

AMEN BANK
GROUPE AMEN
Société anonyme au capital social de 70.000.000 Dinars
Divisé en 7.000.000 actions de nominal 10 dinars entièrement libérées
Siège social : Av.Mohamed V- 1002 Tunis – RC : B176041996
Tél. : 71 835 500 ; Fax : 71 833 517

DOCUMENT DE REFERENCE « AMEN BANK 2007 »

Ce document de référence a été enregistré par le CMF le 06 DEC. 2007 sous le n° 07.005- donné en application de l'article 14 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif à l'appel public à l'épargne. Il devra être actualisé régulièrement par les informations périodiques, permanentes et occasionnelles. Il ne peut être utilisé à l'appui d'une opération financière que s'il est complété par une note d'opération visée par le Conseil du Marché Financier. Ce document de référence a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Cet enregistrement effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée sur la situation de la société n'implique pas l'authentification des éléments comptables et financiers présentés.

RESPONSABLE DE L'INFORMATION :

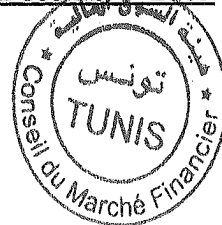
Mr. Houssein MOUELHI
DIRECTEUR GENERAL ADJOINT
Tél. : 71 835 500
Fax : 71 830 517
E-MAIL : mouelhi.houssein@amenbank.com.tn

Intermédiaire en bourse chargé de l'opération

TUNISIE VALEURS, Intermédiaire en Bourse
17 Rue de Jérusalem 1002 Tunis
Tel : 71 794 822 Fax : 71 795 641

Le présent document de référence est mis à la disposition du public sans frais auprès de Amen Bank , à l'avenue Mohamed V, 1002 Tunis, Tunisie Valeurs, 17 rue de Jérusalem 1002, Tunis, tous les intermédiaires en bourse et sur le site Internet du CMF :www.cmf.org.tn .

Décembre 2007



Sommaire

| | |
|--|----|
| PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE | 5 |
| Chapitre 1 – RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES | 7 |
| 1.1-RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE : | 7 |
| 1.2-ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE : | 7 |
| 1.3- RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES : | 7 |
| 1.4- ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DU DOCUMENT DE REFERENCE:..... | 10 |
| 1.5- RESPONSABLE DE L'INFORMATION : | 11 |
| Chapitre 2- RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA BANQUE ET SON CAPITAL | 12 |
| 2.1- RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT AMEN BANK : | 12 |
| 2.1.1- Dénomination et siège social : | 12 |
| 2.1.2- Forme juridique et législation particulière applicable : | 12 |
| 2.1.3- Date de constitution et durée de vie : | 12 |
| 2.1.4- Objet social : | 12 |
| 2.1.5- Registre de commerce : | 13 |
| 2.1.6- Exercice social : | 13 |
| 2.1.7- Clauses statutaires particulières: | 13 |
| 2.1.8- Nationalité : | 16 |
| 2.1.9- Régime fiscal: | 16 |
| 2.1.10- Matricule fiscal : | 16 |
| 2.1.11- Capital social | 16 |
| 2.1.12- Lieu où peuvent être consultés les documents relatifs à la banque : | 16 |
| 2.1.13- Responsable chargé de l'information et des relations avec les actionnaires, les obligataires, le CMF, la BVMT et la STICODEVAM : | 16 |
| 2.2 – RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL : | 17 |
| 2.3- TABLEAU D'EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL : | 17 |
| 2.4- REPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE AU 31 Août 2007 : | 18 |
| 2.5- DESCRIPTION SOMMAIRE DU GROUPE AMEN BANK AU 31 décembre 2006 : | 19 |
| 2.5.1- Présentation générale du groupe AMEN BANK au 31/12/2006: | 26 |
| 2.5.2- Relations d'Amen Bank avec les sociétés du groupe au 31/12/2006 : | 33 |
| 2.5.3- Relations commerciales entre AMEN BANK et les autres sociétés du groupe durant l'exercice 2006: | 35 |
| 2.6- RELATIONS AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES au 31/12/2006 : | 37 |
| 2.6.1- Informations sur les engagements : | 37 |
| 2.6.2- Transfert de ressources : | 38 |
| 2.6.3- Relations commerciales : | 38 |
| 2.7 DIVIDENDES : | 39 |
| 2.8 MARCHÉ DES TITRES : | 39 |
| Chapitre 3- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE LA BANQUE | 40 |
| 3.1- PRESENTATION SOMMAIRE DE LA BANQUE : | 40 |
| 3.2- ORGANISATION DE LA BANQUE..... | 40 |
| 3.2.1- Gouvernance : | 40 |
| 3.2.2 - Le Contrôle interne : | 43 |
| 3.2.3 - Le Système d'Information : | 44 |
| 3.2.4 - Politique Sociale : | 45 |
| 3.2.5 Réseau : | 48 |
| 3.2.6- Organigramme de la banque au 31 décembre 2006..... | 49 |
| 3.3- ACTIVITE ET PERFORMANCE DE LA BANQUE AU 31 DECEMBRE 2006 : | 50 |
| 3.3.1- Les Ressources : | 50 |
| 3.3.2- Les Emplois : | 51 |

| | |
|--|------------|
| 3.3.3 – Les Résultats d’Exploitation : | 55 |
| 3.4- ACTIVITE ET PERFORMANCE DE LA BANQUE AU 30 JUIN 2007 : | 58 |
| 3.4.1- Les ressources | 58 |
| 3.4.2. Les emplois | 59 |
| 3.4.3- Les résultats d’exploitation : | 62 |
| 3.4.4- Indicateurs trimestriels au 30 juin 2007 : | 65 |
| 3.5- Indicateurs trimestriels au 30 septembre 2007 : | 65 |
| 3.6 – MATRICE SWOT (Forces, Faiblesses, Opportunités et Risques) : | 68 |
| 3.7 – FACTEURS DE RISQUES ET NATURE SPECULATIVE DE L’ACTIVITE DE LA BANQUE : | 68 |
| 3.8 – DEPENDANCE DE L’EMETTEUR : | 69 |
| 3.8- LITIGE OU ARBITRAGE : | 70 |
| 3.9- POLITIQUE D’INVESTISSEMENT DE LA BANQUE : | 70 |
| Chapitre 4 - PATRIMOINE - SITUATION FINANCIERE - RESULTAT | 72 |
| 4.1- LA SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE TITRES D’INVESTISSEMENT AU 31/12/2006 : | 72 |
| 4.1.1- Situation des Immobilisations au 31/12/2006: | 72 |
| 4.1.2- Situation du Portefeuille titres au 31/12/2006 : | 77 |
| 4.2- SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE DES TITRES D’INVESTISSEMENT AU 30/06/2007 | 78 |
| 4.2.1 – Situation des Immobilisations au 30/06/2007: | 78 |
| 4.2.2- Situation du Portefeuille Titres au 30/06/2007: | 79 |
| 4.3- RENSEIGNEMENTS FINANCIERS SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS AU 31 DECEMBRE: | 80 |
| 4.3.1- Etats financiers comparés au 31/12/2006: | 81 |
| 4.3.2- Tableau des mouvements des capitaux propres : | 121 |
| 4.3.3- Tableau de répartition des bénéfiques des deux derniers exercices | 122 |
| 4.3.4- Evolution des dividendes : | 122 |
| 4.3.5- Evolution du produit net bancaire et du résultat d’exploitation | 122 |
| 4.3.6- Evolution du résultat net : | 122 |
| 4.3.7 -Evolution de la marge brute d’autofinancement : | 123 |
| 4.3.8 - Emprunts obligataires garantis par AMEN BANK | 123 |
| 4.3.9 - Emprunts obligataires émis par AB : | 123 |
| 4.3.10-Principaux indicateurs et ratios | 123 |
| 4.4- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES COMPARES AU 31 /12/2006: | 126 |
| 4.5 - ETATS FINANCIERS COMPARES AU 30/06/ 2007 | 158 |
| 4.6 - INDICATEURS BOURSIERS : | 182 |
| 4.7 - EVOLUTION DU COURS DE L’ACTION : | 182 |
| Chapitre-5: ORGANES D’ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES | 183 |
| 5.1- CONSEIL D’ADMINISTRATION : | 183 |
| 5.1.1- Membres du conseil d’administration ; | 183 |
| 5.1.2- Fonction des membres des organes d’administration et de direction dans la Banque : | 183 |
| 5.1.3- Principales activités exercées en dehors de la Banque au cours des trois dernières années par les membres des organes d’administration et de direction : | 183 |
| 5.1.4- Mandats d’administrateurs les plus significatifs dans d’autres sociétés : | 184 |
| 5.1.5 - Fonctions des représentants permanents des personnes morales membres du conseil d’administration dans la société qu’ils représentent : | 184 |
| 5.2- INTERETS DES DIRIGEANTS DANS LA BANQUE AU 31/12/2006 : | 184 |
| 5.2.1 - Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d’administration et de direction au titre de l’exercice 2006 : | 184 |
| 5.2.2- Prêts et garanties accordés en faveur des membres des organes d’administration et de direction au 31/12/2006 : | 185 |
| 5.3- CONTROLE : | 185 |
| 5.4-NATURE ET IMPORTANCE DES OPERATIONS CONCLUES DEPUIS LE DEBUT DU DERNIER EXERCICE AVEC LES MEMBRES DES ORGANES D’ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AINSI QU’AVEC UN CANDIDAT A UN POSTE DE MEMBRE DU CONSEIL D’ADMINISTRATION OU UN ACTIONNAIRE DETENANT PLUS DE 5% DU CAPITAL : | 186 |

| | |
|--|------------|
| Chapitre-6 : PERSPECTIVES D'AVENIR | 187 |
| 6.1. EVOLUTION RECENTE ET ORIENTATION STRATEGIQUE..... | 187 |
| 6.1.1. Evolution récente..... | 187 |
| 6.1.2- Stratégie de développement :..... | 189 |
| 6.2. LES PERSPECTIVES D'AVENIR..... | 191 |
| 6.2.1. Les hypothèses de prévisions retenues..... | 191 |
| 6.3 - LES ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS : | 200 |
| 6.4. INDICATEURS ET RATIOS : | 203 |
| 6.4.1. Principaux indicateurs..... | 203 |
| 6.4.2. Principaux ratios..... | 204 |

PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE

Parmi les quatorze banques commerciales tunisiennes, **AMEN BANK** se distingue par sa longue histoire qui remonte à plus d'un siècle. En effet, c'est au XIX ème siècle qu'il faut remonter, plus précisément à 1880, année de création de la Société Centrale de Banque, un établissement français qui s'est installé en Tunisie sous la dénomination de "Crédit Foncier d'Algérie et de Tunisie" (CFAT). Le siège du CFAT était à Alger et l'implantation d'une succursale à Tunis entrainait dans le cadre d'un vaste mouvement d'installation d'établissements de crédit métropolitains.

L'année 1967 allait témoigner de la transformation de la dite succursale en une véritable banque par la naissance du "Crédit Foncier et Commercial de Tunisie" (le CFCT). L'année 1971 marque, pour sa part, un tournant décisif dans l'histoire de la banque. Cette année là, une jeune institution financière, la Banque Générale d'Investissement "BGI SA" créée en 1971 par MM. Brahim, Béchir et Rachid Ben Yedder, et devenue ultérieurement la "PGI holding", prend le contrôle du CFCT. Un nouveau Conseil d'Administration est élu qui nomme le Président de la PGI, Mr Rachid Ben Yedder, Président Directeur Général du CFCT.

Au cours de l'année 1994, l'action CFCT est introduite en bourse. En Janvier 1995, le CFCT change de nom et prend la dénomination AMEN BANK.

AMEN BANK fait partie du groupe AMEN constitué, actuellement, de 38 sociétés opérant dans plusieurs secteurs de l'économie tunisienne (banque, assurance, leasing, Sicar, gestion de titres, santé, tourisme...). A la tête de ce groupe se trouve la société holding PGI (société de Participation de Gestion et d'Investissement) dont les principaux actionnaires sont les membres de la famille BEN YEDDER.

Mais AMEN BANK est elle-même à la tête d'un groupe constitué de 19 sociétés du groupe AMEN opérant essentiellement dans le domaine des finances et ayant réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 189 MDT en 2006.

En 2006, AMEN BANK a collecté 2 198 MDT de Ressources (Dépôts, ressources spéciales et emprunts et Billets de trésorerie souscrits par la clientèle) en augmentation de 10% par rapport à 2005. Ses dépôts de la clientèle représentent 8,8% de part de marché. Les ressources spéciales ont atteint un volume de 192 MDT enregistrant un taux de progression de 9,2 % par rapport à 2005.

Les crédits à la clientèle ont totalisé 1 771,5 MDT à fin décembre 2006, représentant 8,4% de part de marché, et affichant une progression de 8,8% tandis que le portefeuille titres a réalisé une augmentation de 27,4% pour se situer à 333,8 MDT au 31 décembre 2006.

Ces évolutions ont permis à la banque de réaliser un chiffre d'affaires de 190,7 MDT contre 170,4 MDT en 2005. Le produit net bancaire s'est situé à 98,5 MDT au 31 décembre 2006 en progression de 6,6 % et le bénéfice de l'exercice 2006 a été de 19,9 MDT. AMEN BANK a résorbé toute insuffisance de provisions et affiche un ratio de solvabilité de 10,8% en 2006 et un ratio de liquidité de 104,6% contre des ratios réglementaires respectivement de 8 % et de 100 %.

Par ailleurs, l'objectif d'AMEN BANK, au delà de la couverture convenable des créances classées, est d'arriver à améliorer sensiblement le taux de couverture de ces créances par des provisions et ce, indépendamment des garanties constituées. C'est ainsi que le taux de couverture des créances classées par des provisions et agios réservés qui était de 24% à fin 2004 s'est élevé à 19.26% à fin 2006, tel qu'illustré par le tableau suivant :

(En mDT)

| Nature | 2006 | 2005 | 2004 | Variation | |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------|-----------|
| | | | | 2006/2005 | 2005/2004 |
| Créances clientèle (classe 0,1) | 1 849 300 | 1 618 500 | 1 517 800 | 14.26% | 6.63% |
| Créances classées (classe 2, 3,4) (a) | 441 000 | 518 000 | 480 600 | -14.86% | 7.78% |
| Total créances (Bilan et hors bilan) (b) | 2 290 300 | 2 136 500 | 1 998 400 | 7.20% | 6.91% |
| Agios réservés | 80 800 | 92 700 | 78 000 | -12.84% | 18.85% |
| Provisions affectées sur créances | 101 700* | 146 000 | 131 700 | -30.34% | 10.86% |
| Total Provisions et agios réservés (c) | 182 500 | 238 700 | 209 700 | -23.54% | 13.83% |
| Taux de couverture de l'ensemble des créances(c/b) | 7.97% | 11.17% | 10.49% | -28.68% | 6.47% |
| Taux de couvertures des créances classées(c/a) | 41.38% | 46.08% | 43.63% | -10.19% | 5.61% |
| Taux des créances classées (a/b) | 19.26% | 24.25% | 24.05% | -20.58% | 0.82% |

* Au niveau du rapport des commissaires aux comptes destiné à la BCT pour l'exercice 2006, les provisions requises sur créances sont évaluées à 102,7MDT tandis que les provisions constituées s'élèvent à 103MDT d'où un excédent de provisions (non affectées aux comptes clients) de 0,3MDT. Par ailleurs, les provisions requises sur créances telles que déterminées par les commissaires aux comptes comportent 1MDT intitulées autres provisions qui sont non rattachées aux clients. Ainsi, il ressort un montant de 1,3MDT (1MDT+0,3MDT) de provisions non affectées aux comptes clients et un montant de 101,7MDT (103-1,3MDT) de provisions affectées aux créances sur clientèle.

Pour les années à venir, le développement d'AMEN BANK passera par la parfaite maîtrise de la technologie. AMEN BANK a entamé la modernisation de son système d'information, axé sur une vision globale orientée client et articulé autour de modules adaptés aux métiers de la banque.

AMEN BANK ambitionne également de se déployer en dehors de la Tunisie, au Maghreb, en Afrique et en Europe, pour accompagner sa clientèle et être présente sur des marchés à fort potentiel et à forte valeur ajoutée.

Ainsi, en janvier 2006, la Société Maghreb Leasing Algérie a été créée. Amen Bank détient 25 % de son capital, Tunisie Leasing 36 %, FMO institution financière néerlandaise de développement très active en Afrique 20 %, PROPARGO filiale de l'Agence Française de Développement 10 %, MAGHREB PRIVATE EQUITY FUND un fonds de développement géré par TUNINVEST FINANCE GROUP 5% et CFAO une société du groupe PPR (Pinault Printemps Redoute) cotée à la bourse de Paris 4%.

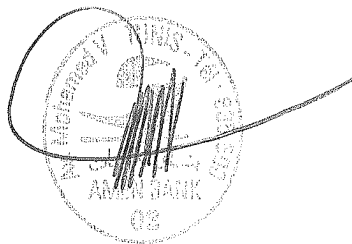
La société MLA a été créée par des fonds propres de 1 Milliard de Dinars Algériens (18,6 Millions de dinars Tunisiens libérés de 3/4) et des quasi-fonds propres de 10 Millions d'Euros (16 Millions de dinars Tunisiens) mis à sa disposition par la B.E.I.

La société est opérationnelle depuis Mai 2006. Elle a enregistré un volume d'approbations de 25MDT dont 11.2MDT ont été mis en forces au 31/12/2006.

Chapitre 1 – RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

1.1-RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE :

Monsieur Ahmed EL KARM
Directeur général et Vice-président du conseil d'Administration de AMEN BANK



1.2-ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE :

A notre connaissance, les données du présent document de référence sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leurs jugements sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la banque. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

Le Vice-président et Directeur Général de AMEN BANK
Monsieur Ahmed EL KARM



1.3- RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES :

Etats financiers individuels de AMEN BANK- Exercice 2004 :

Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI,
Membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie.
Cité Mont Plaisir Rue J.J.Rousseau - Immeuble Babel- bloc C 1002 Tunis

Etats financiers individuels de AMEN BANK- Exercice 2005 :

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Mr.Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI- 10 Rue de Jérusalem- 1002 Tunis Belvédère.

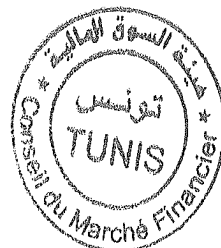
Etats financiers individuels de AMEN BANK- Exercice 2006 :

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Mr.Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI- 10 Rue de Jérusalem- 1002 Tunis Belvédère.

Société les commissaires aux comptes associés MTBF
Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Mr.Ahmed BELAIFA- Passage du Lac VAN- 1053- LES BERGES DU LAC.

Etats financiers consolidés de AMEN BANK- Exercice 2005 :

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Mr.Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI- 10 Rue de Jérusalem- 1002 Tunis Belvédère.



Etats financiers consolidés de AMEN BANK- Exercice 2006 :

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Mr.Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI- 10 Rue de Jérusalem- 1002 Tunis Belvédère.

Société les commissaires aux comptes associés MTBF

Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Mr.Ahmed BELAIFA- Passage du Lac VAN- 1053- LES BERGES DU LAC.

Etats financiers intermédiaires de AMEN BANK au 30 juin 2007 :

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Mr.Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI- 10 Rue de Jérusalem- 1002 Tunis Belvédère.

Société les commissaires aux comptes associés MTBF

Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Mr.Ahmed BELAIFA- Passage du Lac VAN- 1053- LES BERGES DU LAC.

Extraits des opinions des commissaires aux comptes :

Opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2004.

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2004 arrêtés par le conseil d'administration ont fait l'objet d'un audit effectué par Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés avec la réserve suivante :

« Il est à signaler que la banque a fait l'objet d'un contrôle fiscal couvrant les exercices 1999 à 2002. Le résultat définitif du contrôle n'étant pas connu à la date de notre rapport, une provision pour risque de 2.970 mDT a été constituée. ».

Opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2005.

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2005 arrêtés par le conseil d'administration ont fait l'objet d'un audit effectué par la société FMBZ. KPMG Tunisie représentée par Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves ni observations.

Opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2006.

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2006 arrêtés par le conseil d'administration ont fait l'objet d'un audit effectué par les sociétés FMBZ. KPMG Tunisie représentée par Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et MTBF membre de PRICE WATERHOUSE COOPERS représentée par Mr. Ahmed BELAIFA, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés en émettant les réserves suivantes :

- Certains comptes d'actifs et de passifs ainsi que certains comptes d'engagements hors bilan tels que mentionnés aux notes (3-3), (3-7), (4-3), (4-5) et (6-3) comportent des soldes non justifiés, pour lesquels la Banque a entamé un travail de justification. Ces travaux étant en cours, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers ne peut pas être cerné.

- Les engagements de financements au titre des opérations de crédits autres que ceux relatifs aux cartes revolving, ainsi que les sûretés réelles et personnelles reçues de la clientèle n'ont pas fait l'objet de comptabilisation et de présentation parmi les engagements hors bilan.

Opinion sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2005.

Les états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2005 arrêtés par le conseil d'administration ont fait l'objet d'un audit effectué par la société FMBZ. KPMG Tunisie représentée par Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés avec la réserve suivante :

« Pour les sociétés rentrant dans le périmètre de consolidation, il y a lieu de signaler que les travaux de consolidation ont été effectués sur la base d'états financiers non certifiés et ce pour les sociétés LE RECOUVREMENT, AMEN LEASE et AMEN SOFT. »

Opinion sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2006.

Les états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2006 arrêtés par le conseil d'administration ont fait l'objet d'un audit effectué par les sociétés FMBZ. KPMG Tunisie représentée par Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et MTBF membre de PRICE WATERHOUSE COOPERS représentée par Mr. Ahmed BELAIFA, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés en émettant les réserves suivantes :

« (i) Nous n'avons pas eu accès aux dossiers d'audit et autres documents de travail des auditeurs des sociétés rentrant dans le périmètre de consolidation autres que ceux de la société mère, Sicar Amen et Amen Lease. De ce fait, nos travaux d'audit se sont basés sur les rapports des commissaires aux comptes à l'exception de la société Amen Soft, dont le rapport n'était pas disponible. Il convient de noter aussi que les liasses de consolidation servant de base pour la préparation des états financiers consolidés ne sont pas actuellement auditées par les commissaires aux comptes de ces sociétés. Cette situation ne permet pas de s'assurer que tous les retraitements et les éliminations nécessaires au titre du bilan, de l'état de résultat ainsi que de l'état de flux de trésorerie ont été identifiés et effectués.

(ii) Ainsi qu'il en est fait mention aux notes (3-3), (3-7), (4-3), (4-5) et (6-3) aux états financiers de la société mère Amen Bank, certains comptes d'actifs et de passifs ainsi que certains comptes d'engagements hors bilan comportent des soldes non justifiés, pour lesquels la Banque a entamé un travail de justification. Ces travaux étant en cours, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers consolidés ne peut pas être cerné.

(iii) Les engagements de financements de la société mère Amen Bank au titre des opérations de crédits autres que ceux relatifs aux cartes revolving, ainsi que les sûretés réelles et personnelles reçues de la clientèle n'ont pas fait l'objet de comptabilisation et de présentation parmi les engagements hors bilan ;

(iv) Amen Bank a signé une lettre de confort au profit des créanciers d'Amen Lease qui présente une situation nette négative à fin 2006 de 8 054 mdt et dont la continuité d'exploitation n'est pas assurée. Toutefois, n'étant pas quantifiable, l'impact éventuel de cette situation sur la situation nette du groupe n'a pas été répercuté.

(v) Les états financiers consolidés n'ont pas été corrigés de l'impact des autres réserves relevées par les commissaires aux comptes des autres sociétés du groupe. »

Avis sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2007.

Les états financiers intermédiaires au 30 juin 2007 arrêtés par le conseil d'administration ont fait l'objet d'un examen limité effectué par les sociétés FMBZ. KPMG Tunisie représentée par Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et MTBF membre de PRICE WATERHOUSE COOPERS représentée par Mr. Ahmed BELAIFA, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les observations suivantes ont été formulées par les commissaires aux comptes :

« -N'ayant pas été en mesure d'examiner le détail de la classification et d'évaluer la qualité des créances de la clientèle au 30 juin 2007, nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'adéquation des provisions constatées et sur leur affectation par relation ni sur les agios réservés constatés à la même date.

- Ainsi qu'il en est fait mention aux notes (3-3), (3-7), (4-3), (4-5) et (6-1) aux états financiers, certains comptes d'actifs et de passifs ainsi que certains comptes d'engagements hors bilan comportent des soldes non justifiés, pour lesquels la Banque a entamé un travail de justification. Ces travaux étant en cours, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers ne peut pas être cerné.

- Les engagements de financements au titre des opérations de crédits autres que ceux relatifs aux cartes revolving, ainsi que les sûretés réelles et personnelles reçues de la clientèle et les garanties reçues de l'Etat n'ont pas fait l'objet de comptabilisation et de présentation parmi les engagements hors bilan.

Sur la base de notre examen limité, sous réserve de l'incidence des ajustements qui auraient pu, le cas échéant, se révéler nécessaires si nous avons été en mesure d'examiner le détail de la classification et d'évaluation des actifs au 30 juin 2007 et à l'exception des questions évoquées aux paragraphes précédents, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière d'Amen Bank au 30 juin 2007 ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, les commissaires aux comptes ont attiré l'attention sur les faits suivants :


- Les états financiers intermédiaires au 30 juin 2007, ont été arrêtés compte tenu d'une charge d'impôt calculée en tenant compte d'un projet de réinvestissement exonéré de 6.069 mDT ;

- Amen Bank a signé une lettre de confort au profit des créanciers d'Amen Lease qui présente une situation nette négative à fin 2006 de 8 054 mDT et dont la continuité d'exploitation n'est pas assurée. Toutefois, n'étant pas quantifiable, l'impact éventuel de cette situation sur la situation nette d'Amen Bank n'a pas été répercuté ».


ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES :

Nous avons procédé à la vérification des informations financières et des données comptables figurant dans le présent Document de référence en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées.

FMBZ. KPMG-Tunisie
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.


FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG - LES JARDINS DU LAC
LAC II TUNIS
B.P. N°: 317. PUBLIC POSTE - LES BERGES DU LAC
RUE LAC ECHKEH - 1053 TUNIS
M.F. : 810663 TIA/M/000
R.C. : B148992002

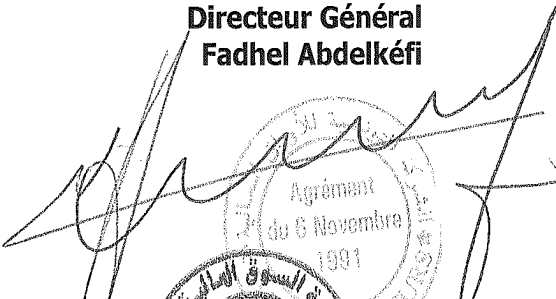
MTBF
Ahmed BELAÏFA.


Les Commissaires aux comptes associés
MTBF
Membre de
PRICEWATERHOUSECOOPERS
Passage du Lac Van
1053 - Les Berges du Lac - TUNIS
Tél: 216 71 862 156 - 71 963 900
Fax: 216 71 861 789

1.4- ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DU DOCUMENT DE REFERENCE:

Nous attestons avoir accompli les diligences d'usage pour s'assurer de la sincérité du document de référence.

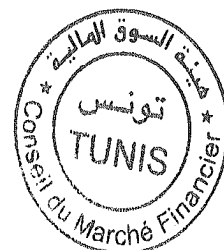
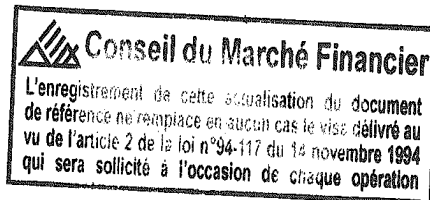
Tunisie Valeurs
Directeur Général
Fadhel Abdelkéfi



Agrément
du 6 Novembre
1991
TUNIS
Conseil du Marché Financier

1.5- RESPONSABLE DE L'INFORMATION :

Mr. Houssein MOUELHI
Directeur Général Adjoint
Tél. : 71 835 500 - Poste : 5351
Fax : 71 830 517
E-mail : mouelhi.houssein@amenbank.com.tn



Chapitre 2- RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA BANQUE ET SON CAPITAL

2.1- RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT AMEN BANK :

2.1.1- Dénomination et siège social :

| | |
|----------------------|--|
| Dénomination sociale | : AMEN BANK. |
| Siège social | : Avenue Mohamed V-1002 Tunis. |
| Tél. | : 71.835 500. |
| Fax | : 71.833 517. |
| Télex | : 18801/18800 |
| SWIFT | : CFCTTNTXXX |
| Internet Banking | : amennet.com.tn |
| Site web | : www.amenbank.com.tn . |
| E Mail | : amenbank@amenbank.com.tn. |

2.1.2- Forme juridique et législation particulière applicable :

AMEN BANK est une société anonyme régie par les textes législatifs et réglementaires en vigueur et notamment la loi 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits telle que modifiée par la loi 2006-19 du 2 mai 2006.

2.1.3- Date de constitution et durée de vie :

AMEN BANK a été constituée le 18 juillet 1967.

La durée de vie de la société est de 99 ans.

2.1.4- Objet social :

Article 2 des statuts :

La Société a pour objet de faire, en tous pays et dans les conditions autorisées par la législation en vigueur tant pour elle-même que pour le compte de tiers ou en participation toutes opérations de banque, d'escompte, de crédit, de commission, de change ou de bourse, toutes souscriptions et commissions, comme tous achats, ventes, changes et placements de fonds d'Etat, d'actions, d'obligations et autres valeurs quelconques ; tous recouvrements de toutes créances pour le compte de tiers et généralement sans exception, toutes opérations financières, commerciales, industrielles, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à la profession de banquier.

Elle peut notamment, sans que l'énumération, ci-après seulement énonciative, puisse être en quoi que ce soit limitative :

1 – Recevoir tous dépôts de fonds en compte courant ou autrement, avec ou sans intérêts, remboursables à vue, sous préavis ou à terme ;

2 – Réaliser tous prêts et opérations de crédit ou d'avances, avec ou sans garantie, l'achat, la vente, l'escompte, le réescompte, l'encaissement, le nantissement de tous engagements ou créances, effets de commerce, chèques, warrants, effets publics, bons du trésor et comme conséquence des dites opérations l'achat, la vente, le nantissement de toutes marchandises ainsi que la commission et le courtage les concernant.

3 – Prêter sur hypothèques, à moyen ou long terme, soit seule, soit en participation avec tous autres établissements, s'il y a lieu sous sa propre garantie, aux propriétaires d'immeubles, les dits prêts amortissables ou non amortissables et réalisables par obligations simples ou sous forme d'ouvertures de crédit ;

4 – Acquérir ou de faire acquérir par voie de cession ou autrement et de rembourser avec ou sans subrogation des créances privilégiées ou hypothécaires et des créances sur personnes et établissements publics ;

5 – Recevoir tous dépôts de titres, monnaies, valeurs et objets quelconques sans que la responsabilité du dépôt puisse s'étendre au cas de force majeure ou de vice propre, louer tous coffres et compartiments de coffres ;

6 – Effectuer toutes opérations sur valeurs mobilières, spécialement l'achat, la souscription, la vente, le nantissement, le report de tous titres ainsi que toutes émissions de titres, tous services financiers, services de coupons, services de transferts, ordres de bourse ;

7 - Réaliser toutes opérations de change, achats, ventes, emprunts, prêts, nantissements, reports de monnaies ou de devises étrangères ainsi que de métaux précieux ;

8 – Donner toutes acceptations, cautions, avals et garanties quelconques ;

9 – Contracter et négocier tous emprunts publics ou privés, participer à ces emprunts ainsi qu'à toutes souscriptions ;

10 – Effectuer tous paiements, ainsi que tous recouvrements de toutes sommes et valeurs par tous moyens amiables, administratifs et judiciaires ;

11 – Passer avec tous paiements et tous établissements et collectivités publics ou privés, toutes conventions et accords, les exécuter ;

12 – Acquérir, par quelque mode que se soit, tous immeubles bâtis ou non bâtis, situés en tous pays, les mettre en valeur, notamment par l'édification ou la transformation de constructions pour toutes destinations et par tous travaux de viabilité et autres, les administrer et les exploiter par bail, location ou autrement, les aliéner en tout ou en partie par voie de vente, d'échange, apport en société ou autrement ;

13 – Constituer toutes sociétés, même étrangères ou participer à leur constitution, s'intéresser par voie d'apports, fusions, scissions, participations, prêts, ouvertures de crédits, souscriptions ou achats d'actions, de titres ou droits sociaux dans toutes sociétés ou associations, créées ou à créer.

Et généralement, faire sans exception toutes opérations financières, commerciales, industrielles mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à la profession de banquier.

2.1.5- Registre de commerce :

B 176041996

2.1.6- Exercice social :

du 1er janvier au 31 décembre de chaque année.

2.1.7- Clauses statutaires particulières:

Répartition statutaire des bénéfices:

Article 44 : Affectation de résultat :

- Les produits nets de la banque, déduction faite des frais généraux et des charges sociales, de tous amortissements de l'actif et de toutes provisions pour risques, constituent les bénéfices nets majorés ou minorés des résultats reportés, et ce, après déclaration de ce qui suit :

- Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction de ce qui suit :

- Une fraction égale à 5% du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social.
- La réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés.
- Les réserves statutaires.

Sur l'excédent disponible, l'Assemblée Générale Ordinaire, sur la proposition du Conseil d'Administration, a le droit de prélever toutes sommes qu'elle juge convenable, soit pour des amortissements supplémentaires de l'actif, soit pour être versées à un ou plusieurs fonds de réserves extraordinaires, généraux ou spéciaux soit pour être reportées à nouveau sur l'exercice suivant. Le solde appartient aux actionnaires.

Article 45 : Modalités de distribution des dividendes :

L'époque, le mode et le lieu de paiement des dividendes sont fixés par l'Assemblée Générale Ordinaire, à défaut, par le Conseil d'Administration, qui ne peut dans tous les cas dépasser le délai de trois (03) mois à partir de la décision de l'Assemblée Générale.

Les dividendes de toute action nominative sont valablement payés au porteur du titre.

Les dividendes non réclamés dans les cinq ans de leur exigibilité sont prescrits

Assemblées Générales :

Article 31 :

1 – Les actionnaires se réunissent en Assemblées Générales Ordinaires, Extraordinaires ou à caractère constitutif.

Les Assemblées Générales sont qualifiées :

- D'Assemblées Extraordinaires lorsqu'elles sont appelées à décider ou à autoriser toute augmentation de capital ou à délibérer sur toutes les modifications statutaires, y compris celles touchant à la forme ou à l'objet de la société ;
- D'Assemblées à caractère constitutif lorsqu'elles sont appelées à vérifier des apports en nature ou des avantages particuliers ;
- Et d'Assemblées Ordinaires dans tous les autres cas.

2 – L'Assemblée Générale Ordinaire est réunie chaque année, dans les six premier mois suivant la clôture de l'exercice social, sur la convocation du Conseil d'Administration, et en cas de nécessité, elle sera convoquée par les personnes agissant conformément aux dispositions légales en vigueur.

3 – L'Assemblée Générale Extraordinaire est convoquée par le Conseil d'Administration lorsqu'il en reconnaît l'utilité.

4 – L'Assemblée à caractère constitutif est convoquée par le Conseil d'Administration lorsqu'il doit être procédé à la vérification d'apports en nature ou d'avantages particuliers.

Article 32 : Règlement des assemblées générales :

1- Les Assemblées Générales réunies sur première convocation ne peuvent, quelle que soit leur nature, se tenir avant le seizième jour suivant celui de la publication de l'avis de convocation.

Les Assemblées Générales Ordinaires réunies sur deuxième convocation ne peuvent être tenues que dès le seizième jour suivant la date prévue pour la tenue de la première Assemblée Générale Ordinaire.

Les convocations sont faites par un avis inséré dans le Journal Officiel de la République Tunisienne et deux quotidiens dont l'un est en langue arabe.

Les actionnaires qui en ont fait la demande sont d'autre part convoqués à leurs frais au moyen de lettres expédiées dans le délai imparti pour la convocation de l'Assemblée. La deuxième convocation

d'Assemblée Générale, autres que les Assemblées Ordinaires sont faites en outre dans les formes prescrites par la loi.

Si l'Assemblée est tenue sur deuxième convocation, l'avis de convocation reproduit l'ordre du jour et le résultat de chacune des Assemblées précédentes.

2- Les avis de convocation mentionnent l'ordre du jour de l'Assemblée et les jour, heure et lieu de la réunion. Si l'Assemblée est tenue sur deuxième convocation, l'avis reproduit l'ordre du jour et le résultat de l'Assemblée précédente.

3- Les assemblées sont réunies soit au siège social, ou tout autre endroit désigné par le Conseil d'Administration.

4- L'ordre du jour est arrêté par le conseil d'Administration si la convocation est faite par lui, par les commissaires ou par d'autres personnes prévues par la réglementation en vigueur. Il ne peut être mis en délibération que les propositions figurant à l'ordre du jour.

Droit de siéger à une assemblée :

Article 33 : Droit d'assister à l'Assemblée Générale :

Sous réserve des dispositions du premier alinéa de l'article 38 ci-après, tout actionnaire a droit d'assister aux Assemblées Générales sur simple justification de son identité, à condition que ses actions soient libérées des versements exigibles et aient été immatriculées à son nom cinq jours au moins avant la réunion.

1- Le conseil d'Administration peut toutefois, s'il le juge utile, remettre aux actionnaires des cartes d'admission nominatives et personnelles.

2- Les actionnaires peuvent se faire représenter par toute personne munie d'un mandat spécial.

Les pouvoirs, dont la forme est déterminée par le Conseil d'Administration doivent être déposés au siège social cinq jours au moins avant la réunion et pendant le délai fixé par le CA.

3- Les représentants légaux d'actionnaires juridiquement incapables et les représentants des sociétés actionnaires ont accès aux Assemblées.

L'usufruitier représente valablement le nu-propiétaire.

4- Le Conseil d'Administration a la faculté, par voie de mesure générale, d'abrèger les délais ci-dessus fixés.

Article 38 : Droit de siéger et de quorum de l'A.G.O :

1 – L'Assemblée Générale Ordinaire (annuelle ou convoquée extraordinairement) se compose des propriétaire de dix actions ou plus libérées de versements exigibles.

Toutefois, les propriétaires de moins de dix actions doivent, afin de pouvoir user de ce droit de réunion, déposer leurs pouvoirs au siège social cinq jours au moins avant la réunion de l'Assemblée.

2 – Pour délibérer valablement, l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle, ou l'Assemblée Générale Ordinaire convoquée extraordinairement doit être composée d'actionnaires ou de représentants d'actionnaires possédant ou représentant le 1/3 au moins des actions donnant droit au vote.

Si ce quorum n'est pas atteint, l'Assemblée est convoquée à nouveau, dans les formes et délais indiqués sous l'article 32 ci-dessus, et les délibérations sont valablement prises quel que soit le nombre des actions représentées, mais ne peuvent porter que sur les questions figurant à l'ordre du jour de la première réunion.

3 – Les délibérations de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle ou convoquée extraordinairement sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés.

Article 40 : Quorum de l'A.G.E :

1 – Les Assemblées Générales autres que les Assemblées Générales Ordinaires ne sont régulièrement constituées et ne délibèrent valablement qu'autant qu'elles sont composées d'actionnaires représentant au moins la moitié du capital social.

Et, si ce quorum n'est pas atteint, l'Assemblée réunie sur deuxième convocation, ne délibère valablement que si elle est composée d'actionnaires représentant le tiers au moins du capital social.

A défaut, il peut être procédé à une troisième convocation et ce dans un délai ne dépassant pas les deux mois à partir de la date de la convocation. L'Assemblée délibère valablement à la majorité des 2/3 des voix des actionnaires présents ou des représentants ayant droit au vote.

Dans toutes ces Assemblées, le quorum n'est calculé qu'après déduction de la valeur nominale des actions privées du droit de vote en vertu des dispositions législatives ou réglementaires et notamment lorsqu'il s'agit d'Assemblées à caractère constitutif des actions appartenant à des personnes qui ont fait l'apport ou stipule les avantages particuliers soumis à l'appréciation de l'Assemblée.

2 – Dans toutes les Assemblées Générales, autres que les Assemblées Ordinaires, qu'elles soient réunies sur première convocation ou sur une convocation subséquente, les résolutions, pour être valables, doivent réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Droit de vote :

Article 35 : Droit de vote :

1 – Chaque membre de l'Assemblée Générale a autant de voix qu'il possède ou représente d'actions.

2 – Les votes sont exprimés, soit à main levée, soit par appel nominal.

Transmission des actions :

Article 13 : Cession des actions : La cession des actions s'opère librement conformément aux prescriptions légales en vigueur.

2.1.8- Nationalité :

Tunisienne.

2.1.9- Régime fiscal:

Droit commun.

2.1.10- Matricule fiscal :

000 M A 00221/M.

2.1.11- Capital social :

70.000.000 dinars divisés en 7.000.000 actions de 10 dinars chacune entièrement libérées.

2.1.12- Lieu où peuvent être consultés les documents relatifs à la banque :

Siège social de AMEN BANK ; Av.Mohamed V- 1002 Tunis.

2.1.13- Responsable chargé de l'information et des relations avec les actionnaires, les obligataires, le CME, la BVMT et la STICODEVAM :

Mr.Houssein MOUELHI

Directeur Général adjoint

Tél. : 71 835 500 Poste : 53 51

Fax : 71 830 517

E-MAIL : mouelhi.houssein@amenbank.com.tn

2.2 – RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL :

| | |
|--------------------------|---------------------------------|
| Capital Social | : 70.000.000 D. |
| Nombre d'actions | : 7.000.000. |
| Nominal | : 10D. |
| Forme des actions | : Nominative. |
| Catégorie | : Ordinaire. |
| Libération | : Intégrale. |
| Jouissance | : 1 ^{er} janvier 2006. |

2.3- TABLEAU D'EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL :

(En Dinars)

| Date de la décision et l'organe qui l'a décidée | Nature de l'opération | Evolution du capital | | Capital en circulation | |
|---|--------------------------------------|----------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | | Montant | Nombre de Titres | Montant | Nombre de Titres |
| A.G.E du 18/07/1967 | Capital initial | | | 325 000 | 32 500 |
| A.G.E du 28/11/1973 | Aug.par émission en numéraire | 375 000 | 37 500 | 700 000 | 70 000 |
| A.G.E du 21/03/1975 | Aug.par émission en numéraire | 300 000 | 30 000 | 1 000 000 | 100 000 |
| A.G.E du 19/08/1975 | Aug.par émission en numéraire | 400 000 | 40 000 | 1 400 000 | 140 000 |
| A.G.E du 05/03/1976 | Aug.par incorporation de réserves | 350 000 | 35 000 | 1 750 000 | 175 000 |
| | Aug.par émission en numéraire | 400 000 | 40 000 | 2 150 000 | 215 000 |
| A.G.E du 09/07/1979 | Aug.par incorporation de réserves | 1 075 000 | 107 500 | 3 225 000 | 322 500 |
| | Aug.par émission en numéraire | 1 000 000 | 100 000 | 4 225 000 | 422 500 |
| A.G.E du 11/02/1981 | Aug.par incorporation de réserves | 845 000 | 84 500 | 5 070 000 | 507 000 |
| A.G.E du 26/07/1984 | Aug.par émission en numéraire | 3 930 000 | 393 000 | 9 000 000 | 900 000 |
| A.G.E du 02/12/1985 | Aug.par émission en numéraire | 1 000 000 | 100 000 | 10 000 000 | 1 000 000 |
| | Aug.par incorporation de réserves | 2 000 000 | 200 000 | 12 000 000 | 1 200 000 |
| A.G.E du 22/06/1989 | Aug.par émission en numéraire | 5 000 000 | 500 000 | 17 000 000 | 1 700 000 |
| | Aug.par incorporation des réserves * | 3 000 000 | 300 000 | 20 000 000 | 2 000 000 |
| A.G.E du 23/09/1993 | Aug.par incorporation de réserves | 2 500 000 | 250 000 | 22 500 000 | 2 250 000 |
| | Aug.par émission en numéraire | 7 500 000 | 750 000 | 30 000 000 | 3 000 000 |
| A.G.E du 27/07/1995 | Aug.par émission en numéraire | 7 000 000 | 700 000 | 37 000 000 | 3 700 000 |
| | Aug.par incorporation de réserves | 3 000 000 | 300 000 | 40 000 000 | 4 000 000 |
| A.G.E du 19/09/1997 | Aug.par incorporation de réserves | 3 000 000 | 300 000 | 43 000 000 | 4 300 000 |
| C.A du 23/10/97** | Aug.par émission en numéraire | 10 000 000 | 1 000 000 | 53 000 000 | 5 300 000 |
| C.A du 28/10/99** | Aug.par émission en numéraire | 6 000 000 | 600 000 | 59 000 000 | 5 900 000 |
| | Aug.par incorporation de réserves | 2 000 000 | 200 000 | 61 000 000 | 6 100 000 |
| C.A du 15/02/2001** | Aug.par émission en numéraire | 6 500 000 | 650 000 | 67 500 000 | 6 750 000 |
| | Aug.par incorporation de réserves | 2 500 000 | 250 000 | 70 000 000 | 7 000 000 |

*Opération réalisée en 1992

** En vertu des pouvoirs accordés par l'AGE du 19/09/1997 pour augmenter le capital de la banque de 40 à 70 MD.

2.4- REPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE AU 31 Août 2007 :

Le capital de AMEN BANK au 31 août 2007, est détenu à hauteur de 64,61% par le groupe AMEN, principalement à travers les sociétés COMAR, PGI Holding, PARENIN et la famille RACHID BEN YEDDER. Ci-après la situation du capital au 31/08/2007 :

| Actionnaires | Nombre d'actionnaires | Montant en Dt | Nombre d'actions et de droits de vote | % du capital et de droits de vote |
|--|-----------------------|-------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 1/ Participations Privées tunisiennes | 502 | 69 708 740 | 6 970 874 | 99.59% |
| - Personnes Morales | 47 | 46 731 280 | 4 673 128 | 66.76% |
| Ayant 3 % et plus | 3 | 40 443 040 | 4 044 304 | 57.78% |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3 % | 4 | 4 105 800 | 410 580 | 5.87% |
| Public ayant au maximum 0,5 % | 40 | 2 182 440 | 218 244 | 3.12% |
| - Personnes Physiques | 455 | 22 977 460 | 2 297 746 | 32.83% |
| Ayant 3 % et plus | 1 | 5 041 640 | 504 164 | 7.20% |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3 % | 13 | 11 161 600 | 1 116 160 | 15.95% |
| Public ayant au maximum 0,5 % | 441 | 6 774 220 | 677 422 | 9.68% |
| 2/ Participations Etrangères | 17 | 291 260 | 29 126 | 0.42% |
| - Personnes Morales | 3 | 174 980 | 17 498 | 0.25% |
| Ayant 3 % et plus | 0 | 0 | 0 | 0.00% |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3 % | 0 | 0 | 0 | 0.00% |
| Public ayant au maximum 0,5 % | 3 | 174 980 | 17 498 | 0.25% |
| - Personnes Physiques | 14 | 116 280 | 11 628 | 0.17% |
| Ayant 3 % et plus | 0 | 0 | 0 | 0.00% |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3 % | 0 | 0 | 0 | 0.00% |
| Public ayant au maximum 0,5 % | 14 | 116 280 | 11 628 | 0.17% |
| TOTAL | 519 | 70 000 000 | 7 000 000 | 100.00% |

Liste des actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital et des droits de vote au 31/08/2007 :

| ACTIONNAIRES | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en dinars | % du capital et de droits de vote |
|--------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| STE " ASSURANCE COMAR " | 1 996 598 | 19 965 980 | 28.52% |
| STE"PARTICIPATION GESTION ET INVEST" | 1 435 372 | 14 353 720 | 20.51% |
| STE " PARENIN " | 612 334 | 6 123 340 | 8.75% |
| TAMARZISTE BECHIR* | 504 164 | 5 041 640 | 7.20% |
| Total | 4 548 468 | 45 484 680 | 64.98% |

*Le 10/10/2007, les titres Amen Bank détenus par Béchir Tamarziste ont été transférés à MENINX HOLDING

Pourcentage du capital et des droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction au 31/08/2007 :

| Nom ou raison sociale | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en dinars | % du capital et des droits de vote |
|--|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| Rachid BEN YEDDER(président) | 174 610 | 1 746 100 | 2.49% |
| Ahmed EL KARM(Vice président) | 1 787 | 17 870 | 0.026% |
| Béchir BEN YEDDER | 94 888 | 948 880 | 1.36% |
| Mahmoud BABBOU | 251 | 2510 | 0.00% |
| Société de Participation, de Gestion et d'Investissement PGI | 1 435 372 | 14 353 720 | 20.51% |
| COMAR | 1 996 598 | 19 965 980 | 28.52% |
| PARENIN | 612 334 | 6123340 | 8.75% |
| Sté LE PNEU | 42 947 | 429 470 | 0.61% |
| Ridha BEN GAIED | 90 819 | 908 190 | 1.30% |
| Mongi LOUKIL | 91 407 | 914070 | 1.31% |
| Néji M'HIRI | 76 | 760 | 0.00% |
| Nébil BEN YEDDER | 15 167 | 151 670 | 0.22% |
| Karim BEN YEDDER(DGA) | 14 665 | 146650 | 0.21% |
| Houssein MOUELHI(DGA) | 0 | 0 | 0.00% |
| TOTAL | 4 570 921 | 45 709 210 | 65.295% |

2.5- DESCRIPTION SOMMAIRE DU GROUPE AMEN BANK AU 31 décembre 2006 :

AMEN BANK est détenue à hauteur de 64.34% par le groupe AMEN principalement à travers : la société d'assurances COMAR (28,52%), la société de Participation, de Gestion et d'Investissement (P.G.I.Holding) (20,51%), PARENIN (8,75%), et les membres de la famille BEN YEDDER.

Le groupe AMEN est constitué actuellement de 38 sociétés intervenant dans plusieurs secteurs : la finance (22), l'agriculture (2), l'immobilier (2), le tourisme (3), l'informatique (2), la santé (2), les équipements mécaniques (2), et les services (3).

