niveau du ratio de couverture des risques (Ratio Cooke), à un niveau largement supérieur au niveau réglementaire. En effet, ce ratio, qui se mesure par le rapport des fonds propres nets sur le total des risques pondérés, a atteint, au 31

décembre 2008, un niveau très appréciable de 32,66 % contre 49,18 % au 31 décembre 2007, pour un minimum réglementaire exigé de 8%.

Le ratio de liquidité, institué depuis 2001 par la Banque Centrale de Tunisie, traduisant le rapport entre l'actif réalisable et le passif exigible, s'est élevé à 120,25 % en 2008, pour un minimum exigé de 100% et 137,37 % en 2007. Ce niveau traduit l'équilibre de trésorerie

de la Banque et témoigne de la bonne allocation des ressources à court terme.

Le rapport des fonds propres sur l'ensemble de dépôts s'est situé à un niveau de 82,6 % en 2008 contre 149,7 % en 2007 et ce pour un minimum réglementaire de 10%. Cette variation résulte du développement de l'activité de collecte des dépôts depuis la transformation de la BTK-GCE en banque universelle.

Désignations	% requis	2004	2005	2006	2007	2008
Ratio de couverture des risques						
Fonds Propres/Risques	8%	45,75%	49,04%	50,04%	49,18%	32,66%
Ratio de liquidité	min 100%	127,43%	365,11%	176,10%	137,37%	120,25%
Ratio de solvabilité						
Fonds Propres/Dépôts	min 10%	455,2%	389,0%	318,9%	149,7%	82,6%

Créances classées et provisions

La Banque Tuniso-Koweïtienne-GCE a toujours respecté les normes, fixées par la Banque Centrale de Tunisie en matière de classement des créances et des provisions et a poursuivi ses efforts de recouvrement des créances classées.

(Chiffres en milliers de dinars)

Engagements	2006	2007	2008	Evol. 08/07
Total créances (Bilan et hors Bilan)	258 813	286 318	512 867	79.1%
Créances classées	91 384	76 673	96 357	25.5%
Créances courantes	167 429	209 645	416 510	98.8%
Créances classées / Total créances	35,3%	26,8%	18,8%	-29.9%
Total couverture constituée	35 107	40 845	48 524	15.6%
Provisions constituées/ créances classées	31 365	34 049	43 123	22.6%
Provisions constituées/ créances courantes	3 742	6 796	5 401	-20.5%
Provisions / créances classées	38,4%	54,5%	50,4%	

Le volume global des créances (bilan et hors bilan) classées conformément à la circulaire de la BCT numéro 91/24 a été de 96,357 millions de dinars au 31 décembre 2008 contre 76,673 millions de dinars au 31 décembre 2007. Par conséquent, le rapport de ces créances sur l'ensemble des engagements de la Banque est passé de

26,8% en 2007 à 18,8 % en 2008. Ce niveau traduit l'aboutissement de la politique vertueuse amorcée par la BTK depuis des années.

La couverture des créances par les provisions, calculées selon les normes de la Banque Centrale de Tunisie, continue à se renforcer.

Ces provisions ont atteint au terme de l'exercice 2008, une enveloppe de 43,123 millions de dinars contre 34,049 millions de dinars en 2007, soit une augmentation de 22,6 %.

Compte tenu du niveau des couvertures sur créances courantes, qui sont à l'origine des



Exécutif de Crédit et le Comité Permanent d'Audit Interne sur le suivi et la maîtrise des risques de crédit.

Le troisième niveau du Contrôle Permanent se fait par la Direction de l'Audit Interne. Les contrôles périodiques assurés par cette structure se font conformément à la circulaire N° 2006-19

Ainsi, le Comité Permanent d'Audit Interne émanant du Conseil d'Administration, qui a tenu quatre réunions en 2008, a veillé à l'efficacité des mécanismes de contrôle existants via:

- un suivi strict des travaux de la structure de contrôle périodique, en validant son programme de travail ainsi que les différents rapports qu'elle élabore;
- un examen des chartes des différents organes de contrôle;

Le dispositif de Contrôle Interne de la BTK-GCE, passe actuellement par une période transitoire reflétant l'intégration de la banque à un groupe financier international et visant l'accompagnement des évolutions technologiques et réglementaires tant sur le plan national qu'international, pour se doter de moyens de contrôle encore plus performants et se préparer aux contraintes réglementaires futures imposées par les standards internationaux.

■ agios réservés convertis en crédits, le niveau de provisionnement assure à la Banque une couverture de 50,4% du total des créances classées. Aussi, compte tenu du niveau des réserves pour la couverture de Risques Bancaires Généraux constituées à fin 2008, le niveau de couverture serait de 62,3 %. Sur la base du projet d'affectation du résultat de l'exercice 2008, proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire, ce taux serait de 70,1 %.

Interne pour se conformer à toutes les nouvelles dispositions réglementaires.

Elle a ainsi institué dans son organigramme, une structure permanente d'audit Interne, un organe de contrôle de la conformité, un comité exécutif de crédit chargé notamment d'examiner l'activité de financement, un comité des risques, un comité interne de crédit, un comité Watchlist et un comité ALM.

Le dispositif de Contrôle Interne de la BTK-GCE consiste en un ensemble de processus, méthodes et mesures de sécurité et de contrôle visant à assurer la maîtrise des risques de toute nature et à renforcer la régularité, la sécurité et l'efficacité des opérations. Ce dispositif se matérialise par trois niveaux de contrôle indépendants mais complémentaires.

Le premier niveau du Contrôle Permanent est du ressort des opérationnels, il s'agit d'autocontrôles consistant en une vigilance continue sur les opérations traitées.

Le deuxième niveau du Contrôle Permanent est assuré par la Direction des Risques qui assure, sur la base de tableaux de bords périodiques, la maîtrise et le suivi des risques de crédits du portefeuille de la BTK. Elle informe de manière trimestrielle l'organe délibérant via le Comité

Concentration et division du risque

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

Contrôle interne & Gestion des Risques

Dans ce domaine, la Banque Tuniso-Koweïtienne-GCE a pris une série d'actions visant le renforcement de son dispositif de contrôle

Développement de la Banque



28



Mise en place du plan
d'intégration avec la
financière Océor



Différentes actions de
formation dans les métiers
de la Banque



Recrutements axés sur les
diplômés de l'enseignement
supérieur

Développement de la Banque

Management Des Ressources Humaines

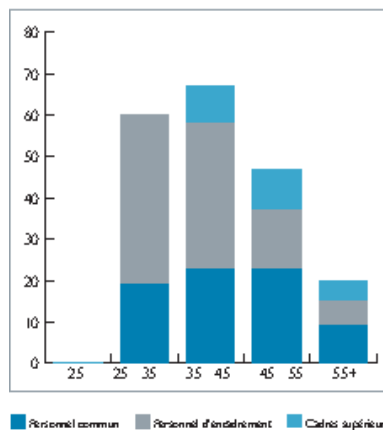
Evolution de l'effectif

L'effectif de la banque a atteint 194(*) collaborateurs au 31 décembre 2008 contre 162(*) au 31 décembre 2007. Les recrutements effectués en 2008 ont touché essentiellement les diplômés de l'enseignement supérieur, ce qui s'est traduit par une amélioration significative de la proportion des cadres dans le total effectif de la banque (*) qui se trouve portée de 46 % à 56 % d'une année sur l'autre. Cette proportion, des plus élevées sur la place, témoigne du souci de la Banque d'assurer le meilleur encadrement pour son personnel, dans le but final de maintenir le niveau de la qualité des services répondant aux attentes de la clientèle.

