



Société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie

**LA GÉNÉRALE
D'AUDIT & CONSEIL**



Membre de CPA International
9, place Ibn Hafs, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie
Tél. 00 216 71 28 27 30 - Fax. 00 216 71 28 98 27
Email : gac.audit@gnet.tn

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Jardins du Lac
BP 317
Rue Lac Ichkeul – 1053 Tunis



بنك تونس والإمارات
Banque de Tunisie et des Emirats

GROUPE BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2008**

MAI 2009



Société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie

LA GÉNÉRALE D'AUDIT & CONSEIL



F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Jardins du Lac
BP 317
Rue Lac Ichkeul – 1053 Tunis

Membre de CPA International
9, place Ibn Hafs, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie
Tél. 00 216 71 28 27 30 - Fax. 00 216 71 28 98 27
Email : gac.audit@gnet.tn

Tunis, le 14 Mai 2009

Messieurs les actionnaires de la Banque de Tunisie et des Emirats

Objet : Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés du groupe de la Banque de Tunisie et des Emirats – Exercice Clos Au 31 Décembre 2008.

Messieurs,

En notre qualité de Commissaires Aux Comptes de la Banque de Tunisie et des Emirats et en exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du groupe de la Banque de Tunisie et des Emirats arrêtés au 31 Décembre 2008.

Nous vous en souhaitons bonne réception et vous prions d'agréer, Messieurs les actionnaires, l'expression de notre haute considération.

La Générale d'Audit et Conseil
Membre de CPA Associates International
Chiheb GHANMI

FMBZ
KPMG International
Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI



LA GÉNÉRALE D'AUDIT & CONSEIL

Société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie



Membre de CPA International
9, place Ibn Hafs, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie
Tél. 00 216 71 28 27 30 - Fax. 00 216 71 28 98 27
Email : gac.audit@gnet.tn

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Jardins du Lac
BP 317
Rue Lac Ichkeul – 1053 Tunis

SOMMAIRE

I.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	04
II-	ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2008	
	1. BILAN CONSOLIDE	07
	2. ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE	08
	3. ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE	09
	4. ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	10
	5. NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDE	11



Société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie

LA GÉNÉRALE D'AUDIT & CONSEIL



Membre de CPA International
9, place Ibn Hafs, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie
Tél. 00 216 71 28 27 30 - Fax. 00 216 71 28 98 27
Email : gac.audit@gnet.tn

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Jardins du Lac
BP 317
Rue Lac Ichkeul – 1053 Tunis

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DU GROUPE DE LA BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008

1- Opinion des commissaires aux comptes

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers consolidés du groupe de la Banque de Tunisie et des Emirats arrêtés au 31 Décembre 2008.

Nous avons audité les états financiers consolidés ci-joints du groupe de la Banque de Tunisie et des Emirats comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des engagements hors bilan, l'état des flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives pour l'exercice couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2008 au 31 Décembre 2008.

La direction de la société est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie et à la réglementation prudentielle de la Banque Centrale de Tunisie. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit applicables en Tunisie et conformément aux termes de référence pour l'audit des états financiers des établissements de crédits, tels que prévus par la note aux Banques de la Banque Centrale de Tunisie n° 93-23 du 30 juillet 1993. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

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

Compte tenu de ce qui précède et à notre avis, les états financiers consolidés du groupe de la Banque de Tunisie et des Emirats sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière consolidée du groupe au 31 Décembre 2008, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que jusqu'à la date de l'émission de notre rapport nous n'avons pas reçu le rapport du commissaire aux comptes de la société Djerba Aghir, faisant partie du périmètre de consolidation du groupe.

Par ailleurs, il y'a lieu de vous informer que dans le but d'accroître le taux de couverture des créances classées par les provisions, la banque de Tunisie et des Emirats (Société mère) a augmenté la décote sur les garanties obtenues sur les projets touristiques pour la ramener à 69% . Ceci a entraîné un besoin additionnel en provisions net des reprises de 2 580 mDT. Pour couvrir ce besoin, la banque a viré aux comptes de provisions, sur autorisation de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 11 Juin 2008, les réserves pour risques bancaires généraux inscrites parmi les capitaux propres à hauteur de 2 500 mDT, le reliquat, soit 80 mDT, a été prélevé sur le résultat de l'exercice 2008.

2- Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'examen et aux vérifications spécifiques prévues par la loi, conformément aux normes d'audit applicables en Tunisie.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé ou pris connaissance d'incohérences significatives dans les informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion du groupe relatif à l'exercice, pouvant contredire les états financiers consolidés du groupe de la banque de Tunisie et des Emirats arrêtés au 31 Décembre 2008.

Tunis, le 14 Mai 2009

La Générale d'Audit & Conseil – G.A.C

Membre de CPA International

Chiheb GHANMI

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Membre de KPMG International

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

**II- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008**

Bilan consolidé
Arrêté au 31 Décembre 2008
(unité : en milliers de dinars)

Notes 31/12/2008 31/12/2007

ACTIF

Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	1	14 310	7 037
Créances sur les établissements bancaires & financiers	2	57 122	72 690
Créances sur la clientèle	3	307 850	261 350
Portefeuille titres commercial	4	13 449	3 390
Titres de participation	5	11 882	12 554
Titres mis en équivalence	6	4 109	1 515
Valeurs immobilisées	7	13 786	12 431
Autres actifs	8	48 612	37 585
Goodwill	9	0	259

TOTAL ACTIF	471 121	408 811
--------------------	----------------	----------------

PASSIF

Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers	10	50 074	39 369
Dépôt & avoirs de la clientèle	11	138 019	86 408
Emprunts & ressources spéciales	12	88 837	111 356
Autres passifs	13	48 778	34 957

Total passif	<u>325 708</u>	<u>272 090</u>
---------------------	-----------------------	-----------------------

INTERETS MINORITAIRES

Part des intérêts minoritaires dans les réserves consolidées		-459	29
Part des intérêts minoritaires dans les résultats de l'exercice		50	-257
Total intérêts minoritaires	14	<u>-409</u>	<u>-228</u>

CAPITAUX PROPRES

Capital		90 000	90 000
Réserves consolidées		51 338	43 344
Actions propres		-840	-840

Résultat consolidé de l'exercice	5 324	4 445
----------------------------------	-------	-------

Total capitaux propres	14	<u>145 413</u>	<u>136 721</u>
-------------------------------	-----------	-----------------------	-----------------------

TOTAL PASSIF, INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES	471 121	408 811
--	----------------	----------------

Etat de résultat consolidé
Exercice clos le 31 Décembre 2008
(unité: en milliers de dinars)

	Notes	Exercice 2008	Exercice 2007
<i>Produits d'exploitation bancaire</i>			
Intérêts et revenus assimilés	18	25 972	24 185
Commissions		4 883	867
Gains sur portefeuille commercial et opérations financières		-101	739
Revenus du portefeuille d'investissement	19	490	357
Total produits d'exploitation bancaire		31 244	26 148
<i>Charges d'exploitation bancaire</i>			
Intérêts encourus et charges assimilés		-13 055	-8 909
Commissions encourues		-1 061	-1 385
Pertes / portefeuille titres commer et opérations financières		-337	0
Total charges d'exploitation bancaire	20	-14 453	-10 294
PRODUIT NET BANCAIRE		16 791	15 854
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif	21	-941	-2 322
Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	22	-413	-341
Autres produits d'exploitation		1 473	474
Frais de personnel		-5 193	-4 430
Charges générales d'exploitation		-2 695	-2 181
Dotations aux amortissements sur immobilisations.	7	-958	-735
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 064	6 319
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		2	-
Impôt sur les bénéfices	23	-2 424	-1 671
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		5 642	4 648
Charge d'amortissement du Goodwill	9	-259	-259
Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		-9	85
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		5 374	4 474
PART DES INTERETS MINORITAIRES		50	29
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		5 324	4 445
Résultat par action (DT)	24	0.739	0.543

Etat des engagements hors Bilan consolidé

Arrêté au 31 Décembre 2008

(unité: en milliers de dinars)