A la tête de ce groupe se trouve la société PGI Holding dont le capital de 12 millions de dinars est détenu par les membres de la famille BEN YEDDER.

En 2006, ce groupe emploie près de 3.000 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires de près de 600MDT.

AMEN BANK est, actuellement, à la tête d'un groupe composé de 19 sociétés du groupe AMEN. Elle rentre ainsi dans le périmètre de consolidation de la PGI Holding par la méthode de l'intégration globale. La PGI se prépare pour établir une situation consolidée.

Il est à préciser qu'il existe des liens directs et indirects entre les sociétés du groupe AMEN et AMEN BANK et que de part son activité de banque, celle-ci entretient des relations commerciales avec les sociétés de ce groupe.

Ci-après une description sommaire des sociétés du groupe AMEN par secteur d'activité :

SECTEUR FINANCIER :

➤ *P.G.I Holding.*

La société de participation, de gestion et d'investissement, PGI initialement dénommée la Banque Générale d'Investissement, a été créée en juin 1971.

Elle a pour objet la création d'entreprises, la participation au capital d'entreprises existantes ainsi que la participation directe ou indirecte à toutes opérations commerciales ou industrielles. La PGI est une société holding à la tête du groupe AMEN.

Son capital social actuel est de 12 millions de dinars détenu par les membres de la famille BEN YEDDER.

En 2006, son chiffre d'affaires a été de 4,8 MDT et son résultat net de 3,7 MDT

➤ *SICOF.*

La société Immobilière, Commerciale et Financière (SICOF) a été créée en 1948 et a pour objet essentiellement l'achat, la location, la mise en valeur et l'exploitation de toutes propriétés agricoles ou urbaines, ainsi que la participation directe ou indirecte à toutes opérations commerciales ou industrielles.

Son capital social actuel est de 4,4 MDT et est détenu à hauteur de 90,9% par la PGI Holding. Le reste du capital est détenu par les membres de la famille BEN YEDDER.

En 2006, son chiffre d'affaires a été de 2,9 MDT et son bénéfice a été de 2,6 MDT.

➤ *AMEN BANK.*

Créée en 1967, AMEN BANK est une société anonyme au capital social actuel de 70.000.000DT, détenu à hauteur de 64,34% par le groupe AMEN. L'objet social de la société est l'exercice de la profession bancaire et notamment la mobilisation de l'épargne et l'octroi de crédits. L'introduction de AMEN BANK en bourse a eu lieu en 1994.

➤ *AMEN INVEST.*

AMEN INVEST, créée en 1993 est la filiale financière du groupe spécialisée dans l'intermédiation boursière et les métiers du titre. Sa gamme de services tourne autour de trois axes, à savoir :

- La gestion de l'épargne investie aussi bien pour les particuliers que pour les institutionnels,
- Les émissions de titres et les services connexes destinés aux sociétés émettrices,
- Le conseil et l'ingénierie financière.

Son capital social est de un million de dinars détenu à hauteur de 38,9% par COMAR, 29,4% par AMEN BANK et 30% par AMEN LEASE.

En 2006, son chiffre d'affaires a été de 1,2 MDT dégageant un bénéfice net de 484 mDT.

➤ *AMEN PREMIERE SICAV.*

AMEN PREMIERE SICAV est une société d'investissement à capital variable de type obligataire. Créée le 31 mars 1994, elle a pour objet la constitution et la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres. Elle a pour gestionnaire AMEN INVEST et pour dépositaire AMEN BANK.

A fin décembre 2006, AMEN PREMIERE SICAV a un total d'actif net de 249 MDT et un résultat net de 11 MDT.

➤ *AMEN TRESOR SICAV.*

AMEN TRESOR SICAV est une société d'investissement à capital variable de type obligataire. Elle a été créée le 21 décembre 2005 avec un capital libéré de 1 million de dinars détenu principalement par AMEN INVEST à hauteur de 66,9% et AMEN PROJECT SICAF à hauteur de 30%. Elle a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres. Elle a pour gestionnaire AMEN INVEST et pour dépositaire AMEN BANK.

Au 31 décembre 2006, AMEN TRESOR SICAV gère un total d'actifs de 11.340 MDT.

➤ *TUNISIE VALEURS.*

La société « Tunisie Valeurs » est une société anonyme constituée en mai 1991. Elle a pour objet principal le commerce et la gestion des valeurs mobilières et notamment :

- Le placement des titres émis par les entreprises faisant appel public à l'épargne.
- La négociation des valeurs mobilières et des produits financiers sur le marché pour le compte des tiers.

- La gestion de portefeuille pour le compte des clients.
- Le conseil et l'assistance en matière de restructuration, cession, acquisition d'entreprises, évaluation de projets et introduction des sociétés en bourse.

Le capital social actuel de « Tunisie Valeurs » s'élève à : 5 MDT, détenu à hauteur de 30% par TUNISIE LEASING.

En 2006, les principales activités de TUNISIE VALEURS (courtage, gestion d'actifs et conseil) ont généré un résultat net de 1,3 MDT et un chiffre d'affaires de 4,7 MDT.

➤ *COMAR.*

La Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances a été créée en 1969, par la transformation de l'ex-Compagnie Maghrébine d'Assurance Réunie en société de droit Tunisien. Elle a rejoint le Groupe Amen en 1973. Elle a pour objet les opérations d'assurances et de réassurances.

Son capital social actuel est de 20 MDT, détenu à hauteur de 49,48% par la SICOF, 27,69% par la PGI et 15,4% par AXA.

En 2006, son chiffre d'affaires a été de 93,9 MDT. Son bénéfice net a été de 15,4 MDT.

➤ *COMAR INVEST.*

La COMAR INVEST est une société d'investissement à capital fixe créée en 1995.

Son capital social actuel est de 3 MDT, détenu par la société COMAR à hauteur de 76,8% et PARENIN 10%.

En 2006, son chiffre d'affaires s'est élevé à 359 mDT et elle a dégagé un bénéfice de 402 mDT.

➤ *HAYETT.*

Créée en 1986, la compagnie d'assurance vie et de capitalisation "HAYETT" s'est imposée comme leader sur le marché de l'assurance vie en Tunisie.

En tant que filiale de la COMAR, HAYETT complète la gamme de produits offerts par sa société mère en proposant des garanties d'épargne et de protection.

Son capital social actuel est de 3 MDT, détenu à hauteur de 66,58% par la COMAR et 25% par AMEN BANK. Son chiffre d'affaires s'est élevé à 11 MDT en 2006 et elle a dégagé un bénéfice net de 813 mDT.

➤ *AMEN LEASE.*

Société de leasing créée en 1993, AMEN LEASE finance tous les secteurs d'activité : tourisme, Industrie, Commerce et services, Bâtiment.... Son capital social actuel est de 10MDT détenu à hauteur de 29,73% par AMEN BANK, 28,14% par AMEN PROJECT SICAF et 11,62% par PARENIN.

L'année 2003 a été difficile pour le secteur du leasing et particulièrement pour AMEN LEASE. Une stratégie de restructuration et d'assainissement a été mise en place par les principaux actionnaires pour son assainissement en vue de son absorption par TUNISIE LEASING. AMEN LEASE a arrêté l'octroi des crédits et se concentre sur le recouvrement des créances courantes et contentieuses. Les actions AMEN LEASE ont été radiées de la cote de la BVMT, en septembre 2005 suite à une OPR lancée par le groupe Amen.

En 2006 son chiffre d'affaires a été de 34,3 MDT et son résultat négatif de 2,7 MDt.

➤ *TUNISIE LEASING :*

La société « Tunisie Leasing » a été créée en 1984 avec comme objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel. Cet objet a été étendu en 1994 aux opérations de leasing portant sur des biens immobiliers à usage professionnel et aux opérations d'affacturage.

A compter du premier juillet 1999, la branche d'activité « affacturage », a été abandonnée au profit d'une nouvelle société filiale « Tunisie factoring ».

Le capital social actuel de Tunisie leasing s'élève à la somme de 28 millions de dinars, détenu à hauteur de 49,5% par le groupe AMEN, notamment, à travers AMEN BANK (28,02%) et COMAR (17,7%). Les titres de la société sont admis à la cote de la Bourse depuis l'année 1992.

En 2006, son chiffre d'affaires a été de 140,5MDT dégageant un bénéfice de 4 MDT.

➤ *MAGHREB LEASING ALGERIE.*

La société Maghreb Leasing Algérie a été créée en janvier 2006. AMEN BANK détient 25 % de son capital en association avec TUNISIE LEASING (36%), FMO institution financière néerlandaise de développement (20%), PROPARCO (10%) MAGHREB PRIVATE EQUITY FUND, un fonds de développement géré par Tuninvest Finance Groupe (5%) et CFAO, une société du groupe PPR (PINAULT, PRINTEMPS, REDOUTE) cotée à la bourse de Paris (4%).

La société MLA a été créée par des fonds propres de 1 Milliard de Dinars Algériens (18,6 Millions de dinars Tunisiens libérés de 3/4) et des quasi-fonds propres de 10 Millions d'Euros (16 Millions de dinars Tunisiens) mis à sa disposition par la B.E.I.

La société est opérationnelle depuis mai 2006. Pour son premier exercice, elle a réalisé un chiffre d'affaires de 3,9 MDT et un résultat déficitaire de 752 mDT.

➤ *AMEN PROJECT SICAF.*

AMEN PROJECT, est une société d'investissement à capital fixe créée en octobre 1993.

Son capital social actuel est de 15 MDT détenu à hauteur de 39,47% par AMEN BANK et 37,66% par COMAR.

Son chiffre d'affaires a été de 1,1 MDT et son résultat net déficitaire de 1,1 MDT en 2006.

➤ *TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR.*

Tuninvest International SICAR est une société d'investissement à capital risque, créée en Mars 1998 à l'initiative du groupe Tuninvest Finance Groupe « TFG ».

Tuninvest International Sicar investit exclusivement au moyen de son capital dans des sociétés tunisiennes non cotées en bourse en fonds propres ou quasi fonds propres par l'acquisition d'actions, titres participatifs, obligations convertibles en actions. Tuninvest Sicar ne peut investir plus de 20% de son capital dans une seule entreprise

Son capital social actuel s'élève à 10 MDT détenu à raison de 30% par AMEN BANK et 25% par TUNISIE LEASING.

Au terme de l'exercice 2006, elle a réalisé un chiffre d'affaire de 1,2 MDT et un bénéfice de 0.862 MDT.

➤ *TUNINVEST INNOVATION SICAR.*

TUNINVEST INNOVATION SICAR est une société d'investissement à capital risque, créée en janvier 2002 par le groupe Tuninvest Finance Groupe (TFG). Tuninvest Innovation Sicar investi en fonds propres dans la souscription d'actions ou l'acquisition d'obligations convertibles dans des entreprises tunisiennes opérant dans les secteurs innovant liés à la technologie de l'information et des communications à savoir l'infrastructure télécoms, équipements hardware, développement et distribution de software, intégration et conseil en systèmes d'information ainsi que le domaine des sciences de vie.

Son capital social actuel est de 5,5 MDT détenu à concurrence de 27,27% par TUNISIE LEASING et à hauteur de 27,27% par AMEN BANK.

En 2006, son chiffre d'affaires a été de 192 mDT et son bénéfice de 83mDT

➤ *TUNINVEST-SICAR.*

Cette société a été constituée en 1994 sous la forme d'une société d'investissement à capital fixe, puis transformée en 1998 en société d'investissement à capital risque.

Son capital social actuel s'élève à 9,660 MDT, détenu à concurrence de 36,51% par TUNISIE LEASING. Les titres de TUNINVEST SICAR sont cotés en Bourse depuis 1999.

Son bénéfice a été de 707 mDT en 2006 et son chiffre d'affaires a été de 1 027 mDT.

➤ *TUNISIE – SICAR.*

Cette Société d'Investissement à Capital Risque a été constituée en 1997. Son capital social actuel s'élève à 3 MDT, détenu à hauteur de 44% par TUNISIE LEASING.

En 2006, elle a réalisé un chiffre d'affaires de 575 mDT et un bénéfice net de 413 mDT.

➤ *SICAR AMEN.*

SICAR AMEN est une Société d'Investissement à Capital Risque créée en 1999. Son capital social au 31/12/2005 était de 30 millions de dinars, détenu à hauteur de 88,17% par AMEN BANK. Il a été réduit en 2006 à 7,5 MDT. Cette société a pour objet, la prise de participation pour son propre compte ou pour le compte de tiers en vue de sa rétrocession. Le nombre de projets financés par SICAR AMEN s'élève à 23.

Ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2006, laissent apparaître un résultat net de 1,1 MDT pour un chiffre d'affaires de 1,4 MDT.

➤ *SICAV AMEN.*

SICAV AMEN est une société d'investissement à capital variable de type mixte. Créée en juin 1992, elle a pour objet la constitution et la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres. Elle a pour gestionnaire AMEN INVEST et pour dépositaire AMEN BANK.

Son actif net s'est élevé à 100 MDT en 2006 et son résultat net s'est établi à 4,6MDt.

➤ *TUNISIE FACTORING*

La société « Tunisie Factoring » a été créée en juin 1999, avec pour objet principal la prise en charge, par différents moyens tels que paiement, financement, garantie, tenue des comptes, encaissement, et recouvrement de créances, détenues par ses clients et ses correspondants, représentées par des factures.

Son capital social actuel s'élève à 4,4 MDT, détenu à hauteur de 54,54% par TUNISIE LEASING et 36,36% par EURO FACTOR.

Au 31 décembre 2006, son chiffre d'affaires a été de 5,8 MDT dégageant un bénéfice de 1,3 MDT.

➤ *SOCIETE LE RECOUVREMENT*

Constituée en Avril 2001 avec un capital de 300 mille dinars totalement libéré quasiment détenu par AMEN BANK, la Société Le Recouvrement a pour objet l'achat de créances pour son propre compte ainsi que le recouvrement des créances pour le compte des tiers.

L'entrée en exploitation effective de la société a été entamée en 2005 par l'engagement des premières actions de recouvrement et ce après avoir mis en place l'organisation et les procédures nécessaires. Son chiffre d'affaires a été de 11 mDT et son bénéfice de 27 mDT en 2006.

SECTEUR AGRICOLE :

➤ EL KHIR.

Cette société, créée en 1988, est une société de mise en valeur et de développement agricole, elle exploite 2.090 ha à El Mhammdia. Ses activités principales sont les grandes cultures irriguées, l'arboriculture fruitière intensive et l'élevage ovin.

Son capital social actuel est de 5,2 MDT détenu à hauteur de 30% par AMEN BANK, 27,21% par PARENIN et 22,75% par COMAR.

La société a dégagé une perte de 132 mDT pour un chiffre d'affaires de 2,2 MDT en 2006.

➤ KAWARIS.

Créée en 1993, KAWARIS est une société de mise en valeur et de développement agricole qui exploite 120 hectares à Béni-Khalled dans le Cap Bon. Elle gère le plus grand verger intensif d'agrumes en Tunisie avec l'introduction de nouvelles variétés. Son capital social actuel est de 3,3 MDT détenu à hauteur de 30% par AMEN BANK, 32,61% par PARENIN et 18,49% par COMAR.

En 2006, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 1,5 MDT et un bénéfice net de 475 mDT.

SECTEUR IMMOBILIER :

➤ EL IMRANE.

EL IMRANE est une société de promotion immobilière créée en 1984. Son capital social actuel s'élève à 7 MDT détenu par AMEN BANK à hauteur de 30% et par COMAR à hauteur de 46,23%.

A fin décembre 2006, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 1 228 mDT dégageant un bénéfice de 189 mDT.

➤ SIMT.

La Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie (SIMT) est une société anonyme constituée en 1998 pour la construction du nouveau siège du Groupe Tunisie Leasing.

Son capital social actuel s'élève à 4,1 MDT, détenu par Tunisie Leasing à hauteur de 69,04% et Tunisie Factoring à hauteur de 18,75%.

En 2006, elle a enregistré une perte de 207 mDT.

SECTEUR TOURISTIQUE :

➤ DAR ZARROUK.

La société DAR ZARROUK, gère un restaurant niché sur la colline de SIDI BOU SAID. Son capital social actuel est de 1,250 MDT détenu à hauteur de 75% par la société MAJESTIC HÔTEL.

Son chiffre d'affaires a été de 2 103 mDT et son résultat de 252 mDT en 2005.

➤ MAJESTIC HOTEL.

La société MAJESTIC HOTEL, gère l'hôtel MAJESTIC situé en plein centre ville de Tunis ainsi que l'hôtel de charme "DAR SAID" situé à SIDI BOU SAID.

L'hôtel MAJESTIC a été construit en 1910 et a été acquis par le groupe Amen en 1972. Il est classé en catégorie 3 étoiles et dispose de 100 chambres de dimension variable.

Actuellement, l'hôtel est en phase de rénovation et les travaux de consolidation des structures ont été entamés en 2005. Le volume d'investissement prévu est de 2 MDT.

L'hôtel DAR SAID dispose de 24 chambres toutes différentes et typiquement décorées.

Au terme de l'exercice 2006, son chiffre d'affaires a été de 316 mDT accusant un déficit de 236 mDT.

SECTEUR DE SANTE :

➤ *CLINIQUE EL AMEN.*

La société CLINIQUE EL AMEN créée en 1991 gère une unité de soins de santé qui emploie 183 personnes. Son capital social actuel est de 6,5 MDT détenu par COMAR à hauteur de 42% et AMEN BANK à hauteur de 11%.

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 5,9 MDT et un bénéfice de 232 mDT en 2006.

➤ *POLYCLINIQUE EL AMEN LA MARSALA.*

Cette société a été créée en 1993, et a rejoint le groupe Amen en 2005. Elle gère une polyclinique Medico Chirurgicale. Son capital social actuel est de 1,835 MDT dinars détenu par AMN BANK à hauteur de 20,71%, et la société Clinique EL AMEN à hauteur de 44%.

Son chiffre d'affaires a été de 3,3 MDT pour un résultat de 161 mDT.

EQUIPEMENTS MECANIQUES :

➤ *PARENIN.*

Créée en 1902, la société commercialise des engins industriels et agricoles de chantiers et de travaux publics.

Elle représente des marques de grande renommée, leaders mondiaux dans leurs secteurs dont CATERPILLAR dans le créneau « engins de travaux publics ». Son capital social est de 12 MDT.

Son chiffre d'affaires pour l'exercice 2006 a été de 41 MDT et son bénéfice de 2,8 MDT.

➤ *MEDITRAC INTERNATIONAL.*

Cette société a été créée en 1995 par une Joint Venture entre CATERPILLAR et PARENIN. Elle est spécialisée dans la Commercialisation des engins industriels et agricoles de chantiers et de travaux publics, elle opère depuis la Libye.

Son capital social actuel est de 6MDT.

INFORMATIQUE :

➤ *AMEN SOFT.*

AMEN SOFT est une société de services informatiques créée en 1993, au capital social actuel de 8 mDT détenu par AMEN BANK à hauteur de 29,95%, par TUNISYS à hauteur de 29,98% et par COMAR à hauteur de 39,98%.

Cette société est en veilleuse.

➤ *TUNISYS.*

Cette société a été créée en 1989 et a repris l'activité d'UNISYS, troisième constructeur mondial, dont la présence en Tunisie remonte à 1927.

Tunisys est le représentant d'un grand nombre de marques mondiales telles que : UNISYS, WINCOR, NIXDORF, BEA, DIAGRAM, EDI, S2M NETBAY, CRD, CUCENT TECHNOLOGIE... .

Son capital social actuel est de 1,5 MDT détenu à hauteur de 29,85% par AMEN BANK, 34,97% par COMAR, 15% par PGI et 15% par SICOF.

Son chiffre d'affaires a été de 6,9 MDT en 2006 et son résultat est de 264 mDT.

SERVICES :

➤ *LLD.*

La société Tunisie Location Longue Durée (Tunisie LLD) est une société à responsabilité limitée constituée en 1999 avec pour objet principal la location de voitures. Son capital social actuel s'élève à 250 mDT, détenu à hauteur de 20,04% par TUNISIE LEASING et 30% par TUNISIE VALEURS.

La société a enregistré un chiffre d'affaires de 1 335 mDT en 2006 et son résultat est déficitaire de 220 mDT.

➤ *STIF.*

La société Tunisienne d'Ingénierie Financière (STIF) est une société anonyme constituée en 2001 avec pour objet principal l'audit économique, juridique et financier. Son capital social actuel s'élève à 400 mDT détenu quasi - totalement par TUNISIE VALEURS. Son bénéfice au 31/12/2006 est de 44 mDT.

➤ *TUNIS CALL CENTER.*

Tunis Call Center (TCC) est une société anonyme constituée en 1998 avec pour objet principal l'étude et le conseil en marketing. Elle est contrôlée conjointement par TUNISIE LEASING à hauteur de 28,57% et TUNISIE VALEURS à hauteur de 42,86%.

Son capital social actuel s'élève à 1,050 MDT. Elle a réalisé un chiffre d'affaires de 1 706 mDT en 2006 pour un résultat de 175 mDT.

2.5.1- Présentation générale du groupe AMEN BANK au 31/12/2006:

2.5.1.1- Présentation des sociétés du groupe « Amen Bank » :

Au 31 décembre 2006, Amen Bank est à la tête d'un groupe exerçant principalement dans le secteur financier et constitué des 19 sociétés ci-après :

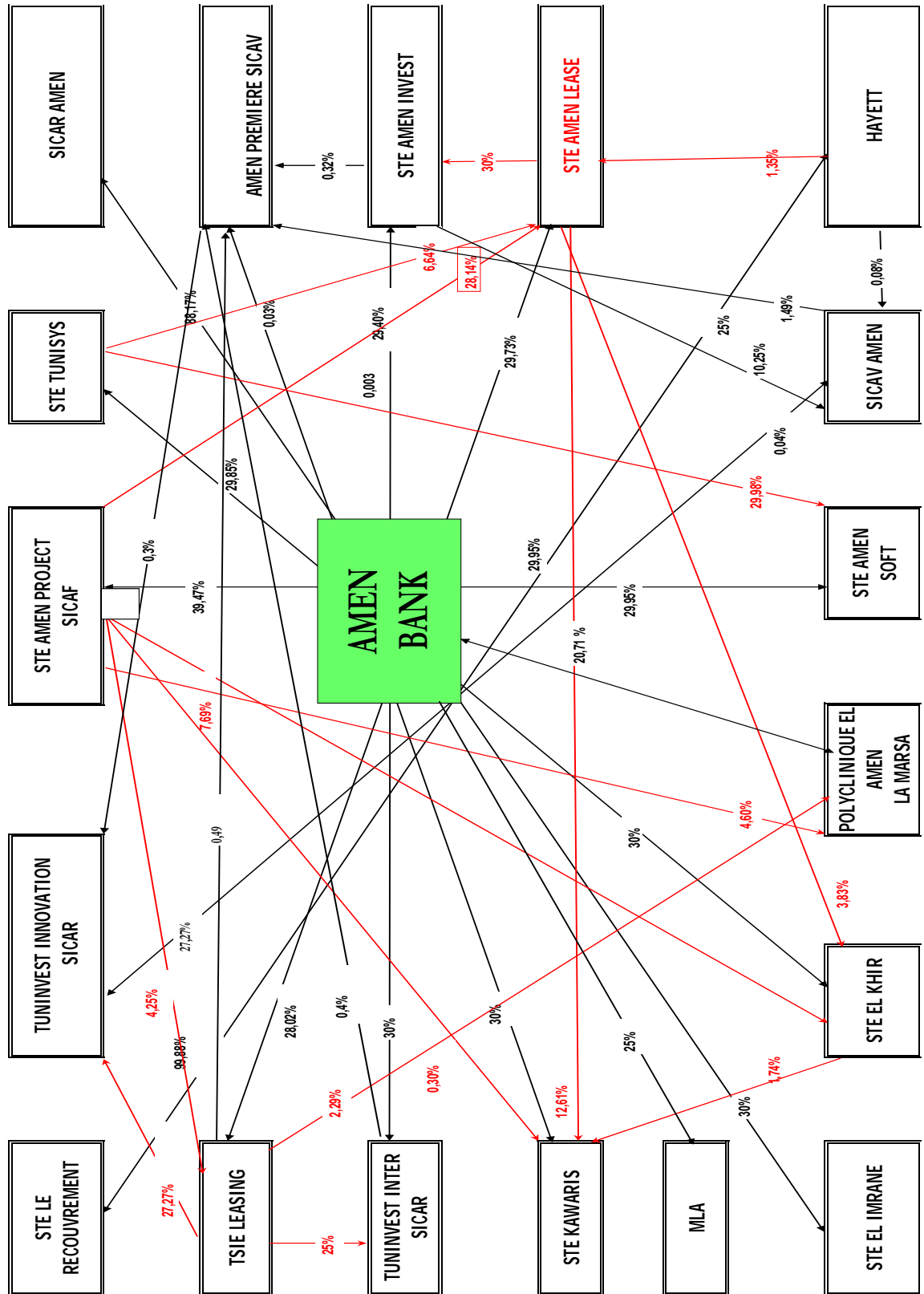
| Sociétés | Capital (DT) | Part. AB en Nbre d'actions | % du capital | Provisions constituées en mDT |
|----------------------------|--------------|----------------------------|--------------|-------------------------------|
| AMEN BANK | 70 000 000 | 7 000 000 | | |
| SICAR AMEN | 7 500 000 | 66 131 | 88,17% | |
| Société LE RECOUVREMENT | 300 000 | 29 965 | 99,88% | |
| AMEN PROJECT | 15 000 000 | 78 939 | 39,47% | |
| AMEN LEASE | 10 000 000 | 297 288 | 29,73% | 2914 |
| AMEN INVEST | 1 000 000 | 2 940 | 29,40% | |
| TUNISIE LEASING | 27 500 000 | 1 541 168 | 28,02% | |
| TUNINVEST INNOVATION SICAR | 5 500 000 | 150 000 | 27,27% | 82 |
| TUNINVEST INTERN.SICAR | 7 000 000 | 209 999 | 30% | |
| SICAV AMEN* | 99 973 655 | 1 460 | 0,04% | 106 |
| AMEN PREMIERE SICAV * | 249 325 045 | 740 | 0,03% | |
| HAYETT | 3 000 000 | 7 500 | 25% | |
| EL IMRANE | 7 000 000 | 21 000 | 30% | |
| AMEN SOFT | 8 000 | 200 | 25% | |
| TUNISYS | 1 500 000 | 44 769 | 29,85% | 365 |
| CLINIQUE EL AMEN LA MARSA | 1 835 000 | 3 800 | 20,71% | |
| EL KHIR | 5 200 000 | 15 600 | 30% | 731 |
| MAGHREB LEASING ALGERIE | 18 630 000 | 46 575 | 25% | |
| KAWARIS | 3 300 000 | 9 900 | 30% | 100 |

* Actif net

Amen Bank établit des états financiers consolidés pour son groupe. L'intégration des SICAV dans le périmètre de consolidation du groupe Amen Bank se justifie par l'existence d'une influence notable.

2.5.1.2- Schéma financier du groupe AMEN BANK au 31/12/06

POURCENTAGE DE CONTRÔLE DANS LES SOCIÉTÉS DU GROUPE



Evènement récent modifiant le schéma financier du groupe :

En 2006, AMEN BANK a participé à hauteur de 25% dans le capital social de la société MAGHREB LEASING ALGERIE, nouvellement créée par le groupe EL AMEN. Cette société fait partie du périmètre de consolidation de AMEN BANK depuis 2006.

2.5.1.3 - Etat des participations réciproques entre les sociétés du groupe au 31/12/2006 :

(EN %)

| SOCIETES | AMEN BANK | AMEN INVEST | AMEN LEASE | AMEN PREMIERE | AMEN PROJECT | AMEN SOFT | EL IMRANE | EL KAWARIS | EL KHIR | HAYETT | LE RECOUVREMENT | SICAV AMEN | TUNINVEST INNOVATION SICAR | SICAR AMEN | TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR | TUNISIE LEASING | TUNISYS | CLINIQUE EL AMEN LA MARSALA | MAGHREB LEASING ALGERIE |
|-------------------------------|-----------|-------------|------------|---------------|--------------|-----------|-----------|------------|---------|--------|-----------------|------------|----------------------------|------------|-------------------------------|-----------------|---------|-----------------------------|-------------------------|
| AMEN BANK | | 29.40% | 29.73% | 0.03% | 39.47% | 29.95% | 30.00% | 30.00% | 30.00% | 25.00% | 99.88% | 0.04% | 27.27% | 88.17% | 30.00% | 28.02% | 29.85% | 20.71% | 25.00% |
| AMEN INVEST | | | | 0.32% | | | | | | | | 10.25% | | | | | | | |
| AMEN LEASE | | 30.00% | | | | | | 12.61% | 3.83% | | | | | | | | | | |
| AMEN PREMIERE | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AMEN PROJECT | | | 28.14% | | | | | 0.30% | 7.69% | | | 0.61% | | | | | 2.92% | | 4.63% |
| AMEN SOFT | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| EL IMRANE | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| EL KAWARIS | | | | | | | | | | | | 0.45% | | | | | | | |
| EL KHIR | | | | | | | | 1.74% | | | | | | | | | | | |
| HAYETT | | | 1.35% | | | | | | | | | 2.20% | | | | | | | |
| LE RECOUVREMENT | | | | 0.13% | | | | | | | | | | | | | | | |
| SICAV AMEN | | | | 0.33% | | | | | | | | | | | | | | | |
| TUNINVEST INNOVATION SICAR | | | | 0.25% | | | | | | | | | | | | | | | |
| SICAR AMEN | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR | | | | 0.11% | | | | | | | | | | | | | | | |
| TUNISIE LEASING | | | | 0.49% | | | | | | | | | 27.27% | | 25.00% | | | 2.29% | 36.00% |
| TUNISYS | | | 6.64% | | | 29.98% | | | | | | | | | | | | | |
| CLINIQUE EL AMEN LA MARSALA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MAGHREB LEASING ALGERIE | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

2.5.1.4-Chiffres clés des sociétés du groupe au 31/12/2006 :

(en mDT)

| DENOMINATION SOCIALE | Capitaux propres avant affectation | Revenus | Résultat d'exploitation | Résultat net | Total des passifs | Charges financières | Dividendes distribués au titre de l'exercice 2006 |
|-------------------------------|------------------------------------|---------|-------------------------|--------------|-------------------|---------------------|---|
| AMENBANK | 224 492 | 190 679 | 21 409 | 19 865 | 2 186 309 | 89 686 | 6 300 |
| AM. INVEST | 2 505 | 1 166 | 355 | 484 | 2 494 | 0 | 200 |
| AMEN LEASE | -8 054 | 34 326 | -2 899 | -2 714 | 58 283 | 5 588 | 0 |
| AMEN PREMIERE SICAV | **249 325 | 12 365 | 10 337 | 11 001 | 145 | 0 | 9 772 |
| AMEN PROJECT SICAF | 14 558 | 1 131 | -883 | -1 131 | 373 | 0,113 | 0 |
| AMEN SOFT | 28 | 0 | -0,25 | -0,5 | 33 | 0 | 0 |
| EL IMRANE | 8 565 | 1 227 | 630 | 189 | 10 672 | 502 | 0 |
| EL KHIR | 2 580 | 2 220 | -44 | -132 | 2 750 | 102 | 0 |
| HAYETT | 5 694 | 15 946 | 774 | 813 | 63 381 | 63 | 300 |
| KAWARIS**** | 3 406 | 1480 | 531 | 475 | 301 | 2 | 0 |
| TUNISYS | 1 023 | 6 880 | 387 | 264 | 6 339 | 153 | 0 |
| SICAR AMEN | 9 112 | 1 405 | 1 116 | 1 147 | ***32 336 | 0 | 1 095 |
| SICAV AMEN * | **99 973 | 4 996 | 4 473 | 4 567 | 47 | 0 | 0 |
| LE RECOUV. | 337 | 11 | 30 | 27 | 7 | 0 | 0 |
| TUN. LEASING | 53 527 | 140 490 | 4 482 | 4 001 | 216 628 | 13 584 | 3 563 |
| TUINVEST INTER SICAR | 7 979 | 1 239 | 875 | 864 | 12 | 12 | 840 |
| TUNINVEST INNOV SICAR | 5 281 | 91 | 83 | 82 | 4 | 0 | 0 |
| POLYCLINIQUE EL AMEN LA MARSA | 1 029 | 3 273 | 210 | 161 | 3 493 | 157 | 0 |
| Maghreb Leasing Algérie | 13 868 | 3 932 | -757 | -758 | 6 551 | 9 | 0 |

* Sicav Amen est une sicav de capitalisation, elle ne distribue pas de dividendes.

** Actif net.

*** dont 32 112mDT de fond gérés.

**** Les états financiers sont arrêtés au 31 août

2.5.1.5- Les engagements financiers du groupe AMEN

En mDT

| | Amen Bank | Amen Lease | Amen Soft | El Imrane | El Khir | Tunisys | Sicar Amen | Tunisie Leasing | Amen Invest | Clinique El Amen El Marsa | MLA | Total |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-------------|---------------------------|--------------|----------------|
| Crédits bancaires | 25 803 | 14 179 | 31 965 | 9 200 | 1 591 | 213 | | 46 864 | | 1 615 | 3 382 | 134 812 |
| Crédits extérieurs | | 18 157 | | | | | | 49 643 | | | | 67 800 |
| Emprunts obligataires | 18 785 | 17 034 | | | | | | 65 117 | | | | 100 936 |
| Fonds gérés | | | | | | | 32 112 | | | | | 32 112 |
| Ressources spéciales | 191 656 | | | | | | | | | | | 191 656 |
| Découverts | | 4 753 | | | 80 | 588 | | 2 685 | 130 | | | 8 235 |
| Billets de trésorerie | | | | | | | | 25 102 | | 400 | | 25 502 |
| Engagement par signature (hors aval sur billet de trésorerie) | | | | 2 500 | | 5 008 | | 1 004 | | | | 8 512 |
| Total | 236 244 | 54 123 | 31 965 | 11 700 | 1 671 | 5 809 | 32112 | 190 415 | 130 | 2 015 | 3 382 | 569 565 |

Il est à signaler que :

- Sur les emprunts obligataires de Tunisie leasing, Amen Bank détient 73 000 obligations d'un encours de 5720 mDT.
- Sur les emprunts obligataires de Amen Lease, Amen Bank détient 10 000 obligations d'un encours de 100 mDT.
- Le fonds géré par Sicar Amen de 32 112mDT est un fonds de Amen Bank ;
- Les autres sociétés du groupe Amen Bank n'ont aucun engagement financier au 31/12/2006.
- Sur les emprunts obligataires de Amen Bank, Amen première détient 160 500 obligations d'un encours de 9 630mDT
- Sur les emprunts obligataires de Amen Bank, COMAR détient 10 000 obligations d'un encours de 600mDT
- Sur les emprunts obligataires de Amen Bank, SICAV AMEN détient 40 500 obligations d'un encours de 2 430mDT

2.5.1.6- Politique actuelle et future de financement inter sociétés du groupe :

Afin de satisfaire leurs besoins de financement, les sociétés du groupe recourent généralement aux banques et au marché financier et peuvent émettre des billets de trésorerie avalisés par Amen Bank et souscrits par les sociétés du groupe.

Au 31/12/2006, les concours bancaires de Amen Bank aux sociétés du groupe sont respectivement de :

- Crédits bancaires, escompte et découvert : 143 047 mDT ;
- Engagement par signature : 8 512 mDT ;
- Aval sur billets de trésorerie : 0 mDT ;
- Fonds géré : 32 112 mDT.

2.5.2- Relations d'Amen Bank avec les sociétés du groupe au 31/12/2006 :

2.5.2.1- Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du groupe :

Crédits reçus :

Le total des dépôts des sociétés du groupe auprès de Amen Bank au 31/12/2006 s'élève à 110.5 MDT réparti en dépôts à vue à hauteur de 7.9 MDT et en dépôts à terme à hauteur de 102.6MDT.

Prêts octroyés :

(En mDT)

| Sociétés | Concours accordés | Débit | | Esc. Com. | | CT | | MLT | |
|-----------------------|-------------------|--------------|-------|-----------|-------|--------------|-------|---------------|-------|
| | | Encours | Marge | Encours | Marge | Encours | Marge | Encours | Marge |
| TUNISYS | 1 882 | 444 | 1,25 | 0 | 1,25 | 1227 | 1,25 | 211 | 1,25 |
| AMEN LEASE | 5 185 | | | | | 0 | | 5 185 | 2 |
| TUNISIE LEASING | 11 496 | 2244 | 1,5 | 2 | 1,5 | 0 | | 9 250 | 1,25 |
| EL IMRANE | 4 132 | | | 32 | 1,5 | 4 100 | 2 | | |
| EL KHIR | 1 682 | 70 | 2,0 | 22 | 2 | 700 | 2 | 890 | 1,5 |
| AMEN SOFT | 32 | 32 | 1,25 | | | | | | |
| Polyclinique El Marsa | 982 | | | | | | | 982* | |
| TOTAL | 25 391 | 2 790 | | 56 | | 6 027 | | 16 518 | |

*les 982 mD sont répartis comme suit : 262mD à MT à TMM+2,00 et 720mD à LT à un taux BEI +taux de couverture +marge

N.B : Les divergences qui existent entre ce tableau et celui des engagements financiers découlent du fait que les engagements financiers du groupe Amen ne sont pas tous contractés auprès de Amen Bank

Les prêts octroyés par la banque aux sociétés du groupe s'élèvent au 31/12/2006 à 25 391 mDT et se subdivisent en :

- Découvert en compte : 2 790 mDT ;
- Escompte Commercial : 56 mDT ;
- Court terme financier : 6 027 mDT ;
- MLT : 16 518 mDT.

2.5.2.2- Les créances et dettes commerciales avec les sociétés du groupe :

Néant.

2.5.2.3- Les apports en capitaux avec les sociétés du groupe :

Reçus :

Néant.

Donnés :

Les apports donnés pour les sociétés du groupe s'élèvent au 31/12/2006 à :

- 4 203mDT pour Tunisie Leasing
- 900mDT pour El Imrane
- 3 496mDT pour Maghreb Leasing Algérie

2.5.2.4- Les dividendes et autres rémunérations encaissés par AMEN BANK en 2006 et distribués par les sociétés du groupe au titre de l'exercice 2005 :

(En mDT)

| Sociétés | Nbre actions détenues | Dividendes/action (DT) | TOTAL |
|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------|
| Tunisie Leasing | 1 541 168 | 0.545 | 840.638 |
| Amen Invest | 1 000 000 | 0.050 | 49.980 |
| Hayett | 3 000 000 | 0.025 | 75.000 |
| Sicar Amen | 7 500 000 | 0.177 | 1 330.025 |
| Amen Soft | 400 000 | 0.000 | |
| Amen Project SICAF | 20 000 000 | 0.000 | |
| Ste ELIMRANE | 4 000 000 | 0.023 | 90.000 |
| Amen Première SICAV | 740 | 4.050 | 2.997 |
| TUNIVEST INTER SICAR | 209 999 | 1.571 | 329.999 |
| Total | | | 2 718.639 |

2.5.2.5 Les dividendes distribués par AMEN BANK, en 2006 aux sociétés du groupe au titre de l'exercice 2005:

Les dividendes distribués par AB aux sociétés du groupe au titre de l'exercice 2005 s'élèvent à 14,859mDT, répartis comme suit : 8,400mDT pour Amen Project et 6,459mDT pour Amen Invest.

2.5.2.6- Les garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des sociétés du groupe :

Les garanties et sûretés réelles :

Reçues :

| SOCIETE | MONTANT | NATURE |
|--------------|--|-------------------------|
| TUNISYS | 2 650mDT (dont 1987mDT garanties réelles et 663mDT autres garanties) | Hypothèque sur immeuble |
| EL IMRANE | 9 757mDT | Hypothèque sur immeuble |
| Total | 12 407 | |

Données :

Amen Bank a signé une lettre de confort au profit des créanciers d'Amen Lease qui présente une situation nette négative à fin 2006 de 8.054mDT et dont la continuité d'exploitation n'est pas assurée. Toutefois, n'étant pas quantifiable, l'impact éventuel de cette situation sur la situation d'Amen Bank n'a pas été répercutée. Il convient par ailleurs de préciser que, dans leur rapport spécial, les commissaires aux comptes ont mentionné qu'Amen Bank se porte garante des engagements résiduels d'Amen Lease.

Les cautions :

Reçues :

Néant.

Données :

(mDT)

| SOCIETE | CREDOC | CAUTIONS | AVALS |
|-----------------|--------|----------|-------|
| TUNISYS | 3 535 | 1 473 | |
| TUNISIE LEASING | 954 | | |
| EL IMRANE | | | 2 500 |

2.5.3- Relations commerciales entre AMEN BANK et les autres sociétés du groupe durant l'exercice 2006:

2.5.3.1- Le chiffre d'affaires réalisé avec les autres sociétés du groupe :

Encaissé :

Le chiffre d'affaires réalisé avec les sociétés du groupe (intérêts et commissions) s'élève à 3 244mDT au titre de l'année 2006.

- La banque a loué à la société El Imrane (dans laquelle Amen Bank détient 30% du capital) un local. Le montant du loyer au titre de 2006 est de 20 mDT.

- La banque a conclu, en 1994, deux conventions relatives au dépôt des titres émis par Sicav Amen (dans laquelle Amen Bank détient 0,04% du capital) et des titres émis par Amen Première (dans laquelle Amen Bank détient 0,03% du capital) :

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

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

Le montant de ces commissions comptabilisées en produits au titre de l'exercice 2006 s'est élevé à 1 830 mDT.

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

Le montant des commissions d'étude et de gestion perçues dans le cadre de cette convention par Amen Bank a totalisé en 2006, 226 mDT.

Décaissé :

• TUNISYS :

La banque a acquis auprès de la société Tunisys (dans laquelle Amen Bank détient 29,85% du capital) du matériel et des équipements informatiques pour un montant de 463 mDT. Par ailleurs, cette société a facturé à la banque en 2006 des frais d'entretien du matériel informatique pour un montant de 310 mDT.

• SICAR AMEN :

La Banque a conclu trois conventions de gestion de fonds avec Sicar Amen :

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

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

Les intérêts perçus sur les fonds gérés au titre de l'exercice 2006 ont totalisé 412 mDT.

La commission de gestion perçue par Sicar Amen à hauteur de 1% l'an sur le fonds géré s'est élevée au 31 décembre 2006 à 105 mDT.

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

Les intérêts perçus sur les fonds gérés ont totalisé au 31 décembre 2006 un montant de 218 mDT.

La commission de gestion perçue par SICAR AMEN à hauteur de 1% par an sur le fonds géré s'est élevée au 31 décembre 2006 à 115 mDT.

- Les intérêts payés par Amen Bank sur les placements du groupe sont de 3 763 mDT en 2006.

2.5.3.2- Les achats ou ventes d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières ou autres éléments d'actif avec les sociétés du groupe :

Achats :

- Acquisition de matériel et équipement informatique auprès de TUNISYS pour 463 mDT.

Vente :

Néant.

2.5.3.3- Les prestations de services reçues ou données :

Reçues :

- Les charges d'entretien et de maintenance du matériel informatique payées à TUNISYS s'élèvent à 310 mDT.
- Les opérations de gestion du portefeuille de valeurs mobilières des clients Amen Bank par la société Amen Invest.

Données :

- La banque a conclu, en 1994, deux conventions relatives au dépôt des titres émis par Sicav Amen (dans laquelle Amen Bank détient 0,04% du capital) et des titres émis par Amen Première (dans laquelle Amen Bank détient 0,03% du capital) :

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

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

Le montant de ces commissions comptabilisées en produits au titre de l'exercice 2006 s'est élevé à 1 830 mDT.

2.5.3.4- Les contrats de gestion :

- La Banque a conclu trois conventions de gestion de fonds avec Sicar Amen :

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

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

Les intérêts perçus sur les fonds gérés au titre de l'exercice 2006 ont totalisé 412 mDT.

La commission de gestion perçue par Sicar Amen à hauteur de 1% l'an sur le fonds géré s'est élevée au 31 décembre 2006 à 105 mDT.

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

Les intérêts perçus sur les fonds gérés ont totalisé au 31 décembre 2006 un montant de 218 mDT.

La commission de gestion perçue par SICAR AMEN à hauteur de 1% par an sur le fonds géré s'est élevée au 31 décembre 2006 à 115 mDT.

- La banque a conclu une convention de gestion administrative avec Sicar Amen (dont le capital est détenu par Amen Bank à hauteur de 88,17%) en date du 18 juin 1999.
Le montant des commissions d'étude et de gestion perçues dans le cadre de cette convention par Amen Bank a totalisé en 2006, 226 mDT.

2.5.3.5 Les contrats de location :

La banque a loué à la société El Imrane (dans laquelle Amen Bank détient 30% du capital) un local. Le montant du loyer au titre de 2006 est de 20 mDT.

2.5.3.6- Les fonds gérés :

La Banque a conclu trois conventions de gestion de fonds avec Sicar Amen :

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

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

Les intérêts perçus sur les fonds gérés au titre de l'exercice 2006 ont totalisé 412 mDT.

La commission de gestion perçue par Sicar Amen à hauteur de 1% l'an sur le fonds géré s'est élevée au 31 décembre 2006 à 105 mDT.

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

Les intérêts perçus sur les fonds gérés ont totalisé au 31 décembre 2006 un montant de 218 mDT.

La commission de gestion perçue par SICAR AMEN à hauteur de 1% par an sur le fonds géré s'est élevée au 31 décembre 2006 à 115 mDT.

2.6- RELATIONS AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES ¹ au 31/12/2006 :

2.6.1- Informations sur les engagements :

Les concours accordés par AMEN BANK aux membres du conseil d'administration et de direction, ainsi qu'aux sociétés en relation avec eux sont présentés, au 31 décembre 2006, dans le tableau suivant :

(En mDT)

| PARTIES LIEES | CRED. CT | CRED.MLT | Découvert | Billet de trésorerie | Escompte | Crédoc | PORTAGES | ENG. / SIGNAT. | TOTAL CONCOURS |
|-------------------------|----------|----------|-----------|----------------------|----------|--------|----------|----------------|----------------|
| Groupe AMEN | 6 027 | 16 518 | 2 790 | 400 | 56 | 954 | 0 | 7 558 | 34 303 |
| Dont COMAR | 0 | 0 | | | | | 0 | 1 528 | 1 528 |
| PARENIN | 1 109 | 4 773 | | | | | 0 | 3 097 | 9 205 |
| PGI HOLDING | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| RACHID BEN YDDER | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| KARIM BEN YEDDER | 0 | 184 | | | | | 0 | 0 | 184 |
| Groupe BECHIR B. YEDDER | 1 234 | 2 190 | 2 777 | 200 | 594 | | 0 | 2 027 | 9 022 |
| dont Béchir BEN YEDDER | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| Nébil BEN YEDDER | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| Groupe TAMARZISTE | | | 141 | | | | 0 | 148 | 289 |
| dont Société LE PNEU | 0 | 0 | | | | | 0 | 148 | 148 |
| Groupe B. GAIED | 945 | 2 061 | 1 215 | | 369 | | 0 | 870 | 5 460 |
| dont Ridha Ben GAIED | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| Groupe Mongi LOUKIL | | 11 503 | 719 | | 284 | | | 28 | 12 534 |
| dont Mongi LOUKIL | | 832 | | | | | 0 | 0 | 832 |
| Groupe Néji M'HIRI | 1 625 | 31 566 | 6 728 | 700 | 4 371 | 580 | 0 | 9 694 | 55 264 |
| dont Néji. MHIRI | | 996 | 3 | | | | 0 | 460 | 1 459 |
| Ahmed EL KARM | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| Houssein MOUEHI | | 189 | 32 | | | | 0 | 0 | 221 |
| Mahmoud BABBOU | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |

¹ Telles que définies par l'article 23 de la loi N° 2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit.

2.6.2- Transfert de ressources :

- Donnés :

AMEN BANK ne détient aucune participation directe dans le capital des sociétés promues par les membres de son conseil d'administration et de direction, hormis les sociétés du groupe Amen suivantes

(En mDT)

| SOCIETES | Capital social au 31/12/2006 | Participation Amen Bank en nombre d'actions | Montant de la participation | Taux de participation | Provisions nettes |
|--------------------------|------------------------------|---|-----------------------------|-----------------------|-------------------|
| Société Clinique El Amen | 6 500 | 7 594 | 867 | 11.68% | 0 |
| Société Dar Zarrouk | 1 250 | 710 | 4 | 0.28% | 1 |
| Société Tunisie SICAV | 243 212* | 18 | 1 | 0.001% | 0 |

* Actif net

- Amen Bank détient une participation en portage pour un encours de 1,700 MDT dans la société Palm Beach Touzer du groupe Loukil ;

- Les rémunérations et dividendes versés aux administrateurs et membres de direction, au titre de l'exercice 2006 s'élèvent à 4 123mDT (144 mDT sous forme de jetons de présence (montant net) et 3 979 mDT sous forme de dividendes).

- Reçus :

Néant.

2.6.3- Relations commerciales :

2.6.3.1- Chiffre d'affaire réalisé avec les autres parties liées au 31 décembre 2006 :

1. La banque a souscrit des polices d'assurances autos, incendie, vol, transport de valeurs, maladie, invalidité et décès auprès de la société COMAR (qui détient 26,55% du capital de Amen Bank) dont le montant au titre de 2006 s'élève à 1 125 mDT.
2. La banque a loué auprès de la société PGI SA (qui détient 20,51% du capital de Amen Bank) le rez de chaussée de l'immeuble sis au 150, avenue de la liberté - Tunis pour un montant de 151 mDT (HTVA) au titre de 2006.
3. La banque a loué trois locaux à la société COMAR dont le montant au titre de 2006 s'élève à 16 mDT.
4. Les intérêts perçus sur les engagements des sociétés en relation avec les membres du conseil d'administration et de direction ont totalisé 4 443.862 mDT et les commissions 282.524mDT au 31/12/2006.

2.6.3.2 Cessions et acquisitions d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs avec les parties liées :

Achats :

Néant.

Ventes :

Néant.