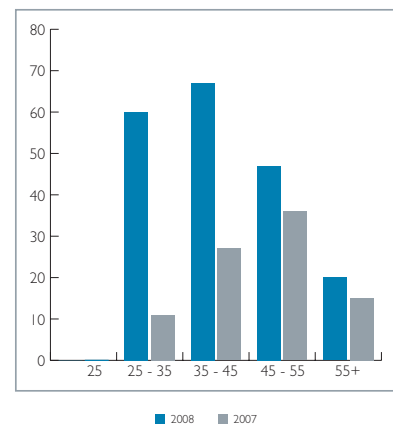
Par ailleurs, il est à signaler qu'à fin 2008, 31 % de l'effectif ont un âge inférieur à 35 ans.

(*) Hors détachés auprès des filiales et y compris les stagiaires SVP

Structure des employés à fin 2008



Pyramide des âges 2008/2007



Formation du personnel

Les actions de formation se sont poursuivies en 2008 pour développer les compétences du personnel de la banque et lui permettre d'acquérir et de maîtriser un savoir-faire indispensable pour faire face aux changements structurels et organisationnels et accompagner au mieux le développement de l'activité. 75 collaborateurs ont participé à des actions de formation, qui ont

porté essentiellement sur les domaines de l'exploitation bancaire, l'ingénierie financière, le risque, l'audit et contrôle interne, 43 % de cet effectif sont des commerciaux.

La formation continue été aussi présente au niveau du programme dispensé, 14 cadres étaient inscrits aux différents cycles de formation continue dont 4 aux cours Bancaires.

Le réseau de la Banque

A la fin de l'année 2008, le réseau de la banque a été consolidé par l'ouverture de quatre nouvelles agences: Agence LE PALMARIUM, Agence CENTRE URBAIN NORD, Agence MEGRINE et Agence LES BERGES DU LAC, portant ainsi le nombre de points de vente à 8.

Le nombre de GAB a été multiplié par deux passant de 5 à 10 GAB.

Les chantiers de l'intégration

La banque a entamé son plan d'intégration avec le groupe Océor, ce plan couvre les différents métiers de la Banque : le développement, les risques, la comptabilité, l'audit interne, le système d'information,

l'organisation... Ces chantiers sont à des stades d'avancement différents mais ont d'ores et déjà permis de développer les transferts de know how, d'intégrer les standards du groupe et développer les synergies.

Chantier Risques

La division centrale des risques a été créée durant l'année et couvre les risques de crédit, les risques financiers, les risques opérationnels et les risques liés à la sécurité et système d'information ainsi que le recouvrement. La politique de risque crédit de la banque a été arrêtée avec les grands principes structurants : schéma délégataire, notation à l'octroi, dispositif de limites de crédit... Les premiers travaux de sensibilisation à l'application future de la réglementation Bâle2 ont été entamés et le déploiement

Avec toutes ses agences essentiellement localisées sur le grand Tunis, la banque a commencé l'année 2009 par l'ouverture d'une agence à Sousse. Le Business Plan prévoit une couverture de l'ensemble du territoire d'ici 2012

du dispositif des risques opérationnels avec la cartographie des risques a été engagé.

Chantier Système d'Information

L'implémentation du Global Banking a connu une accélération grâce à une maîtrise d'ouvrage renforcée et un fonctionnement en mode projet. La fin de l'année a été couronnée par la mise en production de plusieurs modules.

Chantier comptabilité et IFRS

Des actions de formation et de sensibilisations ont été lancées pour la mise en place des normes IFRS.

Chantier RH

Afin d'accompagner au mieux le développement de l'activité de la banque, un plan de formation et de recrutement pour l'année 2009 a été formalisé, en collaboration avec les équipes de la Financière Océor.

Etats financiers au 31 décembre 2008

30

449,6^{mDT}

Total bilan
au 31-12 - 2008

334,4^{mDT}

Créances sur la clientèle
au 31 - 12 -2008

21,8^{mDT}

Intérêts et revenus
assimilés
au 31 - 12 - 2008

Etats financiers au 31 décembre 2008

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008

(Unité : en mDT)

	31/12/2008	31/12/2007	Variations en %
ACTIF			
Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP, TGT	8 124	4 612	76%
Créances sur les établis. bancaires et financiers	28 284	26 594	6%
Créances sur la clientèle	334 400	207 104	61%
Portefeuille-titres commercial	7 161	11 935	-40%
Portefeuille d'investissement	25 012	28 806	-13%
Valeurs immobilisées	11 549	9 771	18%
Autres actifs	35 114	37 766	-7%
TOTAL ACTIF	449 644	326 588	38%
PASSIF			
Banque Centrale et CCP	48	53	-9%
Dépôts et avoirs des établissements financiers	37 639	496	7487%
Dépôts de la clientèle	186 001	95 810	94%
Emprunts et ressources spéciales	54 715	71 504	-23%
Autres passifs	17 657	15 282	16%
TOTAL PASSIF	296 059	183 145	62%
CAPITAUX PROPRES			
Capital	100 000	100 000	
Réserves	37 204	27 558	35%
Fonds social	3 280	2 977	10%
Résultats reportés	763	286	167%
Résultat de l'exercice	12 338	12 622	-2%
TOTAL CAPITAUX PROPRES	153 585	143 443	7%
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	449 644	326 588	38%

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2008

	31/12/2008	31/12/2007	%
PASSIFS EVENTUELS			
Cautions, avals et autres garanties données	28 739	22 119	30%
Crédits documentaires	25 770	3 304	680%
TOTAL PASSIFS EVENTUELS :	54 509	25 423	114%
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagements de financement donnés	64 319	7 712	734%
Engagements sur titres	176	266	-34%
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES :	64 495	7 978	708%
ENGAGEMENTS RECUS			
Garanties reçues	37 707	4 698	703%
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	37 707	4 698	703%

Etats financiers au 31 décembre 2008

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008

(Unité : en mDT)

	31/12/2008	31/12/2007	Variations %
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE			
Intérêts et revenus assimilés	21 898	17 224	27%
Commissions (en produits)	2 476	779	218%
Gains sur portefeuille-titre commercial et opérations financières	638	435	47%
Revenus du portefeuille d'investissement	5 563	7 150	-22%
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	30 575	25 588	19%
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
Intérêts encourus et charges assimilées	- 9 795	- 8 072	21%
Commissions encourues	- 80	- 109	-27%
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	- 9 875	- 8 181	21%
PRODUIT NET BANCAIRE			
20 700	17 407	19%	
Dotations aux divers comptes de provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif	- 2 836	- 2 487	14%
Dotations aux divers comptes de provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	4 218	5 819	-28%
Autres produits d'exploitation	836	774	8%
Frais de personnel	- 6 088	- 4 924	24%
Charges générales d'exploitation	- 3 683	- 3 339	10%
Dotations aux amortissements et sur immobilisations	- 775	- 613	26%
RESULTAT NET D'EXPLOITATION	12 372	12 637	-2%
Solde en gain provenant des autres activités ordinaires	- 2	12	
RESULTAT NET AVANT IMPOTS	12 370	12 649	-2%
Impôt sur les Sociétés	- 32	- 27	18%
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	12 338	12 622	-2%

Rapport spécial du commissaire aux comptes

Tunis le 05 Juin

A Messieurs les Actionnaires de la Banque Tuniso-Koweïtienne-GCE

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier lors de vos Assemblées Générales respectives du 19 Juin 2006 et du 16 Juin 2008, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2008.

1. Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Banque Tuniso-Koweïtienne-GCE

comprenant le bilan au 31 décembre 2008, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à la même date, l'état des engagements hors bilan 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 principes comptables généralement admis en Tunisie.

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 du 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. 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. Les rapports d'évaluation des procédures ont été remis à la direction générale de la Banque. Ils font partie intégrante de notre présent rapport.

5. Nous avons assisté à la date du 30 et du 31 décembre 2008

aux opérations d'inventaire des valeurs gérées par le portefeuille central et la caisse centrale.

6. 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, par la banque en 2005 et 2006, d'une décote forfaitaire des garanties consenties en sa faveur, ayant conduit, au terme de l'exercice 2007, à la constitution de provisions supplémentaires pour la couverture de « risques généraux bancaires » pour un montant de 6,176 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.

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, conduit, 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.

Depuis 2007, la banque a cessé d'appliquer cette méthode pour les garanties consenties en sa faveur sans pour autant corriger les valeurs décotées au cours des exercices antérieurs.

Conséquemment, nous estimons que les capitaux propres d'ouverture sont minorés de 6,176 MDT et que le résultat de l'exercice 2008 est minoré à concurrence de 0,665 MDT.

7. Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, et sous réserve de ce qui a été mentionné au paragraphe 6, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers de la Banque-Tuniso Koweïtienne-GCE, arrêtés au 31 Décembre 2008 tels qu'annexés aux pages 11 à 33 de notre rapport, 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.

8. 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.

9. En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons obtenu une confirmation formelle de la Banque et de son mandataire, intermédiaire en bourse, que la tenue des comptes relatifs aux valeurs mobilières émises par la banque est assurée conformément aux dispositions du texte sus indiqué.

10. 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 2008 sur 459,131 MDT dont 119,499 MDT au titre des engagements hors bilan et représentent 76,80% 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 2008.
Les fonds propres de la Banque totalisent 149,968 MDT et représentent environ 32,66 % du total des actifs pondérés.

11. 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 au 31 décembre 2008 respectivement sur 41,683 MDT et 6,333 MDT.

En sus des provisions pour « risques généraux bancaires » (cf. § 6 ci dessus), La banque a constitué, au 31 décembre 2008, des provisions pour la couverture de risques inhérents aux engagements de la clientèle à hauteur de 12,587 MDT et pour la couverture des risques de dépréciation du portefeuille participations à concurrence de 5,464 MDT et a réservé, au titre des mêmes actifs, des agios portant respectivement sur 29,096 MDT et 0,870 MDT, soit un total de 48,016 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 31/12/2008 couvrent raisonnablement les risques inhérents à ses engagements et à ses participations.

12. En application des normes professionnelles généralement acceptées et des termes des circulaires de la B.C.T visées aux paragraphes précédents, nous avons procédé à l'étude, au cas par cas, de 93,37% des créances sur la clientèle. Notre étude a couvert 422 cas et a porté sur 478,748 MDT sur un total de 512,756 MDT. Conséquemment, la répartition par classe desdits engagements se présente (en milliers de dinars), au 31/12/2008, ainsi :

Engagements courants (0)	Engagements nécessitant un suivi particulier (1)	Engagements incertains (2)	Engagements préoccupants (3)	Engagements compromis (4)	Contentieux
251,197	132,359	6,304	9,202	61,608	18,078

13. Par référence aux circulaires de la B.C.T précédemment visées, nous avons procédé à l'étude de la division des risques et avons constaté que les engagements pondérés de 6 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 également constaté que le portefeuille de la Banque renferme une relation dont le risque encouru dépasse 25% des fonds propres de la Banque.

En application des termes des mêmes circulaires de la B.C.T, 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 B.C.T 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 2008. Il ressort, en conséquence, que la contre valeur de la position de change par devise n'excède pas 10% des fonds propres nets de la Banque et que la contre valeur de la position de change toutes devises 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 B.C.T 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 2008. Il en ressort que le ratio dégagé est de 20% supérieur au seuil minimal exigé par les textes susvisés.

Rapport général du commissaire aux comptes

Tunis le 05 Juin 2009-06-09

A Messieurs les Actionnaires de la Banque Tuniso-Koweïtienne-GCE

En exécution de la mission de commissariat aux comptes de la banque Tuniso-Koweïtienne au titre de l'exercice 2008, nous avons l'honneur de vous présenter un additif à notre rapport général sur les comptes de 2008 daté du 11 mai 2009, ayant pour objet l'actualisation des paragraphes 10 et 13 dudit rapport. Cette actualisation a eu lieu à la lumière des corrections comptables apportées à la valeur des «contres garanties reçues des établissements financiers» qui étaient initialement plafonnées aux montants des crédits débloqués lesquelles contres garanties ont été situées au niveau des contres garanties contractuelles reçues sur la totalité de l'engagement.

A la lumière des corrections précitées, les paragraphes 10 et 13 sont modifiés ainsi:

Paragraphe 10-(nouveau) 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 Re.T nO24-91, 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 2008 sur 451,821 MDT dont 121,326 MDT au titre des engagements hors bilan et représentent 74,44% du total du bilan et des éléments hors bilan de la banque, diminués des «contres garanties» financières, des garanties de l'Etat, et des «contres garanties» bancaires ainsi que des provisions constituées et des agios réservés au 31 décembre 2008.

Les fonds propres de la Banque totalisent 149,968 MDT et représentent environ 33,19 % du total des actifs pondérés.

Paragraphe 13- (nouveau) 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 6 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 que le portefeuille de la Banque renferme une relation dont le risque encouru dépasse 15% des fonds propres de la Banque sans pour autant atteindre la limite de 2 fois des fonds propres net de la banque.

Nous avons constaté, enfin, l'absence de relations dont les engagements dépassent le seuil de 25% des fonds propres de la Banque.

En application des termes des mêmes circulaires de la B.C.T, 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.

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

Ahmed MANSOUR

Groupe BTK



36



Les filiales couvrent les métiers du commerce de l'immobilier et du tourisme



Le total bilan consolidé s'élève à 598,8 MDT au 31/12/2008



Des travaux sont entamés pour développer les synergies avec les filiales

Présentation du périmètre de consolidation

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-Koweïtienne-GCE a établi des états financiers consolidés, arrêtés le 31/12/2008, regroupant, outre la banque, neuf 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 et n° - 2001-12.

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

L'établissement des états financiers s'est basé sur deux méthodes différentes de consolidation :

- l'intégration globale pour les sociétés contrôlées de manière exclusive par la BTK-GCE;
- la mise en équivalence pour les sociétés sous influence notable de la banque.