	Notes	31/12/2008	31/12/2007
<i>PASSIFS EVENTUELS</i>			
Cautions, avals et autres garanties données	15	24 414	14 484
Crédits documentaires		23 683	20 569
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		48 097	35 053
<i>ENGAGEMENTS DONNES</i>			
Engagements de financement donnés		42 429	31 680
Engagements sur titres		563	563
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		42 992	32 243
<i>ENGAGEMENTS RECUS</i>			
Engagements de financement reçus	16	25 918	12 070
Garanties reçues	17	240 923	199 910
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		266 841	211 980

Etat de flux de trésorerie consolidé

Exercice clos le 31 Décembre 2008

(unité: en millier de dinars)

	Exercice 2008	Exercice 2007
ACTIVITE D'EXPLOITATION		
Produits d'exploitation bancaires encaissés	33 247	23 721
Charges d'exploitation bancaires décaissées	-16 726	-10 580
Dépôts/retrait auprès d'autres établissements bancaires	60	30
Prêts et avances/remboursement prêts & avances accordés à la clientèle	-51 614	-34 645
Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle	54 960	47 678
Sommes versées au personnel & crédateurs divers	-7 183	-6 276
Autres flux de trésorerie	-3 150	2 363
Impôt sur les sociétés	-1 769	-1 920
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	7 824	20 371
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	524	-45
Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement	-3 946	-2 574
Titres de placement	0	-2 008
Acquisitions/cessions sur immobilisations	-2 269	-2 008
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	-5 691	-7 588
ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Emission d'actions	0	750
Augmentation/diminution ressources spéciales	-1 580	20 471
Remboursement d'emprunts sur marché public	-906	-10 532
Placements	-628	-5 929
Dividendes versés /Encaissés		-1 658
Flux de trésorerie net affecté/provenant des activités de financement	-3 115	3 102
Incidence variation de valeurs sur les liquidités et équivalents de liquidités		
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	-982	21 525
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice	46 576	25 051
Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice	45 595	46 576

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2008

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

Les états financiers consolidés du Groupe BTE sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie édictées notamment par :

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

2. DATE DE CLOTURE

Les états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation arrêtés au 31 décembre 2008.

3. BASES DE MESURE

Les états financiers du Groupe BTE sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

4. PÉRIMÈTRE ET MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation du Groupe BTE comprend :

- La société mère : BTE
- Les filiales : les sociétés sur lesquelles la BTE exerce un contrôle exclusif ; et
- Les entreprises associées : les sociétés sur lesquelles la BTE exerce une influence notable.

Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre sont les suivantes :

- **L'intégration globale**

Cette méthode 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.

- **La mise en équivalence**

Selon cette méthode la participation est initialement enregistrée au coût et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans l'actif net de la société consolidée.

Cette méthode est appliquée aux sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable.

Conformément au paragraphe 28 de la norme NCT 35, les filiales qui ne sont pas des entreprises du secteur financier sont consolidées à compter de l'exercice 2005 par la méthode de l'intégration globale.

Le tableau suivant synthétise le périmètre et les méthodes de consolidation utilisées pour l'élaboration des états financiers consolidés du Groupe BTE :

Sociétés	Secteur	Pourcentage de contrôle	Qualification	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt
Banque de Tunisie et des Emirats	financier	100%	Mère	intégration globale	100%
Compagnie de Tunisie et des Emirats d'Investissement	financier	99,99%	Filiale	intégration globale	99,99%
Rapid Recouvrement	financier	99,73%	Filiale	intégration globale	99,73%
BTE – SICAR	financier	99,93%	Filiale	intégration globale	99,93%
L'Intermédiaire International	financier	47,37%	Associée	mise en équivalence	47,37%
Société Nouvelle des Villages de Vacances	touristique	87,43%	Filiale	intégration globale	87,43%
Société Djerba Aghir	touristique	43,62%	Associée	mise en équivalence	43,62%
Tuniso Emiratie Sicav (TES)	financier	25,13%	Filiale	mise en équivalence	25,13%

5. PRINCIPES COMPTABLES DE PRESENTATION ET D'EVALUATION

5.1- Comptabilisation des prêts et revenus y afférents

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

Les commissions d'étude et de gestion sont prises en compte en totalité dans le résultat à l'issue du premier déblocage.