2.6.3.3 Prestations de services reçues ou données :

Reçues :

La banque a souscrit des polices d'assurances autos, incendie, vol, transport de valeurs, maladie, invalidité et décès auprès de la société COMAR (qui détient 26,55% du capital de Amen Bank) dont le montant au titre de 2006 s'élève à 1 125 mDT.

Données :

Néant.

2.6.3.4 Contrats de location :

1. La banque a loué auprès de la société PGI SA (qui détient 20,51% du capital de Amen Bank) le rez de chaussée de l'immeuble sis au 150, avenue de la liberté - Tunis pour un montant de 151 mDT (HTVA) au titre de 2006.

2. La banque a loué trois locaux à la société COMAR dont le montant au titre de 2006 s'élève à 16 mDT.

2.7 DIVIDENDES :

| (en DT) | 2006 | 2005 | 2004 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Capital | 70 000 000 | 70 000 000 | 70 000 000 |
| Dividendes | 6 300 000 | 5 600 000 | 7 000 000 |
| Nombre d'actions | 7 000 000 | 7 000 000 | 7 000 000 |
| Dividendes par action | 0,9 | 0,8 | 1 |
| Taux de dividende en % du nominal | 9 | 8 | 10 |
| Date de détachement | 29/06/2007 | 01/06/2006 | 10/06/2005 |

2.8 MARCHE DES TITRES :

Les titres de capital d'AMEN BANK sont négociés sur le marché de titres de capital de la cote de la BVMT.

Deux emprunts obligataires en cours émis par Amen Bank, « AMEN BANK 2001 » et « AMEN BANK 2006 », sont cotés sur le marché obligataire. Leurs encours au 30 novembre 2007 sont respectivement de 15 et 40 millions de dinars. Ces emprunts sont émis pour une durée de 10 ans et rémunérés au taux de TMM+1%.

3.1- PRESENTATION SOMMAIRE DE LA BANQUE :

Parmi les quatorze banques commerciales tunisiennes, **AMEN BANK** se distingue par sa longue histoire qui remonte à plus d'un siècle. En effet, c'est au XIX^{ème} siècle qu'il faut remonter, plus précisément à 1880, année de création de la Société Centrale de Banque, un établissement français qui s'est installé en Tunisie sous la dénomination de "Crédit Foncier d'Algérie et de Tunisie" (CFAT). Le siège du CFAT était à Alger et l'implantation d'une succursale à Tunis entrainait dans le cadre d'un vaste mouvement d'installation d'établissements de crédit métropolitains.

L'année 1967 allait témoigner de la transformation de la dite succursale en une véritable banque par la naissance du "Crédit Foncier et Commercial de Tunisie" (le CFCT). L'année 1971 marque, pour sa part, un tournant décisif dans l'histoire et l'action de la banque. Cette année là, une jeune institution financière, la Banque Générale d'Investissement "BGI SA" créée en 1971 par MM. Brahim, Béchir et Rachid Ben Yedder, et devenue ultérieurement la "PGI holding", prend le contrôle du CFCT. Un nouveau Conseil d'Administration est élu qui nomme le Président de la PGI, Mr Rachid Ben Yedder, Président Directeur Général du CFCT.

Au cours de l'année 1994, l'action CFCT est introduite en bourse. En Janvier 1995, le CFCT change de nom et prend la dénomination AMEN BANK.

AMEN BANK fait partie du groupe AMEN constitué, actuellement, de 38 sociétés opérant dans plusieurs secteurs de l'économie tunisienne (banque, assurance, leasing, Sicar, gestion de titres, santé, tourisme...). A la tête de ce groupe se trouve la société holding PGI (société de Participation de Gestion et d'Investissement) dont les principaux actionnaires sont les membres de la famille BEN YEDDER.

Mais AMEN BANK est elle-même à la tête d'un groupe constitué de 19 sociétés du groupe AMEN opérant essentiellement dans le domaine des finances et ayant réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 189 MDT en 2006.

En 2006, AMEN BANK a collecté 2197.8MDT de Ressources (Dépôts, ressources spéciales et emprunts et Billets de trésorerie souscrits par la clientèle) en augmentation de 10% par rapport à 2005. Ses dépôts de la clientèle représentent 8.8% de part de marché. Les ressources spéciales ont atteint un volume de 191MDT enregistrant un taux de progression de 9.17% par rapport à 2005.

Les crédits à la clientèle ont totalisé 1771.5MDT à fin décembre 2006, représentant 8,4% de part de marché, et affichant une progression de 8.8% tandis que le portefeuille titres a réalisé une augmentation de 27.4% pour se situer à 333 MDT au 31 décembre 2006.

Ces évolutions ont permis à la banque de réaliser un chiffre d'affaires de 190.7 MDT contre 170.4MDT en 2005. Le produit net bancaire s'est situé à 98.5 MDT au 31 décembre 2006 en progression de 6.6% et le bénéfice de l'exercice 2006 a été de 19,9 MDT.

3.2- ORGANISATION DE LA BANQUE

3.2.1- Gouvernance :

- Le Conseil d'Administration :

Le conseil d'administration assume la responsabilité de la gérance de la banque. Il est chargé de gérer les affaires de la banque et d'en superviser la gestion en vue d'accroître la valeur pour les actionnaires.

Pour réaliser cette mission, le conseil est secondé par les instances suivantes :

➤ **Le Comité Permanent d'Audit :**

Ce comité est constitué de trois administrateurs désignés pour une durée de 3 ans renouvelables. Lorsque l'un des membres perd sa qualité d'Administrateur ou affiche des absences répétées il doit être remplacé dans les meilleurs délais.

Actuellement ce comité est composé des membres suivants :

- Mr. Abdellatif JERIJENI (Représentant permanent de la société PARENIN) : Président ;
- Mr. Mehdi TAMARZISTE (Représentant permanent de la société LE PNEU) : Membre ;
- Mr. Ismaïl KHELIL (Représentant permanent de la société COMAR) : Membre ;
- Mme Salma Babbou (Représentant permanent de la société PGI) : Membre.

Ce comité est rattaché au Conseil d'Administration et exerce son activité en toute indépendance, et ce dans le cadre de l'objectif qui lui est dévolu :

- Assister le Conseil d'Administration à s'assurer de la qualité du système du contrôle interne et de la fiabilité de l'information financière ;
- Veiller au respect des textes règlementaires et à la sécurité financière de la banque.

Le Comité Permanent d'Audit n'a aucune autorité ni responsabilité sur les activités auditées.

Sa relation avec la Direction Générale doit être permanente, caractérisée par une confiance réciproque et par le dialogue.

La Direction Générale met à la disposition du comité permanent d'audit les moyens nécessaires pour l'accomplissement de sa mission, lui facilite la communication notamment avec les responsables de l'audit interne, du contrôle de gestion, de l'inspection et de la direction financière et comptable.

Le Comité Permanent d'Audit est chargé de :

- Veiller à ce que les mécanismes appropriés de contrôle interne soient mis en place par l'établissement ;
- S'assurer de la fiabilité du système de contrôle interne ;
- Surveiller le bon fonctionnement du système de contrôle interne ;
- Evaluer le dispositif d'audit interne, de contrôle financier et d'analyses des risques ;
- Veiller à ce que les recommandations de l'Audit externe, du Commissaire aux comptes et de l'inspection de la Banque Centrale de Tunisie soient apurées moyennant un plan d'actions ;
- Veiller à l'application des règles prudentielles édictées par la Banque Centrale de Tunisie ;
- Emettre un avis sur le contrôle interne et externe se rapportant aux logiciels informatiques et monétiques mis en exploitation et à la sécurité informatique ;
- Suivre conformément aux décisions du Conseil d'Administration les missions d'audit au sein des sociétés contrôlées ou filiales de la Banque ;
- S'assurer de la pertinence de l'organisation et des méthodes comptables adoptées pour l'élaboration des états financiers et du respect des procédures fiscales ;
- Donner son avis sur le rapport annuel, y compris les états financiers, de la banque avant sa transmission au Conseil d'Administration pour approbation ;
- Donner son avis sur la désignation des commissaires aux comptes et des auditeurs externes et tous autres consultants ;

- Examiner tous placements ou opérations susceptibles de nuire à la situation financière de la banque et porté à sa connaissance par les Commissaires aux Comptes ou les Auditeurs externes ;
- Examiner toutes autres questions décidées par le Conseil d'Administration ;

Le Comité Permanent d'Audit se réunit au moins quatre fois par an sur la convocation de son Président et chaque fois qu'il est jugé utile : Ces réunions doivent intervenir avant celles du Conseil d'Administration. Les réunions font l'objet d'un ordre du jour communiqué à tous les membres et donnent lieu à l'établissement de procès verbaux soumis à la prochaine réunion du Conseil d'Administration pour approbation.

La direction générale doit mettre à la disposition du Comité Permanent d'Audit les documents et informations essentiels et nécessaires à son fonctionnement.

Le Comité Permanent d'Audit peut se faire assister par des experts spécialisés quand il le juge nécessaire.

Les membres de ce comité sont rémunérés par un montant global de 25 mille dinars par an.

➤ **Le Comité de rémunération :**

Le conseil d'administration du 06 mai 2004 a décidé la création d'un comité de rémunération qui se charge de fixer les émoluments des membres de la direction générale d'Amen Bank.

Ce comité n'est pas encore mis en place.

➤ **Organe permanent de contrôle de la conformité**

L'organe permanent du contrôle de la conformité a pour missions essentielles de :

- Vérifier l'exécution des obligations légales d'Amen Bank et son obéissance aux bonnes pratiques, ainsi qu'aux chartes professionnelles et morales.
- Identifier et déterminer les risques de non conformité aux lois, règlements en vigueur, et règles de bon fonctionnement de la profession et évaluer leurs conséquences sur l'activité d'Amen Bank.
- Adresser des rapports au Conseil d'Administration, et préparer des actions à même de permettre une maîtrise ainsi qu'une correction des risques de non conformité.
- Assister les services et les autres structures d'Amen Bank de sorte à assurer la conformité aux lois et procédures applicables aux bonnes pratiques et aux chartes professionnelles et morales, et mener des actions de formation pour le personnel chargé du contrôle de la conformité

➤ **Comité Exécutif de crédit**

Le comité exécutif de crédit est chargé notamment d'examiner l'activité de financement et de faire des propositions au conseil d'administration sur la politique de financement de la banque. Le comité exécutif de crédit soumet au conseil d'administration lors de ses réunions périodiques, un rapport détaillé sur son activité.

• **La Direction Générale :**

La Direction générale a pour mission de mettre en œuvre la stratégie arrêtée par le Conseil d'Administration. Elle se compose comme suit :

| Noms et Prénoms | Fonction |
|------------------|---------------------------|
| Ahmed EL KARM | Directeur Général |
| Karim BEN YEDDER | Directeur Général adjoint |
| Houssein MOUELHI | Directeur Général adjoint |

Le poste de secrétaire général est vacant depuis 31/12/2006.

La direction générale est assistée par plusieurs comités :

➤ **Comité de Direction :**

Le comité de direction est composé de tous les directeurs de la banque et se réunit en cas de nécessité sous la présidence du directeur général pour débattre des questions stratégiques.

➤ **Comité de Financement :**

Le comité de financement, composé des directeurs prenant partie dans le processus de financement, se réunit chaque semaine pour statuer sur les dossiers de financement (crédits LMT, prise de participation, souscription à des emprunts...). Ce comité examine également les dossiers des relations en difficulté pour statuer sur les suites à donner aux propositions des organes de recouvrement.

➤ **Comité d'Organisation et d'Informatique :**

Le comité d'organisation et d'informatique examine tous les problèmes se rattachant à l'organisation et à la logistique informatique. Peuvent y prendre part tous les responsables ayant des projets dans ce domaine.

➤ **Comité de Gestion du Patrimoine :**

Ce comité gère toutes les questions ayant trait avec le patrimoine immobilier de la banque, notamment les acquisitions ou cessions d'immobilisations, la location pour autrui des locaux de la banque, la location et l'aménagement des locaux pour les besoins de la banque, et généralement tous les travaux concernant les immobilisations de la banque.

3.2.2 - Le Contrôle interne :

AMEN BANK a mis en place un système de contrôle interne répondant aux normes et pratiques nationales et internationales.

Ce système s'articule autour de certains principes de base permettant d'assurer une maîtrise des risques et des coûts et garantir la régularité et l'efficacité des opérations et des procédures :

a- Une organisation adaptée aux objectifs de la Banque basée sur le principe de la séparation des tâches.

b- Des procédures écrites largement diffusées pour assurer la compréhension des instructions et des règles et normes à suivre dans le déroulement des opérations. Cette documentation est constamment mise à jour et couvre la totalité de l'activité de la Banque.

c- Des contrôles à tous les niveaux :

- Le 1^{er} niveau représente un contrôle de base effectué par chaque entité de la Banque et portant sur ses propres tâches. Cet autocontrôle se base largement sur des procédures automatiques effectuées par des programmes informatiques de l'entité concernée.

Ces contrôles sont menés d'une façon quotidienne et relèvent de la responsabilité du chef hiérarchique de cette entité.

- Le 2^{ème} niveau est un contrôle de supervision exercé sur les opérations, la gestion et les décisions des unités de base. Ce contrôle relève de structures de supervision de niveau hiérarchique supérieur sur la base de compte rendus, rapports ou dossiers qu'ils reçoivent d'une façon quotidienne ou périodique.

Les principales structures de supervision de la banque sont regroupés au sein de la Direction du contrôle et se composent de :

- La Division du contrôle de gestion ;
- La Division du contrôle des engagements ;
- La Division du contrôle de la qualité et des risques.

- Le 3^{ème} niveau est accompli par la direction de l'audit et de l'inspection qui est rattachée directement à la direction générale. Cette entité opère selon des programmes annuels arrêtés et

validés par la direction générale. Ces contrôles donnent lieu obligatoirement à des rapports de mission communiqués aux audités, à toutes les directions qui peuvent être concernées et à la direction générale.

Les rapports d'audit et d'inspection font l'objet de réunions pour redresser les anomalies et de suivi pour s'assurer des actions de correction.

Par ailleurs, la banque est en train d'élaborer le manuel des procédures et le manuel comptable par la collecte, l'harmonisation et la normalisation de toutes les procédures existantes.

3.2.3 - Le Système d'Information :

Le Système d'information de la banque évolue progressivement depuis 2003 d'un système propriétaire, décentralisé et off line à un système on-line et totalement centralisé.

En effet, la banque a entamé une série de projets de migration et de re-développement de plusieurs chaînes touchant notamment les applications des services centraux en les portant sur une plateforme ouverte s'appuyant sur un Data Center HP (Unix) haut de gamme et totalement sécurisée avec un système de sauvegarde automatique.

Tous ces modules BackOffice utilisent le même référentiel de données et des applications transverses tels que la gestion des habilitations et le contrôle d'accès, l'édition, le moteur comptable et le système de tarification.

Tous les développements effectués respectent une méthodologie et une charte de conception et de développement adoptée.

Un système qualité a été mis en place pour contrôler toutes les étapes de développement de logiciels et fixant des points de contrôle qualité bien déterminés.

AMEN BANK, tout en visant à améliorer les performances du système d'information et à réduire ses coûts d'exploitation, a également poursuivi sa politique de consolidation des applications et systèmes sur le nouveau "Data Center" sur lequel elle s'est attelée à renforcer la sécurité au niveau du contrôle d'accès, authentification, contrôle d'intégrité des données et renforcement des pistes d'audit de tous les systèmes.

Ainsi, ce système d'information est devenu urbanisé, modulaire et comporte plusieurs applications métiers :

- La première concerne la Gestion des engagements et des risques : Gestion de la chaîne de financement, Gestion de la centralisation Risque, Gestion du portefeuille. ;
- La seconde concerne les moyens de paiement avec la gestion centralisée des moyens de paiement (chèques, lettres de change, virements et prélèvements) ;
- La troisième concerne l'international (gestion des engagements par signature, transfert, Crédits Documentaires et remises documentaires) ;
- La quatrième concerne les marchés des capitaux et la garde des titres
- La cinquième concerne la comptabilité et la production bancaire, la gestion des arrêtés de comptes et le Reporting et outils décisionnels et la mise en place d'une panoplie de consultations en temps réel au niveau des services centraux ;
- La sixième concerne le contentieux et la gestion du recouvrement.

Par ailleurs, la banque a adhéré activement à la mise en place de plusieurs projets, sur le plan national, tels que la migration au réseau Swift Net, adoptant les technologies Internet, le développement des services et de l'infrastructure du réseau national de commerce extérieur (Tunisie TradeNet) ; et le système de paiement gros montants SGMT.

3.2.4 - Politique Sociale :

Convaincus à la fois de l'utilité et de l'intérêt qu'il y a à diversifier et à promouvoir les actions sociales à destination des salariés, les dirigeants de la banque ont longtemps veillé à mettre en œuvre un ensemble de prestations inspirées d'une politique sociale volontariste. Celles-ci sont en effet destinées à promouvoir l'image qu'ont les employés à l'égard de leur entreprise et à renforcer par là même leur sentiment d'appartenance.

L'évolution notable que les frais du personnel ont enregistré au cours des trois derniers exercices, en dépit de la relative stabilité de l'effectif, marque à cet effet l'intérêt de la Direction de l'établissement quant à l'amélioration du confort matériel et, partant, des conditions de vie des salariés. Ces frais ont, en effet, évolué de 9% en moyenne sur la période 2004-2006 (de 21,984 MDT à 28,842 MDT).

Parmi les réalisations sociales, un fonds social a été créé. Il est alimenté chaque année par une nouvelle dotation pour financer, à des conditions avantageuses, des prêts à destination du personnel, et lui permettre ainsi de réaliser des projets de vie (crédits logement, de mariage...); des primes ont été instituées pour aider les salariés parents d'enfants scolarisés à faire face aux dépenses scolaires (trousseau scolaire; remboursement des frais de jardin d'enfants), de même que des bons d'achat sont servis sans exclusive aux salariés à chaque fin d'année; un fonds de retraite a été institué en vue de permettre aux salariés ayant choisi de quitter l'établissement, au terme de plusieurs années de service et avant même l'âge légal de départ à la retraite, de pouvoir le faire dans les meilleures conditions possibles de confort matériel (prime de départ anticipé à la retraite).

3.2.4.1- Les crédits au personnel :

Tableau récapitulatif des prêts sociaux accordés en 2005 & en 2006 (en mDT)

| Type de Prêt | Nombre de prêts accordés | | Montant des prêts accordés | |
|-----------------------------------|--------------------------|------------|----------------------------|------------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Présalaires | 377 | 381 | 1 339.169 | 1 214.170 |
| Prêts à l'habitat | 55 | 51 | 2 047.479 | 1 424.759 |
| Prêts complémentaires à l'habitat | 47 | 52 | 375.000 | 404.700 |
| Prêts pour mariage | 24 | 20 | 162.700 | 95.900 |
| Prêts pour dép. exceptionnelles | 210 | 214 | 1 003.639 | 905.100 |
| TOTAL | 713 | 718 | 4 927.987 | 4 044.630 |

Grâce à une dotation de 750 mDt affectée au fonds social, à laquelle se sont ajoutés les remboursements mensuels des prêts sociaux accordés antérieurement aux salariés, la Direction des Ressources Humaines a pu accorder courant 2006, par le truchement de la commission consultative d'entreprise, quelque 336 prêts sociaux (habitat, complément à l'habitat, mariage, dépenses exceptionnelles) pour un volume global de 3,6 millions de dinars. Ce qui représente une augmentation de 26,8% par rapport à 2005.

Outre les prêts indexés sur le fonds social, la Direction des Ressources Humaines a permis, courant 2006, à plus de 375 salariés de bénéficier d'un présalaire, sorte de crédit à la consommation pouvant atteindre 5 fois le salaire brut mensuel, remboursable à des conditions plus avantageuses que celles appliquées à la clientèle de l'établissement. C'est ainsi que le montant des présalaires accordés en 2006 a dépassé 1,3 million de dinars, contre 1,2 million de dinars en 2005.

Le volume global des prêts accordés au personnel au cours de 2006 a ainsi dépassé 4,9 millions de dinars, dont 3,6 millions de dinars au titre des prêts sociaux, alors qu'il a été légèrement supérieur à 4 millions de dinars en 2005. D'où une augmentation de 21,8% par rapport à 2005.

Evolution du montant du fonds social au cours des trois dernières années (en mDT)

| | 2006 | 2005 | 2004 |
|--------------|------|-------|-------|
| Fonds social | 750 | 1 500 | 1 500 |

3.2.4.2- Les aides au titre des dépenses scolaires :

Les aides au titre des dépenses scolaires se traduisent par la prime du trousseau scolaire (*ou primes de scolarité*) servie chaque année aux salariés parents d'enfants scolarisés, et par les remboursements mensuels (*plafonnés*) des frais d'inscription au jardin d'enfants.

Ainsi, au cours de l'année 2006, la prime de scolarité a bénéficié à plus de 1415 enfants pour une enveloppe globale de plus de 130 mille dinars, alors que les remboursements des frais de jardin d'enfants ont atteint 74.569 DT.

3.2.4.3- Les bons d'achat de fin d'année :

A la fin de chaque d'exercice, tous les salariés, ainsi que les retraités de l'établissement, se voient attribuer sans exclusive, des bons d'achat d'une valeur de 115 DT. Le montant global de cette gratification de fin d'année servie au personnel en 2006 a légèrement dépassé 110 mDT.

3.2.4.4- Le suivi médical du personnel et la prise en charge des frais de clinique :

Dans le cadre d'une gestion préventive des maladies professionnelles, la Direction des Ressources Humaines soumet régulièrement les salariés de l'établissement à un contrôle médical. Ces examens, dont les frais sont totalement pris en charge par la banque, sont effectués systématiquement tous les deux ans par les salariés âgés de moins de 40 ans et chaque année par les salariés de plus de 40 ans. En 2006, le service médical a traité quelque 267 dossiers de contrôle médical du personnel du siège et du réseau de Tunis, qui ont occasionné des dépenses de l'ordre de 27.154 DT.

Par ailleurs, à la faveur de conventions signées depuis quelques années avec des cliniques privées aussi bien à Tunis, que dans certains gouvernorats de l'intérieur, qui a permis l'institution d'un système de prise en charge directe, le personnel de l'établissement a la possibilité d'accéder à des soins de qualité, parfois coûteux, et ce, en n'ayant à payer, le plus souvent à crédit, que de la différence entre les frais facturés par la clinique et le montant remboursé par l'assurance groupe.

Courant 2006, la Direction des Ressources Humaines a eu à traiter quelque 564 dossiers de prise en charge représentant une enveloppe globale de 197.750 DT.

3.2.4.5. Le Fonds de retraite et les gratifications de fin de carrière :

Evolution des primes de retraite anticipée et des primes de fin de carrière au cours des deux dernières années (mDT)

| | 2006 | 2005 |
|-----------------------------|---------|---------|
| Prime de Retraite anticipée | 340.412 | 247.019 |
| Prime de Fin de Carrière | 86.812 | 86.182 |

Institué par le Conseil d'Administration de l'établissement lors de sa réunion du 06 mai 2004, le Fonds de Retraite est destiné à faire bénéficier les employés sollicitant un départ en retraite anticipée, compte tenu d'une ancienneté professionnelle proche de trente années de services, d'une indemnité forfaitaire. Le montant de cette indemnité ne dépasse pas dans tous les cas 15% des charges sociales que la banque aurait supportées si l'employé bénéficiaire était resté en fonction jusqu'à l'âge légal de départ en retraite, fixé à 60 ans.

Le montant du Fonds de retraite est prélevé chaque année sur le bénéfice de l'exercice sur la base d'un taux décidé par l'Assemblée Générale. Aussi, la dotation au titre du fonds de retraite a été de 0,3 million de dinars en 2006, contre 0,4 million de dinars et 0,3 million de dinars respectivement en 2004 et en 2005.

Au cours de l'exercice 2006, la Direction des Ressources Humaines a eu à traiter quelque 16 dossiers relatifs à des départs anticipés approuvés par la Direction Générale, représentant une enveloppe globale de 340.412 DT.

Par ailleurs, la banque a attribué, au cours du même exercice, en guise de gratification de fin de service, une prime égale à 6 fois le dernier salaire brut perçu, à 16 employés ayant atteint l'âge de départ à la retraite, totalisant un montant global de 86.812 DT.

3.2.4.6. Politique de ressources humaines

L'Effectif établi, les embauches et les départs :

Structure de l'effectif durant les trois dernières années

| EFFECTIF | 2006 | | 2005 | | 2004 | |
|---------------------------|---------------|--------|--------------|--------|---------------|--------|
| | Nb | % | Nb | % | Nb | % |
| Personnel de direction | 194 | 19,90% | 163 | 16,60% | 153 | 15,70% |
| Personnel d'encadrement | 250 | 25,70% | 244 | 24,90% | 219 | 22,40% |
| Personnel d'exécution | 478 | 49,10% | 518 | 52,90% | 539 | 55,30% |
| Contractuels | 50 | 5,10% | 54 | 5,50% | 63 | 6,40% |
| <i>* Dont diplômés</i> | 16 | | 22 | | 23 | |
| EFFECTIF TOTAL | 972 | | 979 | | 974 | |
| Taux d'encadrement | 47,30% | | 43,7% | | 40,60% | |

A la fin de l'exercice 2006, l'effectif de la banque s'est établi à 972 employés, dont 50 salariés sont en contrat à durée déterminée. Il enregistre ainsi une légère diminution de l'ordre de 0,7%, par rapport à son niveau de 2005. Cette baisse s'explique par le départ de 20 salariés, parmi lesquels 16 employés ont fait valoir leur droit à la retraite, contre 13 embauches, alors qu'en 2005 le nombre des embauches a dépassé le nombre des sorties.

Cela étant, il est à noter que l'effectif a connu une stabilité certaine durant la période 2004 à 2006. C'est ainsi que le taux de rotation du personnel a oscillé entre 0,94 à 0,96 au cours de cette même période.

Le taux d'encadrement (*cadres et cadres supérieurs*) a connu en 2006 une évolution de l'ordre de 6,7 % par rapport à son niveau de 2005 (*460 employés cadres*), pour s'établir ainsi à 47,3% de l'effectif global. La population des cadres diplômés du supérieur, qui représente un peu plus de 27% de l'effectif global, soit 266 cadres diplômés, a enregistré à son tour une évolution de l'ordre de 1% par rapport à 2005.

La Formation :

Evolution des dépenses de formation enregistrées au cours des trois dernières années (mDT)

| Nature de la Charge / Année | 2006 | 2005 | 2004 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| indemnités de stage et de réussite | 82 429 | 96.767 | 102.156 |
| frais de formation et de stage | 249 761 | 274.200 | 204.794 |
| frais de transport et de séjour à l'occasion des formations | 34 710 | 47.491 | 36.666 |
| TOTAL | 366.900 | 418.458 | 343.616 |

A l'instar de 2005, la formation du personnel a connu en 2006 la même intensité en termes de volumes horaires et de variété des thèmes. Le nombre des actions de formation internes a ainsi dépassé 95 actions pour un volume horaire dépassant 1000 heures, et ce, avec une moyenne d'un

peu plus de 9 bénéficiaires par action, soit plus de 870 inscriptions enregistrées. Ces actions ont porté essentiellement sur les procédures internes, les nouvelles applications informatiques et les nouveaux produits, mais aussi sur les nouveaux métiers que la banque projette de déployer progressivement au cours des trois prochaines années (*assistants de clientèle, guichetier payeur*).

Quant aux actions de formation externes (*séminaires inter ; cours du soir ; stages et formation à l'étranger*) dont le nombre a dépassé 70 actions en 2006, elles ont été destinées à 208 employés, pour la majorité des cadres, et ont généré un volume horaire global de plus de 5.600 heures.

Néanmoins, bien que l'activité formation ait connu en 2006 une augmentation notable du nombre des actions de formation réalisées, les dépenses de formation n'ont pas, par contre, connu la même tendance, ce qui confirme le souci de rationaliser les dépenses dans ce domaine. En effet, ces dernières ont baissé de 12% par rapport à leur niveau de 2005, pour s'établir à 367 mille dinars. Ceci étant, l'investissement en formation enregistré en 2006 a représenté 1,3% de la masse salariale contre 1,8% en 2005.

Les reclassements professionnels et les promotions :

Hormis les reclassements exceptionnels qui ont concerné certaines catégories du personnel, les reclassements professionnels conventionnels, décidés en 2006, ont touché plus de 75% (77,27%) de l'ensemble des employés inscrits au tableau d'aptitude, dont le nombre a été de 435 personnes.

Outre les reclassements professionnels, la Direction Générale de l'établissement a procédé, dans le cadre d'une politique de carrière centrée sur la promotion des jeunes talents, à la nomination de quelque 22 cadres à une nouvelle fonction (*chef d'agence, chef de division, chef de département, Directeur de Zone*) courant l'exercice 2006.

L'intéressement du personnel :

La banque a institué, au fil des années, une batterie de mesures destinées à entretenir la motivation des employés et à les inciter à plus de performances professionnelles. Parmi ces mesures nous pouvons citer les suivantes :

**** Le concours d'intéressement du réseau MOTIV :***

C'est une prime qui vient rétribuer les efforts du personnel des agences réalisant les meilleures performances aux différents concours, notamment en matière de collecte de ressources, de vente de cartes bancaires, d'ouverture de comptes d'épargne, etc. Le montant total de ces primes s'est consolidé d'année en année pour atteindre en 2006, 104mDT et profite, chaque année, à pratiquement plus de 55 % de l'effectif du réseau à chaque exercice (402 employés en 2003, 378 employés en 2004, 316 employés en 2005 et 343 employés en 2006).

**** Les Primes de Recouvrement :***

Des primes de recouvrement sont attribuées au corps des recouvreurs internes réalisant avec succès des opérations de recouvrement, le but étant de susciter leur implication dans ce processus et, partant, de les amener à améliorer sans cesse leurs performances.

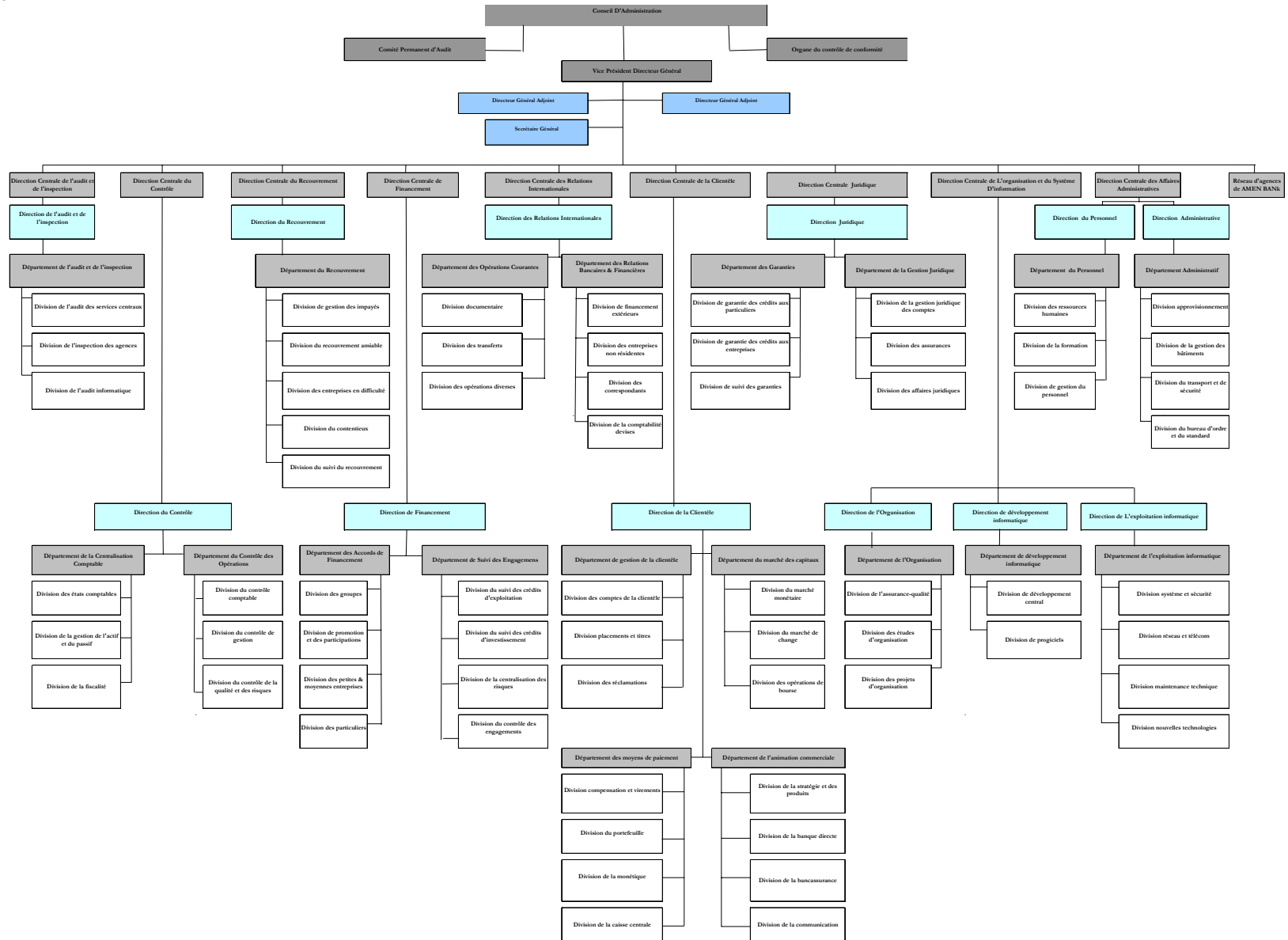
Le montant de la prime de recouvrement est déterminé en fonction du montant de la créance recouvrée et de la complexité de l'opération de recouvrement.

L'enveloppe des primes de recouvrement servies a été respectivement de 45 mDT en 2005 et de 36,2 mDT en 2006.

3.2.5 Réseau :

| RESEAU | 2006 | 2005 | 2004 |
|-----------------|------|------|------|
| Nombre d'agence | 87 | 85 | 81 |
| Nombre de DAB | 86 | 84 | 76 |
| Dont hors site | 19 | 22 | 20 |

3.2.6- Organigramme de la banque au 31 décembre 2006:



3.3- ACTIVITE ET PERFORMANCE DE LA BANQUE AU 31 DECEMBRE 2006 :

L'activité d'Amen Bank au cours de l'exercice 2006 a été caractérisée par les évolutions suivantes :

- Une progression des ressources de 199,5 millions de dinars ou 10%
- Une augmentation des emplois de 218,9 millions de dinars ou 11,2%
- Un ratio de liquidité de 104,6% à fin 2006 pour un ratio réglementaire de 100%.

3.3.1- Les Ressources :

L'encours des ressources mobilisées par Amen Bank a atteint 2.197,8 millions de dinars au 31 décembre 2006, ce qui correspond, par rapport au niveau réalisé à fin décembre 2005 de 1.998,2 millions de dinars, à une progression de 199,5 millions de dinars ou 10,0% détaillée comme suit :

En MDT

| NATURE | 2006 | 2005* | 2004 | Variation | |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-------------|
| | | | | 2006/2005 | 2005/2004 |
| Dépôts et avoirs de la clientèle | 1 860.6 | 1 688.5 | 1 617.7 | 10.2% | 4.4% |
| Emprunts et Ressources Spéciales | 210.4 | 197.4 | 177.6 | 6.6% | 11.2% |
| Billets de Trésorerie ** | 126.8 | 112.3 | 111.3 | 12.9% | 0.9% |
| TOTAL | 2 197.8 | 1 998.2 | 1 906.6 | 10.0% | 4.8% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

** Ressources hors bilan

3.3.1.1. Les Dépôts de la Clientèle :

La progression des dépôts et avoirs de la clientèle de 172,1 millions de dinars est expliquée essentiellement par une augmentation concomitante des dépôts à vue, des dépôts d'épargne et des dépôts à terme :

En MDT

| NATURE | 2006 | 2005* | 2004 | Variation | |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-------------|
| | | | | 2006/2005 | 2005/2004 |
| Dépôts à vue | 480.8 | 417.7 | 488.4 | 15.1% | -14.5% |
| Dépôts d'épargne | 294.1 | 271.7 | 265.1 | 8.3% | 2.5% |
| Dépôts à terme ** | 1 037.2 | 952.2 | 816.1 | 8.9% | 16.7% |
| Autres dépôts de la clientèle | 48.5 | 46.9 | 48.1 | 3.4% | -2.5% |
| TOTAL | 1 860.6 | 1 688.5 | 1 617.7 | 10.2% | 4.4% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

** Comptes à termes, bons de caisse et certificats de dépôts

Ci-après un tableau retraçant l'évolution de la part de marché sur trois années.

En MDT

| Nature | 2006 | 2005 | 2004 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Dépôts & avoirs de la clientèle du système bancaire. | 21 045 | 19 401,9 | 17 674,2 |
| Dépôts & avoirs de la clientèle de Amen BANK. | 1860,6 | 1 690,1 | 1 617,7 |
| Part de Marché. | 8,8% | 8,7% | 9,0% |

* La part de marché de Amen BANK est calculée sur la base des chiffres bilanciaux certifiés du système bancaire.

3.3.1.2. Les Emprunts et Ressources Spéciales :

Les emprunts et les ressources spéciales ont progressé de 12,9 millions de dinars ou 6,6%.

Ils passent ainsi de 197,4 millions de dinars à fin décembre 2005 à 210,4 millions de dinars à fin décembre 2006.

Cette variation s'explique principalement par :

- une augmentation des ressources extérieures pour 16,7 millions de dinars ou 9,8%.
- et le remboursement de 3 millions de dinars sur l'emprunt obligataire Amen Bank 2001.

En MDT

| NATURE | 2006 | 2005* | 2004 | Variation | |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | | | | 2006/2005 | 2005/2004 |
| RESSOURCES SPECIALES | 191.6 | 175.5 | 152.6 | 9.17% | 15.01% |
| Lignes Extérieures | 187.4 | 170.7 | 144.9 | 9.78% | 17.81% |
| Fonds Budgétaires et dettes rattachées | 4.2 | 4.8 | 7.7 | -12.50% | -37.66% |
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 18.8 | 21.9 | 25.0 | -14.35% | -12.27% |
| Emprunt Amen Bank 2001 | 18.0 | 21.0 | 24.0 | -14.29% | -12.50% |
| Dettes rattachées | 0.8 | 0.9 | 1.0 | -15.86% | -6.70% |
| TOTAL | 210.4 | 197.4 | 177.6 | 6.56% | 11.17% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

3.3.1.3. Les Billets de Trésorerie :

Les souscriptions en Billets de Trésorerie se sont élevées à 126,8 millions de dinars à fin décembre 2006 contre 112,3 millions de dinars à fin décembre 2005, soit une progression de 14,5 millions de dinars ou 12,9%.

3.3.1.4. Les Capitaux Propres :

A fin décembre 2006, les capitaux propres d'Amen Bank ont atteint un montant de 224,5 millions de dinars enregistrant ainsi une augmentation de 13,9 millions de dinars ou 6,6% par rapport à décembre 2005.

Cette progression tient compte du résultat 2006 et de l'affectation aux réserves du bénéfice non distribué de l'exercice 2005.

En mDT

| Nature | 2006 | 2005* | 2004 | Variation | |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| | | | | 2006/2005 | 2005/2004 |
| Capital Social | 70 000 | 70 000 | 70 000 | 0.00% | 0.00% |
| Réserves Légales | 10 189 | 10 189 | 9 265 | 0.00% | 9.97% |
| Autres Réserves | 113 097 | 100 303 | 91 841 | 12.76% | 9.21% |
| Fonds Social | 11 340 | 10 630 | 8 977 | 6.68% | 18.41% |
| Résultat Reporté | 1 | 1 | 3 | 0.00% | -66.67% |
| Résultat de l'Exercice | 19 865 | 19 444 | 18 483 | 2.17% | 5.20% |
| TOTAL | 224 492 | 210 567 | 198 569 | 6.61% | 6.04% |

* Retraité pour les besoins de la comparaison

3.3.2- Les Emplois :

Le volume global des emplois a enregistré une augmentation de 218,9 millions de dinars ou 11,2%, passant de 1.960,4 millions de dinars à fin décembre 2005 à 2.179,2 millions de dinars à fin décembre 2006. Cette évolution résulte notamment des éléments suivants :

- Une progression de 143 millions de dinars pour les crédits à la clientèle,
- et un accroissement de 71,8 millions de dinars pour le portefeuille titres.

En MDT

| NATURE | 2006 | 2005* | 2004 | Variation | |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-------------|
| | | | | 2006/2005 | 2005/2004 |
| Crédits à la Clientèle | 1 771.5 | 1 628.5 | 1 522.0 | 8.8% | 7.0% |
| Portefeuille Titres (**) | 333.8 | 262.0 | 236.0 | 27.4% | 11.0% |
| Valeurs Immobilisées | 74.0 | 69.9 | 71.6 | 5.8% | -2.4% |
| TOTAL | 2 179.2 | 1 960.4 | 1 829.6 | 11.2% | 7.1% |

* Retraité pour les besoins de la comparaison

(**) Portefeuille titres commercial et d'investissement.

3.3.2.1. Les Crédits à la Clientèle :

Les crédits à la clientèle sont passés de 1.628,5 millions de dinars à fin décembre 2005 à 1.771,5 millions de dinars à fin décembre 2006, enregistrant ainsi une augmentation de 143 millions de dinars ou 8,8%.

En MDT

| Nature | 2006 | 2005* | 2004 | Variation | |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| | | | | 2006/2005 | 2005/2004 |
| Comptes débiteurs de la clientèle | 388.1 | 413.9 | 419.0 | -6.23% | -1.21% |
| Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires | 1 219.1 | 1 066.5 | 981.4 | 14.31% | 8.67% |
| Crédits sur ressources spéciales | 164.4 | 148.1 | 121.8 | 11.01% | 21.59% |
| Total | 1 771.6 | 1 628.5 | 1 522.2 | 8.79% | 6.98% |

* Retraité pour les besoins de la comparaison

Ci-après un tableau retraçant l'évolution de la part de marché sur trois années.

En MDT

| Nature | 2006 | 2005 | 2004 |
|---|-------------|-------------|-----------|
| Créances de la clientèle du système bancaire. | 21 006 | 19 585,2 | 18 262,9 |
| Créances de la clientèle de Amen BANK. | 1 771,5 | 1 633,4 | 1 522,0 |
| Part de Marché. | 8,4% | 8,3% | 8% |

* La part de marché de Amen BANK est calculée sur la base des chiffres bilanciaux certifiés du système bancaire.

Le Portefeuille des Créances :

En mDT

| Nature | 2006 | 2005 | 2004 | Variation | |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
| | | | | 2006/2005 | 2005/2004 |
| Créances clientèle (classe 0,1) | 1 849 300 | 1 618 500 | 1 517 800 | 14.26% | 6.63% |
| Créances classées (classe 2, 3,4) (a) | 441 000 | 518 000 | 480 600 | -14.86% | 7.78% |
| Total créances (Bilan et hors bilan) (b) | 2 290 300 | 2 136 500 | 1 998 400 | 7.20% | 6.91% |
| Agios réservés | 80 800 | 92 700 | 78 000 | -12.84% | 18.85% |
| Provisions affectées sur créances | 101 700* | 146 000 | 131 700 | -30.34% | 10.86% |
| Total Provisions et agios réservés (c) | 182 500 | 238 700 | 209 700 | -23.54% | 13.83% |
| Taux de couverture de l'ensemble des créances(c/b) | 7.97% | 11.17% | 10.49% | -28.68% | 6.47% |
| Taux de couvertures des créances classées(c/a) | 41.38% | 46.08% | 43.63% | -10.19% | 5.61% |
| Taux des créances classées (a/b) | 19.26% | 24.25% | 24.05% | -20.58% | 0.82% |

* Au niveau du rapport des commissaires aux comptes destiné à la BCT pour l'exercice 2006, les provisions requises sur créances sont évaluées à 102.7MDT tandis que les provisions constituées s'élèvent à 103MDT d'où un excédent de provisions (non affectées aux comptes clients) de 0,3MDT. Par ailleurs, les provisions requises sur créances telles que déterminées par les commissaires aux comptes comportent 1MDT intitulées autres provisions qui sont non rattachées aux clients. Ainsi, il ressort un montant de 1,3MDT (1MDT+0,3MDT) de provisions non affectées aux comptes clients et un montant de 101,7MDT(103-1,3MDT) de provisions affectées aux créances sur clientèle.

Répartition sectorielle des créances :

(en MDT)

| Secteur d'activité | 2006 | % | 2005 | % | 2004 | % |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| I- AGRICULTURE | 52.161 | 2.28% | 56.098 | 2.63% | 52.323 | 2.62% |
| II- INDUSTRIE | 900.009 | 39.30% | 884.700 | 41.41% | 846.567 | 42.36% |
| Mine | 0.357 | 0.02% | 0.105 | 0.00% | 0.204 | 0.01% |
| Energie | 23.468 | 1.02% | 24.355 | 1.14% | 24.797 | 1.24% |
| Industrie agroalimentaire | 189.038 | 8.25% | 191.050 | 8.94% | 180.780 | 9.05% |
| Matériaux de construction | 118.954 | 5.19% | 108.944 | 5.10% | 111.935 | 5.60% |
| Inddustrie mécanique et électrique | 180.042 | 7.86% | 170.506 | 7.98% | 153.664 | 7.69% |
| Chimie et caoutchou | 117.467 | 5.13% | 98.808 | 4.62% | 94.324 | 4.72% |
| Textile | 19.222 | 0.84% | 25.817 | 1.21% | 31.050 | 1.55% |
| Habillement et cuir | 77.693 | 3.39% | 91.045 | 4.26% | 84.717 | 4.24% |
| Bois, liège et ameublement | 22.265 | 0.97% | 22.656 | 1.06% | 21.763 | 1.09% |
| Papier, imprimerie et industrie diverses | 67.799 | 2.96% | 65.328 | 3.06% | 61.668 | 3.09% |
| Bâtiment et travaux publics | 83.704 | 3.65% | 86.086 | 4.03% | 81.665 | 4.09% |
| III- SERVICES | 1 338 | 58.42% | 1 196 | 55.96% | 1 100 | 55.02% |
| Tourisme | 251.923 | 11.00% | 253.369 | 11.86% | 228.482 | 11.43% |
| Transport et télécommunication | 59.901 | 2.62% | 52.732 | 2.47% | 56.334 | 2.82% |
| Commerce agroalimentaire | 51.906 | 2.27% | 43.706 | 2.05% | 42.609 | 2.13% |
| Commerce matériaux de construction | 55.898 | 2.44% | 59.007 | 2.76% | 57.997 | 2.90% |
| Commerce quincaillerie et assimilés | 66.594 | 2.91% | 60.199 | 2.82% | 55.422 | 2.77% |
| Commerce textile et cuir | 35.121 | 1.53% | 40.352 | 1.89% | 38.757 | 1.94% |
| Commerce divers | 181.376 | 7.92% | 147.286 | 6.89% | 140.825 | 7.05% |
| crédits à l'habitat | 157.324 | 6.87% | 126.916 | 5.94% | 146.951 | 7.35% |
| Autres services | 478.025 | 20.87% | 412.093 | 19.29% | 332.230 | 16.62% |
| TOTAL | 2 290.238 | 100.00% | 2 136.458 | 100.00% | 1 998.497 | 100.00% |

Engagements par signature :

Quant aux engagements par signature, le montant global des cautions et avals accordés à la clientèle a atteint, au 31 décembre 2006, un encours de 242,6 millions de dinars contre 219,3 millions de dinars à fin 2005, soit une croissance de 23,3 millions de dinars ou 10,6%.

Les Crédits documentaires sont passés de 89,2 millions de dinars à fin décembre 2005 à 110,8 millions de dinars à fin décembre 2006 soit une augmentation de 21,6 millions de dinars.

Les engagements de financements donnés qui représentent les accords de financements que la banque met à la disposition d'autres établissements bancaires et financiers et d'agents économiques, ont progressé de 0,1 millions de dinars au cours de l'année 2006.

Les rubriques des engagements par signature se présentent comme suit :

En MDT

| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 2006 | 2005* | 2004 | Var 06/05 | Var 06/05 % |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Cautions, Avals | 242,6 | 219,3 | 186,2 | 23,3 | 10,6 |
| Crédits Documentaires | 110,8 | 89,2 | 168,4 | 21,6 | 24,2 |
| Engagements de Financement Donnés | 0,8 | 0,7 | 23,7 | 0,1 | 14,3 |
| TOTAL | 354,3 | 309,2 | 378,3 | 45,0 | 14,6 |

* Retraité pour les besoins de la comparaison

3.3.2.2. Portefeuille Titres :

a) Portefeuille- Titres Commercial :

Le portefeuille titres commercial s'est établi à 8,8 millions dinars à fin décembre 2006 soit une variation de 4,2 millions de dinars résultant notamment :

- d'une augmentation de l'encours des bons de trésor à court terme ;
- d'une reprise nette des provisions sur titres de 0,9 millions de dinars.

A la date de clôture la composition du portefeuille titre commercial est la suivante :

En MDT

| TITRES DE PLACEMENT | 2006 | 2005 * | 2004 | 2006/2005 | | 2005/2004 | |
|--|------------|------------|-------------|------------|---------------|-------------|---------------|
| | | | | Variation | (%) | Variation | (%) |
| I/ Titres A Revenu Fixe | 6.5 | 3.2 | 9.5 | 3.3 | 103.1% | -6.3 | -66.3% |
| * Bons de Trésor à Court Terme | 6.2 | 3.0 | 10.0 | 3.2 | 106.7% | -7.0 | -70.0% |
| * Créances Rattachées | 0.3 | 0.2 | -0.5 | 0.1 | 50.0% | 0.7 | -140.0% |
| II/ Titres A Revenu Variable | 2.3 | 1.3 | 1.5 | 1.0 | 76.9% | -0.2 | -13.3% |
| * Titres de Placement en Actions | 3.3 | 3.2 | 3.2 | 0.1 | 3.1% | 0.0 | 0.0% |
| * Provisions pour Dépréciation des Placements en Actions | -1.0 | -1.9 | -1.7 | 0.9 | -47.4% | -0.2 | 11.8% |
| TOTAL | 8.8 | 4.5 | 11.0 | 4.3 | 95.6% | -6.5 | -59.1% |

* Retraité pour les besoins de la comparaison

b) Portefeuille Titres D'Investissement :

Le portefeuille titres d'investissement a atteint 325,2 millions dinars à fin décembre 2006 enregistrant une variation de 67,7 millions par rapport à 2005. Cette variation résulte notamment :

- de l'augmentation de l'encours des BTA, qui est passé de 150 millions de dinars à fin décembre 2005 à 204,2 millions de dinars en 2006 soit une variation positive de 54,2 millions de dinars ou 36,1%
- de la souscription en 2006 à deux fonds gérés par la SICAR de 20 millions de dinars. Ainsi l'encours des fonds gérés s'est établi à 33,7 millions de dinars à fin décembre 2006 contre 13,1 millions de dinars en 2005.