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-GCE se présente comme suit :



- Société mère
- Sociétés appartenant au secteur financier regroupées suivant la méthode d'intégration globale
- 1 société appartenant au secteur immobilier regroupée suivant la méthode d'intégration globale
- Sociétés appartenant au secteur immobilier & touristique regroupées suivant la méthode de mise en équivalence

Notons à ce niveau, que la BTK respecte les dispositions de l'article 21 de la loi 65-2001 relative aux établissements de crédits, qui prévoit qu'un établissement de crédit ne peut

détenir directement ou indirectement plus de 30 % du capital d'une même entreprise opérant dans un secteur autre que financier (le cas de STPI, Tunis Center et SIT Le Ribat). Le seul

dépassement qui existe concerne la STKE dont le pourcentage de contrôle est de 34,29 %, pourcentage détenu par la BTK depuis sa promotion de la société en janvier 1990.

Chiffres clés des états financiers consolidés

Principales rubriques des états financiers consolidés

	31/12/2008	31/12/2007
Total Bilan	598,810	475,637
Total capitaux propres	212,2	205,168
PNB	21,129	18,897
Bénéfice par action (D)	6,209	7,083

Les fonds propres du groupe se sont consolidés atteignant un montant de 212,2 MDT contre 205,168 MDT une année auparavant. Le bénéfice par action du groupe s'élève à 6,209 DT.

Contribution dans les résultats consolidés

(en mD)

	BTK	AIL	ISTIFA	SCIF	U.P. SICAF	U.I. SICAR	SOUSSE CENTER	TUNIS CENTER	STKE	SIT RIBAT	STPI	TOTAL
2008	4302	580	1 561	154	27	- 504	--	363	45	- 297	- 20	6 209
	69%	9%	25%	2%	0%	-8%	--	6%	1%	-5%	0%	100%
2007	3463	650	2519	1	396	81	-124	78	380	-322	-39	7 083
	49%	9%	36%	0%	6%	1%	-2%	1%	5%	-5%	-1%	100%
2006	374	496	2 705	124	- 24	245	- 53	183	- 93	- 238	- 15	3 704
	10%	13%	73%	3%	-1%	7%	-1%	5%	-3%	-6%	0%	100%

Contribution dans les fonds propres

(en mD)

	BTK	AIL	ISTIFA	SCIF	U.P. SICAF	U.I. SICAR	SOUSSE CENTER	TUNIS CENTER	STKE	SIT RIBAT	STPI	TOTAL
2008	212385	1615	-5466	549	429	655	--	3 076	882	-1863	-63	212 200
	100,1%	0,8%	-2,6%	0,3%	0,2%	0,3%	--	1,4%	0,4%	-0,9%	0,0%	100,0%
2007	204728	1432	-3999	424	404	1012	-2088	2779	2085	-1566	-43	205 168
	99,8%	0,7%	-1,9%	0,2%	0,2%	0,5%	-1,0%	1,4%	1,0%	-0,8%	0,0%	100,0%
2006	197193	753	-425	407	9	882	-1964	2837	985	-1245	-15	199 418
	98,8%	0,5%	-0,2%	0,2%	0,0%	0,5%	-1,0%	1,4%	0,5%	-0,6%	0,0%	100,0%

Les modifications ayant affecté les participations dans les sociétés du groupe

Dans le cadre de la privatisation de la société Sousse Center, la Banque a procédé via un appel d'offres, lancé sous l'égide du Secrétariat d'Etat à la Privatisation, à la cession de sa participation, représentant 37 % du capital de la dite société.

Suite à cette opération, cette société ne figure plus dans le périmètre de consolidation du groupe de la banque.

L'évolution prévisible de la situation du groupe

Le Conseil d'Administration de la banque, a approuvé lors de sa réunion du 30/03/2009, la promotion d'une nouvelle société d'aménagement industriel. Ainsi, il est à prévoir que cette société intègre le périmètre de consolidation.

Les évènements survenus apres la clôture des comptes consolidés

Sociétés	Evénements
Société El ISTIFA/Univers Invest SICAR	La société El Istifa a conclu fin mars 2009 avec la société Univers Invest SICAR une convention en vertu de laquelle elle gèrera pour son compte un fonds s'élevant à 1,6 MD.
La société AIL/SCIF	La société Arab International Lease a lancé un Emprunt Obligataire, en début d'année, pour un montant de 10 millions de dinars. La SCIF a monté l'opération.
BTK/ AIL	La BTK a donné son accord pour l'octroi d'un crédit de 13 millions de dinars à l'AIL.

En collaboration avec la Financière Océor, la BTK a mis en place une stratégie de développement de son activité immobilière, c'est dans ce cadre qu'a été décidé la création de la Société MEDAI (Méditerranéenne de l'Aménagement Industriel). La société aura en charge l'aménagement d'une zone industrielle de 90 Ha ans la zone de Medjez El Bab.

Présentation des sociétés du Groupe

-
-
-
-
-
-
-
-
-
-





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
- Effectif : 8 cadres (dont 3 détachés BTK) et 5 agents

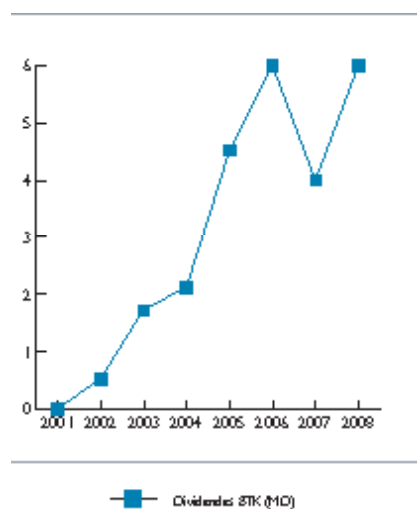
Activité et Faits saillants pour l'exercice 2008

L'ensemble des créances cédées par la Banque Tuniso-Koweïtienne-GCE 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 2008, compte tenu de l'évolution des créances et après annulation de certaines d'entre elles relatives à des entreprises liquidées, s'élève à 214 MD et concerne 75 entreprises dont 43 dans le secteur touristique pour un montant de 142 MD et 23 dans le secteur industriel pour un montant de 56 MDT.

- Le total des recouvrements réalisés par la société au titre de l'exercice 2008 s'est élevé à 8,953 MD portant ainsi le total de recouvrement réalisé par la société depuis sa création à 38,1 MD.

- La société El Istifa a projeté de payer un montant de 6,0 MD à la BTK-GCE au titre de dividendes pour l'exercice 2008 contre 4,0 MD en 2007, ramenant ainsi le total de dividendes revenant à la BTK-GCE à 24,872 MD.



Indicateurs financiers durant les cinq dernières années

(en mD)

	Revenus d'exploitation	RBE	Total Bilan	Fonds Propres *			Total
				Capital	Autres	Résultat de l'exercice	
2008	8 953	8 290	7 544	300	131	6 084	6 515
2007	6 016	5 432	6 773	300	191	3 942	4 433
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

* Avant affectation

Perspectives de la société

Dans le cadre de la nouvelle stratégie de la banque, la société EL ISTIFA a entamé une nouvelle activité consistant en le recouvrement pour le compte des tiers de créances de toutes natures.