Les commissions d'aval sont prises en compte en résultat dans la mesure où elles sont encourues sur la durée de l'engagement.

Les revenus des prêts à intérêts précomptés, contractés par le Groupe sont pris en compte, à l'échéance convenue, dans un compte de créance rattachée de régularisation et sont portés en résultat au prorata temporis à chaque arrêté comptable.

Les revenus des prêts à intérêts postcomptés sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les «actifs courants» (classe 0) ou parmi les «actifs nécessitant un suivi particulier» (classe 1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts courus ou échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les «actifs incertains» (classe 2), les «actifs préoccupants» (classe 3) ou parmi les «actifs compromis» (classe 4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits en actif soustractif sous le poste «agios réservés». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

5.2-Comptabilisation des opérations de leasing

Les biens donnés en leasing sont enregistrés à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition hors TVA. Ils sont assimilés à des prêts à la clientèle selon l'approche économique et non patrimoniale et sont de ce fait portés au niveau du poste «créances sur la clientèle».

Les loyers facturés sont répartis entre la fraction du capital et la fraction des intérêts.

La valeur résiduelle des biens donnés en leasing est enregistrée en hors bilan sous la rubrique des engagements donnés.

Les sociétés qui bénéficient d'un financement sous forme de leasing constatent l'actif acquis en immobilisations et procèdent à son amortissement sur sa durée de vie estimée. En contrepartie, elles constatent un passif. Les redevances sont ventilées en remboursement du principal et charges financières.

Les financements de leasing intragroupe sont retraités afin que les prêts et emprunts, les charges et produits réciproques enregistrés au niveau des états financiers individuels soient annulés. Ainsi, uniquement le bien acquis dans le cadre du financement leasing figurera au niveau du bilan consolidé du groupe et fera l'objet d'un amortissement sur la base du taux retenu au niveau du groupe.

5.3-Comptabilisation du portefeuille titres et revenus y afférents

Le portefeuille titres détenu par le Groupe comporte :

- le portefeuille titres commercial;
- et les titres de participation.

Les titres mis en équivalence sont en outre identifiés à l'actif du bilan consolidé sous une rubrique distincte.

• Portefeuille Titres commercial

Le portefeuille titre commercial détenu par le Groupe est classé en deux catégories :

- Les titres de transaction : les titres caractérisés par leur liquidité et dont la durée de détention ne dépasse pas les trois mois.
- Les titres de placement : Les titres acquis avec l'intention de les détenir dans un horizon ne dépassant pas l'année.

• Les titres de participation

Sont classés parmi les titres de participation :

- Les titres dont la possession durable est estimée stratégique à l'activité du Groupe ;
- Les titres représentant des participations-financement ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagement hors bilan pour leur valeur d'émission et transférées au bilan à la date de libération.

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, frais et charges exclus. La cession des titres de participation est constatée à la date de transfert de propriété des titres.

Les dividendes sur les titres obtenus par le Groupe sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Les plus-values sur les titres rétrocédés sont prises en compte en résultat du moment qu'elles sont courues et dans la mesure où une assurance raisonnable quant à leur encaissement existe.

• Les titres mis en équivalence

Les variations de la quote-part du Groupe dans la situation nette des sociétés mises en équivalence sont portées à l'actif au bilan consolidé sous la rubrique « Titres mis en équivalence » et parmi les capitaux propres consolidés sous la rubrique « résultat consolidé ». Ces variations constituent un élément du résultat d'exploitation du Groupe et figurent au niveau de l'état de résultat consolidé sous la rubrique : « Quote-part dans les résultats des titres mis en équivalence ».

Dans le cas où la quote-part du Groupe dans les résultats déficitaires de sociétés mises en équivalence est égale ou supérieure à la valeur comptable des titres, le Groupe cesse habituellement de prendre en compte sa quote part dans les pertes à venir. Les titres mis en équivalence sont alors présentés pour une valeur nulle.

5.4-Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

Les engagements de financement reçus sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des tirages effectués.