A la date de clôture, la composition du portefeuille titres d'investissement est la suivante :

En MDT

| TITRES D'INVESTISSEMENT | 2006 | 2005* | 2004 | 2006/2005 | | 2005/2004 | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------|---------------|
| | | | | Variation | (%) | Variation | (%) |
| a- Titres d' Investissement | 268,6 | 191,6 | 149,7 | 77,0 | 40,2% | 41,9 | 28,0% |
| b- Titres de Participation | 14,2 | 13,1 | 9,2 | 1,1 | 8,4% | 3,9 | 42,4% |
| c- Parts dans les Entreprises Associées et co-entreprises | 32,9 | 27,2 | 27,2 | 5,7 | 21,0% | 0,0 | 0,0% |
| d- Parts dans les Entreprises Liées | 6,9 | 26,8 | 26,8 | -19,9 | -74,3% | 0,0 | 0,0% |
| e- Participations avec convention en rétrocession | 15,1 | 10,9 | 15,2 | 4,2 | 38,5% | -4,3 | -28,3% |
| f - Créances Rattachées | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |
| g- Provisions | -12,6 | -12,2 | -2,3 | -0,4 | 3,3% | -9,9 | 430,4% |
| TOTAL | 325,2 | 257,5 | 225,9 | 67,7 | 26,3% | 31,6 | 14,0%* |

Retraité pour le besoin de la comparaison

3.3.2.3. Immobilisations nettes

Les immobilisations nettes d'amortissement sont passées de 69.9 millions à fin 2005 à 74,0 millions à fin décembre 2006 et ce compte tenu d'une dotation aux amortissements de 3,8 millions de dinars.

| MDT | 2006 | 2005* | 2004 | Variation | |
|---|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | | | | 2006/2005 | 2005/2004 |
| 1) Immobilisations incorporelles | 3.1 | 2.8 | 3.1 | 10.71% | -9.68% |
| * Fonds de commerce | 1.4 | 1.4 | 1.3 | 0.00% | 7.69% |
| * Logiciels | 1.6 | 1.4 | 1.7 | 14.29% | -17.65% |
| 2) Immobilisations corporelles | 91.9 | 78.6 | 77.1 | 16.92% | 1.95% |
| - Immobilisations d'exploitation | 52.0 | 52.2 | 50.7 | -0.38% | 2.96% |
| * Terrains d'exploitation | 3.6 | 3.6 | 2.8 | 0.00% | 28.57% |
| * Batiments | 33.1 | 33.1 | 32.7 | 0.00% | 1.22% |
| * Aménagements de batiments | 15.2 | 15.4 | 15.2 | -1.30% | 1.32% |
| - Immobilisations hors exploitation | 13.8 | 1.9 | 1.3 | 626.32% | 46.15% |
| * Terrains hors exploitation | 0.3 | 0.4 | 0.4 | -25.00% | 0.00% |
| * Batiments | 13.4 | 1.4 | 0.8 | 857.14% | 75.00% |
| * Aménagements de batiments | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.00% | 0.00% |
| - Mobiliers et matériel de bureau | 3.9 | 3.8 | 3.9 | 2.63% | -2.56% |
| - Matériels de transport | 2.4 | 2.3 | 2.3 | 4.35% | 0.00% |
| - Matériels informatique | 12.0 | 11.0 | 10.3 | 9.09% | 6.80% |
| - Machines DAB | 3.2 | 3.0 | 2.8 | 6.67% | 7.14% |
| - Coffres forts | 1.2 | 1.1 | 1.0 | 9.09% | 10.00% |
| - Autres immobilisations | 3.4 | 3.3 | 4.8 | 3.03% | -31.25% |
| 3) Immobilisations en cours | 16.4 | 22.7 | 22.2 | -27.75% | 2.25% |
| 4) Amortissements des immobilisations | -37.4 | -34.2 | -31.2 | 9.36% | 9.62% |
| * Amortissement des Immobilisations Incorporelles | -1.5 | -1.3 | -1.2 | 15.38% | 8.33% |
| * Amortissement des Immobilisations corporelles | -35.9 | -32.8 | -30.0 | 9.45% | 9.33% |
| Total des Immobilisations Nettes | 74.0 | 69.9 | 71.6 | 5.87% | -2.37% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

3.3.3 – Les Résultats d'Exploitation :

3.3.3.1. Le Produit Net Bancaire :

Le Produit Net Bancaire a atteint 98,5 millions de dinars contre 92,4 millions de dinars en 2005 soit une augmentation de 6,1 millions de dinars ou 6,6%.

Cette augmentation est due principalement à l'évolution des marges sur les commissions et sur les titres et opérations financières.

En MDT

| | 2006 | 2005 * | 2004 | Vriation | |
|---|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| | | | | 2006/2005 | 2005/2004 |
| MARGE SUR INTERETS | 52.9 | 52.8 | 43.3 | 0.08% | 21.99% |
| Intérêts et revnus assimilés | 142.5 | 128.0 | 121.0 | 11.33% | 5.86% |
| Intérêts encourus et charges assimilés | 89.7 | 75.2 | 77.7 | 19.22% | -3.13% |
| MARGE SUR COMMISSIONS | 20.9 | 17.9 | 17.2 | 16.97% | 3.91% |
| Commissions reçues | 23.4 | 20.6 | 18.5 | 13.26% | 11.50% |
| Commissions encourues | 2.5 | 2.8 | 1.3 | -10.65% | 110.89% |
| MARGE SUR REVENUS DU PORT. TITRES&OPERATIONS FINANCIERES | 24.8 | 21.7 | 18.4 | 13.95% | 17.88% |
| Gains/ portefeuille titres de transaction et opé.Financières | 8.1 | 7.4 | 8.8 | 9.64% | -16.33% |
| Pertes/portfeuille titres de transaction et opé.Financières | 0.0 | 0.0 | 0.2 | | -100.00% |
| Gains/ portefeuille titres d'investissement | 16.7 | 14.4 | 9.8 | 16.15% | 46.65% |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 98.5 | 92.4 | 78.9 | 6.61% | 17.09% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

La Marge D'Intérêts :

En MDT

| | 2006 | 2005 * | 2004 | Variation | |
|---|-------------|-------------|-------------|--------------|---------------|
| | | | | 2006/2005 | 2005/2004 |
| Produits en intérêts et revenus assimilés | 142.5 | 128.0 | 121.0 | 11.33% | 5.86% |
| Intérêts encourus et charges assimilées | 89.7 | 75.2 | 77.7 | 19.22% | -3.13% |
| Marge d'intérêts | 52.9 | 52.8 | 43.3 | 0.08% | 21.99% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

La marge d'intérêts a enregistré une légère augmentation de 0,08% en 2006 par rapport à 2005 suite à une augmentation des produits (11,3%) et une augmentation des charges d'intérêts (19,2%).

Les Commissions Nettes :

En MDT

| | 2006 | 2005 * | 2004 | Variation | |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|--------------|
| | | | | 2006/2005 | 2005/2004 |
| Commissions perçues | 23,4 | 20,6 | 18,5 | 13,26% | 11,50% |
| Commissions payées | 2,5 | 2,8 | 1,3 | -10,65% | 110,89% |
| Commissions nettes | 20,9 | 17,9 | 17,2 | 16,97% | 3,91% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

Les commissions nettes ont enregistré une augmentation de 3 MDT pour atteindre 20,9 MDT en 2006. Cette progression résulte de l'augmentation de toutes les commissions perçues par la banque et plus particulièrement les commissions de gestion, d'étude pour 1,2 MDT et les commissions sur chèques, effets, virements pour 0,7 MDT.

Les Autres Revenus :

En MDT

| | 2006 | 2005 * | 2004 | Variation | |
|--|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| | | | | 2006/2005 | 2005/2004 |
| Gains net sur portefeuille titres commercial& opérations financières | 8.1 | 7.4 | 8.8 | 9.64% | -16.33% |
| Revenu du portefeuille d'investissement | 16.7 | 14.4 | 9.8 | 16.15% | 46.65% |
| Autres produits d'exploitation | 0.9 | 0.8 | 1.4 | 8.41% | -41.43% |
| TOTAL | 25.7 | 22.6 | 20.0 | 13.75% | 12.81% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

Les autres revenus ont augmenté de 3,1 MDT allant de 22,6 MDT en 2005 à 25,7 MDT à fin 2006.

3.3.3.2. Les Frais Généraux (Charges opératoires) :

Les frais généraux ont totalisé 42,0 MDT en 2006 contre 37,3 MDT une année auparavant, soit une évolution de 12,60% due notamment à l'application des augmentations réglementaires des salaires et à l'accroissement des frais de gestion.

Les frais généraux sont constitués :

* De la masse salariale qui s'est élevée à 28,8 MDT en 2006 contre 24,6 MDT en 2005.

* Et des charges générales d'exploitation qui ont atteint 9,4 MDT en 2006 contre 9,0 MDT en 2005.

| MDT | 2006 | 2005 * | 2004 | Variation | |
|---|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| | | | | 2006/2005 | 2005/2004 |
| Frais de personnel | 28.8 | 24.6 | 22.0 | 17.38% | 11.77% |
| Charges d'exploitation | 9.4 | 9.0 | 8.5 | 5.14% | 5.91% |
| Total frais généraux | 38.3 | 33.6 | 30.5 | 14.10% | 10.14% |
| Dotation aux amortissements et provisions sur immobilisations | 3.8 | 3.8 | 3.9 | -0.74% | -2.52% |
| TOTAL DES FRAIS GENERAUX GLOBAUX | 42.0 | 37.3 | 34.4 | 12.60% | 8.71% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

Dotations aux provisions et résultats de corrections des valeurs sur créances hors bilan et Passif :

MDT

| | 2006 | 2005* | 2004 | Variation | |
|--|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| | | | | 2006/2005 | 2005/2004 |
| Dotation aux Provisions sur créances | 35.5 | 52.3 | 43.4 | -32.1% | 20.5% |
| Reprise sur Provision | | 16.4 | 16.0 | -100.0% | 2.3% |
| Dotation aux Provisions et résultat des corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif | 35.5 | 35.9 | 27.3 | -1.1% | 31.2% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

Dotations aux provisions et résultats de corrections des valeurs :

En mDT

| | 2006 | 2005* | 2004 | Variation 2006/2005 | Variation 2005/2004 |
|---|-------------|------------|--------------|---------------------|---------------------|
| Etalement de la prime sur BTA | -250 | -154 | -40 | 62,3% | 285,0% |
| Etalement de la décote sur BTA | 4 | 2 | 1 | 100,0% | 100,0% |
| Plus value sur cession des titres avec convention de rétrocession | 117 | | | | |
| Plus value sur vente des titres de participations | 36 | 611 | 2 839 | -94,1% | -78,5% |
| Total dotations de l'exercice | -982 | | | | |
| Total reprise de l'exercice | 623 | | | | |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DES VALEURS SUR PORTEFEUILLE D INVESTISSEMENT | -452 | 459 | 2 800 | -198,5% | -83,6% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

3.3.3. Résultat Net :

Le résultat net réalisé par la banque à fin décembre 2006 a enregistré une progression de 2,2% en passant de 19,4 MDT à fin décembre 2005 à 19,9 millions de dinars à fin décembre 2006.

En MDT

| | 2006 | 2005 * | 2004 | Variation | |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|---------------|
| | | | | 2006/2005 | 2005/2004 |
| Résultat d'exploitation | 21.4 | 20.5 | 21.4 | 4.59% | -4.31% |
| Résultat exceptionnel | 0.1 | 0.3 | 0.1 | -56.56% | 138.19% |
| Impôts sur le bénéfice | 1.7 | 1.4 | 3.1 | 23.67% | -55.17% |
| Résultat net | 19.9 | 19.4 | 18.5 | 2.17% | 5.20% |
| Plus values /COMAR | 0.0 | 0.0 | 2.3 | | -100.00% |
| Résultat net corrigé | 19.9 | 19.4 | 16.2 | 2.17% | 20.15% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

3.4- ACTIVITE ET PERFORMANCE DE LA BANQUE AU 30 JUIN 2007 :

A fin juin 2007, le total du bilan s'est établi à 2.551,7 millions de dinars contre 2.280,4 millions de dinars à fin juin 2006 en progression de 271.3 millions de dinars ou 11,9 %.

3.4.1- Les ressources

L'encours des ressources mobilisées par Amen Bank a atteint 2.438,4 millions de dinars au 30 juin 2007, enregistrant une progression de 240,7 millions de dinars ou 11% par rapport à la fin de l'année 2006.

En MDT

| NATURE | juin-07 | juin -06* | déc-06 | Variation Juin 07/ Déc 06 | | Variation Juin 07/ Juin | |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| | | | | Var | % | Var | % |
| | | | | Dépôts et avoirs de la clientèle | 2 016,3 | 1 812,9 | 1 860,6 |
| Emprunts et Ressources Spéciales | 270,2 | 200,6 | 210,4 | 59,7 | 28,4 | 69,6 | 34,7 |
| Billets de Trésorerie ** | 152,0 | 136,8 | 126,8 | 25,2 | 19,9 | 15,2 | 11,1 |
| TOTAL RESSOURCES | 2 438,4 | 2 150,3 | 2 197,8 | 240,7 | 11,0 | 288,2 | 13,4 |

(*) Retraité pour le besoin de la comparaison.

(**) Ressources hors bilan

Comparé au 30 juin 2006, la progression de ces ressources a été de 13.4% ou 288.2 millions de dinars dont 203.4 millions de dinars proviennent des dépôts et avoirs de la clientèle.

3.4.1.1. Les dépôts de la clientèle.

La progression des dépôts et avoirs de la clientèle de 155,7 millions de dinars par rapport au 31 décembre 2006 est expliquée essentiellement par une augmentation concomitante des dépôts à vue, des dépôts d'épargne et des dépôts à terme :

En MDT

| NATURE | juin-07 | juin -06* | déc-06 | Variation Juin 07/ Déc 06 | | Variation Juin 07/ Juin 06 | |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------------------|------------|----------------------------|-------------|
| | | | | Var | % | Var | % |
| | | | | Dépôts à vue | 614,6 | 505,3 | 480,8 |
| Dépôts d'épargne | 300,3 | 280,8 | 294,1 | 6,1 | 2,1 | 19,4 | 6,9 |
| Dépôts à terme ** | 1 048,3 | 974,1 | 1 037,2 | 11,1 | 1,1 | 74,3 | 7,6 |
| Autres dépôts de la clientèle | 53,1 | 52,7 | 48,5 | 4,7 | 9,6 | 0,5 | 0,9 |
| TOTAL DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE | 2 016,3 | 1 812,9 | 1 860,6 | 155,7 | 8,4 | 203,4 | 11,2 |

(*) Retraité pour le besoin de la comparaison.

(**) Comptes à terme, Bons de caisse et Certificats de dépôts.

Ci-après un tableau retraçant l'évolution de la part de marché d'Amen Bank en termes de dépôts

(En MDT)

| Nature | Juin-07 | Juin -06 | Déc-06 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Dépôts & avoirs de la clientèle du système bancaire* | 21 110 ;8 | 17 844,6 | 21 045 |
| Dépôts & avoirs de la clientèle de Amen BANK. | 2 016.3 | 1 644.2 | 1 860.6 |
| Part de Marché. | 9.6% | 9.2% | 8.8% |

* Hors UIB

3.4.1.2- Les Emprunts et les Ressources Spéciales.

Les emprunts et les ressources spéciales ont progressé de 59,7 millions de dinars ou 28,4 % par rapport à fin 2006. Ils passent de 210,4 millions de dinars à fin décembre 2006 à 270,2 millions de dinars à fin juin 2007. Cette variation substantielle s'explique par :

- L'émission d'un nouvel emprunt obligataire de 40 millions de dinars ;
- l'augmentation des ressources extérieures pour 22,7 millions de dinars ;
- et l'amortissement de l'emprunt Amen Bank 2001 de 3 millions de dinars.

En MDT

| | juin-07 | juin-06* | déc-06 | Variation Juin 07/ Déc 06 | | Variation Juin 07/ Juin 06 | |
|---|--------------|--------------|--------------|------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| | | | | Var | % | Var | % |
| | | | | RESSOURCES SPECIALES | 213.9 | 182.3 | 191.7 |
| Ressources Extérieures | 210.1 | 177.6 | 187.4 | 22.7 | 12.1 | 32.6 | 18.3 |
| Ressources Budgétaires et dettes rattachées | 3.8 | 4.7 | 4.2 | -0.4 | -10.5 | -0.9 | -20.0 |
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 56.3 | 18.3 | 18.8 | 37.5 | 199.5 | 38.0 | 207.8 |
| Emprunts obligataires Amen Bank | 55.0 | 18.0 | 18.0 | 37.0 | 205.6 | 37.0 | 204.9 |
| Dettes rattachées | 1.3 | 0.2 | 0.8 | 0.5 | 60.6 | 1.0 | 432.1 |
| TOTAL | 270.2 | 200.6 | 210.4 | 59.7 | 28.4 | 69.6 | 34.7 |

(*) Retraité pour le besoin de la comparaison.

Comparé au 30 juin 2006, les emprunts et ressources spéciales ont augmenté de 69.6 millions de dinars ou 34.7 %.

3.4.1.3- Les Billets de Trésorerie

L'encours des Billets de Trésorerie souscrits s'est élevé à 152,0 millions de dinars à fin juin 2007 contre 126,8 millions de dinars à fin décembre 2006, en progression de 25,2 millions de dinars ou 19,8%.

Comparé au 30 juin 2006, Billets de Trésorerie souscrits ont augmenté de 15.2 millions de dinars ou 11.1 %.

3.4.1.4- Les capitaux propres

A fin juin 2007, les Fonds propres d'Amen Bank ont atteint 228,0 millions de dinars enregistrant ainsi une augmentation de 3,5 millions de dinars ou 1,6% par rapport à fin décembre 2006. Cette augmentation s'explique essentiellement par l'affectation du résultat de l'exercice 2006.

En mDT

| Nature | juin-07 | juin -06* | déc-06 | Variation Juin 07/ Déc 06 | Variation Juin 07/ Juin 06 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------------------|-------------------------------|
| | | | | 2006/2005 | 2005/2004 |
| Capital Social | 70 000 | 70 000 | 70 000 | 0.00% | 0.00% |
| Réserves Légales | 10 189 | 10 189 | 10 189 | 0.00% | 0.00% |
| Autres Réserves | 125 612 | 113 097 | 113 097 | 11.07% | 11.07% |
| Fonds Social | 12 156 | 11 545 | 11 340 | 7.20% | 5.29% |
| Résultat Reporté | 2 | 1 | 1 | 100.00% | 100.00% |
| Résultat de l'Exercice | 10 066 | 8 572 | 19 865 | -49.33% | 17.43% |
| TOTAL | 228 025 | 213 404 | 224 492 | 1.57% | 6.85% |

3.4.2. Les emplois

Le volume global des emplois a enregistré une augmentation de 80,6 millions de dinars ou 3,7%, passant de 2.179,2 millions de dinars à fin décembre 2006 à 2.259,8 millions de dinars à fin juin 2007.

Cette évolution résulte des éléments suivants :

- une progression de 74,6 millions de dinars pour les crédits à la clientèle,
- une augmentation de 10,3 millions de dinars pour les valeurs immobilisées nettes,
- une diminution de l'encours du portefeuille titre de 4,4 millions de dinars.

En MDT

| NATURE | juin-07 | juin-06* | déc-06 | Variation Juin 07/ Déc 06 | | Variation Juin 07/ Juin 06 | |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------------------|------------|-------------------------------|------------|
| | | | | Var | % | Var | % |
| Crédits à la Clientèle | 1 846,1 | 1 729,2 | 1 771,5 | 74,6 | 4,2 | 116,9 | 6,8 |
| Portefeuille Titres (**) | 329,4 | 277,3 | 333,8 | -4,4 | -1,3 | 52,1 | 18,8 |
| Valeurs Immobilisées | 84,3 | 73,8 | 74,0 | 10,3 | 13,9 | 10,5 | 14,2 |
| TOTAL EMPLOIS | 2 259,8 | 2 080,3 | 2 179,2 | 80,6 | 3,7 | 179,5 | 8,6 |

(*) Retraité pour le besoin de la comparaison.

** Portefeuille titres commercial et d'investissement.

Par ailleurs, les emplois ont enregistré une augmentation de 179,5 millions de dinars ou 8,6%, passant de 2.080,3 millions de dinars à fin juin 2006 à 2.259,8 millions de dinars à fin juin 2007.

Cette évolution résulte des éléments suivants :

- une progression de 116,9 millions de dinars pour les crédits à la clientèle,
- une augmentation de 10.5 millions de dinars pour les valeurs immobilisées nettes,
- une augmentation de l'encours du portefeuille titre de 52.1 millions de dinars.

3.4.2.1. Les Crédits à la Clientèle :

Les crédits à la clientèle sont passés de 1.771,5 millions de dinars à fin décembre 2006 à 1.846,1 millions de dinars à fin juin 2007, enregistrant ainsi une augmentation de 74,6 millions de dinars ou 4,2%.

Le tableau ci-après retrace les principales composantes de cette variation:

En MDT

| NATURE | juin-07 | juin-06* | déc-06 | Variation Juin 07/ Déc 06 | | Variation Juin 07/ Juin 06 | |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------------------|------------|----------------------------|------------|
| | | | | Var | % | Var | % |
| Comptes débiteurs de la clientèle | 433,3 | 463,8 | 388,1 | 45,2 | 11,7 | -30,5 | -6,6 |
| Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires | 1 233,6 | 1 106,1 | 1 219,1 | 14,5 | 1,2 | 127,4 | 11,5 |
| Crédits sur Ressources Spéciales | 179,3 | 159,3 | 164,4 | 14,9 | 9,1 | 20,0 | 12,5 |
| Total des créances à la clientèle | 1 846,1 | 1 729,2 | 1 771,5 | 74,6 | 4,2 | 116,9 | 6,8 |

(*) Retraité pour le besoin de la comparaison.

Les comptes débiteurs sont passés de 388,1 millions de dinars à fin décembre 2006 à 433,3 millions de dinars à fin juin 2007, d'où une augmentation de 45,2 millions de dinars ou de 11,7%.

Les autres concours à la clientèle sous forme d'effet ou titres de crédit ont atteint 1.233,6 millions de dinars en juin 2007, en augmentation de 1,2% par rapport à leur niveau de décembre 2006.

Les crédits sur ressources spéciales ont progressé de 14,9 millions de dinars. Ils passent de 164,4 millions de dinars à fin décembre 2006 à 179,3 millions de dinars à fin juin 2007 suite essentiellement à des imputations de 1,9 millions de dinars sur la ligne Italienne, de 9,1 millions de dinars sur la ligne BEI investissement, et 1,6 millions de dinars sur la ligne KFW.

Comparé au 30 juin 2006, Les crédits à la clientèle sont passés de 1.729,2 millions de dinars à fin juin 2006 à 1.846,1 millions de dinars à fin juin 2007, enregistrant ainsi une augmentation de 116,9 millions de dinars ou 6,8%.

Ci-après un tableau retraçant l'évolution de la part de marché sur trois années.

(En MD)

| Nature | Juin-07 | Juin -06 | Déc-06 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Créances de la clientèle du système bancaire* | 20 560,1 | 18 828,3 | 21 006 |
| Créances de la clientèle de Amen BANK. | 1 846.1 | 1 561,7 | 1 771,5 |
| Part de Marché. | 9.0% | 8.3% | 8,4% |

*Hors UIB

Engagements par signature

Les engagements par signature ont été marqués par l'évolution substantielle des crédits documentaires de 47, 4 millions de dinars.

En MDT

| ENGAGEMENTS HORS BILAN | juin-07 | juin-06* | déc-06 | Variation Juin 07/ Déc 06 | | Variation Juin 07/ Juin 06 | |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------------------|-------------|----------------------------|------------|
| | | | | Var | % | Var | % |
| Cautions | 167.8 | 187.8 | 161.8 | 6.0 | 3.7 | -20.0 | -10.6 |
| Avals | 63.4 | 56.7 | 68.4 | -4.9 | -7.2 | 6.8 | 12.0 |
| Autres garanties données | 7.4 | 10.0 | 12.5 | -5.0 | -40.4 | -2.5 | -25.3 |
| Crédits Documentaires | 158.2 | 118.5 | 110.8 | 47.4 | 42.8 | 39.8 | 33.6 |
| TOTAL | 396.9 | 372.9 | 353.5 | 43.5 | 12.3 | 24.1 | 6.5 |

(*) Retraité pour le besoin de la comparaison.

3.4.2.2. Portefeuille titres.

a) Portefeuille Titres commercial

Le portefeuille titres commercial s'est établi à 4,3 millions de dinars à fin juin 2007 soit une régression de 4,4 millions de dinars par rapport au 31 décembre 2006 résultant essentiellement de la diminution des Bons de trésor à court terme pour 4,3 millions de dinars.

En MDT

| Portefeuille Titres Commercial | juin-07 | juin-06* | déc-06 | Variation Juin 07/ Déc 06 | | Variation Juin 07/ Juin 06 | |
|--|------------|------------|------------|--------------------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | | | | Var | % | Var | % |
| | | | | I/ Titres à revenu Fixe | 2.0 | 6.5 | 6.5 |
| Bons de Trésor | 1.9 | 6.2 | 6.2 | -4.3 | -69.6 | -4.3 | -69.7 |
| Créances rattachées | 0.1 | 0.3 | 0.3 | -0.2 | -65.3 | -0.2 | -63.4 |
| I/ Titres à revenu variable | 2.3 | 1.4 | 2.2 | 0.1 | 4.4 | 1.0 | 70.0 |
| Titres de Placement en actions | 3.3 | 3.2 | 3.2 | 0.1 | 3.0 | 0.1 | 3.0 |
| Provisions pour Dépréciation des placements en actions | -1.0 | -1.9 | -1.0 | 0.0 | 0.0 | 0.9 | -46.5 |
| TOTAL | 4.3 | 7.8 | 8.7 | -4.4 | -50.5 | -3.5 | -45.0 |

(*) Retraité pour le besoin de la comparaison.

Comparé au 30 juin 2006, le portefeuille titres commercial est passé de 7,8 millions de dinars à fin juin 2006 à 4,3 millions de dinars à fin juin 2007, enregistrant ainsi une régression de 3,5 millions de dinars ou 45%.

b) Portefeuille Titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement a atteint 325,1 millions de dinars à fin juin 2007 enregistrant une légère baisse de 0,1 million de dinars par rapport à fin décembre 2006 suite principalement à :

- 1/ une diminution du portefeuille titres d'investissement de 10,8 millions de dinars résultant de :
 - la diminution de l'encours des BTA, qui est passé de 204,2 millions de dinars à fin décembre 2006 à 189,1 millions de dinars à fin juin 2007;
 - l'augmentation de l'encours du portefeuille emprunts obligataires qui s'est établi à 30,4 millions de dinars à fin juin 2007 contre 26,3 millions de dinars à fin décembre 2006 soit une augmentation de 4,1 millions de dinars
- 2/ une augmentation de l'encours des participations avec convention de rétrocession de 9,2 millions de dinars, en effet cet encours est passé de 14,3 millions de dinars à fin décembre 2006 à 23,5 millions de dinars à fin juin 2007.

En MDT

| Portefeuille titres d'investissement | juin-07 | Juin-06* | déc.-06 | Variation juin 07/décembre 06 | | Variation juin 07/juin 06 | |
|---|--------------|--------------|--------------|----------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| | | | | Var | % | Var | % |
| | | | | a-Titres d'investissement | 257.5 | 216.6 | 268.3 |
| b-Titres de participation | 7 | 5.9 | 6.9 | 0.1 | 2.3% | 1.1 | 18.6% |
| c-Parts dans les entreprises associées et co-entreprises | 30.1 | 24.7 | 28.6 | 1.5 | 5.3% | 5.4 | 21.9% |
| d- Parts dans les entreprises liées | 6.9 | 6.9 | 6.9 | 0.0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| e-Participation avec convention en rétrocession | 23.5 | 15.3 | 14.3 | 9.2 | 63.8% | 8.2 | 53.6% |
| f-Créances rattachées | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Total | 325.1 | 269.5 | 325.1 | -0.1 | 0.0% | 55.6 | 20.6% |

(*) Retraité pour le besoin de la comparaison.

3.4.2.3. Les Immobilisations nettes :

Les immobilisations nettes d'amortissement ont atteint 84,3 millions de dinars à fin juin 2007 contre 73,8 millions de dinars à fin juin 2006, enregistrant ainsi une augmentation de 10,5 millions de dinars ou 14,2% et ce notamment suite à l'acquisition d'immobilisations données en garantie en règlement de créances contentieuses.

| En MDT | Juin-07 | Juin-06* | Déc-06 | Variation | En % |
|------------------------|---------|----------|--------|-----------|------|
| Immobilisations nettes | 84,3 | 73,8 | 74 | 10,5 | 14,2 |

3.4.3- Les résultats d'exploitation :

3.4.3.1. Le Produit Net Bancaire :

Le Produit Net Bancaire a atteint 52.2 millions de dinars contre 48,3 millions de dinars au 30 juin 2006 soit une augmentation de 3,9 millions de dinars ou 7,98%.

Cette augmentation est due principalement à l'évolution des marges sur les intérêts et sur les titres et opérations financières.

En MDT

| | juin-07 | juin-06* | déc-06 | Vriation | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------------------|------------------------|
| | | | | Juin 2007/ Juin 2006 | Juin 2007/ Déc 2006 |
| MARGE SUR INTERETS | 27.4 | 25.3 | 52.9 | 8.60% | -48.08% |
| Intérêts et revnus assimilés | 77.0 | 67.4 | 142.5 | 14.26% | -45.95% |
| Intérêts encourus et charges assimilés | 49.6 | 42.2 | 89.7 | 17.66% | -44.70% |
| MARGE SUR COMMISSIONS | 11.1 | 10.5 | 20.9 | 5.59% | -46.89% |
| Commissions reçues | 12.2 | 11.3 | 23.4 | 7.56% | -47.97% |
| Commissions encourues | 1.1 | 0.8 | 2.5 | 33.63% | -57.11% |
| MARGE SUR REVENUS DU PORT. TITRES&OPERATIONS FINANCIERES | 13.6 | 12.5 | 24.8 | 8.75% | -45.00% |
| Gains/ portefeuille titres de transaction et opé.Financières | 3.6 | 3.3 | 8.1 | 9.30% | -54.78% |
| Pertes/portfeuille titres de transaction et opé.Financières | 0.0 | 0.0 | 0.0 | | |
| Gains/ portefeuille titres d'investissement | 10.0 | 9.2 | 16.7 | 8.55% | -40.28% |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 52.2 | 48.3 | 98.5 | 7.98% | -47.05% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

La Marge D'Intérêts :

En MDT

| | juin-07 | juin-06* | déc-06 | Vriation | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------------------|------------------------|
| | | | | Juin 2007/ Juin 2006 | Juin 2007/ Déc 2006 |
| Produits en intérêts et revenus assimilés | 77.0 | 67.4 | 142.5 | 14.26% | -45.95% |
| Intérêts encourus et charges assimilées | 49.6 | 42.2 | 89.7 | 17.66% | -44.70% |
| Marge d'intérêts | 27.4 | 25.3 | 52.9 | 8.60% | -48.08% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

La marge d'intérêts a enregistré une augmentation de 8.60% pendant le premier semestre 2007 par rapport à son niveau pour la même période en 2006 suite à une augmentation des produits (+14,26%) et une augmentation des charges d'intérêts (17,66%).

Les Commissions Nettes :

En MDT

| | juin-07 | juin-06* | déc-06 | Vriation | |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------|------------------------|
| | | | | Juin 2007/ Juin 2006 | Juin 2007/ Déc 2006 |
| Commisions perçues | 12.2 | 11.3 | 23.4 | 7.56% | -47.97% |
| Commisions payées | 1.1 | 0.8 | 2.5 | 33.63% | -57.11% |
| Commisions nettes | 11.1 | 10.5 | 20.9 | 5.59% | -46.89% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

Les commissions nettes ont enregistré une augmentation de 0,6 millions de dinars pour atteindre 11,1 MD en 2007. Cette progression résulte de l'augmentation de toutes les commissions perçues par la banque et plus particulièrement les commissions monétiques pour 0,2 MD et les commissions sur chèques, effets, virements pour 0,3 MD.

Les Autres Revenus :

| | En MDT | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------------------|------------------------|
| | juin-07 | juin-06* | déc-06 | Vriation | |
| | | | | Juin 2007/ Juin 2006 | Juin 2007/ Déc 2006 |
| Gains net sur portefeuille titres commercial& opérations financières | 3.6 | 3.3 | 8.1 | 9.30% | -54.78% |
| Revenu du portefeuille d'investissment | 10.0 | 9.2 | 16.7 | 8.55% | -40.28% |
| Autres produits d'exploitation | 0.6 | 0.4 | 0.9 | 50.00% | -33.33% |
| TOTAL | 14.2 | 12.9 | 25.7 | 10.02% | -44.59% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

3.4.3.2. Les Frais Généraux (Charges opératoires) :

Les frais généraux ont totalisé 23,4 millions de dinars en 2007 contre 21,2 millions de dinars une année auparavant, soit une évolution de 10,59% due notamment à l'application des augmentations réglementaires des salaires et à l'accroissement des frais de gestion.

Les frais généraux sont constitués :

* De la masse salariale qui s'est élevée à 17,2 millions de dinars en 2007 contre 14,9 millions de dinars en 2006.

* Et des charges générales d'exploitation qui ont atteint 4,2 millions de dinars en 2007 contre 4,3 millions de dinars en 2006.

| | En MDT | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------------------|------------------------|
| | juin-07 | juin-06* | déc-06 | Vriation | |
| | | | | Juin 2007/ Juin 2006 | Juin 2007/ Déc 2006 |
| Frais de personnel | 17.2 | 14.9 | 28.8 | 15.30% | -40.34% |
| Charges d'exploitation | 4.2 | 4.3 | 9.4 | -1.82% | -55.35% |
| Total frais généraux | 21.4 | 19.2 | 38.3 | 11.47% | -44.05% |
| Dotation aux amortissements sur immobilisations | 2.0 | 2.0 | 3.8 | 2.02% | -46.29% |
| TOTAL DES FRAIS GENERAUX GLOBAUX | 23.4 | 21.2 | 42.0 | 10.59% | -44.25% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

Dotations aux provisions et résultats de corrections des valeurs sur créances hors bilan et Passif :

| | En MDT | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------------------|------------------------|
| | juin-07 | juin-06* | déc-06 | Vriation | |
| | | | | Juin 2007/ Juin 2006 | Juin 2007/ Déc 2006 |
| Dotation aux Provisions sur créances | 17.5 | 17.5 | 35.5 | 0.0% | -50.7% |
| Reprise sur Provision | 0.0 | 0.0 | | | |
| Dotation aux Provisions et résultat des corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif | 17.5 | 17.5 | 35.5 | 0.0% | -50.7% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

Dotations aux provisions et résultats de corrections des valeurs :

En mDT

| | juin-07 | juin -06* | Déc-06 | Var juin07- juin 06 | Var juin07- déc 06 |
|---|------------|-------------|-------------|---------------------------|--------------------------|
| Etalement de la prime sur BTA | -138 | -104 | -250 | 32,7% | -44,8% |
| Etalement de la décote sur BTA | 25 | | 4 | | 525,0% |
| Plus value sur cession des titres avec convention de rétrocession | 230 | | 117 | | 96,6% |
| Plus value sur vente des titres de participations | | | 36 | | -100,0% |
| Total dotations de l'exercice | | | -982 | | -100,0% |
| Total reprises de l'exercice | | | 623 | | -100,0% |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DES VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | 117 | -104 | -452 | -212,5% | -125,9% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

3.4.3.3. Résultat Net :

Le résultat net réalisé par la banque à fin juin 2007 a enregistré une progression de 17,43% en passant de 8,6 millions de dinars à fin juin 2006 à 10,1 millions de dinars à fin décembre 2007.

En MDT

| | juin-07 | juin-06* | déc-06 | Vriation | |
|-------------------------|-------------|------------|-------------|-------------------------|------------------------|
| | | | | Juin 2007/ Juin 2006 | Juin 2007/ Déc 2006 |
| Résultat d'exploitation | 11.9 | 9.9 | 21.4 | 20.12% | -53.72% |
| Résultat exceptionnel | 0.0 | 0.1 | 0.1 | -88.29% | -25.50% |
| Impôts sur le bénéfice | 1.9 | 1.4 | 1.7 | 27.76% | -14.47% |
| Résultat net | 10.1 | 8.6 | 19.9 | 17.43% | -56.85% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison

3.5- Indicateurs trimestriels au 30 septembre 2007 :

| Période | 3ème trimestre 2007 | 3ème trimestre 2006 | au 30 SEPTEMBRE 2007 | au 30 SEPTEMBRE 2006 | au 31 Décembre 2006 |
|---|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 1- Produits d'exploitation bancaires | 55 459 | 43 940 | 158 280 | 135 194 | 190 679 |
| • Intérêts | 42 456 | 31 951 | 119 494 | 99 373 | 142 537 |
| • Commissions en produits | 6 612 | 5 872 | 18 771 | 17 176 | 23 371 |
| • Revenus du portefeuille commercial & opérations financières | 2 242 | 2 303 | 5 887 | 5 638 | 8 060 |
| • Revenus du portefeuille d'investissement | 4 149 | 3 814 | 14 128 | 13 007 | 16 711 |
| | | | | | |
| 2- Charges d'exploitation bancaires | 26 504 | 23 712 | 77 163 | 66 661 | 92 160 |
| • Intérêts encourus | 25 659 | 22 845 | 75 257 | 65 000 | 89 686 |
| • Commissions encourues | 845 | 867 | 1 906 | 1 661 | 2 474 |
| • Autres charges | | | | | |
| | | | | | |
| 3-Produit net bancaire | 28 955 | 20 228 | 81 117 | 68 533 | 98 519 |
| | | | | | |
| 4- Autres produits d'exploitation | 293 | 210 | 859 | 615 | 889 |
| | | | | | |
| 5- Charges opératoires | 9 399 | 8 123 | 30 821 | 27 340 | 38 285 |
| Dont: | | | | | |
| • Frais de personnel | 7 065 | 6 397 | 24 271 | 21 320 | 28 842 |
| • Charges générales d'exploitation | 2 334 | 1 726 | 6 550 | 6 020 | 9 443 |
| | | | | | |
| 6- Structure du Portefeuille | - | - | 348 284 | 310 850 | 333 914 |
| | | | | | |
| • Portefeuille- titres commercial | - | - | 3 278 | 4 542 | 8 741 |
| • Portefeuille- titres d'investissement | - | - | 345 006 | 306 308 | 325 173 |
| Dont B T A | - | - | 200 196 | 202 560 | 210 661 |
| | | | | | |
| 7- Encours des crédits | - | - | 1 901 330 | 1 751 973 | 1 771 474 |
| | | | | | |
| 8- Encours des dépôts | - | - | 2 063 304 | 1 995 737 | 1 860 588 |
| Dont: | | | | | |
| • Dépôts à vue | - | - | 594 511 | 627 003 | 480 794 |
| • Dépôts d'épargne | - | - | 303 715 | 287 432 | 294 141 |
| • Dépôts à terme | - | - | 1 113 396 | 1 030 887 | 1 037 195 |
| • Autres dépôts et dettes rattachées | - | - | 51 682 | 50 415 | 48 458 |
| | | | | | |
| 9- Emprunt et Ressources Spéciales | - | - | 278 828 | 203 141 | 210 441 |
| | | | | | |
| 10- Capitaux propres | - | - | 238 281 | 217 782 | 224 492 |
| | | | | | |

A/ BASES ET METHODES COMPTABLES RETENUES

I- Bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels arrêtés au 30/09/2007

Les indicateurs arrêtés au 30 septembre 2007 ont été établis conformément aux principes comptables (NCT 21 à 25) relatifs aux établissements bancaires, ainsi qu'à la norme comptable tunisienne n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

II- Méthodes comptables appliquées

II -1/ Règles de prise en compte des produits et charges en intérêts

Les produits et charges en intérêts sont pris en compte dans le résultat de façon à les rattacher à la période au cours de laquelle ils sont encourus.

II -2/ Provisions sur créances de la clientèle

L'évaluation exhaustive des créances de la banque n'a pas pu être effectuée sur la situation au 30 septembre 2007. De ce fait une estimation de la dotation aux provisions a été arrêtée à 23,5 millions de dinars.

II -3/ Agios réservés :

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat.

Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement dans les produits de la banque puis recensés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

Les agios réservés nets ont été arrêtés à 8,9 millions de dinars.

II -4/ Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement est constitué :

- Des titres de participation dont la détention, par Amen Bank, répond à des considérations stratégiques ;
- Des fonds gérés par SICAR Amen et Cotif SICAR ;
- Des participations avec conventions de rétrocession ;
- Des obligations ;
- Des BTA, et
- Des créances sur l'état tunisien en vertu de la loi 111/98 du 28/12/98.

II -5/ Portefeuille titres commercial

Le portefeuille titres de placement comprend essentiellement les avoirs de la banque en bons du trésor assimilables ainsi que des actions cotées en bourse.

II -6/ Conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions des normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les indicateurs ont été arrêtés en tenant compte des opérations et de la position de change en devises converties sur la base du dernier cours de change interbancaire du mois de septembre 2007, les résultats de change découlant de cette réévaluation sont pris en compte dans le résultat au 30 septembre 2007.

B/ LES FAITS SAILLANTS

Les faits saillants enregistrés entre fin 2006 et fin septembre 2007 sont notamment :

Les ressources :

- L'approbation par l'Assemblée Générale Extraordinaire de l'augmentation du capital social d'Amen Bank de 70 à 85 millions de dinars et ce par l'émission de 1 500 000 actions nouvelles dont 500 000 actions à souscrire dans le cadre d'une offre publique de souscription. Il est prévu d'achever cette opération avant la clôture de l'exercice 2007.

- Le total des dépôts et avoirs de la clientèle a augmenté de 202,7 millions de dinars par rapport à son niveau à fin 2006.

- Les ressources longues ont évolué de 68,4 millions de dinars et ce compte tenu :

* de la Clôture en date du 29/01/2007 de l'emprunt obligataire Amen Bank pour 40 millions de dinars;

* de l'augmentation des ressources extérieures de 30,5 millions de dinars.

Les emplois :

- des augmentations ont été enregistrées, entre fin 2006 et fin septembre 2007, principalement au niveau :

* des créances sur la clientèle pour 129,8 millions de dinars dont notamment une évolution des financements en devises à la clientèle pour 33,0 millions de dinars et une augmentation des crédits sur ressources extérieures à hauteur de 24,3 millions de dinars ;

* du portefeuille d'investissement à concurrence de 19,8 millions de dinars ;

* des valeurs immobilisées pour 12,6 millions de dinars.

L'exploitation

A fin septembre 2007, les produits d'exploitation bancaire ont enregistré une évolution de 17,1% contre une augmentation des charges d'exploitation bancaires de 15,8% par rapport à fin septembre 2006.

Le Produit Net Bancaire a atteint 81,1 millions de dinars contre 68,5 millions de dinars en 2006 soit une augmentation de 12,6 millions de dinars ou 18,4%.

Les ouvertures d'agences

Trois nouvelles agences sont entrées en exploitation au cours des trois premiers trimestres 2007 :

- Agence EL MGHIRA

- Agence DAR CHAABANE

- Agence LES JARDINS DE LA SOUKRA

3.6 – MATRICE SWOT (Forces, Faiblesses, Opportunités et Risques) :

| Points forts | Points Faibles |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Actionnariat stable. • Appartenance à un groupe fortement présent dans les services financiers en Tunisie. • Banque universelle disposant d'une offre de services riches ciblant l'ensemble des métiers de la banque et tous les segments de clients. • Capacité à croître en fonction des opportunités et des cycles de croissance économique en Tunisie. • Institution de taille humaine. • Capacité à maîtriser les charges. • Valorisation attrayante par rapport au marché | <ul style="list-style-type: none"> • Marchés caractérisé par un fort niveau d'impayé. • Coût du risque élevé. • Forte concurrence, qui sera encore plus exacerbée par suite de la libéralisation externe. • Faible taille relativement aux investissements technologiques nécessaires. • Coût des ressources supérieur à la moyenne du secteur, quoi que en baisse. |
| Opportunités | Risques |
| <ul style="list-style-type: none"> • Capacité à croître sur le marché des particuliers. • Libéralisation des marchés des capitaux et consolidation de la position de la banque sur ce segment. • Synergies avec les entreprises financières du groupe. • Expansion sur le Maghreb et internationalisation de la banque. | <ul style="list-style-type: none"> • Dégradation de la situation financière des entreprises Tunisiennes par suite de l'ouverture et /ou de la récession en Europe et recrudescence des impayés et du coût du risque. • Importante hausse des charges nécessaires à la croissance et aux technologies à acquérir. • Baisse des marges par suite d'une exacerbation de la concurrence. • Augmentation des besoins en fonds propres suite à une forte croissance et/ou de plus fortes exigences réglementaires. |

3.7 – FACTEURS DE RISQUES ET NATURE SPECULATIVE DE L'ACTIVITE DE LA BANQUE :

A l'instar des autres banques de la place, AMEN BANK est exposée aux risques inhérents à l'activité bancaire notamment le risque de crédit. En effet, son portefeuille de crédits représente 73.48 % du total de ses actifs au 31/12/2006.

La banque respecte les seuils fixés par la BCT pour les risques de liquidité et de change.

3.8 – DEPENDANCE DE L'EMETTEUR :

La dépendance de la banque s'apprécie notamment par rapport à la circulaire BCT N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire n°99-04 du 19 mars 1999 et la circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001.

APPLICATION DE L'ARTICLE 1 :

- **ARTICLE 1 :**

Le montant total des risques encourus ne doit pas excéder :

- **5 fois les fonds propres nets de la banque, pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 5% ou plus desdits fonds propres nets**

Au 31/12/2005 les bénéficiaires dont les risques encourus sont supérieurs pour chacun d'eux à 5% des fonds propres nets de la banque sont au nombre de 10 totalisant 144.175 mD soit 0,72 fois les fonds propres nets de la banque.

Le montant total des risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs pour chacun à 5% des fonds propres nets de la banque s'établit, au 31 décembre 2006 à 96.245 mDT représentant 0,44 fois les fonds propres nets de la banque.

- **2 fois les fonds propres nets de la banque pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 15% ou plus des dits fonds propres nets.**

La banque ne dénombre aucun bénéficiaire dont les risques encourus sont supérieurs à 15% des fonds propres de la banque pour les exercices 2005 et 2006.

L'article 1 est respecté pour les exercices 2005 et 2006.

APPLICATION DE L'ARTICLE 2 :

- **ARTICLE 2 :**

Les risques encourus sur un même bénéficiaire ne doivent **pas excéder 25% des fonds propres nets de la banque.**

Au 31 décembre 2005, les 25% des fonds propres nets de la Banque s'élèvent à 50,190 MDT. Ce seuil a été dépassé par le groupe AMEN BANK dont les risques encourus s'élèvent à 78,457 MDT à la clôture de l'exercice 2005.

Les 25 % des fonds propres nets de la banque au 31 décembre 2006 s'élèvent à 54.195 mDT. Ce seuil a été dépassé par le groupe NEJI MHIRI dont le risque encouru s'élève à 56.165 mDT à la clôture de l'exercice 2006.

L'article 2 n'est pas respecté pour les exercices 2005 et 2006.

A cet effet des mesures ont été prises par la banque afin de se conformer à la réglementation en vigueur.

APPLICATION DE L'ARTICLE 3 :

- **ARTICLE 3 :**

Le montant total des risques encourus sur les dirigeants les administrateurs ainsi que les actionnaires dont la participation au capital est **supérieure à 10% , ne doit pas excéder 3 fois les fonds propres nets de la banque.**

Au 31/12/2005, le total des risques encourus sur ces bénéficiaires est égal 155.145 mDT et est inférieur à 602.274 mDT (3fois les fonds propres nets).

Au 31/12/2006, le total des risques encourus sur ces bénéficiaires est égal à 11.592* mDT et est inférieur à 650.346 mDT (3 fois les fonds propres nets).

*A la différence de l'année dernière, les risques encourus concernent les actionnaires à titre individuels et non les groupes.

L'article 3 est respecté pour les exercices 2005 et 2006.

APPLICATION DE L'ARTICLE 4 :

• ARTICLE 4 :

Les fonds propres nets de la banque doivent représenter en permanence **au moins 8% du total de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.**

Le montant des fonds propres nets de la banque s'élève au 31 décembre 2005 à 200.758 mDT. Le montant des risques encourus pondérés définis par l'article 4 de la circulaire sus visée, s'élève à 1.725.511 mDT. Ainsi les fonds propres de la banque représentent 11,6 % des risques encourus pondérés.

Le montant des fonds propres nets de la banque s'élève au 31 décembre 2006 à 216.782 mDT. Le montant des risques encourus pondérés définis par l'article 4 de la circulaire susvisée, s'élève à 2.008.714 mDT. Ainsi les fonds propres de la banque représentent, au 31 décembre 2006, 10,79 % des risques encourus pondérés.

3.8- LITIGE OU ARBITRAGE :

Aucun litige ou arbitrage n'a été constaté par Amen Bank en dehors des contentieux inhérents à l'activité de la Banque.