Par ailleurs, suite à des arrangements conclus avec certaines relations, les prévisions de recouvrement, sur le portefeuille cédé par la BTK-GCE, se présentent ainsi :

ANNEE	2009	2010	2011	2012
RECOUVREMENT (mD)	8 100	9 300	9 500	10 100



SCIF – Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière

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

- **Objet** : l'intermédiation en bourse et le montage financier
- **Capital social** : un million de dinars
- **Date de constitution** : 25 octobre 1995
- **Effectif** : 7 cadres (dont 2 détachés BTK) et 2 agents

Activité et Faits saillants

Depuis sa création, la société SCIF a monté et placé des emprunts obligataires en faveur d'entreprises et de banques, totalisant 185 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 Obligatoire promue par la Banque, Univers Obligations SICAV, dont l'actif net à fin 2008 s'élève à 42 MD.

• A fin 2008, les revenus d'exploitation se sont élevés à 853 mD contre 526 mD en 2007. Ils se détaillent ainsi:

Revenus	2008	2007	2008/2007 %
Commissions de montage et de gestion des emprunts obligataires	27	39	-31%
Commissions de placements Actions et Obligations	94	90	4%
Revenus sur titres de placement	100	105	-5%
Revenus sur titres de participations	11	10	10%
Courtage	194	108	80%
Commission de gestion SICAV et de gestion de portefeuilles	175	158	11%
Produits financiers	235	11	2036%
Divers commissions	17	5	240%
TOTAL	853	526	62%

Indicateurs financiers durant les cinq dernières années

(en mD)

	Revenus d'exploitation	RBE	Total Bilan	Fonds Propres *			Total
				Capital	Autres	Résultat de l'exercice	
2008	853	335	2 485	1 000	507	238	1 745
2007	526	44	1 886	1 000	564	17	1 581
2006	736	322	2 089	1 000	401	238	1 639
2005	521	184	1 820	1 000	241	160	1 401
2004	232	-98	1 424	1 000	378	-137	1 241

* Avant affectation

Perspectives de la société

Sur la base du développement projeté de l'activité de la BTK-GCE, la société prévoit une amélioration sensible de ses performances. Ainsi, il est projeté que ses résultats d'exploitation évoluent sur la période 2009 – 2012 comme suit :

	2009	2010	2011	2012
REVENUS D'EXPLOITATION	762	1 071	1 415	1 765
RESULTAT NET	58	206	391	574



Société Univers Investissement SICAR

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres (%)	Méthode de consolidation
Financier	100	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 millions de dinars
- **Date de constitution** : 12 septembre 2001
- **Effectif** : 3 cadres (dont 1 détaché BTK) et 2 agents

financées sur les fonds propres de la SICAR, s'est élevé à 15,869 MD contre 13,704 MD à fin 2007. Ces approbations concernent 60 projets opérant dans divers secteurs économiques.

Le montant total des participations libérées à fin décembre 2008 a atteint 9,966 MD, soit 62,8 % du total des approbations. Ces financements concernent 45 projets.

- A fin 2008, les fonds propres de la SICAR ont atteint 5,4 MD (contre 6,1 MD en 2007) ;
- A fin 2008, les fonds gérés privés mis à la disposition de la SICAR se sont élevés à 6,3 MD (contre 5,9 MD en 2007) ;
- A fin 2008, les ressources spéciales (BEI &

FOPRODI) utilisées par la SICAR ont atteint 1,6 MD (contre 1,2 MD en 2007) ;

- A fin 2008, les revenus d'exploitation se sont élevés à 576 mD contre 471 mD en 2007.

Le résultat de l'exercice 2008 a été affecté par la dotation d'une provision pour couverture du risque fiscal encouru par la société, pour un montant de 829 mD, et ce suite au contrôle fiscal dont elle a fait l'objet et qui a porté notamment sur l'adéquation de ses emplois avec ceux requis pour les SICAR. Notons que la notification de redressement, reçue le 25 Décembre a fait l'objet d'une réponse circonstanciée à l'administration fiscale et est en cours d'examen.

Activité et Faits saillants

L'ensemble des approbations de financement au 31/12/2008, pour des prises de participation

Revenus	2008	2007	2007/2006 %
Plus value de cession des actions	402	255	58%
Dividendes et jetons de présence	17	56	-70%
Plus value sur titres de placement	39	98	-60%
Commissions et honoraires	118	62	90%
TOTAL	576	471	22%

Indicateurs financiers durant les cinq dernières années

(en mD)

	Revenus d'exploitation	RBE	Total Bilan	Fonds Propres *			Total
				Capital	Autres	Résultat de l'exercice	
2008	576	261	14 918	5 000	1 041	- 591	5 450
2007	471	239	13 968	5 000	1 007	93	6 100
2006	474	366	12 490	5 000	748	259	6 007
2005	476	370	10 926	5 000	729	319	6 048
2004	416	311	8 040	5 000	444	284	5 729

* Avant affectation

Perspectives de la société

Les perspectives de l'année 2009 sont considérées prometteuses pour la participation dans des projets s'inscrivant dans le cadre du

capital investissement et pour les nouveaux projets à forte valeur ajoutée. A moyen terme, dans le cadre du renforcement de ses ressources, la SICAR mobilisera ses efforts vers l'attraction de FCPR (Fonds Communs de Placements à Risque) en développant un argumentaire concernant la défiscalisation à présenter à des investisseurs

préalablement sélectionnés. En outre, en se basant sur les synergies avec le GCE, la SICAR entreprendra des démarches afin de représenter des fonds d'investissement étrangers en tant que société gestionnaire.



AIL – Arab International Lease

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

	(en KTND)	2008	2007
Contribution dans le résultat consolidé		580 (9%)	650 (9%)
Contribution dans les fonds propres consolidés		1 615 (0,8 %)	1 432 (0,7 %)

- **Objet** : Le leasing immobilier et mobilier
- **Capital social** : 10 MD
- **Date de constitution** : 12 décembre 1996
- **Effectif** : 22 cadres (dont 4 détachés BTK) et 5 agents

Les mises en force au titre de l'exercice 2008 ont atteint 40,3 MD contre 31,6 MD à fin 2007, soit une évolution de 27,5%.

- Fitch Rating a maintenu, en début de l'exercice 2009, ses notations attribuées à la société ainsi:
- BBB+ (tun) pour le long terme (BBB+ en 2008)
- F2 (tun) pour le court terme (F2 en 2008)
- Les perspectives de la notation à long terme sont stables.

Activité et Faits saillants

Les engagements au titre de l'exercice 2008 ont atteint 41,5 MD contre 32,8 MD à fin 2007. Ces engagements concernent 773 opérations de financement.

Indicateurs financiers durant les cinq dernières années

(en mD)

	Revenus d'exploitation	RBE	Total Bilan	Fonds Propres *			Total
				Capital	Autres	Résultat de l'exercice	
2008	853	335	2 485	1 000	507	238	1 745
2007	526	44	1 886	1 000	564	17	1 581
2006	736	322	2 089	1 000	401	238	1 639
2005	521	184	1 820	1 000	241	160	1 401
2004	232	- 98	1 424	1 000	378	- 137	1 241

* Avant affectation

Perspectives de la société

Sur la base du développement projeté de l'activité de la BTK-GCE, la société prévoit une amélioration sensible de ses performances. Ainsi, il est projeté que ses résultats d'exploitation évoluent sur la période 2009 – 2012 comme suit :

	2009	2010	2011	2012
REVENUS D'EXPLOITATION	762	1 071	1 415	1 765
RESULTAT NET	58	206	391	574

Société Univers Participations SICAF

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres (%)	Méthode de consolidation
Financier	100,00	99,79	Intégration globale

(en KTND)	2008	2007
Contribution dans le résultat consolidé	27 (0%)	396 (6%)
Contribution dans les fonds propres consolidés	429 (0,2 %)	404 (0,2 %)

- **Objet** : La gestion de valeurs mobilières au moyen de ses fonds propres
- **Capital social** : 500 mD
- **Date de constitution** : 15 août 2003
- **Effectif** : 1 cadre (CDD)

Le portefeuille des participations cédées par la banque à la SICAF, au dinar symbolique, s'élève à environ 23,7 MD et concerne 66 sociétés.