Les intérêts et les commissions de couverture de change sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

5.5-Evaluation des risques et couverture des engagements

5.5.1-Provision pour risque sur prêts

La provision pour risque sur prêts est déterminée conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT N° 91-24 qui prévoit les classes de risques suivantes :

- Classe 0 : Actifs courants ;
- Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier ;
- Classe 2 : Actifs incertains ;
- Classe 3 : Actifs préoccupants ;
- Classe 4 : Actifs compromis.

Le taux de provisionnement retenu correspond au taux minimal par classe de risque appliqué au risque couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Les taux de provision par classe de risque appliqués sont les suivants :

- Actifs incertains (classe 2) :	20 %
- Actifs préoccupants (classe 3) :	50 %
- Actifs compromis (classe 4) :	100 %

Dans le cadre du renforcement de la couverture des créances classées par des provisions, la Banque de Tunisie et des Emirats a mis en place en 2005 une nouvelle méthode d'estimation des garanties visant à atteindre à l'horizon 2009 une couverture des créances classées par des provisions à hauteur de 70 %.

A ce titre, la banque a appliqué une décote de 80% sur les garanties obtenues sur les projets des secteurs de l'industrie, de l'agriculture et des services et de 69 % sur les garanties obtenues sur les projets du secteur touristique.

Par ailleurs, la banque a appliqué aux créances cédées par la BTE à la société Rapid Recouvrement une décote de respectivement 10 %, 15 % et 20% sur les garanties obtenues sur les projets des secteurs du tourisme pour lesquels le recouvrement par rapport à la créance initiale s'est situé dans des fourchettes comprises respectivement entre 30 % et 100 %, entre 20 % et 30 %, et entre 0 % et 20 %.

5.5.2-Provision sur participations

L'évaluation des titres de participation à la date d'arrêté est faite par référence à la valeur d'usage et donne lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins values éventuellement dégagées revêtant un caractère durable.

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique corrigée (en tenant compte de la valeur actualisée du patrimoine de la société émettrice) à la date la plus récente. Les dépréciations éventuelles dégagées et revêtant un caractère durable sont couvertes par des provisions.

Ces mêmes règles d'évaluation sont appliquées aux titres cédés par la BTE à la CTEI.

5.6-Opérations en devises

Les opérations effectuées en devises sont enregistrées en comptabilité de façon distincte par la tenue d'une comptabilité autonome dans chacune des devises utilisées. Cette comptabilité tenue selon le système dit en partie double permet la détermination périodique de la position de change.

Les charges et produits libellés en devises influent sur la position de change. Ils sont comptabilisés dans la comptabilité ouverte au titre de chaque devise concernée dès que les conditions de leur prise en compte sont réunies, puis convertis dans la comptabilité en dinars tunisiens.

5.7-Immobilisations et autres actifs non courants

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont amorties selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués sont les suivants :

- Immeuble d'exploitation	:	2,5 %
- Mobilier de bureaux	:	20 %
- Matériel de bureaux	:	10 %
- Matériel de transport	:	20 %
- Agencements aménagements et installations	:	10 %
- Matériel informatique	:	15 %
- Logiciel	:	33 %

Les charges reportées sont inscrites parmi les autres actifs dans la mesure où elles ont un impact bénéfique sur les exercices ultérieurs. Elles sont résorbées sur une durée de 3 ans.

6. METHODES SPECIFIQUES A LA CONSOLIDATION

6.1- Traitement des écarts de première consolidation

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé entre l'écart d'évaluation et le Goodwill comme suit :

- **L'écart d'évaluation**

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

- **Le Goodwill**

Le Goodwill correspond à la différence entre l'écart de première consolidation et les écarts d'évaluation identifiés. Le Goodwill est inscrit à l'actif du bilan consolidé. Il est amorti sur sa durée d'utilité estimée. Cette durée ne peut en aucun cas excéder 20 ans.

6.2- Soldes et opérations réciproques

Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.