Toutefois, la banque a été soumise à un contrôle fiscal, couvrant les exercices 1999 à 2002 qui a fait l'objet d'une provision à hauteur de 2 970 mDT en 2004.

Au cours de la dernière audience du 07 juillet 2007 le chiffre arrêté par le ministère des finances est de 740 mDT en principal et 316 mDT en pénalités et ce en conformité avec le jugement prononcé en date du 16 Mars 2006 compte tenu de la charge latente d'impôt la provision constituée correspondante est de 1426 mDT.

Par ailleurs il y'a lieu de signaler que les pénalités précomptées entrent dans le cadre de l'amnistie fiscale récemment annoncée.

3.9- POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DE LA BANQUE :

- Investissements en cours

Les investissements en cours concernent essentiellement :

- L'harmonisation des agences existantes et l'ouverture de nouvelles agences : le coût estimatif de ces opérations est de 8,5 mDT.
- L'achèvement de la transformation de l'ancien siège sis 13, Avenue de France à Tunis en un hôtel. Son coût global est estimé à 6,8 mDT dont 6,5 mDT ont été déjà réglés.
- Le développement du système d'information pour lequel un budget annuel de 1,5 mDT est prévu pour les trois prochaines années.

- Investissements Futurs :

La stratégie mise en place en matière d'investissement est basée sur :

- L'ouverture de 6 agences par an pour avoir un réseau dont le nombre sera autour 100 agences à l'horizon 2010 (le coût estimatif d'une nouvelle agence est de 650 mDT maximum).
- L'harmonisation de tout le réseau d'agences pour aboutir à une identification visuelle du réseau AMEN BANK (185 mDT par agence).
- L'équipement de toutes les agences d'une logistique des plus performantes en matière d'équipements informatiques et de communication.
- La poursuite de l'installation de guichets et de distributeurs automatiques.
- La poursuite de la modernisation du système d'information.

Chapitre 4 - PATRIMOINE - SITUATION FINANCIERE - RESULTAT

4.1- LA SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2006 :

4.1.1- Situation des Immobilisations au 31/12/2006:

(En MDT)

| | Valeur 31/12/2005* | Acquisition | Cession | Valeur 31/12/2006 | Amortissement | Valeur nette 31/12/2006 |
|---|-----------------------|-------------|-------------|----------------------|---------------|----------------------------|
| 1) Immobilisations incorporelles | 2.8 | 0.3 | | 3.1 | 1.5 | 1.6 |
| * Fonds de commerce | 1.4 | | | 1.4 | | 1.4 |
| * Logiciels | 1.4 | 0.3 | | 1.7 | 1.5 | 0.2 |
| 2) Immobilisations corporelles | 78.6 | 14.1 | 0.7 | 91.9 | 35.9 | 56.0 |
| - Immobilisations d'exploitation | 52.2 | 0.1 | 0.3 | 52.0 | 17.3 | 34.7 |
| * Terrains d'exploitation | 3.6 | | | 3.6 | | 3.7 |
| * Batiments | 33.1 | | | 33.1 | 5.8 | 27.3 |
| * Aménagements de batiments | 15.4 | 0.1 | 0.3 | 15.2 | 11.5 | 3.7 |
| - Immobilisations hors exploitation | 1.9 | 12.2 | 0.2 | 13.8 | 0.2 | 13.6 |
| * Terrains hors exploitation | 0.4 | | | 0.3 | | 0.3 |
| * Batiments | 1.4 | 12.2 | 0.2 | 13.4 | 0.1 | 13.3 |
| * Aménagements de batiments | 0.1 | | | 0.1 | 0.1 | |
| - Mobiliers et matériel de bureau | 3.8 | 0.1 | 0 | 3.9 | 2.6 | 1.3 |
| - Matériels de transport | 2.3 | 0.2 | 0.1 | 2.4 | 2.0 | 0.4 |
| - Matériels informatique | 11.0 | 1 | | 12.0 | 9.1 | 2.9 |
| - Machines DAB | 3.0 | 0.1 | | 3.2 | 1.8 | 1.4 |
| - Coffres forts | 1.1 | 0.3 | 0.1 | 1.3 | 0.4 | 0.9 |
| - Autres immobilisations | 3.3 | 0.1 | | 3.4 | 2.5 | 0.9 |
| 3) Immobilisations en cours | 22.7 | 5.9 | 12.2 | 16.4 | | 16.4 |
| Total | 104.1 | 20.3 | 12.9 | 111.4 | 37.4 | 74.0 |

- Les Immeubles d'Exploitation et Hors Exploitation :

| | VALEUR D'ACQUISITION TERRAIN | VALEUR D'ACQUISITION CONSTRUCTION | TOTAL | HORS EXPLOITATION | TOTAL GENERAL |
|--------------------------------------|---|--|---------------------------|------------------------------|---------------------------|
| IMMEUBLE 13 AV DE FRANCE | <u>4 244,156</u> | <u>208 002,760</u> | <u>212 246,916</u> | <u>0,000</u> | <u>212 246,916</u> |
| Terrain | 4 244,156 | | 4 244,156 | | 4 244,156 |
| Construction | | 208 002,760 | 208 002,760 | | 208 002,760 |
| IMMEUBLE SFAX CHAKER | <u>15 223,117</u> | <u>60 892,471</u> | <u>76 115,588</u> | <u>0,000</u> | <u>76 115,588</u> |
| Terrain | 15 223,117 | | 15 223,117 | | 15 223,117 |
| Construction | | 60 892,471 | 60 892,471 | | 60 892,471 |
| IMMEUBLE SOUSSE PORT | <u>0,000</u> | <u>469 716,612</u> | <u>469 716,612</u> | <u>0,000</u> | <u>469 716,612</u> |
| Terrain | | | 0,000 | | 0,000 |
| Construction | | 469 716,612 | 469 716,612 | | 469 716,612 |
| IMMEUBLE AG. EL MENZEH I | <u>369 965,165</u> | <u>81 600,000</u> | <u>451 565,165</u> | <u>132 000,000</u> | <u>583 565,165</u> |
| Terrain | 369 965,165 | | 369 965,165 | | 369 965,165 |
| Construction | | 81 600,000 | 81 600,000 | 132 000,000 | 213 600,000 |
| IMMEUBLE AG. EL MENZAH VI | <u>0,000</u> | <u>80 224,320</u> | <u>80 224,320</u> | <u>0,000</u> | <u>80 224,320</u> |
| IMMEUBLE AG. BAB EL ALOUJ | <u>0,000</u> | <u>118 458,893</u> | <u>118 458,893</u> | <u>0,000</u> | <u>118 458,893</u> |
| LOCAL AG. ARIANA | <u>0,000</u> | <u>146 367,760</u> | <u>146 367,760</u> | <u>0,000</u> | <u>146 367,760</u> |
| IMMEUBLE AG. BEN AROUS | <u>18 600,000</u> | <u>224 099,641</u> | <u>242 699,641</u> | <u>0,000</u> | <u>242 699,641</u> |
| Terrain | 18 600,000 | | 18 600,000 | | 18 600,000 |
| Construction | | 224 099,641 | 224 099,641 | | 224 099,641 |
| IMMEUBLE BENI KHIAR | <u>2 829,754</u> | <u>62 591,727</u> | <u>65 421,481</u> | <u>0,000</u> | <u>65 421,481</u> |
| Terrain | 2 829,754 | | 2 829,754 | | 2 829,754 |
| Construction | | 62 591,727 | 62 591,727 | | 62 591,727 |
| IMMEUBLE LA MARSA | <u>24 000,000</u> | <u>106 016,200</u> | <u>130 016,200</u> | <u>0,000</u> | <u>130 016,200</u> |
| Terrain | 24 000,000 | | 24 000,000 | | 24 000,000 |
| Construction | | 106 016,200 | 106 016,200 | | 106 016,200 |
| IMMEUBLE HAMMAM LIF | <u>30 150,000</u> | <u>84 950,860</u> | <u>115 100,860</u> | <u>0,000</u> | <u>115 100,860</u> |
| Terrain | 30 150,000 | | 30 150,000 | | 30 150,000 |
| Construction | | 84 950,860 | 84 950,860 | | 84 950,860 |
| IMMEUBLE EL OMRANE | <u>25 056,000</u> | <u>148 299,825</u> | <u>173 355,825</u> | <u>0,000</u> | <u>173 355,825</u> |
| Terrain | 25 056,000 | | 25 056,000 | | 25 056,000 |
| Construction | | 148 299,825 | 148 299,825 | | 148 299,825 |
| IMMEUBLE JERBA MIDOUN | <u>4 106,117</u> | <u>80 826,263</u> | <u>84 932,380</u> | <u>0,000</u> | <u>84 932,380</u> |
| Terrain | 4 106,117 | | 4 106,117 | | 4 106,117 |
| Construction | | 62 678,783 | 62 678,783 | | 62 678,783 |
| IMMEUBLE LA FAYETTE | <u>0,000</u> | <u>251 782,816</u> | <u>251 782,816</u> | <u>207 627,070</u> | <u>459 409,886</u> |
| Construction | 0,000 | 251 782,816 | 251 782,816 | 207 627,070 | 459 409,886 |
| IMMEUBLE LE KRAM | <u>20 719,999</u> | <u>175 726,610</u> | <u>196 446,609</u> | <u>109 242,216</u> | <u>305 688,825</u> |
| Terrain | 20 719,999 | | 20 719,999 | | 20 719,999 |
| Construction | | 175 726,610 | 175 726,610 | 109 242,216 | 284 968,826 |
| IMMEUBLE PLACE BARCELONE | <u>10 000,000</u> | <u>60 988,085</u> | <u>70 988,085</u> | <u>0,000</u> | <u>70 988,085</u> |
| Terrain | 10 000,000 | | 10 000,000 | | 10 000,000 |
| Construction | | 60 988,085 | 60 988,085 | | 60 988,085 |
| IMMEUBLE DR- BURNET | <u>39 680,000</u> | <u>256 797,020</u> | <u>296 477,020</u> | <u>0,000</u> | <u>296 477,020</u> |
| Terrain | 39 680,000 | | 39 680,000 | | 39 680,000 |
| Construction | | 256 797,020 | 256 797,020 | | 256 797,020 |
| IMMEUBLE LES OLYMPIADES | <u>4 456,500</u> | <u>132 342,314</u> | <u>136 798,814</u> | <u>0,000</u> | <u>136 798,814</u> |
| Terrain | 4 456,500 | | 4 456,500 | | 4 456,500 |
| Construction | | 132 342,314 | 132 342,314 | | 132 342,314 |
| IMMEUBLE HAMMAMET | <u>48 420,000</u> | <u>225 820,545</u> | <u>274 240,545</u> | <u>0,000</u> | <u>274 240,545</u> |

| | | | | | |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Terrain | 48 420,000 | | 48 420,000 | | 48 420,000 |
| Construction | | 225 820,545 | 225 820,545 | | 225 820,545 |
| IMMEUBLE EL MANAR | 22 296,000 | 102 804,825 | 125 100,825 | 0,000 | 125 100,825 |
| Terrain | 22 296,000 | | 22 296,000 | | 22 296,000 |
| Construction | | 102 804,825 | 102 804,825 | | 102 804,825 |
| IMMEUBLE BAB EL KHADHRA | 27 000,000 | 100 923,080 | 127 923,080 | 0,000 | 127 923,080 |
| Terrain | 27 000,000 | | 27 000,000 | | 27 000,000 |
| Construction | | 100 923,080 | 100 923,080 | | 100 923,080 |
| IMMEUBLE TUNIS MEDINA | 11 600,000 | 83 315,895 | 94 915,895 | 0,000 | 94 915,895 |
| Terrain | 11 600,000 | | 11 600,000 | | 11 600,000 |
| Construction | | 83 315,895 | 83 315,895 | | 83 315,895 |
| IMMEUBLE HAMMAM SOUSSE | 22 000,000 | 477 431,131 | 499 431,131 | 0,000 | 499 431,131 |
| Terrain | 22 000,000 | | 22 000,000 | | 22 000,000 |
| Construction | | 477 431,131 | 477 431,131 | | 477 431,131 |
| IMMEUBLE SFAX JEDIDA | 17 600,000 | 248 116,142 | 265 716,142 | 0,000 | 265 716,142 |
| Terrain | 17 600,000 | | 17 600,000 | | 17 600,000 |
| Construction | | 248 116,142 | 248 116,142 | | 248 116,142 |
| IMMEUBLE SFAX ARIANA | 0,000 | 281 212,620 | 281 212,620 | 0,000 | 281 212,620 |
| Terrain | | | 0 | | 0 |
| Construction | | 281 212,620 | 281 212,620 | | 281 212,620 |
| IMMEUBLE MONTFLEURY | 65 000,000 | 87 560,836 | 152 560,836 | 0,000 | 152 560,836 |
| Terrain | 65 000,000 | | 65 000,000 | | 65 000,000 |
| Construction | | 87 560,836 | 87 560,836 | | 87 560,836 |
| IMMEUBLE RADES | 17 700,000 | 135 949,445 | 153 649,445 | 0,000 | 153 649,445 |
| Terrain | 17 700,000 | | 17 700,000 | | 17 700,000 |
| Construction | | 135 949,445 | 135 949,445 | | 135 949,445 |
| IMMEUBLE MARETH | 15 000,000 | 76 182,893 | 91 182,893 | 0,000 | 91 182,893 |
| Terrain | 15 000,000 | | 15 000,000 | | 15 000,000 |
| Construction | | 76 182,893 | 76 182,893 | | 76 182,893 |
| IMMEUBLE MEDENINE | 10 600,000 | 144 703,471 | 155 303,471 | 0,000 | 155 303,471 |
| Terrain | 10 600,000 | | 10 600,000 | | 10 600,000 |
| Construction | | 144 703,471 | 144 703,471 | | 144 703,471 |
| IMMEUBLE TATAQUINE | 9 450,000 | 128 596,042 | 138 046,042 | 0,000 | 138 046,042 |
| Terrain | 9 450,000 | | 9 450,000 | | 9 450,000 |
| Construction | | 128 596,042 | 128 596,042 | | 128 596,042 |
| IMMEUBLE GABES JARA | 10 818,000 | 112 204,248 | 123 022,248 | 0,000 | 123 022,248 |
| Terrain | 10 818,000 | | 10 818,000 | | 10 818,000 |
| Construction | | 112 204,248 | 112 204,248 | | 112 204,248 |
| LES BERGES DU LAC | 28 440,000 | 251 867,610 | 280 307,610 | 0,000 | 280 307,610 |
| Terrain | 28 440,000 | | 28 440,000 | | 28 440,000 |
| Construction | | 251 867,610 | 251 867,610 | | 251 867,610 |
| MENZEL CHAKER | 18 904,500 | 73 405,795 | 92 310,295 | | 92 310,295 |
| Terrain | 18 904,500 | | 18 904,500 | | 18 904,500 |
| Construction | | 73 405,795 | 73 405,795 | | 73 405,795 |
| IMMEUBLE JERBA H. SOUK | 37 291,162 | 111 283,821 | 148 574,983 | 147 310,241 | 295 885,224 |
| Terrain | 37 291,162 | | 37 291,162 | | 37 291,162 |
| Construction Agence | | 111 283,821 | 111 283,821 | | 111 283,821 |
| Terrain Appartement | | | 0,000 | 43 448,853 | 43 448,853 |
| Construction magasins | | | 0,000 | 103 861,388 | 103 861,388 |
| CHARGUIA | 256 836,900 | 689 817,149 | 946 654,049 | 463 715,846 | 1 410 369,895 |
| Terrain | 256 836,900 | | 256 836,900 | | 256 836,900 |
| Construction Agence | | 266 710,099 | 266 710,099 | 463 715,846 | 730 425,945 |
| Construction Direction | | 192 894,860 | 192 894,860 | | 192 894,860 |
| Construction Archives | | 149 805,035 | 149 805,035 | | 149 805,035 |
| Construction Economat | | 80 407,155 | 80 407,155 | | 80 407,155 |
| ALAIN SAVARY | 41 425,000 | 292 588,999 | 334 013,999 | 0,000 | 334 013,999 |
| Terrain | 41 425,000 | | 41 425,000 | | 41 425,000 |

| | | | | | |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Construction | | 292 588,999 | 292 588,999 | | 292 588,999 |
| IMMEUBLE KELIBIA | 22 600,000 | 277 776,787 | 300 376,787 | 0,000 | 300 376,787 |
| Terrain | 22 600,000 | | 22 600,000 | | 22 600,000 |
| Construction | | 277 776,787 | 277 776,787 | | 277 776,787 |
| BEJA | 139 650,000 | 126 600,000 | 266 250,000 | 264 579,500 | 530 829,500 |
| Terrain | 139 650,000 | | 139 650,000 | 264 579,500 | 404 229,500 |
| Construction | 0,000 | 126 600,000 | 126 600,000 | | 126 600,000 |
| NABEUL | 106 771,903 | 343 395,427 | 450 167,330 | 63 099,911 | 513 267,241 |
| Terrain Zone & Agence Nabeul | 106 771,903 | | 106 771,903 | | 106 771,903 |
| Immeuble Zone Nabeul | | 161 904,276 | 161 904,276 | 14 966,207 | 176 870,483 |
| Construction Agence Nabeul | | 181 491,151 | 181 491,151 | 48 133,704 | 229 624,855 |
| NOUVEAU SIEGE MED V | 1 572 623,445 | 21 912 699,966 | 23 485 323,411 | 66 029,500 | 23 551 352,911 |
| Terrain Nouveau siège | 1 572 623,445 | | 1 572 623,445 | 750,000 | 1 573 373,445 |
| Immeuble Nouveau siège | | 21 912 699,966 | 21 912 699,966 | 65 279,500 | 21 977 979,466 |
| SFAX MEDINA | 99 544,900 | 513 494,552 | 613 039,452 | 0,000 | 613 039,452 |
| TERRAIN | 99 544,900 | | 99 544,900 | | 99 544,900 |
| IMMEUBLE | | 513 494,552 | 513 494,552 | | 513 494,552 |
| KHERREDINE PACHA | 45 500,000 | 369 756,001 | 415 256,001 | 0,000 | 415 256,001 |
| TERRAIN | 45 500,000 | | 45 500,000 | | 45 500,000 |
| IMMEUBLE | | 369 756,001 | 369 756,001 | | 369 756,001 |
| SOUSSE KHEZAMA | 151 000,594 | 714 482,646 | 865 483,240 | 80 549,295 | 946 032,535 |
| TERRAIN | 151 000,594 | | 151 000,594 | 14 053,437 | 165 054,031 |
| IMMEUBLE | | 714 482,646 | 714 482,646 | | 714 482,646 |
| Immeuble Zone Sahel | | | 0,000 | 66 495,858 | 66 495,858 |
| les jardins d'EL MENZAH | 47 600,000 | 378 527,664 | 426 127,664 | 0,000 | 426 127,664 |
| TERRAIN | 47 600,000 | | 47 600,000 | | 47 600,000 |
| IMMEUBLE | | 378 527,664 | 378 527,664 | | 378 527,664 |
| SOUSSE ERRIADH | 19 000,000 | 202 843,375 | 221 843,375 | 0,000 | 221 843,375 |
| TERRAIN | 19 000,000 | | 19 000,000 | | 19 000,000 |
| IMMEUBLE | | 202 843,375 | 202 843,375 | | 202 843,375 |
| EL MOUROUJ | 34 200,000 | 211 827,394 | 246 027,394 | 0,000 | 246 027,394 |
| TERRAIN | 34 200,000 | | 34 200,000 | | 34 200,000 |
| IMMEUBLE | | 211 827,394 | 211 827,394 | | 211 827,394 |
| KORBA | 50 000,000 | 248 464,060 | 298 464,060 | 0,000 | 298 464,060 |
| TERRAIN | 50 000,000 | | 50 000,000 | | 50 000,000 |
| IMMEUBLE | | 248 464,060 | 248 464,060 | | 248 464,060 |
| ETTAHRIR | 18 000,000 | 198 591,379 | 216 591,379 | 0,000 | 216 591,379 |
| TERRAIN | 18 000,000 | | 18 000,000 | | 18 000,000 |
| Construction | | 198 591,379 | 198 591,379 | | 198 591,379 |
| SOLIMAN | 24 000,000 | 286 940,661 | 310 940,661 | 0,000 | 310 940,661 |
| TERRAIN | 24 000,000 | | 24 000,000 | | 24 000,000 |
| CONSTRUCTION | | 286 940,661 | 286 940,661 | | 286 940,661 |
| SOUKRA | 19 800,000 | 309 195,412 | 328 995,412 | 0,000 | 328 995,412 |
| TERRAIN | 19 800,000 | | 19 800,000 | | 19 800,000 |
| CONSTRUCTION | | 309 195,412 | 309 195,412 | | 309 195,412 |
| ENNASR II | 64 659,000 | 676 759,468 | 741 418,468 | 0,000 | 741 418,468 |
| TERRAIN | 64 659,000 | | 64 659,000 | | 64 659,000 |
| CONSTRUCTION | | 676 759,468 | 676 759,468 | | 676 759,468 |
| IMMEUBLE ACQUIS PAR VOIE DE RECOUVREMENT | | | | 12 205 839,273 | 12 205 839,273 |
| TOTAL | | | 36 771 038,249 | 13 739 992,852 | 50 511 031,101 |

- Les immobilisations en cours : (en mDT)

| Destination de l'immobilisation | Décembre 2005 | Décembre 2006 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Acquisition par voie de recouvrement | 12 915 | 3 616 |
| Agences en cours de construction | 9 766 | 12 808 |
| Total | 22 681 | 16 425 |

NB : Les immeubles acquis par voie de recouvrement et qui sont en instance de vente sont comptabilisés dans ce compte. A partir de l'année 2006, ces immeubles sont reclassés dans le poste immeubles hors exploitation.

4.1.2- Situation du portefeuille titres au 31/12/2006 :

- **Portefeuille titre d'investissement :** Le portefeuille titres d'investissement est composé d'emprunts obligataires pour un montant de 26 266 mDT, de BTA pour un montant de 204 197 mDT, de créances sur l'Etat pour un montant de 4 155 mDT et de fonds gérés pour un montant de 33 717mDt (dont 32 112 mDT auprès de SICAR AMEN et 1605 mDT auprès de COTIF SICAR.)
- **Portefeuille des Parts dans les Entreprises liées :**

(En mDT)

| Société | Montant Brut | Provisions | Montant Net | % du Capital | Montant libéré |
|--------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|----------------|
| STE SICAR AMEN | 6 612 | 0 | 6 612 | 88,17% | 6 612 |
| STE LE RECOUVREMENT | 300 | 0 | 300 | 99,88% | 300 |
| Total | 6 912 | 0 | 6 912 | | 6 912 |
| Nombre de projets | 2 | | | | |

- **Portefeuille des Parts dans les Entreprises Associées :**

(En mDT)

| SOCIETE | Montant Brut | Provisions | Montants Nets | % du Capital | Montant Libéré |
|-------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|
| SICAV AMEN* | 146 | 106 | 40 | 0,04% | 146 |
| STE EL IMRANE | 2 100 | | 2 100 | 30,00% | 2 100 |
| HAYETT | 513 | | 513 | 25,00% | 513 |
| STE EL KHIR | 1 560 | 731 | 829 | 30,00% | 1 560 |
| STE TUNISYS | 448 | 365 | 83 | 29,85% | 448 |
| TSE LEASING | 10 660 | | 10 660 | 28,02% | 10 660 |
| STE AMEN INVEST | 299 | | 299 | 29,40% | 299 |
| STE AMEN PROJECT | 5 941 | | 5 941 | 39,47% | 5 941 |
| STE AMEN SOFT | 2 | | 2 | 25,00% | 2 |
| STE AMEN LEASE | 2 914 | 2 914 | 0 | 29,73% | 2 914 |
| SICAV AMEN PREMIERE* | 74 | | 74 | 0,03% | 74 |
| STE KAWARIS | 990 | 100 | 890 | 30,00% | 990 |
| TUNINVEST INNOVATION SICAR | 1 500 | 82 | 1 418 | 27,27% | 750 |
| TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR | 2 100 | | 2 100 | 30,00% | 2 100 |
| MAGHREB LEASING | 4 657 | | 4 657 | 25,00% | 3 497 |
| POLYCLINIQUE EL AMEN LA MARSA | 901 | | 901 | 20,71% | 901 |
| TOTAL | 34 805 | 4 298 | 30 507 | | 32 895 |

* Le pourcentage du capital est calculé sur la base de l'actif net comptable.

- Portefeuille des Parts dans les Entreprises avec Convention de Rétrocession :

(En mDT)

| Société | Mont Brut | Provisions | Montant Net | % Capital | Mont Libéré |
|--|---------------|------------|---------------|-----------|---------------|
| S H T H | 750 | 0 | 750 | 10.00% | 750 |
| LABORATOIRE INTERCHEM | 916 | 0 | 916 | 9.16% | 916 |
| STE TOURISTIQUE DE YADIS | 1 333 | 0 | 1 333 | 7.33% | 1 333 |
| PALM BEACH TOZEUR | 1 700 | 0 | 1 700 | 12.32% | 1 700 |
| STE D'ANIMATION BISAT | 600 | 600 | 0 | 30.00% | 600 |
| STE DE TOUR.ETDE LOISIR | 150 | 150 | 0 | 5.36% | 150 |
| Sté SAOUF | 2 850 | 0 | 2 850 | 15.41% | 1 500 |
| GAN | 1 000 | 0 | 1 000 | 2.96% | 1 000 |
| SABA | 1 000 | 0 | 1 000 | 12.50% | 1 000 |
| MANSOUR TABARKA | 131 | 0 | 131 | 0.85% | 131 |
| Sté Balnéaire de Hammamet Sud hôtel El Menzah | 1 800 | | 1 800 | 18.18% | 1 800 |
| VACPA | 500 | | 500 | 15.38% | 500 |
| DICK | 1 000 | | 1 000 | 5.56% | 1 000 |
| TBS | 1 000 | | 1 000 | 7.43% | 1 000 |
| GIPA | 1 700 | 0 | 1 700 | 5.87% | 1 700 |
| TOTAL | 16 430 | 750 | 15 680 | | 15 080 |

- Portefeuille des Titres de Participation :

(En mDT)

| Sociétés | Montant Brut | Provisions | Montant Net | % du Capital | Montant Libéré |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| BATAM | 5 490 | 5 490 | 0 | 13,71% | 5 490 |
| STE TUNIS CENTER | 938 | 0 | 938 | 9,38% | 938 |
| TUNISIE GOLFE | 893 | 548 | 345 | 4,51% | 893 |
| STE TUNISIENNE DE REASSURANCE | 1 091 | | 1 091 | 2,97% | 1 091 |
| CLINIQUE EL AMEN | 867 | 0 | 867 | 11,68% | 867 |
| LA MARINA HAMMAMET SUD | 700 | 295 | 405 | 3,59% | 700 |
| STE UNION DE FACTORING | 1 387 | 0 | 1 387 | 13,87% | 1 387 |
| STE INTERBANCAIRE DE SERVICE | 400 | 272 | 128 | 10,00% | 400 |
| LA MAISON DU BANQUIER | 588 | 493 | 95 | 6,54% | 588 |
| ZONE FRANCHE ZARZIS | 300 | 3 | 297 | 5,02% | 300 |
| SIBTEL | 280 | 0 | 280 | 8,00% | 280 |
| STE MONETIQUE TUNISIE | 280 | 0 | 280 | 10,37% | 280 |
| S.P.P.I | 150 | 0 | 150 | 3,29% | 150 |
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV* | 200 | 0 | 200 | 0,19% | 200 |
| STE EL KIMIA | 177 | 0 | 177 | 0,37% | 177 |
| STE TUNISIENNE DE GARANTIE | 150 | 0 | 150 | 5,00% | 150 |
| S.O.D.I.N.O | 100 | 0 | 100 | 1,67% | 100 |
| COTUNACE | 80 | 0 | 80 | 2,00% | 80 |
| JEUNE AFRIQUE | 75 | 75 | 0 | | 75 |
| STICODEVAM | 13 | 0 | 13 | 3,19% | 13 |
| S.T.S | 10 | 0 | 10 | 0,59% | 10 |
| STE DAR ZARROUK | 4 | 0 | 4 | 0,36% | 4 |
| S.EXPLOI. TABARKA | 2 | 0 | 2 | 1,52% | 2 |
| TUNISIE SICAV* | 1 | 0 | 1 | 0,001% | 1 |
| Créances rattachées sur la maison du banquier | 147 | 147 | 0 | | 147 |
| TOTAL | 14 323 | 7 323 | 7 000 | | 14 323 |
| Nombre de projets | 26 | | | | |

* Le pourcentage du capital est calculé sur la base de l'actif net comptable.

4.2- SITUATION DES IMMOBILISATIONS ET DU PORTEFEUILLE DES TITRES D'INVESTISSEMENT AU 30 JUIN 2007

4.2.1 – Situation des Immobilisations au 30/06/2007:

(En MDT)

| | Valeur 31/12/2006 | Acquisition | Cession | Valeur 30/06/2007 | Amortissement | Valeur nette 30/06/2007 |
|--|----------------------|-------------|------------|----------------------|---------------|----------------------------|
| 1) Immobilisations incorporelles | 3.1 | | | 3.1 | 1.6 | 1.5 |
| * Fonds de commerce | 1.4 | | | 1.4 | | 1.4 |
| * Logiciels | 1.6 | | | 1.7 | 1.6 | 0.1 |
| 2) Immobilisations corporelles | 91.9 | 14.3 | 1 | 105.2 | 37.8 | 67.4 |
| - Immobilisations d'exploitation | 52.0 | 4.9 | | 56.9 | 18.2 | 38.7 |
| * Terrains d'exploitation | 3.6 | | | 3.7 | | 3.7 |
| * Batiments | 33.10 | 4.5 | | 37.6 | 6.2 | 31.4 |
| * Aménagements de batiments | 15.2 | 0.4 | | 15.6 | 12.0 | 3.6 |
| - Immobilisations hors exploitation | 13.8 | 8.7 | 1.0 | 21.5 | 0.2 | 21.3 |
| * Terrains hors exploitation | 0.3 | | | 0.3 | | 0.3 |
| * Batiments | 13.4 | 8.7 | 1.0 | 21.1 | 0.1 | 21.0 |
| * Aménagements de batiments | 0.1 | | | 0.1 | 0.1 | 0.0 |
| - Mobiliers et matériel de bureau | 3.9 | 0.2 | | 4.1 | 2.8 | 1.3 |
| - Matériels de transport | 2.4 | | | 2.4 | 2.0 | 0.4 |
| - Matériels informatique | 12.0 | 0.3 | | 12.3 | 9.6 | 2.7 |
| - Machines DAB | 3.2 | | | 3.2 | 1.9 | 1.3 |
| - Coffres forts | 1.2 | 0.1 | | 1.4 | 0.5 | 0.9 |
| - Autres immobilisations | 3.4 | | | 3.4 | 2.6 | 0.8 |
| 3) Immobilisations en cours | 16.4 | 2.7 | 3.7 | 15.4 | | 15.4 |
| Total | 111.4 | 17 | 4.7 | 123.7 | 39.4 | 84.3 |

4.2.2- Situation du Portefeuille Titres au 30/06/2007:

Le portefeuille titres d'investissement est composé d'emprunts obligataires pour un montant de 30 375 mDT (hors créances rattachées), de BTA pour un montant de 189 118 mDT (hors créances rattachées), de créances sur l'Etat pour un montant de 4 210 mDT (hors créances rattachées) et de fonds gérés auprès de SICAR AMEN (32 194 mDT) et auprès de COTIF SICAR (1 571 mDT).

- Portefeuille des Parts dans les Entreprises liées :

(En mDT)

| Société | Montant Brut | Provisions | Montant Net | % du Capital | Montant libéré |
|--------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|----------------|
| STE SICAR AMEN | 6 613 | 0 | 6 613 | 88.17% | 6 613 |
| STE LE RECOUVREMENT | 300 | 0 | 300 | 99.88% | 300 |
| Total | 6 913 | 0 | 6 913 | | 6 913 |
| Nombre de projets | 2 | | | | |

- Portefeuille des Parts dans les Entreprises Associées :

(En mDT)

| SOCIETE | Montant Brut | Provisions | Montants Nets | % du Capital | Montant Libéré |
|-------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|
| SICAV AMEN* | 146 | 106 | 40 | 0.04% | 146 |
| STE EL IMRANE | 2 100 | | 2 100 | 30.00% | 2 100 |
| HAYETT | 513 | | 513 | 25.00% | 513 |
| STE EL KHIR | 1 560 | 731 | 829 | 30.00% | 1 560 |
| STE TUNISYS | 448 | 365 | 83 | 29.85% | 448 |
| TSE LEASING | 10 660 | | 10 660 | 28.02% | 10 660 |
| STE AMEN INVEST | 494 | | 494 | 44.04% | 494 |
| STE AMEN PROJECT | 5 941 | | 5 941 | 39.47% | 5 941 |
| STE AMEN SOFT | 2 | | 2 | 25.00% | 2 |
| STE AMEN LEASE | 2 914 | 2 914 | 0 | 29.73% | 2 914 |
| SICAV AMEN PREMIERE* | 74 | | 74 | 0.03% | 74 |
| STE KAWARIS | 990 | 100 | 890 | 30.00% | 990 |
| TUNINVEST INNOVATION SICAR | 1 500 | 82 | 1 418 | 27.27% | 1 500 |
| TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR | 1 500 | | 1 500 | 30.00% | 1 500 |
| MAGHREB LEASING | 4 670 | | 4 670 | 25.00% | 4 670 |
| POLYCLINIQUE EL AMEN LA MARSA | 901 | | 901 | 20.71% | 901 |
| TOTAL | 34 413 | 4 298 | 30 115 | | 34 413 |

* Le pourcentage du capital est calculé sur la base de l'actif net comptable.

- Portefeuille des Parts dans les Entreprises avec Convention de Rétrocession :

(En mDT)

| Société | Mont Brut | Provisions | Montant Net | % Capital | Montant Libéré |
|--------------------------|---------------|------------|---------------|-----------|----------------|
| LABORATOIRE INTERCHEM | 916 | 0 | 916 | 9.16% | 916 |
| STE TOURISTIQUE DE YADIS | 1 333 | 0 | 1 333 | 7.33% | 1 333 |
| PALM BEACH TOZEUR | 1 700 | 0 | 1 700 | 12.32% | 1 700 |
| STE D'ANIMATION BISAT | 600 | 600 | 0 | 30.00% | 600 |
| STE DE TOUR.ETDE LOISIR | 150 | 150 | 0 | 5.36% | 150 |
| Sté SAOUF | 2 850 | 0 | 2 850 | 15.41% | 2 850 |
| GAN | 1 000 | 0 | 1 000 | 2.96% | 1 000 |
| SABA | 1 000 | 0 | 1 000 | 12.50% | 1 000 |
| MANSOUR TABARKA | 131 | 0 | 131 | 0.85% | 131 |
| "HÔTEL EL MANZAH" | 1 800 | 0 | 1 800 | 18.18% | 1 800 |
| STE VACPA BOUJBEL | 500 | | 500 | 15.38% | 500 |
| STE DICK | 1 000 | | 1 000 | 5.56% | 1 000 |
| STE ALMES | 1 300 | | 1 300 | 3.51% | 1 300 |
| SNA | 5 000 | | 5 000 | 15.63% | 5 000 |
| CLINIQUE EL FERDAQUES | 2 788 | | 2 788 | 27.88% | 1 569 |
| AFRICA MARINE COMPANY | 670 | | 670 | 33.84% | 670 |
| STE TBS | 1 000 | | 1 000 | 7.43% | 1 000 |
| GIPA | 1 700 | 0 | 1 700 | 5.87% | 1 700 |
| TOTAL | 25 438 | 750 | 24 688 | | 24 219 |
| Nombre de projets | 18 | | | | |

- **Portefeuille des Titres de Participation :**

(En mDT)

| Sociétés | Montant Brut | Provisions | Montant Net | % du Capital | Montant Libéré |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| BATAM | 5 490 | 5 490 | 0 | 13.71% | 5 490 |
| STE TUNIS CENTER | 938 | 0 | 938 | 9.38% | 938 |
| STE TUNISIENNE DE REASSURANCE | 1 091 | 0 | 1 091 | 3.07% | 1 091 |
| CLINIQUE EL AMEN | 867 | 0 | 867 | 11.24% | 867 |
| LA MARINA HAMMAMET SUD | 700 | 295 | 405 | 3.59% | 700 |
| STE UNION DE FACTORING | 1 387 | 0 | 1 387 | 13.87% | 1 387 |
| STE INTERBANCAIRE DE SERVICE | 400 | 272 | 128 | 10.00% | 400 |
| LA MAISON DU BANQUIER | 588 | 493 | 95 | 6.54% | 588 |
| ZONE FRANCHE ZARZIS | 300 | 3 | 297 | 5.02% | 300 |
| SIBTEL | 280 | 0 | 280 | 8.00% | 280 |
| STE MONETIQUE TUNISIE | 280 | 0 | 280 | 10.37% | 280 |
| S.P.P.I | 150 | 0 | 150 | 3.29% | 150 |
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV* | 200 | 0 | 200 | 0.19% | 200 |
| STE EL KIMIA | 177 | 0 | 177 | 0.37% | 177 |
| STE TUNISIENNE DE GARANTIE | 150 | 0 | 150 | 5.00% | 150 |
| S.O.D.I.N.O | 100 | 0 | 100 | 1.67% | 100 |
| COTUNACE | 80 | 0 | 80 | 2.00% | 80 |
| JEUNE AFRIQUE | 75 | 75 | 0 | | 75 |
| STICODEVAM | 13 | 0 | 13 | 3.19% | 13 |
| S.T.S | 10 | 0 | 10 | 0.59% | 10 |
| STE DAR ZARROUK | 4 | 0 | 4 | 0.36% | 4 |
| S.EXPLOI. TABARKA | 2 | 0 | 2 | 1.52% | 2 |
| TUNISIE SICAV* | 1 | 0 | 1 | 0.001% | 1 |
| Creances rattachees sur le Maison du Banquier | 147 | 147 | 0 | | 147 |
| Emprunt FCP capitalisation garantie | 500 | 0 | 500 | | 500 |
| TOTAL | 13 930 | 6 775 | 7 155 | | 13 930 |
| Nombre de projets | 26 | | | | |

* Le pourcentage du capital est calculé sur la base de l'actif net comptable.

4.3- RENSEIGNEMENTS FINANCIERS SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS AU 31 DECEMBRE 2006 :

Apurements des anciens suspens :

Certains comptes d'actifs et de passifs ainsi que certains comptes d'engagements hors bilan comportent des soldes non justifiés pour lesquels la banque a entamé un travail de justification.

En effet, la direction générale a constitué des groupes de travail subdivisés en trois commissions en vue de l'apurement des suspens enregistrés sur les dits comptes ; il s'agit de la commission chargée des suspens de la compensation, la commission chargée des opérations de la monétique et la commission chargée des opérations d'engagements par signature. Ces travaux étant en cours, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers ne peut être cerné.

Retraitement des données 2005 :

Les chiffres à fin Décembre 2005 ont été retraités compte tenu des corrections de présentations entreprises par la banque dans le cadre de l'amélioration de la procédure d'établissement des états financiers et en conformité aux dispositions de la norme 21. Les retraitements effectués sont détaillés figurant à la page 106.

4.3.1- Etats financiers comparés au 31/12/2006:

Bilans comparés au 31 Décembre

(En mDT)

| | | 31/12/2006 | 31/12/05(*) | 31/12/05 publié | 31/12/2004 |
|--|-----|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| ACTIF | | | | | |
| AC1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TG T | 3-1 | 137 833 | 49 902 | 50 006 | 53 375 |
| AC2- Créances sur les établissements bancaires et financiers | 3-2 | 68 472 | 105 434 | 105 447 | 122 541 |
| AC3- Créances sur clientèle | 3-3 | 1 771 475 | 1 628 479 | 1 633 373 | 1 522 035 |
| AC4- Portefeuille titres commercial | 3-4 | 8 741 | 4 559 | 4 558 | 11 047 |
| AC5- Portefeuille d'investissement | 3-5 | 325 173 | 257 456 | 257 456 | 224 915 |
| AC6- Valeurs immobilisées | 3-6 | 73 971 | 69 886 | 70 221 | 71 612 |
| AC7- Autres actifs | 3-7 | 25 136 | 24 547 | 15 919 | 27 262 |
| TOTAL ACTIF | | 2 410 801 | 2 140 263 | 2 136 980 | 2 032 787 |

| | | 31/12/2006 | 31/12/05(*) | 31/12/05 publié | 31/12/2004 |
|--|-----|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| PASSIF | | | | | |
| PA1- Banque centrale et CCP | 4-1 | 74 000 | 0 | 0 | 0 |
| PA2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 4-2 | 30 586 | 30 197 | 30 180 | 30 661 |
| PA3- Dépôts de la clientèle | 4-3 | 1 860 588 | 1 688 483 | 1 690 078 | 1 617 689 |
| PA4- Emprunts et ressources spéciales | 4-4 | 210 441 | 197 447 | 197 447 | 177 620 |
| PA5- Autres passifs | 4-5 | 10 694 | 13 569 | 8 707 | 8 248 |
| TOTAL PASSIF | | 2 186 309 | 1 929 696 | 1 926 412 | 1 834 218 |

| | | 31/12/2006 | 31/12/05(*) | 31/12/05 publié | 31/12/2004 |
|---|---|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | | | |
| CP1- Capital | 5 | 70 000 | 70 000 | 70 000 | 70 000 |
| CP2- Réserves | 5 | 134 203 | 120 699 | 120 700 | 109 660 |
| CP3- Actions propres | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CP4- Autres Capitaux Propres | 5 | 423 | 423 | 423 | 423 |
| CP5- Résultats reportés | 5 | 1 | 1 | 1 | 3 |
| CP6- Résultat de l'exercice | 5 | 19 865 | 19 444 | 19 444 | 18 483 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 224 492 | 210 567 | 210 568 | 198 569 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 2 410 801 | 2 140 263 | 2 136 980 | 2 032 787 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

Etats des engagements hors bilan comparés au 31 décembre :

(En mDT)

| PASSIFS EVENTUELS | | 31/12/2006 | 31/12/05(*) | 31/12/05 publié | 31/12/2004 |
|--|-----|----------------|----------------|--------------------|----------------|
| HB 01- Cautions, avals et autres garanties données | 6-1 | 242 625 | 219 327 | 198 220 | 186 227 |
| HB 02- Crédits documentaires | 6-2 | 110 838 | 89 218 | 179 643 | 168 379 |
| HB 03- Actifs donnés en garantie | | 0 | 0 | | 0 |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 353 463 | 308 545 | 377 863 | 354 606 |
| ENGAGEMENTS DONNES | | 6-3 | | | |
| HB 04- Engagements de financement donnés | | 11 | 0 | 20 800 | 22 850 |
| HB 05- Engagements sur titres | | 750 | 750 | 750 | 835 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 761 | 750 | 21 550 | 23 685 |
| ENGAGEMENTS RECUS | | | | | |
| HB 06- Engagements de financement reçus | | 0 | 0 | | 0 |
| HB 07- Garanties reçues | 6-4 | 69 383 | 71 659 | 296 311 | 279 399 |
| TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | | 69 383 | 71 659 | 296 311 | 279 399 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

Etats de résultat comparés du 1^{er} janvier au 31 décembre :

(En mDT)

| Nature | Note | 31/12/2006 | 31/12/05(*) | 31/12/05 publié | 31/12/2004 |
|---|------|----------------|----------------|--------------------|----------------|
| I PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | | 190 679 | 170 409 | 169 663 | 158 054 |
| PR1- Intérêts et revenus assimilés | 7-1 | 142 537 | 128 035 | 127 949 | 120 950 |
| PR2- Commissions reçues | 7-2 | 23 371 | 20 636 | 20 425 | 18 507 |
| PR3- Gains du portefeuille titres commercial et opérations financières | 7-3 | 8 060 | 7 351 | 6 902 | 8 786 |
| PR4- Revenus du portefeuille titres d'investissement | 7-4 | 16 711 | 14 387 | 14 387 | 9 811 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | -92 160 | -77 995 | -77 111 | -79 128 |
| CH1- Intérêts encourus et charges assimilées | 7-5 | -89 686 | -75 226 | -75 256 | -77 660 |
| CH2- Commissions encourues | | -2 474 | -2 769 | -1 855 | -1 313 |
| CH3- Pertes de portefeuille titres commercial et opérations financières | | | | | -155 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 98 519 | 92 414 | 92 552 | 78 926 |
| CH4- Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif | | -35 501 | -35 881 | -35 881 | -27 347 |
| PR6/CH5 Dotations aux provisions et résultat des correction des valeurs sur portefeuille d'investissement | | -452 | 459 | 459 | 2 800 |
| PR7- Autres produits d'exploitation | | 889 | 820 | 868 | 1 365 |
| CH6- Frais de personnel | 7-6 | -28 842 | -24 572 | -23 642 | -21 984 |
| CH7- Charges générales d'exploitation | 7-6 | -9 443 | -8 981 | -10 097 | -8 480 |
| CH8- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations | 7-6 | -3 761 | -3 789 | -3 789 | -3 887 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | 21 409 | 20 470 | 20 470 | 21 393 |
| PR8/ CH9- Solde en gain/perte provenant des éléments ordinaires | | 149 | 343 | 343 | 144 |
| CH11- Impôts/les bénéfiques | | -1 693 | -1 369 | -1 369 | -3 054 |
| RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES | | 19 865 | 19 444 | 19 444 | 18 483 |
| BÉNÉFICE NET DE L'EXERCICE | | 19 865 | 19 444 | 19 444 | 18 483 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

Etats de flux de trésorerie comparés du 1^{er} janvier au 31 décembre :

(En mDT)

| Désignation | | Période du 01/01/06 au 31/12/06 | Période du 01/01/05 au 31/12/05* | Période du 01/01/05 au 31/12/05 publié | Période du 01/01/04 au 31/12/04 |
|---|------------|--|--|--|---------------------------------------|
| <u>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</u> | | | | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus portefeuille d'investissement) | | 177 063 | 177 620 | 177 620 | 164 404 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | | -73 883 | -77 111 | -77 111 | -63 831 |
| Dépôts/Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers (*) | | -8 455 | 26 576 | 60 556 | -10 216 |
| Prêts et avances /remboursement prêts et avances accordés à la clientèle | | -182 035 | -174 805 | -174 805 | -25 706 |
| Dépôts/Retraits de dépôts de la clientèle | | 153 801 | 72 389 | 72 389 | 51 884 |
| Titres de placements | | -4 097 | 6 489 | 6 489 | 2 743 |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | | -28 868 | -25 067 | -25 067 | -24 069 |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | -13 536 | -8 067 | -8 067 | -22 856 |
| Impôt sur le bénéfice | | 0 | -1 369 | -1 369 | -3 054 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | 8-1 | 19 990 | - 3 345 | 30 635 | 69 299 |
| <u>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</u> | | | | | |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | 14 931 | 14 387 | 14 387 | 9 811 |
| Acquisition\cessions sur portefeuille d'investissement | | -66 031 | -32 541 | -32 541 | -121 363 |
| Acquisition\cessions sur immobilisations | | -7 846 | -2 398 | -2 398 | -9 990 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | 8-2 | -58 946 | -20 552 | -20 552 | -121 542 |
| <u>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</u> | | | | | |
| Émissions d'actions | | | | | |
| Émissions d'emprunts | | | | | |
| Remboursement d'emprunts | | -3 000 | -3 000 | -3 000 | -4 000 |
| Augmentation\diminution ressources spéciales | | 16 021 | 22 827 | 22 827 | 16 942 |
| Dividendes versés et autres distributions | | -5 940 | -7 200 | -7 200 | -7 150 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | 8-3 | 7 081 | 12 627 | 12 627 | 5 792 |
| Incidence des variations des taux de change/liquidités et équivalents de liquidités | | | | | |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période | | -31 875 | -11 270 | 22 710 | -46 451 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de la période | | 93 195 | 104 465 | 104 465 | 150 916 |
| LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE (*) | 8-4 | 61 320 | 93 195 | 127 175 | 104 465 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

NOTE N°1-

OBJET/ RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de AMEN BANK arrêtés au 31/12/ 2006 sont établis conformément aux dispositions de la loi n° 96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 25-03-1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.

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

NOTE N°2-

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

Les états financiers sont arrêtés au 31-12-2006 en appliquant les principes et les conventions comptables prévus par le décret n° 96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

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

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

Les primes de bilan et gratifications sont constatées en charges à leur décaissement étant donné que leur montant ne peut être déterminé d'une manière certaine qu'après l'arrêté comptable.

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

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

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

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

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

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

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

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

2-4-LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES PROVISIONS

Pour l'arrêté de la situation au 31/12/2006, une dotation nette aux provisions a été constatée pour le montant de 35.000 mDT.

Le stock des provisions s'est situé à 138 617 mDT à fin décembre 2006 en diminution de 39 187 mDT par rapport à son niveau de décembre 2005.

Cette variation s'explique comme suit :

| RUBRIQUES | |
|---|----------------|
| TOTAL DES PROVISIONS 2005 | 177 804 |
| DOTATION NETTE 2006 | 35 000 |
| REINTEGRATION DES CREANCES RADIEES SUITE A UNE DECISION DE L'ADMINISTRATION FISCALE | 3 335 |
| REPRISE SUR PROVISIONS CONSTITUEES AU TITRE DES CREANCES RADIEES ET CEDEES EN 2006, | -77 522 |
| PROVISIONS AU 31-12-2006 | 138 617 |
| VARIATION | -39 187 |

2-5- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES PROVISIONS POUR RISQUE SUR PRETS

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

2-6- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

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

2-7- L'APPLICATION D'IDENTIFICATION DES COMPTES GELES

Au cours de l'exercice 2006, la banque a mis en place une application d'identification des comptes gelés ayant permis une gestion rationnelle des comptes non mouvementés.

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

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses, sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat.

Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement parmi les produits de la Banque puis cernés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

Les intérêts et agios réservés au titre de l'exercice 2006, s'élèvent à 25 010 mDT contre une reprise de 8 436 mDT soit une réservation nette de 16.574 mDT.

Le total des agios réservés s'est situé à 82 360 à fin décembre 2006 en diminution de 10 316 mDT par rapport à fin décembre 2005.