A fin 2008, la valeur de ce portefeuille a atteint 17,5 MD englobant 53 sociétés opérant dans différents secteurs économiques et qui sont soit en liquidation, en veilleuse ou connaissant des difficultés économiques. Il se décompose ainsi :

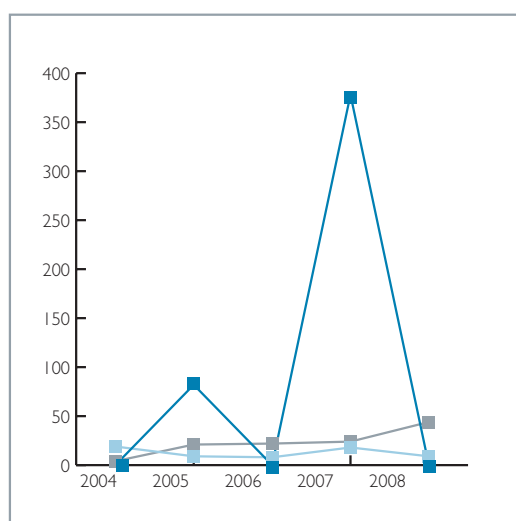
Secteur	SITUATION			Total	
	Exploitation	Investissement	Liquidation/ Veilleuse	mD	%
Immobilier		250	55	305	5 %
Agriculture			963	963	2 %
Industries	1 045		7 562	8 607	49 %
Services	33		407	440	3 %
Tourisme	7 099	56	79	7 234	41 %
Total	8 177 47 %	306 2 %	9 066 52 %	17 548 100%	100%

Faits saillants pour l'exercice 2008

• L'exercice clos le 31 Décembre 2008, a été marqué par le constat de la clôture de liquidation de 9 sociétés appartenant au portefeuille titres cédés par la BTK

• Les produits d'exploitation au titre de l'exercice 2008 se détaillent ainsi :

PRODUITS	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006	08 /07
Plus-values sur cession des titres	0	378	-	-100%
Jetons de présence & Dividendes & Autres	19	18	8	6%
Produits sur placements liquides	44	24	22	83%
Total	63	420	30	-85%



■ Plus-values su cession des titres
 ■ Jetons de présence
 ■ Produits sur placements liquides

(en mD)

	Revenus d'exploitation	RBE	Total Bilan	Fonds Propres *			Total
				Capital	Autres	Résultat de l'exercice	
2008	63	36	944	500	403	32	935
2007	420	398	910	500	8	395	903
2006	30	- 22	526	500	33	- 25	508
2005	113	73	548	500	- 36	69	533
2004	28	- 6	493	500		- 37	463

* Avant affectation

Plan d'action 2009

- Continuer/Entamer des négociations pour la vente de certaines participations;
- Chercher de nouvelles opportunités de redéploiement des fonds de la SICAF.

STPI Société Tunisienne de Promotion des Pôles Immobiliers & Industriels

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres (%)	Méthode de consolidation
Financier	30,00	30,00	Mise en équivalence

(en KTND)	2008	2007
Contribution dans le résultat consolidé	-20 (0%)	-39 (-1%)
Contribution dans les fonds propres consolidés	-63 (0 %)	-43 (0 %)

- **Objet** : Promotion immobilière et notamment l'aménagement de zones industrielles
- **Capital** : 4 MD
- **Date de constitution** : 13 Juillet 2006
- **Effectif** : 2 cadres (détachés BTK) et 2 agents

Activité et Faits saillants pour l'exercice 2008

La société a entamé depuis sa création un projet visant l'aménagement d'une nouvelle zone industrielle sise à «ElAGBA» dénommée «InnoPark» couvrant 43 hectares. La motivation essentielle qui oriente cette nouvelle zone est de développer de manière cohérente un parc d'activités industrielles doté d'un centre de vie regroupant des activités commerciales et tertiaires et de parfaire l'image de marque de la zone grâce notamment aux

prescriptions particulières d'aspect architectural et d'aménagement paysager des espaces libres privatifs. Il s'agit d'une zone industrielle équipée, gérée et entretenue destinée aux PME opérant dans des secteurs non polluants et des services d'assistance et d'accompagnement

Les principaux faits marquants de l'année sont :

- Le démarrage des travaux de réaménagement avec un taux de réalisation de l'ordre de 70 % à fin 2008.
- Le démarrage de la commercialisation des lots. A fin 2008, sur les 61 lots, 23 ont été commercialisés (promesses de vente en cours de signature) et 11 ont été réservés (option d'achat)

Indicateurs financiers durant les cinq dernières années

(en MD)

	Revenus d'exploitation	RBE	Total Bilan	Fonds Propres *			Total
				Capital	Autres	Résultat de l'exercice	
2008	296	206	10 090	4 000	-23		3 977
2007	168	155	5 382	4 000	-49		3 951
2006	0	-17	4 586	1 000		238	3 951

* Avant affectation

Perspectives de la société

- Finalisation de la vente des 34 lots;
- Acquisition du terrain qui servira de centre d'affaires et de vie et démarrage des travaux de son réaménagement.

STKE – Société Tuniso-Koweitienne d'EL EMAR

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres (%)	Méthode de consolidation
Financier	34,29	34,29	Mise en équivalence

	(en KTND)	2008	2007
Contribution dans le résultat consolidé		45 (1%)	380 (5%)
Contribution dans les fonds propres consolidés		882 (0,4 %)	2 085 (1%)

- **Objet** : Promotion de projets touristiques et immobiliers
- **Capital** : 7,445 MD
- **Date de constitution** : 16 janvier 1990
- **Effectif** : 4 cadres (dont 1 détaché BTK) et 2 agents

• 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 «ENNASR II»;
- Lotissement d'un terrain à «Radès» de 9 hectares;
- Un projet de logements économiques à «Sousse»;

• Projets en cours de réalisation

- Projet immobilier de 28 «Duplex» à «Radès»;
- Projet immobilier dans la zone de «Jardins d'El Menzah»;

• Projets en cours d'études

- Deux immeubles aux berges du Lac Nord de Tunis;
- Un immeuble à Ain Zaghouan
- Un immeuble dans la zone de Hergla
- Complexe résidentiel et commercial à El Mourouj

Le stock immobilier de la société s'élève à fin 2008 à 11,6 MD.

- F2 (tun) pour le court terme (F2 en 2008)
- Les perspectives de la notation à long terme sont stables.

Indicateurs financiers durant les cinq dernières années

(en mD)

	Revenus d'exploitation	RBE	Total Bilan	Fonds Propres *			Total
				Capital	Autres	Résultat de l'exercice	
2008	4 215	287	12 400	7 445	1 965	195	9 605
2007	4 460	655	13 046	7 445	1 595	1 113	10 153
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

* Avant affectation

Perspectives pour l'exercice 2009

- Démarrage des travaux du projet «Lac I»;
- Démarrage des travaux du projet «Hergla»;

Perspectives à moyen terme

- La réalisation des projets en cours notamment les projets du «Lac»;
- Le renforcement du stock foncier.