6.3- Traitement de l'impôt

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

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

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

7. PRINCIPAUX RETRAITEMENTS EFFECTUÉS DANS LES COMPTES CONSOLIDÉS

7.1- Homogénéisation des méthodes comptables

Les méthodes comptables utilisées pour l'arrêté des comptes des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont été alignées sur celles retenues pour les comptes consolidés du Groupe. Il en a été ainsi :

- des méthodes d'amortissement des immobilisations corporelles ;
- de la comptabilisation des biens reçus et donnés en leasing en adoptant la seule approche économique ;
- de la non prise en compte des réserves spéciales de réévaluation.

7.2- Elimination des soldes et transactions intra-groupe

Les opérations et transactions internes sont éliminées pour neutraliser leurs effets. Ces éliminations opérées ont principalement porté sur :

- des comptes courants entre sociétés du groupe,
- des commissions entre sociétés du groupe,
- des provisions constituées sur les titres des sociétés du groupe,
- des dividendes servis par les sociétés consolidées au profit de la BTE,
- des cessions de créances par la BTE à la société Rapid Recouvrement,
- des cessions de titres par la BTE à la CTEI,
- les dotations en fonds gérés opérés par la BTE et Rapid Recouvrement avec la BTE-SICAR.

8. NOTES EXPLICATIVES

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

8.1-ACTIFS

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

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 14 310 KDT contre 7 037 KDT au 31/12/2007 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Caisse	1 204	568
BCT	13 106	6 469
Total	14 310	7 037

Note 2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 57 122 KDT contre 72 690 KDT au 31/12/2007 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Créances sur les établissements bancaires	18 564	30 077
Avoirs chez les correspondants locaux	3 774	15 028
Avoirs chez les correspondants étrangers	946	2 840
Créances sur les établissements financiers	33 839	24 745
Total	57 122	72 690

Note 3 –Créances sur la clientèle.

Au 31/12/2008, les créances sur la clientèle présentent un solde net de 307 850 KDT contre un solde net de 261 350 KDT au 31/12/2007 :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Prêts et comptes rattachés	300 852	265 321
Leasing	21 639	15 710
Comptes débiteurs	7 893	2 561
Agios réservés	-7 190	-7 012
Provisions	-17 850	-15 230
Valeurs en recouvrement	2 506	-
Total net	307 850	261 350

Les créances sur la clientèle comprennent la valeur nette comptable des créances cédées au profit de la société Rapid Recouvrement qui s'élève au 31/12/2008 à 16 456 KDT.

Il s'agit de la valeur comptable nette au 31/12/2007, soit 18 133 KDT, déduction faite des recouvrements effectués sur les échéances en principal en 2008 à hauteur de 1 189 KDT et déduction faite d'une dotation aux provisions effectuée en 2008 à hauteur de 488 KDT.

Note 4 – Portefeuille Titres commercial

Le portefeuille titres commercial présente un solde net de 13 449 KDT à la date du 31 Décembre 2008 et se présente comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Titres de placement	9 949	2 690
Titres de transaction	3 500	700
Total	13 449	3 390

Note 5 – Titres de participation

L'évolution de ce poste se présente comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Titres d'investissement	2 000	4 608
Titres de participation	11 403	8 976
Provisions	-1 521	-1 030
Total net	11 882	12 554

Note 6 – Titres mis en équivalence

Le poste «titres mis en équivalence» représente la quote-part de la BTE dans l'actif net des sociétés mises en équivalence. Il présente un solde de 4 109 KDT à la date du 31 Décembre 2008 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Titres INI	-178	489
Titres TES	4 186	893
Titres Jerba Aghir	101	133
Total	4 109	1 515

Le Groupe dispose du contrôle exclusif de la société BTE SICAV. Toutefois, compte tenue de la spécificité de l'activité de la SICAV, la méthode de mise en équivalence a été retenue.