Cette évolution se détaille comme suit :

| RUBRIQUES | |
|--|----------------|
| TOTAL DES AGIOS RESERVES 2005 | 92 676 |
| DOTATION 2006 | 25 010 |
| REPRISES AU TITRE DE CREANCES RADIEES ET CEDEES EN 2006 | -26 765 |
| REPRISE D'AGIOS RESERVES AU TITRE DE 2006 | -8 436 |
| REPRISE D'AGIOS RESERVES CONSTATES SUR PLUE VALUE DE TITRES EN PORTAGE | -125 |
| AGIOS RESERVES AU 31-12-2006 | 82 360 |
| VARIATION | -10 316 |

2-9- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES REPRISES DES AGIOS RESERVES

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

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

Le portefeuille titres d'investissement est constitué :

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

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

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

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

Conformément aux dispositions des normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des opérations et de la position de change en devises converties sur la base du cours de change interbancaire du dernier jour du mois de Décembre 2006. Les résultats de change découlant de cette réévaluation sont pris en compte dans le résultat au 31 Décembre 2006.

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

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

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

2-14- NOTE EXPLICATIVE SUR LES CHIFFRES A FIN DECEMBRE 2005

Les chiffres à fin Décembre 2005 ont été retraités compte tenu des corrections de présentations entreprises par la banque dans le cadre de l'amélioration de la procédure d'établissement des états financiers et en conformité aux dispositions de la norme 21.

NOTE N°3.

OBJET/ NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

L'actif du bilan est composé des rubriques suivantes :

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

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

Le solde de ce poste s'élève à 137.833 mDT au 31/12/2006 contre 49.902 mDT à fin 2005 et se décompose comme suit :

| RUBRIQUES | NOTES | 31/12/2006 | 31/12/2005 * | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 * | |
|---|-------|----------------|---------------|------------------------------|---------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a- Caisse en dinars, monnaies étrangères et voyageurs chèques | 1 | 18 711 | 12 222 | 6 489 | 53,09 |
| b- BCT CCP et TGT | 2 | 119 122 | 37 680 | 81 442 | 216,14 |
| TOTAL | | 137 833 | 49 902 | 87 931 | 176,21 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

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

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 * | |
|--|----------------|----------------|------------------------------|---------------|
| | | | ABSOLU | % |
| - Caisse en dinars, monnaies étrangères et voyageurs chèques | 18 965 | 12 475 | 6 490 | 52,02 |
| Provisions | -254 | -253 | -1 | 0,40 |
| SOUS TOTAL 1 | 18 711 | 12 222 | 6 489 | 53,09 |
| - BCT | 119 839 | 37 911 | 81 928 | 216,11 |
| Provisions | -931 | -931 | 0 | 0,00 |
| SOUS TOTAL 2 | 118 908 | 36 980 | 81 928 | 221,55 |
| - CCP | 251 | 737 | -486 | -65,94 |
| Provisions | -37 | -37 | 0 | 0,00 |
| SOUS TOTAL 3 | 214 | 700 | -486 | -69,43 |
| TOTAL | 137 833 | 49 902 | 87 931 | 176,21 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

3-2 Créances sur les établissements bancaires et financiers.

Le solde de ce poste s'élève à 68.472 mDT au 31/12/2006 contre 105.434 mDT au 31/12/2005 et se détaille comme suit :

| RUBRIQUES | NOTES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|---|-------|---------------|----------------|--------------------------------|---------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a- Créances sur les établissements bancaires | 1 | 33 131 | 74 930 | -41 799 | -55,78 |
| b- Créances sur les établissements financiers | 2 | 35 341 | 30 504 | 4 837 | 15,86 |
| TOTAL | | 68 472 | 105 434 | -36 962 | -35,06 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

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

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|---|---------------|----------------|--------------------------------|---------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires | 13 336 | 0 | 13 336 | 100,00 |
| Prêts aux établissements bancaires | 19 795 | 74 930 | -55 135 | -73,58 |
| Total créances sur les établissements bancaires | 33 131 | 74 930 | -41 799 | -55,78 |
| Avoirs en Comptes sur les établissements financiers | 4 952 | 7 024 | -2 072 | -29,50 |
| Prêts aux établissements financiers | 30 389 | 23 480 | 6 909 | 29,43 |
| Total créances sur les établissements financiers | 35 341 | 30 504 | 4 837 | 15,86 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

3-3 Créances sur la Clientèle

L'évolution comparée en mDT des créances sur la clientèle entre 2006 et 2005 se présente comme suit :

| RUBRIQUES | NOTES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|---|-------|------------------|------------------|--------------------------------|-------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a- Comptes Débiteurs de la Clientèle | 1 | 388 055 | 413 882 | -25 827 | -6,24 |
| b- Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires | 2 | 1 219 069 | 1 066 484 | 152 585 | 14,31 |
| c - Crédits sur Ressources Spéciales | 3 | 164 351 | 148 113 | 16 238 | 10,96 |
| TOTAL | | 1 771 475 | 1 628 479 | 142 996 | 8,78 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

La rubrique Créances sur la clientèle comporte les comptes suivants en cours d'analyse et de justification :

- Comptes de liaison servant à enregistrer l'encours des effets souscrits en route accusant un solde débiteur de 24.794 mDT ;
- Comptes de compensation chèque accusant un solde net créditeur de 8.980 mDT.

Une différence positive constatée entre l'encours comptable des créances de la clientèle et le tableau des engagements est en cours de justification par la banque.

(1) Les comptes débiteurs se détaillent au 31-12-2006 comme suit :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|---|----------------|----------------|--------------------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Comptes Débiteurs de la Clientèle | 375 917 | 403 763 | -27 846 | -6,90 |
| Créances rattachées | 12 138 | 10 119 | 2 019 | 19,95 |
| a- Comptes Débiteurs de la Clientèle | 388 055 | 413 882 | -25 827 | -6,24 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

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

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|---|------------------|------------------|--------------------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Autres concours à la clientèle en dinars | 1 146 824 | 1 007 323 | 139 501 | 13,85 |
| Autres concours à la clientèle en devises | 72 245 | 59 161 | 13 084 | 22,12 |
| b- autres concours à la clientèle | 1 219 069 | 1 066 484 | 152 585 | 14,31 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

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

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|---|----------------|----------------|--------------------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Crédits sur Ressources Budgétaires | 4 132 | 5 037 | -905 | -17,97 |
| Crédits sur Ressources Extérieures | 160 219 | 143 076 | 17 143 | 11,98 |
| Crédits sur ressources spéciales | 164 351 | 148 113 | 16 238 | 10,96 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

3-4 Portefeuille Titres Commercial

Le solde de ce poste s'élève à 8.741 mDT au 31/12/2006 contre 4 559 mDT au 31/12/2005.

A la date de clôture sa composition est la suivante :

| RUBRIQUES | NOTES | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|--|----------|--------------|--------------|--------------------------------|----------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| TITRES DE PLACEMENT | | | | | |
| I/ Titres A Revenu Fixe | | 6 464 | 3 191 | 3 273 | 102,57% |
| * Bons de Trésor à Court Terme | | 6 196 | 3 004 | 3 192 | 106,26% |
| * Créances Rattachées | | 268 | 187 | 81 | 43,32% |
| II/ Titres A Revenu Variable | | 2 277 | 1 368 | 909 | 66,45% |
| * Titres de Placement en Actions | 1 | 3 268 | 3 220 | 48 | 1,49% |
| * Provisions pour Dépréciation des Placements en Actions | | -991 | -1 852 | 861 | -46,49% |
| TOTAL | | 8 741 | 4 559 | 4 182 | 91,73% |

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

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------------------------|-------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Actions cotées | 3 251 | 3 203 | 48 | 1,50 |
| Actions non cotées | 17 | 17 | 0 | 0,00 |
| Titres de placement en actions | 3 268 | 3 220 | 48 | 1,49 |

3-5 Portefeuille Titres d'Investissement

Le solde de ce poste s'élève à 325.173 mDT au 31/12/2006 contre 257.456 mDT au 31/12/2005.

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

| RUBRIQUES | NOTES | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|---|-------|----------------|----------------|--------------------------------|--------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a- Titres d' Investissement | 1 | 268 335 | 191 352 | 76 983 | 40,23 |
| b- Titres de Participation | 2 | 6 852 | 5 471 | 1 381 | 25,24 |
| c- Parts dans les Entreprises Associées et co-entreprises | 3 | 28 597 | 23 284 | 5 313 | 22,82 |
| d- Parts dans les Entreprises Liées | 4 | 6 912 | 26 752 | -19 840 | -74,16 |
| e- Participations avec convention en rétrocession | 5 | 14 330 | 10 450 | 3 880 | 37,13 |
| f - Créances Rattachées | | 147 | 147 | 0 | 0,00 |
| TOTAL | | 325 173 | 257 456 | 67 717 | 26,30 |

(1) Titres d'investissement :

La rubrique titres d'investissement se détaille comme suit :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 | |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Bons de trésor assimilables | 204 197 | 150 003 | 54 194 | 36,13 |
| Fonds Gérés | 33 717 | 13 086 | 20 631 | 157,66 |
| Emprunts Obligataires | 26 266 | 23 046 | 3 220 | 13,97 |
| Créances sur l'Etat | 4 155 | 5 217 | -1 062 | -20,36 |
| Titres d'investissement | 268 335 | 191 352 | 76 983 | 40,23 |

(2) Titres de participation :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2006 à 6 852 mDT et se détaille comme suit :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 | |
|--------------------------------|--------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Titres de Participation | 14 175 | 13 148 | 1 027 | 7,81 |
| Provisions | -7 323 | -7 677 | 354 | -4,61 |
| Titres de Participation | 6 852 | 5 471 | 1 381 | 25,24 |

Par ailleurs, les titres de participation se subdivisent en :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 | |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------------------|-------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Titres cotés | 177 | 177 | 0 | 0,00 |
| Titres non cotés | 13 998 | 12 971 | 1 027 | 7,92 |
| Titres de Participation | 14 175 | 13 148 | 1 027 | 7,81 |

(3) La variation des parts dans les entreprises associées de 5 313 mDT se détaille comme suit :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 | |
|---|---------------|---------------|----------------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Parts dans les entreprises associées | 33 645 | 27 919 | 5 726 | 20,51 |
| Montant restant à libérer | -750 | -750 | 0 | 0,00 |
| Provisions | -4 298 | -3 885 | -413 | 10,63 |
| Parts dans les entreprises associées | 28 597 | 23 284 | 5 313 | 22,82 |

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

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 | |
|---|---------------|---------------|----------------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Titres cotés | 10 660 | 6 457 | 4 203 | 65,09 |
| Titres non cotés | 22 985 | 21 462 | 1 523 | 7,10 |
| Parts dans les entreprises associées | 33 645 | 27 919 | 5 726 | 20,51 |

(4) La variation négative des parts dans les entreprises liées est de 19.840 mDT se détaille comme suit :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 | |
|---|--------------|---------------|----------------------------|---------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Parts dans les entreprises liées | 6 912 | 26 752 | -19 840 | -74,16 |
| Parts dans les entreprises liées | 6 912 | 26 752 | -19 840 | -74,16 |

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

| SOCIETES | LE RECOUVREMENT | SICAR AMEN |
|---|------------------|------------------|
| Siège Social | Chez AMEN BANK | Chez AMEN BANK |
| Adresse | Avenue Mohamed V | Avenue Mohamed V |
| % de Capital détenu | 99,88% | 88,17% |
| Montant des capitaux propres avant résultat | 305 | 30 359 |
| Résultat de l'exercice N-1 | 5 | 1 681 |

(5) Les titres de participation détenus par Amen Bank, avec convention de rétrocession, s'élevaient à 14.330 mDT au 31/12/2006 contre 10.450 mDT au 31/12/2005, soit une variation de 3.880 mDT qui se détaille comme suit :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 | |
|--|---------------|---------------|----------------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Participations avec convention de rétrocession | 15 080 | 10 900 | 4 180 | 38,35 |
| Provisions | -750 | -450 | -300 | 66,67 |
| Parts dans les entreprises associées | 14 330 | 10 450 | 3 880 | 37,13 |

3-6 Valeurs Immobilisées

Le poste valeurs immobilisées présente au 31/12/2006 un solde débiteur de 73.971 mDT qui s'analyse comme suit :

| RUBRIQUES | NOTES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|--|-------|---------------|----------------|--------------------------------|-------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a- immobilisations incorporelles | | 3 050 | 2 808 | 242 | 8,62 |
| b- immobilisations corporelles | | 91 924 | 78 588 | 13 336 | 16,97 |
| c- immobilisations encours | | 16 425 | 22 659 | -6 234 | -27,51 |
| d - Amortissements des immobilisations incorporelles | | -1 508 | -1 347 | -161 | 11,95 |
| e - Amortissements des immobilisations corporelles | | -35 920 | -32 822 | -3 098 | 9,44 |
| TOTAL | | 73 971 | 69 886 | 4 085 | 5,85 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

3-7 Autres Actifs

Au 31/12/2006, les autres actifs totalisent 25.136 mDT contre 24.547 mDT à l'issue de l'exercice précédent et s'analysent comme suit :

| RUBRIQUES | NOTES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|--|-------|---------------|----------------|--------------------------------|-------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a -Comptes d'attentes et de Régularisation | | 2 475 | 1 918 | 557 | 29,04 |
| b- Autres | | 22 661 | 22 629 | 32 | 0,14 |
| TOTAL | | 25 136 | 24 547 | 589 | 2,40 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

La rubrique AC 07 comporte les comptes suivants en cours d'analyse et de justification :

- Comptes de liaison servant à enregistrer l'encours des valeurs en route (devises, effets de transaction, chèques et opérations de paiement électronique) accusant un solde net débiteur de 33.201 mDT

- Comptes enregistrant les frais payés aux huissiers notaires sur chèques impayés accusant un solde débiteur de 1.366 mDT,
- Comptes de virements devises en instance d'imputation accusant un solde net débiteur de 2.900 mDT,
- Comptes des opérations de change en hors bilan accusant un solde net débiteur de 961 mDT,
- Comptes opérations de compensation accusant un solde net de 26 519 mDT,
- Comptes mémoires afférents aux intérêts à échoir accusant un solde net débiteur de 267 mDT,
- Comptes effets à l'encaissement accusant un solde net créditeur de 836 mDT,
- Compte avances sur divers achats accusant un solde débiteur de 1.583 mDT.

NOTE N° 4-

OBJET/ NOTES SUR LE PASSIF DU BILAN

4-1 BCT et CCP

Cette rubrique a enregistré une augmentation de 74.000 mDT qui se détaille comme suit :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 | |
|---------------------|---------------|------------|----------------------------|---------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a - Banque Centrale | 74 000 | 0 | 74 000 | 100,00 |
| TOTAL | 74 000 | 0 | 74 000 | 100,00 |

4-2 Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires et Financiers

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

| RUBRIQUES | NOTES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|---|-------|---------------|----------------|--------------------------------|-------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a- Dépôts et avoirs des établissements bancaires | 1 | 28 386 | 26 947 | 1 439 | 5,34 |
| b- Dépôts et avoirs des établissements financiers | | 2 200 | 3 250 | -1 050 | -32,31 |
| TOTAL | | 30 586 | 30 197 | 389 | 1,29 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

(1) Le solde des dépôts et avoirs des établissements bancaires au 31-12-2006 se subdivise en :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|--|---------------|----------------|--------------------------------|-------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a- Avoirs des établissements bancaires | 2 583 | 2 293 | 290 | 12,65 |
| b- Emprunts auprès des établissements bancaires | 25 803 | 24 654 | 1 149 | 4,66 |
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires | 28 386 | 26 947 | 1 439 | 5,34 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

4-3 Dépôts et Avoirs de la Clientèle.

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

| RUBRIQUES | NOTES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|--|-------|------------------|------------------|--------------------------------|--------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a- A Vue | | 480 794 | 417 675 | 63 119 | 15,11 |
| b- Autres dépôts et Avoirs de la Clientèle | 1 | 1 379 794 | 1 270 808 | 108 986 | 8,58 |
| TOTAL | | 1 860 588 | 1 688 483 | 172 105 | 10,19 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

La rubrique PA 03 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification :

- Comptes de liaison servant à enregistrer l'encours des valeurs en route et notamment les versements espèce et les virements en route accusant un solde net créditeur de 3.547 mDT

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

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|--|------------------|------------------|--------------------------------|-------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Epargne | 294 142 | 271 727 | 22 415 | 8,25 |
| Placement à terme | 1 037 195 | 952 165 | 85 030 | 8,93 |
| * Placement à terme en dinars | 907 504 | 864 154 | 43 350 | 5,02 |
| * Placement à terme en devises | 129 691 | 88 011 | 41 680 | 47,36 |
| Autres sommes dues à la clientèle | 48 457 | 46 916 | 1 541 | 3,28 |
| Autres dépôts et avoirs de la clientèle | 1 379 794 | 1 270 808 | 108 986 | 8,58 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

4-4 Emprunts et Ressources Spéciales.

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2006 à 210.441 mDT contre 197.447 mDT au terme de l'exercice 2005 et se détaille comme suit :

| RUBRIQUES | NOTES | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 | |
|---------------------------|-------|----------------|----------------|----------------------------|-------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a - Emprunts matérialisés | 1 | 18 785 | 21 911 | -3 126 | -14,27 |
| b- Ressources Spéciales | 2 | 191 656 | 175 536 | 16 120 | 9,18 |
| TOTAL | | 210 441 | 197 447 | 12 994 | 6,58 |

(1) Le solde des emprunts matérialisés au 31-12-2006 se subdivise en :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 | |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------------------|---------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Emprunts matérialisés | 18 000 | 21 000 | -3 000 | -14,29 |
| Dettes rattachées | 785 | 911 | -126 | -13,83 |
| a - Emprunts matérialisés | 18 785 | 21 911 | -3 126 | -14,27 |

(2) Les ressources spéciales se présentent comme suit :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 | |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------------------|-------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Ressources budgétaires | 4 229 | 4 841 | -612 | -12,64 |
| Ressources Extérieures | 187 427 | 170 695 | 16 732 | 9,80 |
| b- Ressources Spéciales | 191 656 | 175 536 | 16 120 | 9,18 |

4-5 Autres Passifs

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|---|---------------|----------------|--------------------------------|---------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a - Provisions pour passif et charges | 1 426 | 1 426 | 0 | 0,00 |
| b - Comptes d'attente et de régularisation | 9 268 | 12 143 | -2 875 | -23,68 |
| TOTAL | 10 694 | 13 569 | -2 875 | -21,19 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

La rubrique PA 05 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification :

- Comptes d'autres sommes dues notamment au titre de provisions bloquées, suite à la régularisation de chèques sans provision, accusant un solde net créditeur de 708 mDT
- Comptes Etat retenues à la source, cotisation CNSS, cotisation assurance et cotisation régime complémentaire accusant un solde net débiteur de 387 mDT.

NOTE N° 5-

OBJET/ NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES

| | CAPITAL SOCIAL EN NOMBRE | CAPITAL SOCIAL EN VALEUR | RESERVE LEGALE | AUTRES RESERVES | ACTIONS PROPRES | FONDS SOCIAL | RESULTAT REPORTE | RESULTAT DE L'EXERCICE | TOTAL |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------|------------------|------------------------|----------------|
| SOLDE AU 31/12/2005 | 7 000 000 | 70 000 | 10 189 | 100 303 | 0 | 10 630 | 1 | 19 444 | 210 567 |
| Affectation AGO du 18 mai 2006 | | | | 12 794 | | | | -12 794 | 0 |
| Dividendes et tantièmes | | | | | | | | -5 600 | -5 600 |
| Mouvement fonds social | | | | | | 710 | | -1 050 | -340 |
| Aug par incorporation de réserves | | | | | | | | | 0 |
| Transfert des réserves aux provisions | | | | | | | | | 0 |
| Mouvement actions propres | | | | | | | | | 0 |
| Résultat de l'exercice | | | | | | | | 19 865 | 19 865 |
| SOLDE AU 31/12/2006 | 7 000 000 | 70 000 | 10 189 | 113 097 | 0 | 11 340 | 1 | 19 865 | 224 492 |

NOTE N° 6-

OBJET/ NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

6-1 Cautions, avals et autres garanties données

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|-----------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a- Cautions | 161 772 | 157 833 | 3 939 | 2,50 |
| b- Avals | 68 384 | 51 264 | 17 120 | 33,40 |
| c- Autres garanties données | 12 469 | 10 230 | 2 239 | 21,89 |
| TOTAL | 242 625 | 219 327 | 23 298 | 10,62 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

6-2 Crédits documentaires

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|---|----------------|----------------|--------------------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a- Crédits documentaires import | 104 734 | 69 956 | 34 778 | 49,71 |
| b- Crédits documentaires export confirmés | 6 104 | 19 262 | -13 158 | -68,31 |
| TOTAL | 110 838 | 89 218 | 21 620 | 24,23 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

6-3 Engagements Donnés

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|---------------------------------------|------------|----------------|--------------------------------|-------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a - Engagements de financement donnés | 11 | 0 | 11 | 100 |
| b- Engagements sur Titres | 750 | 750 | 0 | 0 |
| TOTAL | 761 | 750 | 11 | 1,47 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

Le rapprochement des états des engagements par signature donnés à la clientèle par rapport aux soldes comptables se poursuit pour couvrir toutes les agences.

6-4 Garanties Reçues

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|-------------------------------------|---------------|----------------|--------------------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a- Garanties Reçues de l'Etat | 8 005 | 5 375 | 2 630 | 48,93 |
| c- Garanties Reçues de la clientèle | 61 378 | 66 284 | -4 906 | -7,40 |
| TOTAL | 69 383 | 71 659 | -2 276 | -3,18 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

NOTE N° 7-

OBJET/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

7-1 Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont enregistré à fin décembre 2006 un solde de 142.537 mDT se détaillant comme suit :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|--|----------------|----------------|--------------------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a - Opérations avec les établissements bancaires et financiers | 5 505 | 3 804 | 1 701 | 44,72 |
| b - Opérations avec la clientèle | 131 868 | 119 841 | 12 027 | 10,04 |
| c - Commissions à caractère d'intérêts | 5 164 | 4 390 | 774 | 17,63 |
| TOTAL | 142 537 | 128 035 | 14 502 | 11,33 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

7-2 Commissions reçues

La variation des commissions reçues se présente comme suit :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|---|---------------|----------------|--------------------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a - Chèques effets, virements, tenue de compte et autres moyens de paiement | 11 616 | 10 888 | 728 | 6,69 |
| b - Opérations sur placement et titres | 1 903 | 1 843 | 60 | 3,26 |
| c - Opérations de change | 800 | 732 | 68 | 9,29 |
| d - Opérations de commerce extérieures | 2 024 | 1 647 | 377 | 22,89 |
| e - Gestion étude et engagement | 3 742 | 2 547 | 1 195 | 46,92 |
| f - Opérations monétiques | 2 765 | 2 482 | 283 | 11,40 |
| g - Banque directe | 401 | 397 | 4 | 1,01 |
| h - Autres commissions | 120 | 100 | 20 | 20,00 |
| TOTAL | 23 371 | 20 636 | 2 735 | 13,25 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

7-3 Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

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

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|--|--------------|----------------|--------------------------------|-------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a - Gain net sur titres de transaction | 3 | 12 | -9 | -75,00 |
| b - Gain net sur titres de placement | 1 320 | 299 | 1 021 | 341,47 |
| c - Gain net sur opérations de change | 6 737 | 7 040 | -303 | -4,30 |
| TOTAL | 8 060 | 7 351 | 709 | 9,64 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

7-4 Revenus du portefeuille d'investissement

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

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|--|---------------|----------------|--------------------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a - Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement (1) | 13 528 | 10 940 | 2 588 | 23,66 |
| b - Intérêts et revenus assimilés sur titres de participation | 324 | 413 | -89 | -21,55 |
| c - Intérêts et revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées | 1 330 | 1 852 | -522 | -28,19 |
| d - Intérêts et revenus assimilés sur parts dans les entreprises associées et co-entreprises | 1 389 | 1 133 | 256 | 22,59 |
| e - Intérêts et revenus assimilés sur parts dans les entreprises avec convention de rétrocession | 140 | 49 | 91 | 185,71 |
| TOTAL | 16 711 | 14 387 | 2 324 | 16,15 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

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

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|--|---------------|----------------|--------------------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Intérêts et revenus assimilés sur Bons de Trésor Assimilables | 11 141 | 9 119 | 2 022 | 22,17 |
| Intérêts et revenus assimilés sur fonds gérés | 700 | 482 | 218 | 45,23 |
| Intérêts et revenus assimilés sur emprunts obligataires | 1 553 | 1 170 | 383 | 32,74 |
| Intérêts et revenus assimilés sur créances sur l'Etat | 134 | 169 | -35 | -20,71 |
| a - Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement | 13 528 | 10 940 | 2 588 | 23,66 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

7-5 Intérêts encourus et charges assimilées

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

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|---|---------------|----------------|--------------------------------|---------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a - Opérations avec les établissements bancaires et financiers | 2 072 | 2 402 | -330 | -13,74 |
| b - Opérations avec la clientèle | 75 743 | 61 575 | 14 168 | 23,01 |
| c - Emprunts et ressources spéciales | 8 948 | 8 187 | 761 | 9,30 |
| d - Commissions à caractère d'intérêts | 2 923 | 3 062 | -139 | -4,54 |
| TOTAL | 89 686 | 75 226 | 14 460 | 19,22 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

7-6 Charges opératoires d'exploitation.

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

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005 (*) | VARIATIONS Déc 06 / Déc 05 (*) | |
|--|---------------|----------------|--------------------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Frais de personnel | 28 842 | 24 572 | 4 270 | 17,38 |
| * Rémunération du Personnel | 20 889 | 17 897 | 2 992 | 16,72 |
| * Charges Sociales | 5 385 | 4 268 | 1 117 | 26,17 |
| * Impôts sur salaires (1) | 128 | 391 | -263 | -67,26 |
| * Autres charges liées au personnel | 2 440 | 2 016 | 424 | 21,03 |
| Charges Générales d'exploitation | 9 443 | 8 981 | 462 | 5,14 |
| a - Frais d'exploitation non bancaire | 4 350 | 4 553 | -203 | -4,46 |
| b - Autres charges d'exploitation | 5 093 | 4 428 | 665 | 15,02 |
| Dotation aux amortissements | 3 761 | 3 789 | -28 | -0,74 |
| TOTAL | 42 046 | 37 342 | 4 704 | 12,60 |

(1) Le montant des impôts sur salaires est net de la récupération sur la Taxe sur la formation professionnelle au titre de l'année 2006.

NOTE N°8-

OBJET/ NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

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

Ainsi, la trésorerie de la banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 93.195 mDT à 61.320 mDT enregistrant une diminution de 31.875 mDT ou 34,20%. Cette diminution est expliquée par des flux de trésorerie négatifs concernant les activités d'investissement à hauteur de 58.946 mDT, atténués des flux de trésorerie positifs provenant des activités d'exploitation à hauteur de 19.990 mDT, et des activités de financement 7.081 mDT.

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

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

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

Ainsi qu'il ressort du bilan et de l'état de résultat, des variations enregistrées au niveau des principaux flux d'exploitation indiqués, expliquent le sens positif de ce flux :

- ✓ Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 81.412 mDT entre décembre 2005 et décembre 2006 soit une augmentation de 112,46%.
- ✓ Les crédits à la clientèle ont augmenté de 7.230 mDT entre les deux périodes soit une variation 4,14%.
- ✓ Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créditeurs divers, pour la période du 01 janvier au 31 décembre 2006, s'élèvent à 28.868 mDT, enregistrant une augmentation de 3.801 mDT.
- ✓ Les dépôts auprès des établissements bancaires et financiers ont diminué de 35.031 mDT soit 131,82%.
- ✓ Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation au titre de la même période s'élève à 19.990 mDT.

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

L'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que la souscription dans certains titres d'investissement, principalement dans des bons de trésor assimilables, compensée en partie par la perception des intérêts et dividendes encaissés, sont à l'origine du flux de trésorerie négatif de 58 946 mDT.

8-3 Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Ce flux de trésorerie positif net de 7.081 mDT provient principalement des ressources spéciales pour 16.021 mDT compensé partiellement par le remboursement d'une échéance de l'emprunt obligataire Amen Bank pour 3.000 mDT et le règlement des dividendes en faveur de nos actionnaires et autres distributions pour 5.940 mDT.

8-4 Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est composée principalement des encaisses en dinars et en devises, des avoirs auprès de la banque centrale et du centre des chèques postaux, des avoirs à vue auprès des établissements bancaires des prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et du portefeuille titre de transaction. Ces liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/12/2006 à 61.320 mDT. Notons que le solde de ce poste au 31/12/2005 a été retraité pour passer de 127.175 mDT à 93.195 mDT.

1

2

3

4

5

Détail des retraitements opérés en 2006 sur les chiffres 2005

(En mDT)

| Rubrique | Solde avant Reclassement | Solde après Reclassement | Détail des reclassements |
|---|-----------------------------|-----------------------------|--|
| AC 01- CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BC, CCP ET TGT | <u>50 006</u> | <u>49 902</u> | + Solde reclassé AC07 : -104 PROVISION / DEFICIT DE CAISSE -253 FAUX BILLETS EN INS 1 TANCE DE REGULARISATION EXCEDENT DE CAISSE -107 DEFICIT DE CAISSE. 254 VIREMENT. CCP. 1 Total -104 |
| AC 02- CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | <u>105 447</u> | <u>105 434</u> | + Solde reclassé AC07 : -13 INTERETS EN USD PERCUS SUR PRETS -9 INTERETS EN EURO PERCUS SUR PRETS -4 Total -13 |
| AC 03- CREANCES SUR LA CLIENTELE | <u>1 633 373</u> | <u>1 628 479</u> | + Solde reclassé AC07 : -5 627 INTERETS RECUS/PRETS CLIENTELES EN USD -19 INTERETS RECUS/PRETS CLIENTELES EN EURO -45 INTERETS SUR BILLETS DE TRESORERIE -31 DIVERS EFFETS DOMICILIES A NOS CAISSES 122 VIREMENTS COMPENSES -10 CHEQUES DEPLACES ESCOMPTES A COMPENSER -5 654 Total -5 637 |

| | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--|
| | | | - Solde reclassé PA05 : -743 VIREMENTS RECUS -743 Total -743 |
| AC 04- PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL | <u>4 558</u> | <u>4 558</u> | Aucun retraitement en 2005 |
| AC 05- PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | <u>257 456</u> | <u>257 456</u> | Aucun retraitement en 2005 |
| AC 06- VALEURS IMMOBILISEES | <u>70 221</u> | <u>69 886</u> | - Solde reclassé AC07 : 335 IMPRIMES ET FOURNITURES 335 Total 335 |
| AC 07- AUTRES ACTIFS | <u>15 919</u> | <u>24 547</u> | - Solde reclassé AC01 : -104 - Solde reclassé AC02 : -13 - Solde reclassé AC03 : -5 637 + Solde reclassé AC06 : 335 + Solde reclassé PA03 : 12 + Solde reclassé PA05 : 2 + Solde reclassé PA05 : 104 - Solde reclassé PA05 : -2 825 - Solde reclassé PA05 : 402 |
| PA 01- BANQUE CENTRALE, C.C.P | <u>0</u> | <u>0</u> | Aucun retraitement en 2005. |

| | | | |
|---|--------------------------|--------------------------|--|
| | | | |
| PA 02- DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS | <u>-30 180</u> | <u>-30 197</u> | <u>+ Solde reclassé PA05 : -17</u> SOLDE AUTRES BANQUES 17 <u>Total</u> <u>17</u> |
| PA 03- DEPOTS DE LA CLIENTELE | <u>-1 690 078</u> | <u>-1 688 483</u> | <u>+ Solde reclassé PA05 : -106</u> COMPTE INDISPONIBLE ETRANGER DINARS -105 CONVERTIBLES SOUS DELEGATAIRE DE CHANGE EN DRS -17 CONVERTIBLES INTERETS EN U S D SERVIS SUR PLACEMENTS CLIENTELE 16 INTERETS EN EURO SERVIS SUR PLACEMENTS CLIENTELE 1 <u>Total</u> <u>-106</u> <u>- Solde reclassé PA05 : -1 713</u> VIREMENTS RECUS -856 CREDITEURS DIVERS. -857 <u>Total</u> <u>-1 713</u> <u>- Solde reclassé AC07 : 12</u> |
| PA 04- EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES | <u>-197 447</u> | <u>-197 447</u> | Aucun retraitement en 2005 |
| PA 05- AUTRES PASSIFS | <u>-8 707</u> | <u>-13 569</u> | <u>+ Solde reclassé AC03 : -743</u> <u>+ Solde reclassé AC07 : -2 825</u> FOURNISSEURS A REGLER -130 CREDITEURS DIVERS. -857 PRELEVEMENTS FACTURES -24 COMMISSIONS/GARANTIE DE L'ETAT -142 |

| | | | |
|--------------------------------|----------|----------|--|
| | | | TICKETS RESTAURANT. -10 ASSURANCES REMBOURSEMENT FRAIS. -235 PROVISION POUR RISQUE FISCAL -1 427 Total <u>-2 825</u> - Solde reclassé AC07 : <u>2</u> TVA DEDUCTIBLE / IMMOBILISATIONS. 1 BONS ESSENCE 1 Total <u>2</u> - Solde reclassé PA03 : <u>-106</u> + Solde reclassé PA03 : <u>-1 713</u> - Solde reclassé PA02 : <u>-17</u> + Solde reclassé AC07 : <u>402</u> - Solde reclassé AC07 : <u>104</u> |
| CP 01- CAPITAL | -70 000 | -70 000 | Aucun retraitement en 2005 |
| CP 02- RESERVES | -120 700 | -120 699 | Aucun retraitement en 2005 |
| CP 03- ACTIONS PROPRES | 0 | 0 | Aucun retraitement en 2005 |
| CP 04- AUTRES CAPITAUX PROPRES | -423 | -423 | Aucun retraitement en 2005 |
| CP 05- RESULTATS REPORTEES | -1 | -1 | Aucun retraitement en 2005 |
| CP 06- RESULTAT DE L'EXERCICE | -19 444 | -19 444 | Aucun retraitement en 2005 |

| | | | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|--|
| <p>CH 01 a Intérêts servis aux établissements bancaires et financiers</p> | <p><u>6 003</u></p> | <p><u>2 404</u></p> | <p><u>- Solde reclassé CH 01 d : 666 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • intérêts payés à la BCT taux de pénalisation : 1 mDT • intérêts payés à la BCT appel d'offre : 599 mDT • intérêts payés sur compte BCT en devises : 66 mDT <p><u>- Solde reclassé CH 01 b : 2 185 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • CV intérêts sur placement client en devises : 2 185 mDT <p><u>- Solde reclassé CH 01 d : 750 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Différentiel d'intérêts sur opérations de couverture : 2 mDT • Achat des charges sur report déport du Swap : 719 mDT • CV des charges achetées sur FRA : 1 mDT • CV des charges achetées sur IRS : 28mDT |
| <p>CH 02 b Intérêts servis à la clientèle</p> | <p><u>59 420</u></p> | <p><u>61 575</u></p> | <p><u>- Solde reclassé CH 07 a : 30 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Intérêts servis sur comptes chèques personnel : 30 mDT <p><u>+ Solde reclassé CH 01 a : 2 185 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • CV intérêts servis sur placement client en devises: 2 185 mDT |

| | | | |
|--|---------------------|---------------------|---|
| CH 01 c : Emprunt et Ressources Extérieures | <u>9 833</u> | <u>8 187</u> | <p><u>- Solde reclassé CH 01 d : 1 646 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Commissions d'instructions sur lignes étrangères : 24 mDT • Commissions de gestion sur lignes japonaises : 1 mDT • Commissions de couverture contre le risque de change : 1 621 mDT |
| CH 02 d : Intérêts et charges assimilées | <u>0</u> | <u>3 062</u> | <p><u>+ Solde reclassé CH 01 c : 1 646 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Commissions d'instructions sur lignes étrangères : 24 mDT • Commissions de gestion sur lignes japonaises : 1 mDT • Commissions de couverture le risque de change : 1 621 mDT <p><u>+ Solde reclassé CH 01 a : 666 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • intérêts payés à la BCT taux de pénalisation : 1 mDT • intérêts payés à la BCT appel d'offre : 599 mDT • intérêts payés sur compte BCT en devises : 66 mDT <p><u>+ Solde reclassé CH 01 a : 750 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Différentiel d'intérêts payés sur opérations de couverture : 1 DT • Achat des charges sur report déport du Swap : 719 mDT • CV des charges achetées sur FRA : 2 mDT • CV des charges achetées sur IRS : 28 mDT |

| | | | |
|--|---------------|---------------|--|
| CH 02 a : Commissions Encourues | <u>1 855</u> | <u>2 769</u> | <p>+ Solde reclassé PR 03 c : <u>839 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Commissions pour sous déléguaires de change : 839 mDT <p>+ Solde reclassé CH 07 a : <u>75 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Commissions payées à TTN : 75 mDT |
| CH 06 a : Charges de Personnel | <u>23 642</u> | <u>24 572</u> | <p>+ Solde reclassé CH 07 a : <u>1 071 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • FOPROLOS : 177 mDT • TFP : 355 mDT • Bons D'essence : 539 mDT <p>+ Solde reclassé PR 07 a : <u>- 141 mDT</u></p> <p>RISTOURNE TFP : 141 mDT</p> |
| CH 07 a : Charges Général d'exploitation | <u>10 097</u> | <u>8 981</u> | <p>- Solde reclassé CH 06 a : <u>1 071 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • FOPROLOS : 177 mDT • TFP : 355 mDT • Bons D'essence : 539 mDT <p>- Solde reclassé CH 07 a : <u>75 mDT</u></p> <p>- Commissions payées à TTN : 75 mDT</p> <p>+ Solde reclassé CH 07 : <u>30 mDT</u></p> |

| | | | |
|---|----------------------|----------------------|---|
| | | | intérêts servis sur comptes chèques personnel : 30 mDT |
| PR 01 a : Intérêts perçus sur les établissements bancaires et financiers | <u>-3 913</u> | <u>-3 805</u> | <p><u>- Solde reclassé PR 01 c : -108 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Cession des produits sur report déport du Swap : 106 mDT <p>CV des produits cédés sur FRA : 2 mDT</p> |
| PR 01 c : Autres intérêts et revenus assimilés | <u>-4 190</u> | <u>-4 390</u> | <p><u>+ Solde reclassé PR 01 a : -108 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Cession des produits sur report déport du Swap : 106 mDT • CV des produits cédés sur FRA : 2 mDT <p><u>+ Solde reclassé PR 03 c : -390 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Différentiel d'intérêts perçu / opérations de couverture : 359 mDT • Contre valeur produit cédé IRS : 31 mDT <p><u>+ Solde reclassé PR 02 a : - 194 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Commissions d'endos des documents d'expédition : 143 mDT • Commissions de levée documents présentés avec réserve : 51 mDT <p><u>- Solde reclassé PR 02 a : - 493 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Commissions perçues sur modification crédoc import : 5 mDT • Commissions perçues sur modification crédoc export : 1 mDT • Commissions perçue suite rétrocession correspondant : 69 mDT |

| | | | |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| | | | <ul style="list-style-type: none"> • Commissions d'acceptation sur crédoc import : 411 mDT Récupération frais sur chèques sans provisions : 7 mDT |
| | | | |
| PR 02 a : Commissions perçues | <u>-20 425</u> | <u>-20 636</u> | <p><u>+ Solde reclassé PR 01 c : - 493 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Commissions perçues sur modification crédoc import : 5 mDT • Commissions perçues sur modification crédoc export : 1 mDT • Commissions perçue suite rétrocession correspondant : 69 mDT • Commissions d'acceptation sur crédoc import : 411 mDT • Récupération frais sur chèques sans provisions : 7 mDT <p><u>- Solde reclassé PR 01 c :- 194 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Commissions d'endos des documents d'expédition : 143 mDT • Commissions de levée documents présentés avec réserve : 51 mDT <p><u>- Solde reclassé PR 07 a : - 120 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Commissions de demande renseignement commerciaux : 25 mDT • Commissions / recherche documents archivés : 11 mDT <ul style="list-style-type: none"> • Commissions/ IATA : 15mDT • Récupération frais d'intermédiation TTN : 69 mDT <p><u>+ Solde reclassé PR 07 a : -30 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Récupération frais Téléx : 30 mDT <p>Commissions sur AMEN TEL : 0</p> |

| | | | |
|--|---------------|---------------|---|
| PR 03 c : Gains nets sur opérations financières | <u>-6 591</u> | <u>-7 040</u> | <p><u>- Solde reclassé CH 02 a : 839 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Commissions payées pour sous délégués de change : 839 mDT <p><u>- Solde reclassé PR 01 c : - 390 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Différentiel d'intérêts perçu / opérations de couverture : 359 mDT <p>Contre valeur produit cédé IRS : 31 mDT</p> |
| PR 07 a : Autres produits d'exploitation | <u>-868</u> | <u>-820</u> | <p><u>- Solde reclassé CH 06 a : - 141 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Ristourne TFP : 141 mDT <p><u>+ Solde reclassé PR 02 a : - 120 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Commissions de demande renseignement commerciaux : 25 mDT • Commissions / recherche documents archivés : 11 mDT <ul style="list-style-type: none"> • Commissions/ IATA : 15mDT • Récupération frais d'intermédiation TTN : 69 mDT <p><u>- Solde reclassé PR 02 a : -30 mDT</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Récupération frais Téléx : 30 mDT • Commissions sur AMEN TEL : 0 |

| | | | |
|--|---------------|---------------|--|
| | <u>-3 913</u> | <u>-3 805</u> | <ul style="list-style-type: none"> - <u>Solde reclassé PR 01 c : -108 mDT</u> - <u>Solde reclassé CH 02 a : 839 mDT</u> • Cession des produits sur report déport du Swap : 106 mDT • Commissions payées pour sous déléguaires de change : 839 mDT • CV des produits cédés sur FRA : 2 mDT |
| PR 03 c : Gains nets sur opérations financières | <u>-6 591</u> | <u>-7 040</u> | <ul style="list-style-type: none"> - <u>Solde reclassé PR 01 c : - 390 mDT</u> • Différentiel d'intérêts perçu / opérations de couverture : 359 mDT • Contre valeur produit cédé IRS : 31 mDT |

Notes complémentaires

1/ Note relative à l'application de la circulaire 91-24 du 17 décembre 1991

Conformément à l'article 1er de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire n° 99-04 du 19 mars 1999 et la circulaire n° 2001-12 du 4 mai 2001, le montant total des risques encourus ne doit pas excéder :

- **ARTICLE 1 :**

- **5 fois les fonds propres nets de la banque, pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 5% ou plus desdits fonds propres nets**

Au 31/12/2005 les bénéficiaires dont les risques encourus sont supérieurs pour chacun d'eux à 5% des fonds propres nets de la banque sont au nombre de 10 totalisant 144.175 mD soit 0,72 fois les fonds propres nets de la banque.

Le montant total des risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs pour chacun à 5% des fonds propres nets de la banque s'établit, au 31 décembre 2006 à 96.245 mDT représentant 0,44 fois les fonds propres nets de la banque.

- **2 fois les fonds propres nets de la banque pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 15% ou plus des dits fonds propres nets.**

La banque ne dénombre aucun bénéficiaire dont les risques encourus sont supérieurs à 15% des fonds propres de la banque pour les exercices 2005 et 2006.

L'article 1 est respecté pour les exercices 2005 et 2006.

- **ARTICLE 2 :**

Les risques encourus sur un même bénéficiaire ne doivent **pas excéder 25% des fonds propres nets de la banque.**

Au 31 décembre 2005, les 25% des fonds propres nets de la Banque s'élèvent à 50,190 MDT. Ce seuil a été dépassé par le groupe AMEN BANK dont les risques encourus s'élèvent à 78,457 MDT à la clôture de l'exercice 2005.

Les 25 % des fonds propres nets de la banque au 31 décembre 2006 s'élèvent à 54.195 mDT. Ce seuil a été dépassé par le groupe NEJI MHIRI dont le risque encouru s'élève à 56.165 mDT à la clôture de l'exercice 2006.

L'article 2 n'est pas respecté pour les exercices 2005 et 2006.

A cet effet des mesures ont été prises par la banque afin de se conformer à la réglementation en vigueur.

- **ARTICLE 3 :**

Le montant total des risques encourus sur les dirigeants les administrateurs ainsi que les actionnaires dont la participation au capital est **supérieure à 10% , ne doit pas excéder 3 fois les fonds propres nets de la banque.**

Au 31/12/2005, le total des risques encourus sur ces bénéficiaires est égal à 155.145 mDT et est inférieur à 648.246 mDT (3 fois les fonds propres nets).

Au 31/12/2006, le total des risques encourus sur ces bénéficiaires est égal à 11.592*mDT et est inférieur à 650.346 mDT (3 fois les fonds propres nets).

* A la différence de l'année dernière, les risques encourus concernent les actionnaires à titre individuel et non les groupes.

L'article 3 est respecté pour les exercices 2005 et 2006.

• **ARTICLE 4 :**

Les fonds propres nets de la banque doivent représenter en permanence **au moins 8% du total de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.**

Le montant des fonds propres nets de la banque s'élève au 31 décembre 2005 à 200.758 mDT. Le montant des risques encourus pondérés définis par l'article 4 de la circulaire sus visée, s'élève à 1.725.511 mDT. Ainsi les fonds propres de la banque représentent 11,6 % des risques encourus pondérés.

Le montant des fonds propres nets de la banque s'élève au 31 décembre 2006 à 216.782 mDT. Le montant des risques encourus pondérés définis par l'article 4 de la circulaire susvisée, s'élève à 2.008.714 mDT. Ainsi les fonds propres de la banque représentent, au 31 décembre 2006, 10,79 % des risques encourus pondérés.