Société Tunis Center

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

	(en KTND)	2008	2007
Contribution dans le résultat consolidé		363 (6%)	78 (1%)
Contribution dans les fonds propres consolidés		3 076 (1,4 %)	2 779 (1,4 %)

- **Objet** : Promotion de projets immobiliers et commerciaux
- **Capital** : 10 MD
- **Date de constitution** : 01 Aout 1983
- **Effectif** : 7 cadres (dont 2 détachés BTK) et 15 agents
- **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 3ème et 4ème étage
 - un centre de loisirs composé d'une salle de cinéma de 250 sièges et d'une salle multimédia (salon de thé) et d'un autre local
 - le local de l'agence 'Le Palmarium' de la BTK-GCE
 - L'activité de la société se limite actuellement à l'exploitation du complexe «Le Palmarium».
 - La société a réalisé au titre de l'exercice 2008, un niveau de revenus d'exploitation de 3,7 MD contre 3,3 MD à fin 2007

Indicateurs financiers durant les cinq dernières années

(en mD)

	Revenus d'exploitation	RBE	Total Bilan	Fonds Propres *			Total
				Capital	Autres	Résultat de l'exercice	
2008	3 749	2 500	22 769	10 000	9 799	916	20 715
2007	3 260	1 777	22 854	10 000	11 862	- 328	21 534
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

* Avant affectation

Perspectives pour l'Année 2009

- Obtenir les autorisations administratives nécessaires pour la réalisation d'un complexe immobilier et commercial à la Marsa.
- Consolider les résultats réalisés et les acquis de la société.

Société Immobilière et Touristique «Le Ribat»

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

	(en KTND)	2008	2007
Contribution dans le résultat consolidé		-297 (-5%)	-322 (-5%)
Contribution dans les fonds propres consolidés		-1 863 (-0,9 %)	-1 566 (-0,8%)

- **Objet** : Promotion et exploitation de projets touristiques et immobiliers
- **Capital** : 7,1 MD
- **Date de constitution** : 30 novembre 1982
- **Effectif** : 02 cadres (dont 01 détaché BTK) et 02 agents
- **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

Activité et Faits saillants pour l'exercice 2008:

Fin 2001, le contrat de location des 2 hôtels de la société par «Jasmins Tourisme Tunisie» filiale du Groupe français «FRAM», a pris fin.

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 actuellement loué à la société Tunisienne «Delphin Hotels & Resorts».

L'hôtel «Le Ribat» est en chantier. La fin des travaux de sa rénovation est prévue pour Mai 2009.

Indicateurs financiers durant les cinq dernières années

(en mD)

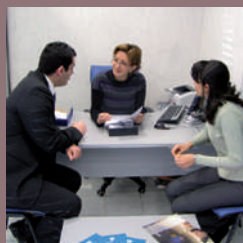
	Revenus d'exploitation	RBE	Total Bilan	Fonds Propres *			Total
				Capital	Autres	Résultat de l'exercice	
2008	1 009	647	13 463	7 100	- 7 462	- 1 415	- 1 776
2007	2 525	804	14 447	7 100	- 5 927	- 1 534	- 361
2006	1 012	- 169	15 093	7 100	- 4 792	- 1 134	1 173
2005	--	- 300	13 831	7 100	- 3 869	- 923	2 308
2004	--	- 247	13 044	7 100	- 2 738	- 1 131	3 231

* Avant affectation

Perspectives pour l'année 2009

- Entrée en exploitation de la deuxième unité: Hôtel «Le Ribat»;
- Réévaluation de l'actif foncier de la société;
- Accélération du processus de l'assainissement de la situation foncière en vue de faciliter la cession des actifs de la société.

Etats financiers du Groupe BTK-GCE au 31 décembre 2008



Etats financiers consolidé au 31 décembre 2008

BILAN CONSOLIDE AU 31/12/2008 DU GROUPE BTK-GCE

(En mDT)

	A Fin 2008	A Fin 2007
ACTIF		
Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	8 143	4 729
Créances sur les établissements bancaires & financiers	20 709	26 263
Créances sur la clientèle	388 674	267 705
Opérations de leasing	61 602	52 767
Portefeuille titres commercial	16 224	21 196
Portefeuille titre d'investissement	20 349	22 570
Titres mis en équivalence	4 114	4 678
Valeurs immobilisées	32 494	29 995
Autres actifs	46 501	45 734
TOTAL ACTIF	598 810	475 637
PASSIF		
Banque centrale et CCP	0	54
Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers	46 676	12 889
Dépôt & avoirs de la clientèle	178 835	93 420
Emprunts & ressources spéciales	80 628	98 173
Autres passifs	55 036	41 659
TOTAL PASSIF	361 175	246 195
INTERETS MINORITAIRES		
Part des intérêts minoritaires dans les réserves	23 673	23 343
Part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice	1 762	931
Total des intérêts des minoritaires	25 435	24 274
CAPITAUX PROPRES		
Capital	100 000	100 000
Réserves consolidées	105 991	98 085
Résultat consolidé de l'exercice	6 209	7 083
Total capitaux propres	212 200	205 168
TOTAL PASSIF, INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES	598 810	475 637

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE AU 31/12/2008

(En mDT)

	A Fin 2008	A Fin 2007
PASSIFS EVENTUELS		
Cautions, avals et autres garanties données	36 060	16 729
Crédits documentaires	25 570	3 099
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	61 630	19 828
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement donnés	64 319	9 501
Engagements sur titres	176	266
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	64 495	9 767
ENGAGEMENTS RECUS		
Engagements de financement reçus	17 949	13 345
Garanties reçues	29 702	13 844
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	47 651	27 189

Etats financiers consolidé au 31 décembre 2008

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31/12/2008 DU GROUPE BTK-GCE

(En mDT)

Produits d'exploitation bancaire		
Intérêts et revenus assimilés	21 470	21 352
Intérêts et revenus assimilés provenant de l'activité leasing	6 501	4 668
Commissions	3 000	1 134
Gains sur portefeuille commercial et opérations financières	1 837	1 181
Revenus du portefeuille d'investissement	701	963
Total produits d'exploitation bancaire	33 509	29 298
Charges d'exploitation bancaire		
Intérêts encourus et charges assimilés	-9 500	-8 041
Intérêts encourus et charges assimilées liés à l'activité leasing	0	-2 240
Commissions encourues	-226	-120
Total charges d'exploitation bancaire	-12 380	-10 401
PRODUIT NET BANCAIRE	21 129	18 897
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif	-2 301	-2 506
Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	4 969	5 819
Autres produits d'exploitation	4 989	4 081
Frais de personnel	-8 047	-6 960
Charges générales d'exploitation	-7 107	-5 005
Dotations aux amortissements sur immobilisations.	-1 420	-2 311
Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-272	-105
RESULTAT D'EXPLOITATION	11 940	11 910
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	88	13
Impôt sur les bénéfices	-4 056	-3 910
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	7 972	8 013
PART DES INTERETS MINORITAIRES	-1 763	-930
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	6 209	7 083

Rapport général Consolidé du Commissaire aux Comptes

Tunis le 18 mai 2009

A Messieurs les Actionnaires de la Banque Tuniso-Koweïtienne-GCE

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 2008.