Note 7 – Valeurs Immobilisées

Les valeurs immobilisées présentent au 31/12/2008 un solde net de 13 786 KDT se détaillant comme suit :

Libelle	Valeur Brute au 31-12-07	Acquis/ Cession/ reclassement	Valeur Brute au 31-12-08	Amort. 2007	Dotations 2008	Reprises 2008	Amort. cumul 2008	Valeur Nette au 31-12-08
Terrain	5 125	0	5 126	0	0	0	0	5 125
Construction	9 532	747	10 279	5 597	311	0	5 908	4 371
MMB	3 653	269	3 922	3 363	51	0	3 414	508
Matériel informatique	1 447	256	1 703	885	223	0	1 108	595
Matériel de transport	543	23	566	380	50	95	335	231
AAI	6 958	923	7 881	4 706	323	0	5 029	2 852
Agencement en cours	0		0	0	0	0	0	0
Divers	104							104
Total	27 362	2 218	29 580	14 931	958	95	15 794	13 786

Note 8 – Autres actifs

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 48 612 KDT contre 37 585 KDT au 31/12/2007 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Créances prises en charge par l'Etat	7 906	8 830
Prêts et avances au personnel	1 661	1 624
Etat et collectivités locales	2 558	1 957
Autres débiteurs	36 426	23 852
Opérations monétiques	61	121
Actif d'impôt différé	0	1 201
Total	48 612	37 585

L'actif d'impôt différé correspond aux différences temporelles génératrices d'impôts différés. Il est donc attendu que le Groupe récupèrera cet actif au cours des exercices futurs.

Note 9 – Goodwill

Ce poste correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote part de la BTE dans l'actif net de la société détenue, à la date d'acquisition. Il présente au 31/12/2008 un solde nul.

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Goodwill sur titres SNVV	3 495	3 495
Goodwill sur titres JERBA AGHIR	380	380
Total	3 875	3 875
Amortissement	-3 875	-3 616
Total net	0	259

Conformément aux règles de consolidation retenues (6.1), le Goodwill est amorti linéairement jusqu'à la fin de l'exercice 2008. La dotation constatée au titre de l'exercice 2008 est de 259 KDT.

8.2-PASSIFS

Note 10 – Dépôts&avoirs des établissements bancaires & financiers

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 50 074 KDT contre 39 369 KDT au 31/12/2007 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Emprunt interbancaire dinars	50 074	39 369
Total	50 074	39 369

Note 11 – Dépôts et avoirs de la clientèle

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 138 019 KDT contre 86 408 KDT au 31/12/2007 se détaillant ainsi :

Libelles	31/12/2008	31/12/2007
Dépôts à terme en dinars	40 800	44 498
Dépôts à terme en devises	5 619	4 199
Comptes courants personnes physiques	4 807	2 059
Comptes courants personnes morales	19 814	8 979
Comptes d'épargne	5 826	1 744
Comptes professionnels en devises	1 476	939
Dépôts en dinars convertibles	563	600
Certificats de dépôt	48 500	10 000
Comptes prestataires de services en devises	27	29
Personnes non résidentes	2 559	1 168
Comptes de négoce international	121	0
Autres sommes dues à la clientèle	7 907	12 193
Total	138 019	86 408

Note 12 – Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 88 837 KDT contre 111 356 KDT au 31/12/2007 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Encours emprunts extérieurs	74 334	90 767
Frais financiers /lignes de crédit	2 101	2 048
Encours emprunts obligataires	12 000	18 000
Frais financiers /emprunts obligataires	402	541
Total	88 837	111 356

Note 13 – Autres passifs

Ce poste présente au 31/12/2008 un solde de 48 778 KDT contre 34 957 KDT au 31/12/2007 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Organismes sociaux	435	268
Personnel	562	377
Etat et collectivités locales	335	366
Fonds de couverture du risque de change	382	752
Provisions / risques et charges	0	20
Autres créditeurs	40 826	24 229
Impôts sur les sociétés I/S	1 677	960
Passif d'impôt différé ⁽¹⁾	167	5 882
Valeurs exigibles après encaissement	4 394	2 103
Total	48 778	34 957

(1) Le passif d'impôt différé correspond principalement à l'impôt potentiellement décompté sur l'annulation des provisions constatées par la BTE à l'occasion des cessions de créances à Rapid Recouvrement et de titres à la CTEI.

Le taux générateur d'impôt différé est le taux d'imposition effectif soit 20%.

8.3-CAPITAUX PROPRES

Note 14 – Capitaux propres et intérêts minoritaires

A la date du 31-12-2008, le capital social du Groupe s'élève à 90 000 KDT correspondant au capital de la société mère BTE. Il est composé de 4 500 000 actions d'une valeur nominale de 20 DT libérée en totalité. 1 000 000 actions sont à dividende prioritaire sans droit de vote (ADP).