2/Note relative aux autres actifs

en mDT

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--|----------------|---------------|
| | <u>25 135</u> | <u>24 547</u> |
| | <u>2 474</u> | <u>1 918</u> |
| COMPTES D'ATTENTE | <u>2 473</u> | <u>998</u> |
| <u>AC 07-a-1-1</u> COMPTES D'ATTENTE | <u>3 934</u> | <u>2 459</u> |
| <u>AC 07-a-1-2</u> PROVISION SUR COMPTES D'ATTENTE | <u>-1 461</u> | <u>-1 461</u> |
| COMPTES DE REGULARISATION | <u>1</u> | <u>919</u> |
| <u>AC 07-a-2-1</u> COMPTES DE REGULARISATION | <u>13 617</u> | <u>10 699</u> |
| <u>AC 07-a-2-2</u> PROVISION SUR COMPTES DE REGULARISATION | <u>-13 616</u> | <u>-9 780</u> |
| | <u>22 661</u> | <u>22 629</u> |
| STOCKS DE MATIERES, FOURNITURES ET TIMBRES | <u>250</u> | <u>201</u> |
| <u>AC 07-b-1-1</u> TICKETS RESTAURANT ET BONS D'ESSENCE EN STOCK. | <u>22</u> | <u>18</u> |
| <u>AC 07-b-1-2</u> FORMULAIRE DES LETTRES CHANGE NORMALISEE EN STOCK | <u>28</u> | <u>16</u> |
| <u>AC 07-b-1-3</u> TIMBRES EN STOCK | <u>23</u> | <u>19</u> |
| <u>AC 07-b-1-3-1</u> TIMBRES FISCAUX EN STOCK | <u>5</u> | <u>3</u> |
| <u>AC 07-b-1-3-2</u> TIMBRES POSTAUX ET DE VOYAGE EN STOCK | <u>17</u> | <u>16</u> |
| <u>AC 07-b-1-4</u> MATERIELS ELECTRIQUES EN STOCK | <u>3</u> | <u>3</u> |
| <u>AC 07-b-1-5</u> CARTES ET IMPRIMES EN STOCK. | <u>172</u> | <u>142</u> |
| ETAT IMPÔTS ET TAXES | <u>2 262</u> | <u>3 184</u> |
| <u>AC 07-b-2-1</u> ETAT RETENUE A LA SOURCE | <u>1</u> | <u>0</u> |
| <u>AC 07-b-2-2</u> ETAT IS | <u>1 993</u> | <u>3 035</u> |
| <u>AC 07-b-2-3</u> ETAT TVA | <u>62</u> | <u>62</u> |
| <u>AC 07-b-2-4</u> ETAT TFP | <u>205</u> | <u>87</u> |
| ALLOCATION FAMILIALE | <u>467</u> | <u>320</u> |
| DEPÔTS ET CAUTIONNEMENTS | <u>32</u> | <u>32</u> |
| OPERATIONS AVEC LE PERSONNEL | <u>14 550</u> | <u>13 589</u> |
| <u>AC 07-b-5-1</u> OPERATIONS AVEC LE PERSONNEL | <u>15 160</u> | <u>14 199</u> |
| <u>AC 07-b-5-2</u> PROVISION SUR OPERATIONS AVEC LE PERSONNEL | <u>-610</u> | <u>-610</u> |
| DEBITEURS DIVERS | <u>4 130</u> | <u>2 755</u> |
| AUTRES | <u>966</u> | <u>2 543</u> |

3/Note relative aux autres passifs

(mDT)

| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|---------------|---------------|
| PA 05- | 10 694 | 13 569 |
| PA 05-a PROVISIONS POUR PASSIFS ET CHARGES | 1 426 | 1 426 |
| PA 05-b COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION | 9 268 | 12 143 |
| PA 05-b-1 COMPTES D'ATTENTE | -510 | 1 890 |
| PA 05-b-2 COMPTES DE REGULARISATION | 707 | 707 |
| PA 05-b-3 CREDITEURS DIVERS | 5 718 | 4 061 |
| PA 05-b-4 ETAT IMPÔTS ET TAXES | 3 327 | 5 466 |
| PA 05-b-5 AUTRES | 25 | 17 |

4/Note relative aux capitaux propres

(mDT)

| LIBELLES | | 31-Dec-06 |
|--|---|----------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| CP 01- CAPITAL | | 70 000 |
| CP 01-a CAPITAL SOUSCRIT LIBERE | | 70 000 |
| | CAPITAL SOCIAL | 70 000 |
| CP 01-b CAPITAL SOUSCRIT NON LIBERE | | 0. |
| CP 02- RESERVES | | 134 203 |
| CP 02-a PRIMES LIEES AU CAPITAL | | 24 350 |
| | PRIMES D'EMISSION | 24 350 |
| CP 02-b RESERVES LEGALES | | 10 189 |
| | RESERVE LEGALE | 10 189 |
| CP 02-c RESERVES STATUTAIRES | | 0 |
| | RESERVES STATUTAIRES ET CONTRACTUELLES. | 0 |
| CP 02-d RESERVES ORDINAIRES | | 23 205 |
| | RESERV A REGIME SPECIALE (PLUS VALUES / CESSION DE TITRE) | 23 205 |
| | RESERV / REINVESTISSEMENT EXONERES | 0 |
| CP 02-e RESERVES EXTRAORDINAIRES | | 65 119 |
| | RESERVE EXTRA-ORDINAIRE | 65 119 |
| CP 02-f FONDS SOCIAL | | 11 339 |
| | FONDS SOCIAL | 11 050 |
| | FONDS DE RETRAITE 2003 | 289 776 |
| | FONDS DE RETRAITE | 0 |
| CP 02-g AUTRES RESERVES | | 0 |
| CP 03- ACTIONS PROPRES | | 0 |
| | TIT.TRANS.ACTIONS PROPRES | 0. |
| CP 04- AUTRES CAPITAUX PROPRES | | 422 |
| CP 04-a SUBVENTIONS | | 0 |
| CP 04-b ECART DE REEVALUATION | | 422 |
| | RESERVES DE DE REEVALUATION / IMMOBILISATIONS | 422 |
| CP 04-c TITRES ASSIMILES A DES CAPITAUX PROPRES | | 0 |
| CP 05- RESULTATS REPORTEES | | 1 |
| | REPORT A NOUVEAU | 1 |
| CP 06- RESULTAT DE L'EXERCICE | | 19 864 |
| | RESULTAT DE L'EXERCICE | 19 864 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 224 492 |

5/Décompte fiscal

| | | (En mDT) |
|---|---------------------------|------------------------|
| <u>BENEFICE COMPTABLE</u> | | <u>19 865,0</u> |
| A REINTEGRER | | 37 002,4 |
| * Provisions pour creances douteuses | 35 000,0 | |
| * Charges des voitures non déductibles | 117,7 | |
| * Jetons de présence | 191,4 | |
| * impot sur les sociétés | 1 693,3 | |
| | RESULTAT | 56 867,4 |
| A DEDUIRE | | 3 400,8 |
| * Revenus des valeurs mobilières (DIVIDENDES) | 3 246,4 | |
| * Plus values de cession de titres | 153,4 | |
| * Tantième | 1,0 | |
| | RESULTAT | 53 466,6 |
| * Provisions pour créances douteuses déductibles | | 35 000,0 |
| suivant loi N° 93.125 du 27.12.93 -article 56 | | 35 000,0 |
| | RESULTAT FISCAL | 18 466,6 |
| REINVESTISSEMENT | | |
| EXONERE : | | 14 881,5 |
| * TBS 35% | | 500,0 |
| * EL IMRANE 35% | | 900,0 |
| * Société SNA 35% | | 1 250,0 |
| * Société ALMES 35% | | 325,0 |
| * Tunisien Health C C Clinique El Ferdaoues 50% | | 1 569,0 |
| * Société Agricole SAOUF 100% | | 337,5 |
| * FONDS GERE AMEN BANK 2006 100% | | 10 000,0 |
| | (sans minimum d'impôts) | 10 000,0 |
| | BENEFICE IMPOSABLE | 3 585,1 |
| | IMPOT 35% | 1 254,8 |
| | IMPOT 20% | 1 693,3 |
| * Minimum d'impôt 18 466 564,954 - 10 000 000,000 | | |
| 8 466 564.954 | | |
| A DEDUIRE | | 3 687,2 |
| * Retenue à la source | 652,1 | |
| * Acomptes provisionnels | | |
| * Report IS 2005 | 3 035,1 | |
| | TROP PERCUS | 1 993,9 |

4.3.2- Tableau des mouvements des capitaux propres :

(En mDT)

| | capital social | Réserves légales | Rés. A régime spécial | Prime d'émis. | Réserves supplé. | Actions Propres | Fonds Social | Résultats reportés | Résultat | Total |
|--|----------------|------------------|-----------------------|---------------|------------------|-----------------|---------------|--------------------|---------------|----------------|
| Solde au 31/12/03 | 70 000 | 7 890 | 5 140 | 24 350 | 47 810 | -634 | 7 300 | 9 | 27 501 | 189 366 |
| Aff.AGO 27/05/04 | | 1 375 | 14 541 | | 2 640 | | 1 800 | 7145 | -27 501 | 0 |
| Dividendes & Tantièmes | | | | | | | | -7150 | | -7 150 |
| Fonds Social | | | | | | | -123 | | | -123 |
| Transfert de réserves en provisions | | | | | -2 640(*) | | | | | -2 640 |
| Mouvements sur actions propres | | | | | | 634 | | | | 634 |
| résultat 2004 | | | | | | | | | 18 483 | 18 483 |
| Solde au 31/12/04 | 70 000 | 9 265 | 19 681 | 24 350 | 47 810 | 0 | 8 977 | 3 | 18 483 | 198 569 |
| Aff.AGO 26/05/05 | | 924 | 2 911 | | 5 550 | | 1 900 | 7 198 | -18 483 | 0 |
| Dividendes & Tantièmes | | | | | | | | -7200 | | -7 200 |
| Fonds Social | | | | | | | -247 | | | -247 |
| Résultat 2005 | | | | | | | | | 19 444 | 19 444 |
| Solde au 31/12/05 | 70 000 | 10 189 | 22 592 | 24 350 | 53 360 | 0 | 10 630 | 1 | 19 444 | 210 568 |
| Aff.AGO du 18/05/06 | | | 613 | | 12 182 | | 1 050 | 5 599 | -19 444 | 0 |
| Dividendes | | | | | | | | -5599 | | -5599 |
| Fonds Social | | | | | | | -340 | | | -340 |
| Résultat 2006 | | | | | | | | | 19 865 | 19 865 |
| Solde au 31/12/06 avant affectation | 70 000 | 10 189 | 23 205 | 24 350 | 65 542 | 0 | 11 340 | 1 | 19 865 | 224 492 |
| Aff.AGO du 19/06/07 | | | 153 | | 12 360 | | 1 050 | 6 300 | -19 865 | -1 |
| Rés. à régime spécial | | | | | | | | | | |
| autres réserves | | | | | | | | | | |
| Dividendes | | | | | | | | -6 300 | | -6 300 |
| REPORT A NOUVEAU | | | | | | | | 1 | | 1 |
| Solde au 31/12/06 après affectation | 70 000 | 10 189 | 23 358 | 24 350 | 77 902 | 0 | 12 390 | 2 | 0 | 218 192 |

(*) L'Assemblée Générale ordinaire du 27 mai 2004 a décidé dans sa deuxième résolution de transférer aux provisions la réserve extraordinaire de 2.640 mDT. Elle a décidé, en outre, de transférer aux provisions la réserve à régime spécial de 14.541 mDT, une fois devenue disponible.

4.3.3- Tableau de répartition des bénéfices des trois derniers exercices

(mDT)

| | 2006 | 2005 | 2004 |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Bénéfice net de l'exercice | 19 865 | 19 444 | 18 483 |
| Resultats reportés | 1 | 1 | 3 |
| TOTAL | 19 866 | 19 445 | 18 486 |
| Réserves légales | 0 | 0 | 924 |
| Bénéfice à répartir | 19 866 | 19 445 | 17 562 |
| Réserves générales | 12 360 | 12 182 | 5 550 |
| Réserves à régime spécial | 153 | 613 | 2 911 |
| Réserves pour réinvestissement | 0 | | 0 |
| Fonds social | 750 | 750 | 1 500 |
| Fonds de retraite | 300 | 300 | 400 |
| Dividendes statutaires | 3 500 | 3 500 | 3 500 |
| Superdividendes | 2 800 | 2 100 | 3 500 |
| Tantièmes | | | 200 |
| Report à nouveau | 2 | 1 | 1 |

4.3.4- Evolution des dividendes :

| | 2004 | 2005 | 2006 |
|--|------------|------------|------------|
| Dividendes (en dinars) | 7 000 000 | 5 600 000 | 6 300 000 |
| Nombre d'actions | 7 000 000 | 7 000 000 | 7 000 000 |
| Dividende par action(en dinars) | 1 | 0,800 | 0,900 |
| Taux de dividende en % de la valeur nominale | 10 | 8 | 9 |
| Date de détachement | 10-juin-05 | 01-juin-06 | 29-juin-07 |

4.3.5- Evolution du produit net bancaire et du résultat d'exploitation

| | 2006 | 2005* | 2004 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Total des produits d'exploitation bancaire (mDT) | 190 679 | 170 409 | 158 054 |
| Produit net bancaire (mDT) | 98 519 | 92 414 | 78 926 |
| Résultat d'exploitation (mDT) | 21 409 | 20 470 | 21 393 |
| Capital social (mDT) | 70 000 | 70 000 | 70 000 |
| Nombre d'actions | 7 000 000 | 7 000 000 | 7 000 000 |
| Produit d'exploitation bancaire par actions (en dinars) | 2.724 | 2.434 | 2.258 |
| Produit Net bancaire par actions (en dinars) | 1.407 | 1.320 | 1.128 |
| Résultat d'exploitation par actions (en dinars) | 0.306 | 0.292 | 0.306 |

4.3.6- Evolution du résultat net :

| | 2006 | 2005* | 2004 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Capital social (en mDT) | 70 000 | 70 000 | 70 000 |
| Nombre d'actions | 7 000 000 | 7 000 000 | 7 000 000 |
| Bénéfice avant impôt (En mDT) | 21 558 | 20 813 | 21 537 |
| Bénéfice net (en mDT) | 19 865 | 19 444 | 18 483 |
| Bénéfice consolidé avant impôt (en mDT) | 21 857 | 24 604 | 17 700* |
| Bénéfice net consolidé (en mDT) | 20 132 | 23 110 | 14452* |
| Bénéfice avant impôt par action (DT) | 3.080 | 2.973 | 3.077 |
| Bénéfice net par action (DT) | 2.838 | 2.778 | 2.640 |
| Bénéfice consolidé avant impôt par action (DT) | 3.122 | 3.515 | 2,529* |
| Bénéfice net consolidé par action (DT) | 2.876 | 3.301 | 2,065* |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

4.3.7 - Evolution de la marge brute d'autofinancement :

(mDT)

| | 2006 | 2005* | 2004 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Bénéfice net | 19 865 | 19 444 | 18 483 |
| Dotation aux amortissements | 3 761 | 3 789 | 3 887 |
| Dotation aux provisions nettes | 35 501 | 35 881 | 27 347 |
| Marge Brute d'Autofinancement | 59 127 | 59 114 | 49 717 |

* retraité pour le besoin de comparaison

4.3.8 - Emprunts obligataires garantis par AMEN BANK

(mDT)

| Intitulé de l'emprunt | Montant initial avalisé | Montant avalisé au 31/12/2006 | Montant avalisé au 31/12/2005 | Dernière échéance |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| MEUBLATEX 2001 | 3 000 | 1 200 | 2 400 | 10/09/2009 |
| SELIMA CLUB 2002 | 3 000 | 1 800 | 2 400 | 18/06/2010 |
| EI MOURADI SKANES BEACH 2003 | 1 500 | 1 200 | 1 500 | 10/06/2011 |
| MOURADI PALACE 2005 | 4 000 | 4 000 | 4 000 | 23/06/2013 |
| UNIFACTOR 2005/1 | 6 500 | 5 200 | 6 500 | 01/09/2010 |
| TOTAL | 18 000 | 13 400 | 16 800 | |

4.3.9 - Emprunts obligataires émis par AB :

(mDT)

| Emprunt | Montant | Durée | Taux | Echéance | Encours au 31/12/2006 | Encours 30 Juin 07 |
|----------------|---------|--------|--------|---------------|-----------------------|--------------------|
| Amen Bank 2001 | 30.000 | 10 ans | TMM+1% | 11 avril 2012 | 18.000 | 15.000 |
| Amen Bank 2006 | 40.000 | 10 ans | TMM+1% | | 0 | 40.000 |

4.3.10-Principaux indicateurs et ratios

PRINCIPAUX INDICATEURS :

(mDT)

| | 2006 | 2005* | 2004 |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Dépôts de la clientèle | 1 860 588 | 1 688 483 | 1 617 689 |
| Créances nettes de la clientèle | 1 771 475 | 1 628 479 | 1 522 035 |
| Créances douteuses et litigieuses | 440 981 | 518 008 | 480 634 |
| Créances brutes de la clientèle (Bilan&H.bilan) | 2 290 281 | 2 136 458 | 1 998 497 |
| Total des capitaux propres | 224 492 | 210 567 | 198 569 |
| Total des capit propres avant résultat | 204 627 | 191 123 | 180 086 |
| Réserve de réévaluation | 423 | 423 | 423 |
| Capital social | 70 000 | 70 000 | 70 000 |
| Total bilan | 2 410 801 | 2 140 263 | 2 032 787 |
| PNB | 98 519 | 92 414 | 78 926 |
| Commissions nettes | 20 897 | 17 867 | 17 194 |
| Emprunts et ressources spéciales | 210 441 | 197 447 | 177 620 |
| charges générales d'exploitation | 9 443 | 8 981 | 8 480 |
| Frais de personnel | 28 842 | 24 572 | 21 984 |
| Provisions sur créances | 101 700 | 145 960 | 131 728 |
| Agios réservés | 80 800 | 92 676 | 78 025 |
| Provisions et agios réservés | 182 500 | 238 636 | 209 753 |
| Résultat d'exploitation | 21 409 | 20 470 | 21 393 |
| Bénéfice Net | 19 865 | 19 444 | 18 483 |
| Dividendes | 6 300 | 5 600 | 7 000 |
| Fonds propres nets | 224 492 | 210 567 | 198 569 |
| Les actifs pondérés par les risques | 2 008 714 | 1 725 511 | 1 684 172 |

* Retraité pour le besoin de la comparaison.

PRINCIPAUX RATIOS :

• **Ratios de structure :**

| | (En%) | | |
|--|---------|---------|---------|
| | 2006 | 2005* | 2004 |
| Total capitaux propres/total bilan | 9.31% | 9.84% | 9.77% |
| Dépôts de la clientèle/total bilan | 77.18% | 78.89% | 79.58% |
| Emp.et res. spéciales/ Total bilan | 8.73% | 9.23% | 8.74% |
| Créances nettes/total bilan | 73.48% | 76.09% | 74.87% |
| Dépôts de la clientèle/créances nettes de la clientèle | 105.03% | 103.68% | 106.28% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison.

Les ratios de structure reflètent l'évolution des différents postes du bilan et de sa structure. En 2006, le total du bilan a augmenté de 270.538 MDT ou 12.64% résultant d'une augmentation de 142.996 MDT des créances à la clientèle et de 67.717 MDT de portefeuille d'investissement (essentiellement des BTA). L'augmentation de ces postes d'actifs a été atténuée par la diminution d'autres postes qui sont essentiellement les avoirs auprès des établissements bancaires et financiers pour 36.9 MDT.

Cette augmentation de l'actif a été principalement financée par une augmentation des ressources provenant de la clientèle (172 MDT) et ressources spéciales (12.9 MDT). Le reste a été comblé par l'augmentation des ressources propres (augmentation des réserves). Ces différentes évolutions ont affecté les ratios de structure :

- Les capitaux propres ayant augmenté à un taux inférieur à celui du total du bilan, le ratio Capitaux Propres/ total de bilan s'est déprécié de 53 points de base.
- Les dépôts de la clientèle ont augmenté de 10.2% (soit plus de 15 points de base par rapport à l'année 2005) confirmant leur part prépondérante dans la structure des sources de financement de l'actif (84.65%).
- Les créances nettes ayant augmenté au taux de 8.78 %, taux inférieur à celui de total de bilan, leur part dans le total actif a donc baissé pour passer à 73.48% en 2006 contre 76.08 % en 2005.
- Le taux de couverture des créances par les dépôts de la clientèle est passé de 103.68 % à 105.03%.

• **Ratios de productivité :**

| | (En%) | | |
|--|--------|--------|--------|
| | 2006 | 2005* | 2004 |
| Charges générales d'exploitation/PNB | 9.58% | 9.72% | 10.74% |
| Masse salariale/PNB | 29.28% | 26.59% | 27.85% |
| Commissions nettes /Frais de personnel | 72.45% | 72.71% | 78.21% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison.

Les ratios de productivité de la banque présentent des résultats mitigés :

- La masse salariale rapportée au PNB a augmenté significativement de 2.69 points de taux passant de 26.59% à 29.28%. Cette évolution se justifie essentiellement par l'accroissement de:

* La rémunération et les primes allouées : l'évolution des rémunérations de 2.943MDt se justifie par les augmentations salariales conventionnelles, par les promotions, et les avancements (reclassements professionnels) entrés en vigueur à partir de janvier 2006, et par l'intégration des indemnités de fonction dans les salariales mensuels.

* Les charges sociales : l'augmentation des charges sociales de 1.1MDT est due à : (1) l'augmentation des rémunérations brutes servant de base de calcul des charges sociales et (2) l'augmentation des charges patronales inhérentes aux cotisations afférentes au régime de retraite complémentaire qui ont connu une augmentation de 234MDT par rapport à 2005.

* Les charges liées au personnel : cette dernière provient du relèvement de la cotisation patronale au titre des bons de restauration à partir de mai 2005 qui s'est traduite par une augmentation de 62MDT.

- Les charges d'exploitation (hors amortissements) ont par contre légèrement régressé passant de 9.72% à 9.58%.

• **Ratios de rentabilité :**

| | 2006 | 2005* | 2004 |
|---|--------|--------|--------|
| R.O.E=Bénéfice net/(total des capitaux propres avant résultat-réserves de réévaluation) | 9.73% | 10.20% | 10.29% |
| R.O.A= Bénéfice net/Total bilan | 0.82% | 0.90% | 0.91% |
| Bénéfice net/PNB | 20.16% | 21.04% | 23.42% |
| PNB/Total Bilan | 4.08% | 4.32% | 3.88% |
| Dividendes/Capital social | 9.00% | 8.00% | 10.00% |
| Commissions nettes/PNB | 21.21% | 19.33% | 21.78% |

* Retraité pour le besoin de la comparaison.

Le R.O.E a connu une quasi stagnation en 2005 et une baisse notable en 2006 passant de 10.20% à 9.73%, cette baisse est essentiellement due à la progression timide qu'a connue le résultat net (+2.1%) suite à la progression très importante des charges de personnel (+17.37%). Il en est de même pour le R.O.A qui a été de 0,90% en 2005 et de 0,82% en 2006.

Le bénéfice net rapporté au PNB a également suivi dans le même sens passant de 21.4% à 20.16% Quant à la structure du PNB, sur la base du ratio calculé ci-dessus, on remarque que la part des commissions nettes a significativement augmenté passant de 19.33% à 21.21%.

• **Ratios prudentiels :**

| | 2006 | 2005* | 2004 |
|--|--------|--------|-------|
| Ratio de liquidité | 104.60 | 105.70 | 93.76 |
| Ratio de solvabilité avant affectation du résultat** | 10.76 | 11.60 | 11.20 |

(En%)

* Retraité pour le besoin de la comparaison

** Ratio des fonds propres selon cir.BCT99-04 : Fonds propres/Actifs pondérés

Le ratio de liquidité s'est déprécié de 1.1 points en 2006 en passant de 105.7% en 2005 à 104.6% en 2006, pour un ratio réglementaire de 100%.

Le ratio de solvabilité après affectation du résultat 2006 s'est également déprécié mais reste quand même supérieur au minimum requis, qui est de 8%.

• **Ratios de risques :**

| | 2006 | 2005 | 2004 |
|---|-----------|-----------|-----------|
| CDL | 440 981 | 518 000 | 480 600 |
| Provisions et agios réservés | 182 500 | 238 636 | 209 753 |
| Créances brutes de la clientèle (bilan et hors bilan) | 2 290 281 | 2 136 446 | 1 998 073 |
| CDL /créances brutes | 19.25% | 24.25% | 24.05% |
| Provisions et agios réservés/CDL | 41.39% | 46.07% | 43.64% |

(en mDT)

CDL= Créances Douteuses et Litigieuses

4.4- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES COMPARES AU 31 /12/2006:

- Changement du périmètre de consolidation au 31/12/2006 :

Le périmètre de consolidation a fait l'objet d'une extension en 2006 suite à l'intégration de la société MLA.

- Changement attendu dans le périmètre de consolidation en 2007 :

Amen Invest est devenue filiale du groupe Amen Ban à partir de début 2007, elle sera intégrée globalement dans les états financiers consolidés du groupe

- Retraitements des états financiers consolidés 2005 :

Les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2005 ont été retraités pour prendre en considération l'effet du retraitement des états financiers individuels de Amen Bank ainsi que pour corriger les écritures de prise en compte des titres mis en équivalence de Amen Lease.

- Réserves formulées par les commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés 2006 :

Dans leur rapport sur les états financiers consolidés arrêtés au 31/ 12/2006, les commissaires aux comptes ont émis les réserves suivantes :

« (i) Nous n'avons pas eu accès aux dossiers d'audit et autres documents de travail des auditeurs des sociétés rentrant dans le périmètre de consolidation autres que ceux de la société mère, Sicar Amen et Amen Lease. De ce fait, nos travaux d'audit se sont basés sur les rapports des commissaires aux comptes à l'exception de la société Amen Soft, dont le rapport n'était pas disponible. Il convient de noter aussi que les liasses de consolidation servant de base pour la préparation des états financiers consolidés ne sont pas actuellement auditées par les commissaires aux comptes de ces sociétés. Cette situation ne permet pas de s'assurer que tous les retraitements et les éliminations nécessaires au titre du bilan, de l'état de résultat ainsi que de l'état de flux de trésorerie ont été identifiés et effectués.

(ii) Ainsi qu'il en est fait mention aux notes (3-3), (3-7), (4-3), (4-5) et (6-3) aux états financiers de la société mère Amen Bank, certains comptes d'actifs et de passifs ainsi que certains comptes d'engagements hors bilan comportent des soldes non justifiés, pour lesquels la Banque a entamé un travail de justification. Ces travaux étant en cours, l'impact éventuel de cette action sur les éléments des états financiers consolidés ne peut pas être cerné.

(iii) Les engagements de financements de la société mère Amen Bank au titre des opérations de crédits autres que ceux relatifs aux cartes revolving, ainsi que les sûretés réelles et personnelles reçues de la clientèle n'ont pas fait l'objet de comptabilisation et de présentation parmi les engagements hors bilan ;

(iv) Amen Bank a signé une lettre de confort au profit des créanciers d'Amen Lease qui présente une situation nette négative à fin 2006 de 8 054 mdt et dont la continuité d'exploitation n'est pas assurée. Toutefois, n'étant pas quantifiable, l'impact éventuel de cette situation sur la situation nette du groupe n'a pas été répercuté.

(v) Les états financiers consolidés n'ont pas été corrigés de l'impact des autres réserves relevées par les commissaires aux comptes des autres sociétés du groupe. »

- Réserves formulées par les commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés 2005 :

Dans leur rapport sur les états financiers consolidés arrêtés au 31/ 12/2005, les commissaires aux comptes ont émis la réserve suivante :

« Pour les sociétés rentrant dans le périmètre de consolidation, il y a lieu de signaler que les travaux de consolidation ont été effectués sur la base d'états financiers non certifiés et ce pour les sociétés LE RECOUVREMENT, AMEN LEASE et AMEN SOFT. »

Bilans consolidés comparés au 31 décembre
(en mDT)

| | | 31/12/2006 | 31/12/05* | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|---|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| ACTIF | | | | | |
| Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TG T | 1 | 138 160 | 50 215 | 50 319 | 53 666 |
| Créances sur les établissements bancaires et financiers | 2 | 68 472 | 105 434 | 105 447 | 122 541 |
| Créances sur clientèle | 3 | 1 771 475 | 1 628 479 | 1 633 373 | 1 522 035 |
| Portefeuille titres commercial | 4 | 20 541 | 18 009 | 18 008 | 27 147 |
| Portefeuille d'investissement | 5 | 273 634 | 208 268 | 208 268 | 173 895 |
| Titres mis en équivalence | 6 | 34 685 | 29 330 | 26 766 | 27 469 |
| Valeurs immobilisées | 7 | 73 854 | 69 758 | 70 093 | 71 452 |
| Autres actifs | 8 | 27 827 | 29 481 | 20 857 | 32 940 |
| TOTAL ACTIF | | 2 408 648 | 2 138 974 | 2 133 131 | 2 031 145 |
| PASSIF | | | | | |
| Banque centrale et CCP | 9 | 74 000 | 0 | 0 | 0 |
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 10 | 30 586 | 30 197 | 30 180 | 30 661 |
| Dépôts et avoirs de la clientèle | 11 | 1 849 748 | 1 675 782 | 1 677 377 | 1 610 882 |
| Emprunts et ressources spéciales | 12 | 210 441 | 194 968 | 194 968 | 175 117 |
| Autres passifs | 13 | 10 873 | 13 746 | 8 940 | 8 538 |
| TOTAL PASSIF | | 2 175 648 | 1 914 693 | 1 911 465 | 1 825 198 |
| Intérêts minoritaires | | | | | |
| Intérêts minoritaires dans les réserves | | 942 | 3 591 | 3 591 | 3 583 |
| Intérêts minoritaires dans le résultat | | 135 | 199 | 199 | 255 |
| Intérêts minoritaires | 14 | 1 077 | 3 790 | 3 790 | 3 838 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | |
| Capital | | 70 000 | 70 000 | 70 000 | 70 000 |
| Réserves consolidées | | 141 790 | 127 380 | 125 418 | 117 654 |
| Résultats reportés consolidés | | 1 | 1 | 1 | 3 |
| Résultat de la période consolidé | | 20 132 | 23 110 | 22 457 | 14 452 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 15 | 231 923 | 220 491 | 217 876 | 202 109 |
| TOTAL PASSIF , INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES | | 2 408 648 | 2 138 974 | 2 133 131 | 2 031 145 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

Etats des engagements hors bilan consolidés comparés au 31 décembre

(en mDT)

| PASSIFS EVENTUELS | | 31/12/2006 | 31/12/05* | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|--|-----------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| HB 01- Cautions, avals et autres garanties données | | 230 825 | 184 770 | 184 770 | 176 127 |
| HB 02- Crédits documentaires | | 110 838 | 179 643 | 179 643 | 168 379 |
| HB 03- Actifs donnés en garantie | | | | | |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 341 663 | 364 413 | 364 413 | 344 506 |
| ENGAGEMENTS DONNES | 16 | | | | |
| HB 04- Engagements de financement donnés | | 11 | 20 800 | 20 800 | 22 850 |
| HB 05- Engagements sur titres | | 750 | 750 | 750 | 835 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 761 | 21 550 | 21 550 | 23 685 |
| ENGAGEMENTS RECUS | 17 | | | | |
| HB 07- Garanties reçues | 18 | 69 383 | 71 659 | 296 311 | 279 399 |
| TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | | 69 383 | 71 659 | 296 311 | 279 399 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

Etats de résultat consolidés comparés du 1^{er} janvier au 31 décembre

(en mDT)

| Nature | Note | 31/12/2006 | 31/12/05* | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|--|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| I PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | | 188 938 | 169 079 | 168 333 | 157 574 |
| Intérêts et revenus assimilés | 19 | 143 722 | 129 248 | 129 162 | 122 851 |
| Commissions reçues | 20 | 23 105 | 20 542 | 20 331 | 18 424 |
| Gains du portefeuille titres commercial et opérations financières | 21 | 8 119 | 7 944 | 7 495 | 9 206 |
| Revenus du portefeuille titres d'investissement | 22 | 13 992 | 11 345 | 11 345 | 7 093 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | -91 929 | -77 861 | -76 977 | -78 930 |
| Intérêts encourus et charges assimilées | 23 | -89 647 | -75 148 | -75 178 | -77 552 |
| Commissions encourues | 24 | -2 282 | -2 669 | -1 755 | -1 213 |
| Pertes de portefeuille titres commercial | 25 | | -44 | -44 | -165 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 97 009 | 91 218 | 91 356 | 78 644 |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif | 26 | -35 501 | -32 176 | -32 176 | -27 347 |
| Dotations aux provisions et résultat des correction des valeurs sur portefeuille d'investissement | 27 | 20 | 459 | 459 | 2 800 |
| Autres produits d'exploitation | 28 | 949 | 824 | 872 | 1 368 |
| Frais de personnel | 29 | -28 842 | -24 572 | -23 642 | -21 984 |
| Charges générales d'exploitation | 30 | -9 506 | -9 009 | -10 125 | -8 565 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations | 31 | -3 737 | -3 776 | -3 776 | -3 854 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | 20 392 | 22 968 | 22 968 | 21 062 |
| Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence | 32 | 1 451 | 1 492 | 848 | -3 251 |
| Solde en gain/perte provenant des éléments ordinaires | 33 | 149 | 343 | 343 | 144 |
| Impôts/les bénéfiques | 34 | -1 725 | -1 494 | -1 503 | -3 248 |
| RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES | | 20 267 | 23 309 | 22 656 | 14 707 |
| Intérêts des minoritaires dans le résultat | | -135 | -199 | -199 | -255 |
| BÉNÉFICE NET DE L'EXERCICE | | 20 132 | 23 110 | 22 457 | 14 452 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

Etats de flux de trésorerie consolidés comparés du 1^{er} janvier au 31 décembre

(en mDT)

| Désignation | Période du 31/12/2006 | 31/12/05* | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|--|--------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| <u>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</u> | | | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus portefeuille d'investissement) | 178 092 | 179 343 | 179 343 | 166 669 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | -73 674 | -76 998 | -76 998 | -63 918 |
| Dépôts/Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers (*) | -8 455 | 48 496 | 60 556 | -10 216 |
| Prêts et avances /remboursement prêts et avances accordés à la clientèle | -182 035 | -174 805 | -174 805 | -25 706 |
| Dépôts/Retraits de dépôts de la clientèle | 142 828 | 60 490 | 60 490 | 54 577 |
| Titres de placements | -4 097 | 6 489 | 6 489 | 2 743 |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | -28 869 | -25 067 | -25 067 | -24 069 |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | -13 429 | -8 067 | -8 067 | -22 856 |
| Impôt sur le bénéfice | -41 | -1 642 | -1 642 | -3 270 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | 10 320 | 8 239 | 20 299 | 73 954 |
| <u>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</u> | | | | |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | 13 602 | 12 547 | 12 547 | 8 459 |
| Acquisition\cessions sur portefeuille d'investissement | -46 669 | -29 184 | -29 184 | -126 491 |
| Acquisition\cessions sur immobilisations | -7 486 | -2 398 | -2 398 | -9 990 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | -40 553 | -19 035 | -19 035 | -128 022 |
| <u>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</u> | | | | |
| Emission d'emprunts | 0 | 428 | 428 | 159 |
| Remboursement d'emprunts | -3 000 | -3 000 | -3 000 | -3 583 |
| Augmentation\diminution ressources spéciales | 16 021 | 22 827 | 22 827 | 16 942 |
| Dividendes versés | -6 185 | -7 448 | -7 448 | -7 298 |
| Décaissements provenant de réduction de capital | -22 500 | 0 | | |
| FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | -15 664 | 12 807 | 12 807 | 6 220 |
| Incidence des variations des taux de change/liquidités et équivalents de liquidités | | | | |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période | -46 257 | 2 011 | 14 071 | -47 848 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de la période | 119 691 | 117 680 | 117 680 | 165 528 |
| LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE (*) | 35 | 73 434 | 119 691 | 131 751 |
| | | | 117 680 | |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

Notes relatives aux états financiers consolidés

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

Les états financiers consolidés du Groupe AMEN BANK sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie édictés 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 2006.

Quand les états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont établis à des dates de clôtures différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets de transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère.

3. BASES DE MESURE

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

4. PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation du Groupe AMEN BANK comprend :

- La société mère : AMEN BANK
- Les filiales : les sociétés sur lesquelles AMEN BANK exerce un contrôle exclusif ; et
- Les entreprises associées : les sociétés sur lesquelles AMEN BANK 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.

Cette méthode est appliquée aux entreprises du secteur financier contrôlées de manière exclusive par AMEN BANK.

- **La mise en équivalence**

Selon cette méthode la participation est initialement enregistrée au coût d'acquisition 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.

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

| Sociétés | Secteur | Capital | % de contrôle | Qualification | Méthode de consolidation | % d'intérêt |
|-------------------------------|--------------|------------|---------------|---------------|--------------------------|-------------|
| AMEN BANK | Financier | 70 000 000 | 100% | Mère | IG | 100% |
| SICAR AMEN | Financier | 7 500 000 | 88,17% | Filiale | IG | 88,17% |
| LE RECOUVREMENT | Financier | 300 000 | 99,88% | Filiale | IG | 99,88% |
| AMEN PROJECT | Financier | 20 000 000 | 39,47% | Associée | ME | 39,47% |
| AMEN LEASE | Financier | 10 000 000 | 29,73% | Associée | ME | 43,16% |
| AMEN INVEST | Financier | 1 000 000 | 29,40% | Associée | ME | 42,35% |
| TUNISIE LEASING | Financier | 27 500 000 | 28,02% | Associée | ME | 29,17% |
| TUNINVEST INNOVATION SICAR | Financier | 5 500 000 | 27,27% | Associée | ME | 35,23% |
| TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR | Financier | 10 000 000 | 30% | Associée | ME | 37,29% |
| SICAV AMEN | Financier | 95 643 | 0,04% | Associée | ME | 0,04% |
| AMEN PREMIERE | Financier | 239 668 | 0,03% | Associée | ME | 0,03% |
| HAYETT | Assurance | 3 000 000 | 25% | Associée | ME | 25% |
| EL IMRANE | Immobilier | 4 000 000 | 30% | Associée | ME | 30% |
| AMEN SOFT | Informatique | 400 000 | 29,95% | Associée | ME | 38,90% |
| TUNISYS | Informatique | 1 500 000 | 29,85% | Associée | ME | 29,85% |
| CLINIQUE EL AMEN LA MARSA | Santé | 1 835 000 | 20,71% | Associée | ME | 23,21% |
| EL KHIR | Agricole | 5 200 000 | 30% | Associée | ME | 34,69% |
| MAGHREB LEASING ALGERIE | Financier | 18 630 000 | 25% | Associée | ME | 35,50% |
| KAWARIS | Agricole | 3 300 000 | 30% | Associée | ME | 36,16% |

IG : Intégration globale ME : Mise en équivalence

5. PRINCIPES COMPTABLES DE PRESENTATION ET D'ÉVALUATION

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

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 du portefeuille titres et revenus y afférents

Le portefeuille titres détenu par le Groupe comporte :

- le portefeuille titres commercial
- 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 aux 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 plus-values sur les titres rétrocédés sont prises en compte en résultat au moment de l'encaissement effectif des fonds, plutôt qu'à mesure que les plus values sont courues, considérant les risques quant à leur recouvrement intégral.

- **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».

5.3- 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.

5.4- Evaluation des risques et couverture des engagements

5.4.1-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 %

5.4.2- Provisions 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.

5.5- Opérations en devises

Conformément aux dispositions des normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des opérations et de la position de change en devises converties sur la base du dernier cours de change interbancaire du mois de décembre 2006; les résultats de change découlant de cette réévaluation sont pris en compte dans le résultat au 31-12-2006.

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**

L'excédent du coût d'acquisition sur les parts d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis à la date de l'opération doit être comptabilisé en tant qu'actif. Il est amorti sur sa durée d'utilité estimée. Cette durée ne peut en aucun cas excéder 20 ans.

Cependant l'excédent de la part d'intérêts de l'acquéreur dans les justes valeurs des actifs et passifs identifiables acquis, sur le coût d'acquisition doit être comptabilisé en tant que Goodwill négatif.

Le Goodwill négatif est amorti en totalité ou en partie sur la durée prévisible de réalisation des pertes et dépenses futures attendues ou s'il n'est pas le cas sur la durée d'utilité moyenne restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis, le reliquat est comptabilisé immédiatement en produits.

6.2- Soldes et opérations réciproques

Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe n'ayant pas d'incidence sur le résultat consolidé sont éliminés lorsqu'ils concernent les entités faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle.

D'autre part les soldes et opérations réciproques ayant une incidence sur le résultat consolidé sont éliminés lorsqu'ils concernent les entreprises faisant l'objet d'une intégration globale, proportionnelle et mises en équivalence.

7. PRINCIPAUX RETRAITEMENTS EFFECTUES DANS LES COMPTES CONSOLIDES

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 en ce qui concerne la non prise en compte de la réserve spéciale de réévaluation constatée au niveau d'AMEN BANK.

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 dividendes distribués par les sociétés consolidées au profit d'AMEN BANK ;
- des provisions intra-groupe (Provisions sur titres de participations).

8. RETRAITEMENT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Nous avons procédé au retraitement des états financiers consolidés pour prendre en considération l'effet du retraitement des états financiers individuels de AMEN BANK ainsi que pour corriger les écritures de prise en compte des titres mis en équivalence de AMEN LEASE.

9. METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

| Sociétés | Normes applicables |
|------------------------------|--|
| AMEN BANK | Normes bancaires |
| SICAR AMEN | Normes générales |
| LE RECOUVREMENT | Projet des normes sur les sociétés de recouvrement |
| AMEN PROJECT | Normes générales |
| AMEN LEASE | Normes de Leasing |
| AMEN INVEST | Normes générales |
| TUNISIE LEASING | Normes de Leasing |
| TUNINVEST INNOVATION SICAR | Normes générales |
| TUNINVEST INTERNATIONL SICAR | Normes générales |
| SICAV AMEN | Normes relatives aux OPCVM |
| AMEN PREMIERE | Normes relatives aux OPCVM |
| HAYETT | Normes relatives aux assurances |
| EL IMRANE | Normes générales |
| AMEN SOFT | Normes générales |
| TUNISYS | Normes générales |
| CLINIQUE EL AMEN LA MARSА | Normes générales |
| EL KHIR | Normes agricoles |
| MAGHREB LEASING ALGERIE | Normes algériennes |
| KAWARIS | Normes agricoles |

Les états financiers consolidés ont été préparés sur la base des normes et pratiques sectorielles spécifiques applicables en Tunisie.

NOTES EXPLICATIVES

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

ACTIFS

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

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|--|----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a- Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques | 19 038 | 12 535 | 6 503 | 51,88 |
| b- BCT CCP et TGT | 119 122 | 37 680 | 81 442 | 216,14 |
| TOTAL | 138 160 | 50 215 | 87 945 | 175,14 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de ce poste se détaille ainsi:

| LIBELLE | MONTANT |
|--|----------------|
| AMEN BANK | 137 833 |
| Intégration SICAR AMEN | 10 874 |
| Intégration LE RECOUVREMENT | 344 |
| Elimination compte courant SICAR AMEN | -10 874 |
| Elimination compte courant LE RECOUVREMENT | -17 |
| TOTAL | 138 160 |

Note 2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|---|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a- Créances sur les établissements bancaires | 33 131 | 74 930 | -41 799 | -55,78 |
| b- Créances sur les établissements financiers | 35 341 | 30 504 | 4 837 | 15,86 |
| TOTAL | 68 472 | 105 434 | -36 962 | -35,06 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de ce poste provient uniquement de la société mère AMEN BANK.

Note 3 – Créances sur la clientèle.

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|---|------------------|------------------|-----------------|-------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a- Comptes Débiteurs de la clientèle. | 388 055 | 413 882 | -25 827 | -6,24 |
| b- Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires | 1 219 069 | 1 066 484 | 152 585 | 14,31 |
| c- Crédit sur Ressources Spéciales | 164 351 | 148 113 | 16 238 | 10,96 |
| TOTAL | 1 771 475 | 1 628 479 | 142 996 | 8,78 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de ce poste provient uniquement de la société mère AMEN BANK.

Note 4 – Portefeuille titres commercial :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|--|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| TITRES DE PLACEMENT | | | | |
| I/ Titres A Revenu Fixe | 18 264 | 16 641 | 1 623 | 9,75 |
| * Bons de Trésor à Court Terme | 6 196 | 3 004 | 3 192 | 106,26 |
| * Billets de trésorerie | 11 800 | 13 450 | -1 650 | -12,27 |
| * Créances Rattachées | 268 | 187 | 81 | 43,32 |
| II/ Titres A Revenu Variables | 2 277 | 1 368 | 909 | 66,45 |
| * Titres de Placement en Actions | 3 268 | 3 220 | 48 | 1,49 |
| * provisions pour Dépréciation des placements en Actions | -991 | -1 852 | 861 | -46,49 |
| TOTAL | 20 541 | 18 009 | 2 532 | 14,06 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de ce poste se détaille ainsi:

| LIBELLE | MONTANT |
|------------------------|----------------|
| AMEN BANK | 8 741 |
| Intégration SICAR AMEN | 11 800 |
| TOTAL | 20 541 |

Note 5 – Portefeuille d’investissement :

Le portefeuille d’investissement présente un solde net de 273 634 mdt à la date du 31 décembre 2006 et se présente comme suit:

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|---|-------------------|--------------------|------------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a-Titres d’investissement | 236 221 | 179 661 | 56 560 | 31,48 |
| b- Titres de participation | 6 852 | 5 471 | 1 381 | 25,24 |
| c- Participations avec convention de rétrocession | 30 414 | 22 989 | 7 425 | 32,30 |
| d- Créances rattachées | 147 | 147 | 0 | 0 |
| TOTAL | 273 634 | 208 268 | 65 366 | 31,39 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de ce poste se détaille comme suit:

| LIBELLE | MONTANT |
|--|----------------|
| AMEN BANK | 325 173 |
| Annulation provisions des titres SICAV AMEN chez AMEN BANK | 107 |
| Annulation de la reprise sur provisions des titres SICAV AMEN chez AMEN BANK | -1 |
| Annulation provisions des titres TUNINVEST INNOVA SICAR chez AMEN BANK | 91 |
| Annulation de la reprise sur provisions des titres TUNINVEST INNOVA SICAR chez AMEN BANK | -9 |
| Annulation provisions des titres EL KHIR chez AMEN BANK | 605 |
| Annulation de la reprise sur provisions des titres EL KAWARES chez AMEN BANK | -9 |
| Annulation provisions des titres EL KAWARIS chez AMEN BANK | 109 |
| Annulation provisions des titres EL KHIR chez AMEN BANK | 126 |
| Annulation provisions des titres TUNISYS chez AMEN BANK | 365 |
| Annulation provisions des titres AMEN LEASE chez AMEN BANK | 2 914 |
| Réintégration de l’écart d’acquisition négatif sur EL KHIR | 405 |

| | |
|--|---------|
| Réintégration de l'écart d'acquisition négatif sur AMEN LEASE | 1 |
| Réintégration de l'écart d'acquisition négatif sur TUNISIE LEASING | 1 844 |
| Réintégration de l'écart d'acquisition négatif sur AMEN PROJECT | 30 |
| Elimination de l'écart d'acquisition positif sur CLINIQUE EL AMEN LA MARSА | -409 |
| Elimination des titres AMEN INVEST | -299 |
| Elimination des titres EL IMRANE | -2 100 |
| Elimination des titres TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR | -2 100 |
| Elimination des titres TUNINVEST INNOVATION SICAR | -750 |
| Elimination des titres AMEN PREMIERE | -74 |
| Elimination des titres CLINIQUE EL AMEN LA MARSА | -491 |
| Elimination des titres AMEN SOFT | -2 |
| Elimination des titres d'AMEN LEASE | -2 916 |
| Elimination des titres d'AMEN PROJECT | -5 972 |
| Elimination des titres de SICAR AMEN | -6 613 |
| Elimination des titres EL KHIR | -1 965 |
| Elimination des titres HAYETT | -513 |
| Elimination des titres KAWARIS | -990 |
| Elimination des titres RECOUVREMENT | -300 |
| Elimination des titres SICAV AMEN | -146 |
| Elimination des titres TL | -12 504 |
| Elimination des titres TUNISYS | -448 |
| Elimination des titres MLA | -3 497 |
| Intégration SICAR AMEN | 16 084 |
| Elimination FONDS GERE AMEN BANK souscrit par SICAR AMEN | -32 112 |
| TOTAL | 273 634 |

Note 6 – Titres mis en équivalence :

Le poste «titres mis en équivalence» représente la quote-part de la Banque dans l'actif net des sociétés mises en équivalence. Il présente un solde de 34 685 mdt à la date du 31/12/2006 se détaillant ainsi :

| LIBELLE | 31/12/2006 |
|-------------------------------|------------|
| AMEN PROJECT | 5 746 |
| TUNISIE LEASING | 15 084 |
| HAYETT | 1 424 |
| EL IMRANE | 2 570 |
| EL KHIR | 651 |
| AMEN SOFT | 10 |
| AMEN LEASE | 0 |
| TUNISYS | 0 |
| AMEN INVEST | 899 |
| TUNINVEST INNOVATION SICAR | 735 |
| TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR | 2 465 |
| KAWARIS | 1 028 |
| AMEN PREMIERE | 78 |

| | |
|---------------------------|---------------|
| SICAV AMEN | 39 |
| CLINIQUE EL AMEN LA MARSA | 131 |
| MAGHREB LEASING ALGERIE | 3 456 |
| GOODWILL | 369 |
| TOTAL | 34 685 |

Note 7 – Valeurs Immobilisées :

Les valeurs immobilisées présentent au 31/12/2006 un solde net de 73 854 mdt détaillé comme suit :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|--|---------------|---------------|-----------------|-------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a- Immobilisations incorporelles | 3 050 | 2 808 | 242 | 8,62 |
| b- Immobilisations corporelles | 91 501 | 78 165 | 13 336 | 17,06 |
| c- Immobilisations encours | 16 425 | 22 659 | -6 234 | -27,51 |
| d- Amortissement des Immobilisations incorporelles | -1 508 | -1 347 | -161 | 11,95 |
| e- Amortissement des Immobilisations corporelles | -35 614 | -32 560 | -3 054 | 9,38 |
| f- Retraitement du leasing | 0 | 53 | -53 | -100 |
| g- Retraitement du leasing (amortissement) | 0 | -20 | 20 | -100 |
| TOTAL | 73 854 | 69 758 | 4 096 | 5,87 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de ce poste se détaille comme suit:

| LIBELLE | MONTANT |
|--|---------------|
| AMEN BANK | 73 971 |
| Annulation réévaluation chez AMEN BANK (brut) | -423 |
| Annulation réévaluation chez AMEN BANK (amortissement) | 306 |
| TOTAL | 73 854 |

Note 8 – Autres actifs :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|---|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a- Comptes d'attente et de Régularisation | 2 475 | 1 918 | 557 | 29,04 |
| b- Autres | 25 352 | 27 563 | -2 211 | -8,02 |
| TOTAL | 27 827 | 29 481 | -1654 | -5,61 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Ce poste présente au 31/12/2006 un solde de 27 827 mdt se détaillant ainsi :

| LIBELLE | MONTANT |
|------------------------|----------------|
| AMEN BANK | 25 136 |
| Intégration SICAR AMEN | 2 691 |
| TOTAL | 27 827 |

PASSIFS.

Note 9 – BCT ET CCP :

Ce poste présente au 31/12/2006 un solde de 74 000 mdt se détaillant ainsi :

| LIBELLE | 31/12/2006 | 31/12/2005* | Var | % |
|-----------------|-------------------|--------------------|---------------|------------|
| Banque Centrale | 74 000 | 0 | 74 000 | 100 |
| CCP | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 74 000 | 0 | 74 000 | 100 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de ce poste provient uniquement de la société mère AMEN BANK.

Note 10 – Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers :

Ce poste présente au 31/12/2006 un solde de 30 586 mdt se détaillant ainsi :

| LIBELLE | 31/12/2006 | 31/12/2005* | Var | % |
|--|-------------------|--------------------|------------|-------------|
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires | 28 386 | 26 947 | 1 439 | 5,34 |
| Dépôts et avoirs des établissements financiers | 2 200 | 3 250 | -1 050 | -32,31 |
| TOTAL | 30 586 | 30 197 | 389 | 1,29 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Note 11 – Dépôts et avoirs de la clientèle :

Ce poste présente au 31/12/2006 un solde de 1 849 748 mdt se détaillant ainsi :

| LIBELLE | 31/12/2006 | 31/12/2005* | Var | % |
|---|-------------------|--------------------|----------------|--------------|
| AMEN BANK | 1 860 588 | 1 688 483 | 172 105 | 10,19 |
| Intégration SICAR AMEN | 32 163 | 11 534 | 20 629 | 178,85 |
| Elimination compte courant SICAR AMEN ouvert chez AMEN BANK et des placements à terme | -10 874 | -12 753 | 1 879 | -14,73 |
| Elimination fonds AMEN BANK géré par SICAR AMEN | -32 112 | -11 482 | -20 630 | 179,67 |
| Elimination compte courant LE RECOUVREMENT ouvert chez AMEN BANK | -17 | 0 | -17 | -100 |
| TOTAL | 1 849 748 | 1 675 782 | 173 966 | 10,38 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Note 12- Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 31/12/2006 un solde de 210 441 mdt se détaillant ainsi :

| LIBELLE | 31/12/2006 | 31/12/2005* | Var | % |
|----------------------|-------------------|--------------------|---------------|-------------|
| Emprunt matérialisé | 18 785 | 19 432 | -647 | -3,33 |
| Ressources spéciales | 191 656 | 175 536 | 16 120 | 9,18 |
| TOTAL | 210 441 | 194 968 | 15 473 | 7,94 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Note 13 – Autres passifs :

| LIBELLE | 31/12/2006 | 31/12/2005* | Var | % |
|---|-------------------|--------------------|---------------|---------------|
| a- Provisions pour passif et charges | 1 426 | 1 426 | 0 | 0 |
| b- Comptes d'attente et de régularisation | 9 447 | 12 320 | -2 873 | -23,32 |
| TOTAL | 10 873 | 13 746 | -2 873 | -20,90 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Ce poste présente au 31/12/2006 un solde de 10 873 mdt se détaillant ainsi :

| LIBELLE | 31/12/2006 | 31/12/2005* | Var | % |
|-----------------------------|-------------------|--------------------|---------------|---------------|
| AMEN BANK | 10 694 | 13 569 | -2 875 | -21,19 |
| Intégration SICAR AMEN | 172 | 174 | -2 | -1,15 |
| Intégration LE RECOUVREMENT | 7 | 3 | 4 | 133,33 |
| TOTAL | 10 873 | 13 746 | -2 873 | -20,90 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Note 14 – INTERETS MINORITAIRES

Les intérêts minoritaires représentent la quote part dans l'actif net d'une filiale attribuable aux intérêts qui ne sont détenus par la mère, ni directement, ni indirectement par l'intermédiaire d'une filiale.