1. Nous avons audité le bilan consolidé du groupe « Banque Tuniso-Koweïtienne » au 31 décembre 2008, 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 9 entreprises dont trois ont été mises en équivalence, à savoir: « La Société STKE El Imar », « la Société Immobilière et Touristique RIBAT », la société tunisienne de promotion des pôles industriels « STPI ». 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 », et de la société « TUNIS CENTER », sachant que cette dernière, contrôlée par le groupe « BTK » à concurrence seulement de 22.75%, devrait, à notre avis, faire l'objet de mise en équivalence.

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, à l'exception, de la « société immobilière et touristique RIBAT » dont les comptes ont fait l'objet de réserves portant notamment sur un risque de non continuité de l'exploitation.

5. Le groupe a appliqué, en 2005 et 2006, pour le cas de la Banque Tuniso-Koweïtienne et de la société de recouvrement des créances « EL ISTIFA », une décote forfaitaire sur les garanties consenties en sa faveur, ayant conduit, au terme de l'exercice 2007, à la constitution de provisions supplémentaires pour la couverture de « risques généraux bancaires » pour un montant de 15,779 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.

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 dits actifs, réduction, qui faute d'être justifiée par des considérations économiques réelles, s'oppose, à notre avis, aux prescriptions des normes comptables en vigueur.

Depuis 2007, le groupe a cessé d'appliquer cette méthode pour les garanties consenties en sa faveur sans pour autant corriger les valeurs décotées au cours des exercices antérieurs.

Conséquemment, nous estimons que les capitaux propres d'ouverture sont minorés de 15,779 MDT et que les résultats de l'exercice 2008 sont majorés à concurrence de 3,284 MDT.

6. Le groupe a réintégré parmi ses actifs les créances vivantes, antérieurement cédées au dinar symbolique à 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.

Cette procédure, constitue une remise en cause, de la validité économique des prix de cession pratiqués, 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 réintégréées parmi les actifs du groupe (cf. paragraphe 6 ci-dessus) a été opérée en 2008 sur la base d'une étude élaborée par les cadres de la société 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 susvisées ont été réintégréées parmi les actifs du groupe pour une valeur de 213,901 MDT diminuée d'un montant total de 159,451 MDT représentant respectivement des provisions pour 38,728 MDT et des agios réservés pour 120,723 MDT.

Conséquemment, la valeur nette provenant de la réintégration des créances indiquées (54,449 MDT) a été répartie entre les réserves consolidées et les impôts différés pour respectivement 35,392 MDT et 19,057 MDT.

La valeur nette en question correspond à la valeur des garanties disponibles retenue par le groupe compte tenu des corrections opérées antérieurement à l'exercice telles que décrites au §5 ci-dessus pour 51,152 MDT.

Le reliquat, soit 3,297 MDT, correspond à l'impact résiduel de l'amélioration intervenue entre 2005 et 2008 de la classification des créances cédées à la société El Estifa antérieurement considérés comme étant compromises, ce qui a eu pour effet, estimons-nous, de minorer les provisions requises et les résultats consolidés de l'exercice et de majorer les capitaux propres consolidés respectivement de 3,297 MDT, 2,913 MDT et 6,210 MDT.

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 2008 tels qu'annexés aux pages 7 à 27 de notre rapport, 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.

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

Ahmed MANSOUR



Projet des résolutions

Première résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque Tuniso-Koweïtienne - GCE, réunie le 11 juin 2009, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la Banque pour l'année 2008 et du rapport général 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 2008 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- GCE, réunie le 11 juin 2009, après avoir pris connaissance du rapport spécial 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-GCE, réunie le 11 juin 2009, donne quitus entier et sans réserves aux administrateurs pour leur gestion durant l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de répartir le bénéfice de l'exercice 2008 comme suit (dinars) :

Bénéfice net de l'exercice 2008	12 338 324
Report à nouveau 2007	762 804
Bénéfice distribuable	13 101 127
Réserve légale (5%)	655 056
Réserve Facultative	2 000 000
Réserve pour la couverture de risques bancaires généraux	7 500 000
Dividendes à hauteur de 2 %	2 000 000
Fonds social	500 000
Report à nouveau	446 072

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque Tuniso-Koweïtienne-GCE, réunie le 11 juin 2009, approuve la fixation des jetons de présence pour les membres du Conseil d'Administration à un montant brut de 300 000 dinars au titre de l'exercice 2009.

Par ailleurs, l'Assemblée générale Ordinaire approuve la fixation d'une enveloppe brute de 40 000 dinars pour indemniser les membres administrateurs du comité permanent d'audit interne et du comité exécutif des crédits.

Ces montants sont mis à la disposition du Conseil d'Administration qui en fixera la répartition entre les membres.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Sixième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque Tuniso-Koweïtienne-GCE, réunie le 11 juin 2009, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité du groupe de la banque pour l'exercice 2008 et du rapport des commissaires 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 2008 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-GCE, réunie le, 11 juin 2009, décide de nommer comme Commissaires aux comptes de la BTK (comptes sociaux) et du groupe de la BTK (comptes consolidés), M. Moncef Bousannouga ZAMMOURI du cabinet FBZ – KPMG Tunisie et M. Mohamed Ali Elouani CHERIF du cabinet MAZARS et ce pour les exercices 2009, 2010 et 2011.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Huitième résolution

■ L'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque Tuniso-Koweïtienne-GCE, réunie le, 11 juin 2009, après examen de la note relative à l'émission de l'emprunt obligataire 2009-2010, décide :

- 1- l'émission au cours du deuxième semestre 2009 ou au cours de 2010 d'un emprunt obligataire d'un montant de 50 millions de dinars à réaliser en une ou plusieurs tranches selon la conjoncture du marché et les besoins de la banque,
- 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.

■

Succursales et Agences ouvertes jusqu'au 31 décembre 2008

Succursales/ Agences	GOUVERNORAT	Ville ou Localité	ADRESSE	TELEPHONE	FAX
SIÈGE	TUNIS	TUNIS	10 bis AV. Mohamed 5	71 331 053	71 340 174
ENNASR	ARIANA	ENNASR 2	Rd. Said AV. Hedi Nouira	71 814 466	71 814 465
LIBERTÉ	TUNIS	BELVÉDÈRE	79 AV. de la Liberté	71 847 530	71 847 350
ARIANA	ARIANA	ARIANA	76 AV. Habib Bourguiba	71 718 750	71 718 930
PALMARIUM	TUNIS	TUNIS	Local n°16 Centre Commercial Le Palmarium AV. Habib Bourguiba	71 348 512	71 348 476
CENTRE URBAIN NORD	ARIANA	CHARGUIA	AV. de la Terre Centre Urbain Nord	71 767 933	71 767 474
MEGRINE	MEGRINE	MEGRINE	15 AV. Habib Bourguiba	71 427 310	71 428 787
LAC	TUNIS	LES BERGES DU LAC	B1 Imm. El Majed Rue Lac Constance	71 961 391	71 961 521

10 bis, avenue Mohamed V , 1001 Tunis
Tél. (+216) 71 34 00 00
Fax (+216) 71 34 31 06

www.btknet.com