Le groupe BTE a procédé au cours de l'exercice 2002 au rachat de 46 348 ADP pour réguler le cours en bourse.

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés se présente comme suit :

Tableau de variation des capitaux propres (en KDT)

	Capitaux propres 2007	Résultat de l'exercice 2008	Autres variation	Capitaux propres 2008
BTE	144 799	7 053	3 793	155 645
RR	2 951	1 170	-1 626	2 495
CTEI	-261	-494	-80	-835
BTE SICAR	248	214	-71	391
INI	-411	-432	150	-693
SNVV	-8 826	374	-501	-8 953
JERBA AGHIR	-1 865	-	-55	-1 920
TES	56	775	-1 548	-717
Capitaux propres consolidés	136 691	8 660	62	145 413

La part des minoritaires s'analyse au 31/12/2008 comme suit :

Entité	2008	2007
RR	3	3
CTEI	0	0
BTE SICAR	0	0
SNVV	47	26
TES	0	0
Total	50	29

8.4- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 15 - Cautions, Avals et autres garanties données

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
En faveur de la clientèle	23 088	13 597
En faveur des établissements bancaires	1 300	829
Autres garanties	26	58
Total	24 414	14 484

Note 16 - Engagements de financement reçus

Les engagements de financement reçus s'élèvent au 31/12/2008 à 25 918 mille dinars.

Note 17 – Garanties reçues

Les garanties reçues présentent un solde de 240 923 KDT au 31/12/2008 contre 199 910 KDT au 31/12/2007.

Les garanties reçues n'ont pas inclus les garanties reçues de la clientèle sous forme de nantissements.

8.5- ETAT DE RESULTAT

Note 18 – Intérêts & revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 25 972 KDT au 31/12/2008 contre 24 185 KDT au 31/12/2007 se détaillant ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Opérations de trésorerie et interbancaires	3 303	4 598
Intérêts sur Prêts	22 296	19 619
Commissions à caractère d'intérêts	373	223
Total	25 972	24 185

Note 19 – Revenus du portefeuille d'investissement

Le solde de ce poste est détaillé ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Dividendes	490	312
Plus values	-	45
Total	490	357

Note 20 – Charges d'exploitation bancaire

Le solde de ce poste est détaillé ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Opérations de trésorerie et interbancaires	2 694	2 357
Intérêts et commissions sur emprunts extérieurs	4 431	5 247
Commissions encourues	1 398	1 303
Intérêts/dépôts	5 930	1 387
Total	14 453	10 294

Note 21 – Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

Ce poste totalise au 31/12/2008 un montant net de -941 KDT détaillé ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Reprises sur valeurs	1 534	65
Dotations aux provisions sur créances	-2 475	-2 387
Total	-941	-2 322

Note 22 – Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Ce poste totalise au 31/12/2008 un montant net de 413 KDT détaillé ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Reprises sur valeurs	508	306
Dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement	-921	-647
Total	413	341

Note 23 – Impôt sur les sociétés

Le Groupe est soumis à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun (35 %).

L'impôt sur les sociétés est constitué des impôts courants et des impôts différés.

Les impôts différés ont été déterminés sur la base du taux d'impôt effectif (20%) qui tient compte de la politique de dégrèvement nouvellement adoptée par le groupe.

L'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2008 totalise 2 424 KDT et se détaille comme suit:

Libellé	Exercice 2008	Exercice 2007
Impôts courants	2 323	1 625
Impôts différés	101	46
Impôts sur les bénéfices	2 424	1 671

8.5- AUTRES NOTES

Note 24 – Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008, se présentent comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Résultat net (en DT)	5 324 000	4 445 000
Parts distribuables aux ADP (en DT)	-1 800 000	-1 800 000
Sommes affectées au fond social	-200 000	-200 000
Résultat net attribuable aux actions ordinaires (en DT)	3 324 000	2 445 000
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 500 000	4 500 000
Résultat par action (en DT)	0,739	0,543