Ce poste se répartit au 31/12/2006 comme suit:

| LIBELLE | 31/12/2006 | 31/12/2005* | Var | % |
|---|-------------------|--------------------|---------------|---------------|
| Intérêts minoritaires dans les réserves de SICAR AMEN | 942 | 3 591 | -2 649 | -73,77 |
| Intérêts minoritaires dans le résultat de SICAR AMEN | 135 | 199 | -64 | -32,16 |
| TOTAL | 1 077 | 3 790 | -2 713 | -71,58 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Les intérêts minoritaires dans les réserves et le résultat de la société LE RECOUVREMENT sont de 0,12% et sont de valeur négligeable.

Note 15 – Capitaux propres :

| LIBELLE | CAPITAL SOCIAL | RESERVES CONSOLIDEES | REPORT | RESULTAT CONSOLIDE | TOTAL |
|--|-----------------------|-----------------------------|---------------|---------------------------|----------------|
| SOLDE AU 31/12/2005 | 70 000 | 127 380 | 1 | 23 110 | 220 491 |
| Affectation du résultat | | 17 510 | | -17 510 | 0 |
| Dividendes | | | | -5 600 | -5 600 |
| Effet du retraitement opéré sur les chiffres comparatifs de 2005 | | -3 100 | | | -3 100 |
| Résultat de la période | | | | 20 132 | 20 132 |
| SOLDE AU 31/12/2006 | 70 000 | 141 790 | 1 | 20 132 | 231 923 |

Le solde de ce poste provient uniquement de la société mère AMEN BANK.

Les réserves consolidées au 31/12/2006 sont présentées comme suit :

| LIBELLE | 31/12/2006 | 31/12/2005* |
|--|-------------------|--------------------|
| AMEN BANK | 134 204 | 120 700 |
| Annulation des provisions sur titres mis en équivalence | 3 826 | 121 |
| Annulation réévaluation chez AMEN BANK | 262 | 219 |
| Annulation des dividendes reçus des sociétés du groupe | 2 719 | 3 042 |
| Quote part dans sociétés mises en équivalence bénéficiaires. | 3 415 | 5 214 |
| Quote part dans sociétés mises en équivalence déficitaires. | -5 317 | -4 525 |
| Quote part dans sociétés intégrées globalement | 421 | 322 |
| Imputation du Goodwill sur titres mis en équivalence | 1 875 | 2 290 |
| Amortissement de l'écart d'acquisition négatif | 405 | 0 |
| Amortissement de l'écart d'acquisition positif | -20 | 0 |
| Retraitement du Leasing | 0 | -3 |
| TOTAL | 141 790 | 127 380 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le résultat consolidé au 31/12/2006 se présente comme suit :

| LIBELLE | 31/12/2006 | 31/12/2005* |
|---|-------------------|--------------------|
| AMEN BANK | 19 865 | 19 444 |
| Annulation des provisions sur titres mis en équivalence | 490 | 3 709 |
| Annulation de reprise de provisions sur titres mis en équivalence | -18 | -4 |
| Annulation réévaluation chez AMEN BANK | 44 | 44 |
| Annulation des dividendes reçus des sociétés du groupe | -2 718 | -3 042 |
| Quote part dans sociétés mises en équivalences | 1 451 | 1491 |
| Quote part dans sociétés intégrées globalement | 1 038 | 1487 |
| Amortissement GW Clinique El Amen LA MARSA | -20 | -20 |
| Traitement du Leasing | 0 | 1 |
| TOTAL | 20 132 | 23 110 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

ENGAGEMENT HORS BILAN

Note 16 – Passifs éventuels :

Cautions, avals et autres garanties données

| LIBELLE | 31/12/2006 | 31/12/2005* | Var | % |
|---|-------------------|--------------------|----------------|--------------|
| Cautions, avals et autres garanties données AMEN BANK | 242 625 | 219 327 | 23 298 | 10,62 |
| Elimination aval sur SICAR AMEN | -11 800 | -34 557 | 22 757 | -65,85 |
| Crédits documentaires | 110 838 | 179 643 | -68 805 | -38,30 |
| Autres garanties données | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 341 663 | 364 413 | -22 750 | -6,24 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Note 17 – Engagements donnés:

| LIBELLE | 31/12/2006 | 31/12/2005* | Var | % |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|----------------|---------------|
| Engagements de financement donnés | 11 | 20 800 | -20 789 | -99,95 |
| Engagements sur Titres | 750 | 750 | 0 | 0 |
| TOTAL | 761 | 21 550 | -20 789 | -96,47 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Cette rubrique correspond aux engagements donnés au niveau de l'AMEN BANK.

Note 18 – Garanties reçues :

| LIBELLE | 31/12/2006 | 31/12/2005* | Var | % |
|------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Garanties Reçues | 69 383 | 71 659 | -2 276 | -3,18 |
| TOTAL | 69 383 | 71 659 | -2 276 | -3,18 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

ETAT DE RESULTAT.

Note 19 – Intérêts & revenus assimilés.

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 143 722 mdt au 31/12/2006 se détaillant ainsi :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|---|----------------|----------------|--------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers | 5 505 | 3 804 | 1 701 | 44,72 |
| b- Opérations avec la clientèle | 133 053 | 121 054 | 11 999 | 9,91 |
| c- Commissions à caractère d'intérêts | 5 164 | 4 390 | 774 | 17,63 |
| TOTAL | 143 722 | 129 248 | 14 474 | 11,20 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE | MONTANT |
|---|----------------|
| AMEN BANK | 142 537 |
| Intégration SICAR AMEN | 1 404 |
| Intégration le Recouvrement | 12 |
| Elimination des intérêts sur emprunt obligataire émis par AMEN BANK souscrit par SICAR AMEN et compte à terme | -39 |
| Elimination de la commission de gestion sur fonds gérés par SICAR AMEN | -192 |
| TOTAL | 143 722 |

Note 20 – Commissions reçues :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|---|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a- Chèques, effets, virements, tenue de compte et autres moyens de paiement | 11 616 | 10 888 | 728 | 6,69 |
| b- Opérations sur placements titres | 1 903 | 1 843 | 60 | 3,26 |
| c- Opérations de change | 800 | 732 | 68 | 9,29 |
| d- Opérations de commerce extérieures | 2 024 | 1 553 | 471 | 30,33 |
| e- Gestion, étude et engagement | 3 476 | 2 547 | 929 | 36,47 |
| f- Opérations monétiques | 2 765 | 2 482 | 283 | 11,40 |
| g- Banques directes | 401 | 397 | 4 | 1,01 |
| h- Autres commissions | 120 | 100 | 20 | 20 |
| TOTAL | 23 105 | 20 542 | 2 563 | 12,48 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE | MONTANT |
|--|---------------|
| AMEN BANK | 23 371 |
| Elimination des commissions de gestion reçues auprès de SICAR AMEN | -266 |
| TOTAL | 23 105 |

Note 21 – Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières :

Les gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières totalisent 8 119 mdt au 31/12/2006 et sont détaillés comme suit:

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|-------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a- Gain net sur titres de transaction | 3 | 12 | -9 | -75 |
| b- Gain net sur titres de placement | 1 379 | 892 | 487 | 54,60 |
| c- Gain net sur opérations de change | 6 737 | 7 040 | -303 | -4,30 |
| TOTAL | 8 119 | 7 944 | 175 | 2,20 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE | MONTANT |
|------------------------|----------------|
| AMEN BANK | 8 060 |
| Intégration SICAR AMEN | 59 |
| TOTAL | 8 119 |

Note 22 – Revenus du portefeuille d'investissement.

Les revenus du portefeuille d'investissement totalisent 13 992 mdt au 31/12/2006 et sont détaillés comme suit :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|--|-------------------|--------------------|------------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a- Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement | 13 528 | 10 940 | 2 588 | 23.66 |
| b- Intérêts et revenus assimilés sur titres de participation | 324 | 356 | -32 | -8.99 |
| c- Intérêts et revenus assimilés sur parts dans les entreprises avec conventions de rétrocession | 140 | 49 | 91 | 185.71 |
| TOTAL | 13 992 | 11 345 | 2 647 | 23.33 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE | MONTANT |
|---|----------------|
| AMEN BANK | 16 711 |
| Elimination des dividendes encaissés EL IMRANE | -90 |
| Elimination des dividendes encaissés de TUNISIE LEASING | -841 |
| Elimination des dividendes encaissés de TUN INTER SICAR | -330 |
| Elimination des dividendes encaissés d'AMEN INVEST | -50 |
| Elimination des dividendes encaissés de HAYETT | -75 |
| Elimination des dividendes encaissés de AMEN PREMIERE | -3 |
| Elimination des dividendes encaissés de SICAR AMEN | -1 330 |
| TOTAL | 13 992 |

Notes 23 – Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts et charges assimilées totalisent 89 647 mdt au 31/12/2006 et sont détaillés comme suit :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|---|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers | 2 033 | 2 321 | -288 | -12.41 |
| b- Opérations avec la clientèle | 75 743 | 61 575 | 14 168 | 23,01 |
| c- Emprunt et ressources spéciales | 8 948 | 8 187 | 761 | 9.30 |
| d- Commissions à caractère d'intérêts | 2 923 | 3 062 | -139 | -4.54 |
| e- Retraitement du leasing | 0 | 3 | -3 | -100 |
| TOTAL | 89 647 | 75 148 | 14 499 | 19.29 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE | MONTANT |
|--|---------------|
| AMEN BANK | 89 686 |
| Elimination des intérêts sur emprunt obligataire AMEN BANK souscrit par SICAR AMEN et compte à terme | -39 |
| TOTAL | 89 647 |

Notes 24 – Commissions encourues :

Les commissions encourues totalisent 2 282 mdt au 31/12/2006 et sont détaillées comme suit:

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|-----------------------|--------------|--------------|-----------------|---------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Commissions encourues | 2 282 | 2 669 | -387 | -14.50 |
| TOTAL | 2 282 | 2 669 | -387 | -14.50 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE | MONTANT |
|---|----------------|
| AMEN BANK | 2 474 |
| Elimination des commissions de gestion sur fonds gérés SICAR AMEN | -192 |
| TOTAL | 2 282 |

Notes 25 – Pertes sur portefeuille titre commercial

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------------|-------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Pertes sur portefeuille commercial | 0 | 44 | -44 | -100 |
| TOTAL | 0 | 44 | -44 | -100 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Notes 26 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|--|-------------------|--------------------|------------------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | 35 501 | 32 176 | 3 325 | 10,33 |
| TOTAL | 35 501 | 32 176 | 3 325 | 10,33 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Note 27 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|---|-------------------|--------------------|------------------------|---------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 20 | 459 | -439 | -95,64 |
| TOTAL | 20 | 459 | -439 | -95,64 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE | MONTANT |
|---|-----------|
| AMEN BANK | -452 |
| Annulation reprise provision SICAV AMEN | -1 |
| Annulation reprise provision EL KHIR | -9 |
| Annulation reprise provision TUNINVEST INNOVATION SICAR | -9 |
| Annulation provision EL KAWARES | 126 |
| Annulation provision TUNISYS | 365 |
| TOTAL | 20 |

Notes 28 – Autres produits d’exploitation :

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|--------------------------------|------------|-------------|-----------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Autres produits d’exploitation | 949 | 824 | 125 | 15.17 |
| TOTAL | 949 | 824 | 125 | 15.17 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE | MONTANT |
|-----------------------------|------------|
| AMEN BANK | 889 |
| Intégration SICAR AMEN | 40 |
| Intégration LE RECOUVREMENT | 20 |
| TOTAL | 949 |

Note 29 - Frais du personnel

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|--------------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Frais du personnel | 28 842 | 24 572 | 4 270 | 17,38 |
| TOTAL | 28 842 | 24 572 | 4 270 | 17,38 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de ce poste provient uniquement de la société mère AMEN BANK.

Note 30 – Charges générales d'exploitation

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|----------------------------------|--------------|--------------|-----------------|-------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Charges générales d'exploitation | 9 506 | 9 009 | 497 | 5,52 |
| TOTAL | 9 506 | 9 009 | 497 | 5,52 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE | MONTANT |
|--|--------------|
| AMEN BANK | 9 443 |
| Intégration SICAR AMEN | 329 |
| Elimination commission de gestion SICAR AMEN | -266 |
| TOTAL | 9 506 |

Notes 31 – Dotations aux amortissements sur immobilisations

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|--|--------------|--------------|-----------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | 3 737 | 3 776 | -39 | -1,03 |
| TOTAL | 3 737 | 3 776 | -39 | -1,03 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| LIBELLE | MONTANT |
|---|--------------|
| AMEN BANK | 3 761 |
| Annulation de l'impact de la réévaluation sur la dotation aux amortissements chez AMEN BANK | -44 |
| Amortissement GW sur titres CLINIQUE EL AMEN LA MARSА | 20 |
| TOTAL | 3 737 |

Notes 32 – Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|--|--------------|--------------|-----------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence | 1 451 | 1 492 | -41 | -2,75 |
| TOTAL | 1 451 | 1 492 | -41 | -2,75 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| LIBELLE | 31/12/2006 | 31/12/2005* |
|----------------------------|--------------|--------------|
| AMEN PROJECT | -446 | 10 |
| TUNISIE LEASING | 1 167 | 960 |
| AMEN LEASE | 0 | 0 |
| HAYETT | 203 | 183 |
| EL IMRANE | 69 | 28 |
| EL KHIR | -46 | 50 |
| TUNISYS | 0 | -332 |
| TUNINVEST INTERNATIO SICAR | 322 | 437 |
| AMEN INVEST | 205 | 148 |
| TUNINVEST INNOVATION SICAR | 29 | 11 |
| KAWARIS | 172 | 12 |
| AMEN PREMIERE | 3 | 0 |
| SICAV AMEN | 2 | 2 |
| CLINIQUE EL AMEN LA MARSA | 37 | -17 |
| MAGHREB LEASING ALGERIE | -266 | 0 |
| TOTAL | 1 451 | 1 492 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Note 33 - Solde en gain /perte provenant des éléments ordinaires

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|---|------------|-------------|-----------------|---------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Solde en gain/perte provenant des éléments ordinaires | 149 | 343 | -194 | -56,56 |
| TOTAL | 149 | 343 | -194 | -56,56 |

* retraité pour les besoins de comparaison

Le solde de ce poste provient uniquement de la société mère AMEN BANK.

Notes 34 – Impôt sur les sociétés

Le Groupe est soumis à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun (35 %). Les sociétés EL KHIR et KAWARIS sont soumises au taux de 10%.

| RUBRIQUES | 31/12/2006 | 31/12/2005* | VARIATION 06/05 | |
|-------------------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|
| | | | ABSOLU | % |
| Impôts sur les sociétés | 1 725 | 1 494 | 231 | 15.46 |
| TOTAL | 1 725 | 1 494 | 231 | 15.46 |

* retraité pour les besoins de comparaison.

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

| LIBELLE | MONTANT |
|-----------------------------|--------------|
| AMEN BANK | 1 693 |
| Intégration SICAR AMEN | 28 |
| Intégration LE RECOUVREMENT | 4 |
| TOTAL | 1 725 |

Notes 35 – Etat des flux de trésorerie

L'exercice 2006 a dégagé un flux de trésorerie négatif de 46 257 mdt faisant ainsi passer les liquidités et équivalents de liquidités de 119 691 mdt au début de la période à 73 434 mdt au 31 décembre 2006.

Ce flux est décomposé pour l'essentiel comme suit:

Les activités d'exploitation ont dégagé un flux positif de 10 320 mdt.

Les activités d'investissement ont dégagé un flux négatif de trésorerie de 40 913 mdt.

Les activités de financement ont dégagé un flux négatif de 15 664 mdt provenant essentiellement d'un décaissement de trésorerie suite à la réduction de capital de la SICAR AMEN.

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composées principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque Centrale et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à 3 mois et le portefeuille titres de transaction qui est pris en totalité en fonction de l'intention de détention.

Note 36 – Evènements postérieurs à la clôture.

Les présents états financiers consolidés ont été autorisés pour publication à la date du 19 juin 2007. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

4.5 - ETATS FINANCIERS COMPARES AU 30/06/ 2007

Bilans comparés au 30 juin :

(En mDT)

| | | 30/06/2007 | 30/06/2006* | 30/06/2006 publié | 31/12/2006 |
|--|----------|------------------|------------------|----------------------|------------------|
| ACTIF | | | | | |
| AC1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TG T | 3-1 | 165 383 | 84 324 | 84 438 | 137 833 |
| AC2- Créances sur les établissements bancaires et financiers | 3-2 | 83 735 | 90 930 | 89 777 | 68 472 |
| AC3- Créances sur clientèle | 3-3 | 1 846 102 | 1 729 221 | 1 727 903 | 1 771 475 |
| AC4- Portefeuille titres commercial | 3-4 | 4 301 | 7 824 | 4 625 | 8 741 |
| AC5- Portefeuille d'investissement | 3-5 | 325 118 | 269 478 | 272 762 | 325 173 |
| AC6- Valeurs immobilisées | 3-6 | 84 257 | 73 783 | 75 041 | 73 971 |
| AC7- Autres actifs | 3-7 | 42 804 | 24 864 | 21 805 | 25 136 |
| TOTAL ACTIF | | 2 551 700 | 2 280 424 | 2 276 351 | 2 410 801 |
| PASSIF | | | | | |
| PA1- Banque centrale et CCP | 4-1 | 46 | 0 | 0 | 74 000 |
| PA2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 4-2 | 21 909 | 44 866 | 43 509 | 30 586 |
| PA3- Dépôts de la clientèle | 4-3 | 2 016 310 | 1 812 915 | 1 813 572 | 1 860 588 |
| PA4- Emprunts et ressources spéciales | 4-4 | 270 176 | 200 550 | 200 550 | 210 441 |
| PA5- Autres passifs | 4-5 | 15 234 | 8 688 | 5 316 | 10 694 |
| TOTAL PASSIF | | 2 323 675 | 2 067 019 | 2 062 947 | 2 186 309 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | |
| CP1- Capital | | 70 000 | 70 000 | 70 000 | 70 000 |
| CP2- Réserves | | 147 534 | 134 409 | 134 408 | 134 203 |
| CP4- Autres Capitaux Propres | | 423 | 423 | 423 | 423 |
| CP5- Résultats reportés | | 2 | 1 | 1 | 1 |
| CP6- Résultat de l'exercice | | 10 066 | 8 572 | 8 572 | 19 865 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 228 025 | 213 405 | 213 404 | 224 492 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | 5 | 2 551 700 | 2 280 424 | 2 276 351 | 2 410 801 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

Etats des engagements hors bilan comparés au 30 juin**(En mDT)**

| PASSIFS EVENTUELS | | 30/06/2007 | 30/06/2006* | 30/06/2006 publié | 31/12/2006 |
|---|------------|-------------------|--------------------|------------------------------|-------------------|
| HB 01- Cautions, avals et autres garanties données | 6-1 | 238 695 | 254 397 | 229 138 | 242 625 |
| HB 02- Crédits documentaires | 6-2 | 158 225 | 118 458 | 209 356 | 110 838 |
| HB 03- Actifs donnés en garantie | | | | | |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 396 920 | 372 855 | 438 494 | 353 463 |
| ENGAGEMENTS DONNES | | 6-3 | | | |
| HB 04- Engagements de financement donnés | | 498 | 0 | 24 950 | 11 |
| HB 05- Engagements sur titres | | 0 | 750 | 750 | 750 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 498 | 750 | 25 700 | 761 |
| ENGAGEMENTS RECUS | | | | | |
| HB 07- Garanties reçues | 6-4 | 82 669 | 71 659 | 296 311 | 69 383 |
| TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | | 82 669 | 71 659 | 296 311 | 69 383 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

Etats de résultat compares du 1^{er} janvier au 30 juin
(En mDT)

| Nature | Note | 30/06/2007 | 30/06/2006* | 30/06/2006 publié | 31/12/2006 |
|---|------|----------------|----------------|----------------------|----------------|
| I PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | | 102 821 | 91 254 | 91 057 | 190 679 |
| PR1- Intérêts et revenus assimilés | 7-1 | 77 038 | 67 422 | 67 332 | 142 537 |
| PR2- Commissions reçues | 7-2 | 12 159 | 11 304 | 11 253 | 23 371 |
| PR3- Gains du portefeuille titres commercial et opérations financières | 7-3 | 3 645 | 3 335 | 3 279 | 8 060 |
| PR4- Revenus du portefeuille titres d'investissement | 7-4 | 9 979 | 9 193 | 9 193 | 16 711 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | -50 659 | -42 949 | -42 650 | -92 160 |
| CH1- Intérêts encourus et charges assimilées | 7-5 | -49 598 | -42 155 | -42 155 | -89 686 |
| CH2- Commissions encourues | | -1 061 | -794 | -495 | -2 474 |
| CH3- Pertes de portefeuille titres commercial et opérations financières | | | | | |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 52 162 | 48 305 | 48 407 | 98 519 |
| CH4- Dotations aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur créances hors bilan et passif | | -17 500 | -17 500 | -17 500 | -35 501 |
| PR6/CH5 Dotations aux provisions et résultat des correction des valeurs sur portefeuille d'investissement | | 117 | -104 | -104 | -452 |
| PR7- Autres produits d'exploitation | | 566 | 405 | 537 | 889 |
| CH6- Frais de personnel | 7-6 | -17 206 | -14 923 | -14 414 | -28 842 |
| CH7- Charges générales d'exploitation | 7-6 | -4 216 | -4 294 | -5 037 | -9 443 |
| CH8- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations | 7-6 | -2 020 | -1 980 | -1 980 | -3 761 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | 11 903 | 9 909 | 9 909 | 21 409 |
| PR8/ CH9- Solde en gain/perte provenant des éléments ordinaires | | 13 | 111 | 111 | 149 |
| CH11- Impôts/les bénéfices | | -1 850 | -1 448 | -1 448 | -1 693 |
| RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES | | 10 066 | 8 572 | 8 572 | 19 865 |
| BÉNÉFICE NET DE L'EXERCICE | | 10 066 | 8 572 | 8 572 | 19 865 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

**Etat de flux de trésorerie comparés du 1^{er} janvier au 30 juin
(en mDT)**

| Désignation | | Période du 01/01 au 30/06/2007 | Période du 01/01 au 30/06/2006 | Période du 01/01 au 30/06/2006 publié | Période du 01/01 au 31/12/2006 |
|---|------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|-----------------------------------|
| <u>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</u> | | | | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus portefeuille d'investissement) | | 100 884 | 81 514 | 81 514 | 177 063 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | | -44 754 | -44 020 | -44 020 | -73 883 |
| Dépôts/Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers (*) | | -2 343 | -9 541 | -43 521 | -8 455 |
| Prêts et avances /remboursement prêts et avances accordés à la clientèle | | -100 521 | -111 680 | -111 680 | -182 035 |
| Dépôts/Retraits de dépôts de la clientèle | | 150 746 | 124 864 | 124 864 | 153 801 |
| Titres de placements | | 4 792 | -67 | -67 | -4 097 |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | | -12 519 | -15 338 | -15 338 | -28 868 |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | -23 300 | -12 981 | -12 981 | -13 536 |
| Impôt sur le bénéfice | | 0 | -1448 | -1448 | 0 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | 8-1 | 72 985 | 11 303 | -22 677 | 19 990 |
| <u>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</u> | | | | | |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | 10 385 | 9 193 | 9 193 | 14 931 |
| Acquisition\cessions sur portefeuille d'investissement | | -233 | -15 306 | -15 306 | -66 031 |
| Acquisition\cessions sur immobilisations | | -12 307 | -6 800 | -6 800 | -7 846 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | 8-2 | -2 155 | -12 913 | -12 913 | -58 946 |
| <u>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</u> | | | | | |
| Émissions et remboursement d'emprunts | | 37 000 | -3 000 | -3 000 | -3 000 |
| Augmentation\diminution ressources spéciales | | 21 805 | 6 103 | 6 103 | 16 021 |
| Dividendes versés et autres distributions | | -6 533 | -5 600 | -5 600 | -5 940 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | 8-3 | 52 272 | -2 497 | -2 497 | 7 081 |
| Incidence des variations des taux de change/liquidités et équivalents de liquidités | | | | | |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période | | 123 102 | -4 107 | -38 087 | -31 875 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de la période | | 61 320 | 93 195 | 127 175 | 93 195 |
| LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE (*) | 8-4 | 184 422 | 89 088 | 89 088 | 61 320 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

Notes aux états financiers semestriels arrêtés au 30 juin 2007

NOTE N°1

OBJET/ RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers d'AMEN BANK arrêtés au 30/06/2007 sont établis conformément aux dispositions de la loi n° 96-112 du 30/12/1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 25/03/1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.

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

NOTE N°2

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

Les états financiers sont arrêtés au 30/06/2007 en appliquant les principes et les conventions comptables prévus par le décret n° 96-2459 du 30/12/1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

2-1- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES PRODUITS ET CHARGES EN INTERETS

Les produits et charges en intérêts sont pris en compte dans le résultat de façon à les rattacher à la période au cours de laquelle ils sont encourus.

2-2- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES PROVISIONS

Pour l'arrêté de la situation au 30/06/2007, une dotation aux provisions a été constatée pour le montant de 17 500 mille dinars.

Le stock des provisions s'est situé à 154 375 mille dinars à fin juin 2007 en augmentation de 15 758 mille dinars par rapport à son niveau de décembre 2006.

Cette variation s'explique comme suit :

| RUBRIQUES | MONTANT |
|---|----------------|
| TOTAL DES PROVISIONS 2006 | 138 617 |
| DOTATION AU TITRE DU PREMIER SEMESTRE 2007 | 17 500 |
| COMPLEMENT PROVISIONS SUR CREANCES RADIEES | -750 |
| REPRISE DE PROVISIONS SUR FRAIS CONTENTIEUX | -444 |
| REPRISE DE PROVISIONS SUITE A LA CESSION DE TITRES DE PARTICIPATION | -548 |
| PROVISIONS AU 30/06/2007 | 154 375 |
| VARIATION | 15 758 |

2-3-LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES AGIOS RESERVES

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses, sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat.

Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement parmi les produits de la Banque puis cernés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

Les intérêts et agios réservés au titre du 1^{er} semestre 2007, s'élèvent à 12 414 mille dinars contre une reprise de 5 817 mille dinars soit une réservation nette de 6 597 mille dinars.

Le total des agios réservés s'est situé à 88 957 à fin juin 2007 en augmentation de 6 597 mille dinars par rapport à fin décembre 2006.

Cette évolution se détaille comme suit :

| RUBRIQUES | MONTANT |
|--|---------------|
| TOTAL DES AGIOS RESERVES 2006 | 82 360 |
| RESERVATION AU TITRE DU PREMIER SEMESTRE 2007 | 12 414 |
| REPRISE D'AGIOS RESERVES AU TITRE DU PREMIER SEMESTRE 2007 | -5 817 |
| AGIOS RESERVES AU 30/06/2007 | 88 957 |
| VARIATION | 6 597 |

2-4- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DU PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT

Le portefeuille titres d'investissement est constitué :

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

2-5- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DU PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL

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

2-6- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES CONVERSIONS DES OPERATIONS EN DEVISES

Conformément aux dispositions des normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des opérations et de la position de change en devises converties sur la base du cours de change interbancaire du dernier jour du mois de Juin 2007. Les résultats de change découlant de cette réévaluation sont pris en compte dans le résultat au 30 Juin 2007.

2-7- LES REGLES DE REEVALUATION DES POSITIONS DE CHANGE EN DEVISES

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

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

NOTE N°3.

OBJET/ NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

L'actif du bilan est composé des rubriques suivantes :

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

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

Le solde de ce poste s'élève à 165 383 mille dinars au 30/06/2007 contre 137 833 mille dinars à fin 2006 et se décompose comme suit :

| RUBRIQUES | NOTES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07 / DEC 06 | |
|---|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------------|--------------|
| | | | | | ABSOLU | % |
| a- Caisse en dinars, monnaies étrangères et <u>travellers chèques</u> | 1 | 19 347 | 20 804 | 18 711 | 636 | 3,40 |
| b- BCT CCP et TGT | 2 | 146 036 | 63 520 | 119 122 | 26 914 | 22,59 |
| TOTAL | | 165 383 | 84 324 | 137 833 | 27 550 | 19,99 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

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

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/ DEC 06 | |
|--|----------------|-------------------|----------------|------------------------------|---------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| - Caisse en dinars, monnaies étrangères et <u>travellers chèques</u> | 19 601 | 21 058 | 18 965 | 636 | 3,35 |
| Provisions | -254 | -253 | -254 | 0 | 0,00 |
| SOUS TOTAL 1 | 19 347 | 20 805 | 18 711 | 636 | 3,40 |
| - BCT | 146 419 | 64 125 | 119 839 | 26 580 | 22,18 |
| Provisions | -931 | -931 | -931 | 0 | 0,00 |
| SOUS TOTAL 2 | 145 488 | 63 194 | 118 908 | 26 580 | 22,35 |
| - CCP | 585 | 362 | 251 | 334 | 133,07 |
| Provisions | -37 | -37 | -37 | 0 | 0,00 |
| SOUS TOTAL 3 | 548 | 325 | 214 | 334 | 156,07 |
| TOTAL | 165 383 | 84 324 | 137 833 | 27 550 | 19,99 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

3-3 Créances sur les établissements bancaires et financiers.

Le solde de ce poste s'élève à 83 735 mille dinars au 30/06/2007 contre 68 472 mille dinars au 31/12/2006 et se détaille comme suit :

| RUBRIQUES | NOTES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/ DEC 06 | |
|---|-------|---------------|----------------|---------------|------------------------------|--------------|
| | | | | | ABSOLU | % |
| a- Créances sur les établissements bancaires | 1 | 40 940 | 58 721 | 33 131 | 7 809 | 23,57 |
| b- Créances sur les établissements financiers | 2 | 42 795 | 32 209 | 35 341 | 7 454 | 21,09 |
| TOTAL | | 83 735 | 90 930 | 68 472 | 15 263 | 22,29 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

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

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/ DEC 06 | |
|---|---------------|----------------|---------------|------------------------------|--------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires | 2 985 | 9 348 | 13 336 | -10 351 | -77,62 |
| Prêts aux établissements bancaires | 37 955 | 49 373 | 19 795 | 18 160 | 91,74 |
| Total créances sur les établissements bancaires | 40 940 | 58 721 | 33 131 | 7 809 | 23,57 |
| Avoirs en Comptes sur les établissements financiers | 9 294 | 4 511 | 4 952 | 4 342 | 87,68 |
| Prêts aux établissements financiers | 33 501 | 27 698 | 30 389 | 3 112 | 10,24 |
| Total créances sur les établissements financiers | 42 795 | 32 209 | 35 341 | 7 454 | 21,09 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

3-3 Créances sur la Clientèle

L'évolution comparée en mille dinars des créances sur la clientèle entre Juin 2007 et Décembre 2006 se présente comme suit :

| RUBRIQUES | NOTES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/ DEC 06 | |
|---|-------|------------------|------------------|------------------|------------------------------|-------------|
| | | | | | ABSOLU | % |
| a- Comptes Débiteurs de la Clientèle | 1 | 433 269 | 463 811 | 388 055 | 45 214 | 11,65 |
| b- Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires | 2 | 1 233 580 | 1 106 136 | 1 219 069 | 14 511 | 1,19 |
| c - Crédits sur Ressources Spéciales | 3 | 179 253 | 159 274 | 164 351 | 14 902 | 9,07 |
| TOTAL | | 1 846 102 | 1 729 221 | 1 771 475 | 74 627 | 4,21 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

La rubrique Créances sur la clientèle comporte les comptes suivants en cours d'analyse et de justification :

- Comptes de liaison servant à enregistrer l'encours des effets souscrits en route accusant un solde débiteur de 31.013 mille dinars ;
- Comptes de compensation chèque accusant un solde net créditeur de 8.066 mille dinars.

Une différence négative constatée entre l'encours comptable des créances de la clientèle et le tableau des engagements est en cours de justification par la banque.

(1) Les comptes débiteurs se détaillent au 30-06-2007 comme suit :

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07 / DEC 06 | |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------------------------|--------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| Comptes Débiteurs de la Clientèle | 422 559 | 453 084 | 375 917 | 46 642 | 12,41 |
| Créances rattachées | 10 710 | 10 727 | 12 138 | -1 428 | -11,76 |
| a- Comptes Débiteurs de la Clientèle | 433 269 | 463 811 | 388 055 | 45 214 | 11,65 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

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

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07 / DEC 06 | |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------------------|-------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| Autres concours à la clientèle en dinars | 1 138 284 | 1 033 707 | 1 146 824 | -8 540 | -0,74 |
| Autres concours à la clientèle en devises | 95 296 | 72 429 | 72 245 | 23 051 | 31,91 |
| b- autres concours à la clientèle | 1 233 580 | 1 106 136 | 1 219 069 | 14 511 | 1,19 |

*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

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

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07 / DEC 06 | |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------------------------|-------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| Crédits sur Ressources Budgétaires | 3 612 | 4 373 | 4 132 | -520 | -12,58 |
| Crédits sur Ressources Extérieures | 175 641 | 154 901 | 160 219 | 15 422 | 9,63 |
| Crédits sur ressources spéciales | 179 253 | 159 274 | 164 351 | 14 902 | 9,07 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

3 -4 Portefeuille Titres Commercial

Le solde de ce poste s'élève à 4 301 mille dinars au 30/06/2007 contre 8 741 mille dinars au 31/12/2006. A la date de clôture sa composition est la suivante :

| RUBRIQUES | NOTES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07 / DEC 06 | |
|--|-------|--------------|----------------|--------------|-------------------------------|----------------|
| | | | | | ABSOLU | % |
| TITRES DE PLACEMENT | | | | | | |
| I/ Titres A Revenu Fixe | | 1 975 | 6 456 | 6 464 | -4 489 | -69,45% |
| * Bons de Trésor à Court Terme | | 1 882 | 6 202 | 6 196 | -4 314 | -69,63% |
| * Créances Rattachées | | 93 | 254 | 268 | -175 | -65,30% |
| II/ Titres A Revenu Variable | | 2 326 | 1 368 | 2 277 | 49 | 2,15% |
| * Titres de Placement en Actions | 1 | 3 317 | 3 220 | 3 268 | 49 | 1,50% |
| * Provisions pour Dépréciation des Placements en Actions | | -991 | -1 852 | -991 | 0 | 0,00% |
| TOTAL | | 4 301 | 7 824 | 8 741 | -4 440 | -50,80% |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

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

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|---------------------------------------|--------------|----------------|--------------|-----------------------------|-------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| Actions cotées | 3 317 | 3 203 | 3 251 | 66 | 2,03 |
| Actions non cotées | 0 | 17 | 17 | -17 | -100,00 |
| Titres de placement en actions | 3 317 | 3 220 | 3 268 | 49 | 1,50 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

3-5 Portefeuille Titres d'Investissement

Le solde de ce poste s'élève à 325 118 mille dinars au 30/06/2007 contre 325 173 mille dinars au 31/12/2006.

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

| RUBRIQUES | NOTES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|---|-------|----------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------|
| | | | | | ABSOLU | % |
| a- Titres d' Investissement | 1 | 257 468 | 216 550 | 268 335 | -10 867 | -4,05 |
| b- Titres de Participation | 2 | 7 007 | 5 906 | 6 852 | 155 | 2,26 |
| c- Parts dans les Entreprises Associées et co-entreprises | 3 | 30 115 | 24 712 | 28 597 | 1 518 | 5,31 |
| d- Parts dans les Entreprises Liées | 4 | 6 912 | 6 912 | 6 912 | 0 | 0,00 |
| e- Participations avec convention en rétrocession | 5 | 23 469 | 15 251 | 14 330 | 9 139 | 63,78 |
| f - Créances Rattachées | | 147 | 147 | 147 | 0 | 0,00 |
| TOTAL | | 325 118 | 269 478 | 325 173 | -55 | -0,02 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

(1) Titres d'investissement :

La rubrique titres d'investissement se détaille comme suit :

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| Bons de trésor assimilables | 189 118 | 164 191 | 204 197 | -15 079 | -7,38 |
| Fonds Gérés | 33 765 | 23 661 | 33 717 | 48 | 0,14 |
| Emprunts Obligataires | 30 375 | 24 011 | 26 266 | 4 109 | 15,64 |
| Créances sur l'Etat | 4 210 | 4 687 | 4 155 | 55 | 1,32 |
| Titres d'investissement | 257 468 | 216 550 | 268 335 | -10 867 | -4,05 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

(2) Titres de participation :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2007 à 7 007 mille dinars et se détaille comme suit :

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|--------------------------------|--------------|----------------|--------------|-----------------------------|-------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| Titres de Participation | 13 782 | 13 582 | 14 175 | -393 | -2,77 |
| Provisions | -6 775 | -7 677 | -7 323 | 548 | -7,48 |
| Titres de Participation | 7 007 | 5 905 | 6 852 | 155 | 2,26 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

Par ailleurs, les titres de participation se subdivisent en :

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|--------------------------------|---------------|----------------|---------------|-----------------------------|--------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| Titres cotés | 177 | 177 | 177 | 0 | 0,00 |
| Titres non cotés | 13 605 | 13 405 | 13 998 | -393 | -2,81 |
| Titres de Participation | 13 782 | 13 582 | 14 175 | -393 | -2,77 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

(3) La variation des parts dans les entreprises associées de 1.518 mille dinars se détaille comme suit :

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/ DEC 06 | |
|---|---------------|----------------|---------------|------------------------------|-------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| Parts dans les entreprises associées | 34 413 | 29 347 | 33 645 | 768 | 2,28 |
| Montant restant à libérer | 0 | -750 | -750 | 750 | -100,00 |
| Provisions | -4 298 | -3 885 | -4 298 | 0 | 0,00 |
| Parts dans les entreprises associées | 30 115 | 24 712 | 28 597 | 1 518 | 5,31 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

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

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|---|---------------|----------------|---------------|-----------------------------|-------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| Titres cotés | 10 660 | 6 457 | 10 660 | 0 | 0,00 |
| Titres non cotés | 23 753 | 22 890 | 22 985 | 768 | 3,34 |
| Parts dans les entreprises associées | 34 413 | 29 347 | 33 645 | 768 | 2,28 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

(4) Les parts dans les entreprises liées se détaillent comme suit :

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|---|--------------|----------------|--------------|-----------------------------|-------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| Parts dans les entreprises liées | 6 912 | 6 912 | 6 912 | 0 | 0,00 |
| Parts dans les entreprises liées | 6 912 | 6 912 | 6 912 | 0 | 0,00 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

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

| SOCIETES | LE RECOUVREMENT | SICAR AMEN |
|---------------------|------------------|------------------|
| Siège Social | Chez AMEN BANK | Chez AMEN BANK |
| Adresse | Avenue Mohamed V | Avenue Mohamed V |
| % de Capital détenu | 99,88% | 88,17% |

(5) Les titres de participation détenus par Amen Bank, avec convention de rétrocession, s'élèvent à 23.469 mille dinars au 30/06/2007 contre 14.330 mille dinars au 31/12/2006, soit une variation de 9 139 mille dinars qui se détaille comme suit :

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|--|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|--------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| Participations avec convention de rétrocession | 24 219 | 15 701 | 15 080 | 9 139 | 60,60 |
| Provisions | -750 | -450 | -750 | 0 | 0,00 |
| Parts dans les entreprises associées | 23 469 | 15 251 | 14 330 | 9 139 | 63,78 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

3-6 Valeurs Immobilisées

Le poste valeurs immobilisées présente au 30/06/2007 un solde débiteur de 84 257 mille dinars qui s'analyse comme suit :

| RUBRIQUES | NOTES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|--|-------|---------------|-------------------|---------------|-----------------------------|--------------|
| | | | | | ABSOLU | % |
| a- immobilisations incorporelles | | 3 077 | 2 946 | 3 050 | 27 | 0,89 |
| b- immobilisations corporelles | | 105 196 | 79 595 | 91 924 | 13 272 | 14,44 |
| c- immobilisations encours | | 15 372 | 27 280 | 16 425 | -1 053 | -6,41 |
| d - Amortissements des immobilisations incorporelles | | -1 595 | -1 347 | -1 508 | -87 | 5,77 |
| e - Amortissements des immobilisations corporelles | | -37 793 | -34 691 | -35 920 | -1 873 | 5,21 |
| TOTAL | | 84 257 | 73 783 | 73 971 | 10 286 | 13,91 |

*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

3-7 Autres Actifs

Au 30/06/2007, les autres actifs totalisent 42 804 mille dinars contre 25 136 mille dinars à l'issue de l'exercice précédent et s'analysent comme suit :

| RUBRIQUES | NOTES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|--|-------|---------------|----------------|---------------|-----------------------------|--------------|
| | | | | | ABSOLU | % |
| a -Comptes d'attentes et de Régularisation | | 19 632 | 2 164 | 2 475 | 17 157 | 693,21 |
| b- Autres | | 23 172 | 22 700 | 22 661 | 511 | 2,25 |
| TOTAL | | 42 804 | 24 864 | 25 136 | 17 668 | 70,29 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

La rubrique AC 07 comporte les comptes suivants en cours d'analyse et de justification :

- Comptes de liaison servant à enregistrer l'encours des valeurs en route (devises, effets de transaction, chèques et opérations de paiement électronique) accusant un solde net débiteur de 28.324 mille dinars

- Comptes enregistrant les frais payés aux huissiers notaires sur chèques impayés accusant un solde débiteur de 1.414 mille dinars,
- Comptes de virements devises en instance d'imputation accusant un solde net débiteur de 1.489 mille dinars,
- Comptes des opérations de change en hors bilan accusant un solde net débiteur de 857 mille dinars,
- Comptes opérations de compensation accusant un solde net de 31.430 mille dinars,
- Comptes mémoires afférents aux intérêts à échoir accusant un solde net débiteur de 242 mille dinars,
- Comptes effets à l'encaissement accusant un solde net créditeur de 1.828 mille dinars,

NOTE N° 4-

OBJET/ NOTES SUR LE PASSIF DU BILAN

Le passif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- PA1 = Banque Centrale, CCP;
- PA2 = Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers ;
- PA3 = Dépôts et avoirs de la clientèle ;
- PA4 = Emprunts et ressources spéciales ;
- PA5 = Autres passifs.

4-1 BCT et CCP

Cette rubrique a enregistré une diminution de 73 954 mille dinars qui se détaille comme suit :

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|---------------------|------------|----------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a - Banque Centrale | 46 | 0 | 74 000 | -73 954 | -99,94 |
| TOTAL | 46 | 0 | 74 000 | -73 954 | -99,94 |

(*) *Retraité pour les besoins de la comparaison.*

4-2 Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires et Financiers

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

| RUBRIQUES | NOTES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|---|-------|---------------|----------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| | | | | | ABSOLU | % |
| a- Dépôts et avoirs des établissements bancaires | 1 | 20 467 | 43 506 | 28 386 | -7 919 | -27,90 |
| b- Dépôts et avoirs des établissements financiers | | 1 442 | 1 360 | 2 200 | -758 | -34,45 |
| TOTAL | | 21 909 | 44 866 | 30 586 | -8 677 | -28,37 |

(*) *Retraité pour les besoins de la comparaison.*

(1) Le solde des dépôts et avoirs des établissements bancaires au 30/06/2007 se subdivise en :

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|--|---------------|----------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a- Avoirs des établissements bancaires | 15 386 | 5 053 | 2 583 | 12 803 | 495,66 |
| b- Emprunts auprès des établissements bancaires | 5 081 | 38 453 | 25 803 | -20 722 | -80,31 |
| Emprunts et avoirs des établissements bancaires | 20 467 | 43 506 | 28 386 | -7 919 | -27,90 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

4-3-Dépôts et Avoirs de la Clientèle.

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

| RUBRIQUES | NOTES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|--|-------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|-------------|
| | | | | | ABSOLU | % |
| a- A Vue | | 614 578 | 505 338 | 480 794 | 133 784 | 27,83 |
| b- Autres dépôts et Avoirs de la Clientèle | 1 | 1 401 732 | 1 307 577 | 1 379 794 | 21 938 | 1,59 |
| TOTAL | | 2 016 310 | 1 812 915 | 1 860 588 | 155 722 | 8,37 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

La rubrique PA 03 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification :

- Comptes de liaison servant à enregistrer l'encours des valeurs en route et notamment les versements espèce et les virements en route accusant un solde net créditeur de 3.836 mille dinars

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

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|-------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| Epargne | 300 265 | 280 819 | 294 142 | 6 123 | 2,08 |
| Placement à terme | 1 048 338 | 974 083 | 1 037 195 | 11 143 | 1,07 |
| * Placement à terme en dinars | 925 274 | 863 216 | 907 504 | 17 770 | 1,96 |
| * Placement à terme en devises | 123 064 | 110 867 | 129 691 | -6 627 | -5,11 |
| Autres sommes dues à la clientèle | 53 129 | 52 675 | 48 457 | 4 672 | 9,64 |
| Autres dépôts et avoirs de la clientèle | 1 401 732 | 1 307 577 | 1 379 794 | 21 938 | 1,59 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

4-4-Emprunts et Ressources Spéciales.

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2007 à 270 176 mille dinars contre 210 441 mille dinars au terme de l'exercice 2006 et se détaille comme suit :

| RUBRIQUES | NOTES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|---------------------------|-------|----------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------|
| | | | | | ABSOLU | % |
| a - Emprunts matérialisés | 1 | 56 261 | 18 237 | 18 785 | 37 476 | 199,50 |
| b- Ressources Spéciales | 2 | 213 915 | 182 313 | 191 656 | 22 259 | 11,61 |
| TOTAL | | 270 176 | 200 550 | 210 441 | 59 735 | 28,39 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison

(1) Le solde des emprunts matérialisés au 30/06/2007 se subdivise en :

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| Emprunts matérialisés | 55 000 | 18 000 | 18 000 | 37 000 | 205,56 |
| Dettes rattachées | 1 261 | 237 | 785 | 476 | 60,64 |
| a - Emprunts matérialisés | 56 261 | 18 237 | 18 785 | 37 476 | 199,50 |

(2) Les ressources spéciales se présentent comme suit :

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| Ressources budgétaires | 3 784 | 4 732 | 4 229 | -445 | -10,52 |
| Ressources Extérieures | 210 131 | 177 581 | 187 427 | 22 704 | 12,11 |
| b- Ressources Spéciales | 213 915 | 182 313 | 191 656 | 22 259 | 11,61 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison

4-5/ Autres Passifs

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|--|---------------|----------------|---------------|-----------------------------|--------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a - Provisions pour passif et charges | 1 426 | 1 426 | 1 426 | 0 | 0,00 |
| b - Comptes d'attente et de régularisation | 13 808 | 7 262 | 9 268 | 4 540 | 48,99 |
| TOTAL | 15 234 | 8 688 | 10 694 | 4 540 | 42,45 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

La rubrique PA 05 comporte des comptes en cours d'analyse et de justification :

- Comptes d'autres sommes dues notamment au titre de provisions bloquées, suite à la régularisation de chèques sans provision, accusant un solde net créditeur de 708 mille dinars.

NOTE N° 5-

Les capitaux propres sont composés des rubriques suivantes :

- CP1 = Capital ;
- CP2 = Réserves ;
- CP3 = Actions propres ;
- CP4 = Autres capitaux propres ;
- CP5 = Résultats reportés ;
- CP6 = Résultat de l'exercice.

OBJET/ NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES

| | CAPITAL SOCIAL EN NOMBRE | CAPITAL SOCIAL EN VALEUR | RESERVE LEGALE | AUTRES RESERVES | ACTIONS PROPRES | FONDS SOCIAL | RESULTAT REPORTE | RESULTAT DE L'EXERCICE | TOTAL |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|-----------------|-----------------|--------------|------------------|------------------------|---------|
| SOLDE AU 31/12/2006 | 7 000 000 | 70 000 | 10 189 | 113 097 | 0 | 11 340 | 1 | 19 865 | 224 492 |
| Affectation AGO du 19 juin 2007 | | | | 12 515 | | | | -12 515 | 0 |
| Dividendes et tantièmes | | | | | | | | -6 300 | -6 300 |
| Mouvement fonds social | | | | | | 816 | | -1050 | -234 |
| Aug par incorporation de réserves | | | | | | | | | 0 |
| Transfert des réserves aux provisions | | | | | | | | | 0 |
| Mouvement actions propres | | | | | | | | | 0 |
| Résultat de l'exercice | | | | | | | 1 | 10 066 | 10 067 |
| SOLDE AU 30/06/2007 | 7 000 000 | 70 000 | 10 189 | 125 612 | 0 | 12 156 | 2 | 10 066 | 228 025 |

NOTE N° 6-

OBJET/ NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

6-1 Cautions, avals et autres garanties données

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|--------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a- Cautions | 167 813 | 187 787 | 161 772 | 6 041 | 3,73 |
| b- Avals | 63 449 | 56 660 | 68 384 | -4 935 | -7,22 |
| c- Autres garanties données | 7 433 | 9 951 | 12 469 | -5 036 | -40,39 |
| TOTAL | 238 695 | 254 398 | 242 625 | -3 930 | -1,62 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

Le rapprochement des états des engagements par signature par rapport au solde comptable a été effectué pour toutes les agences exception faite des obligations cautionnées, des avals et des admissions temporaires dont les travaux de justification se poursuivent pour couvrir toutes les agences.

6-2 Crédits documentaires

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------------------|--------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a- Crédits documentaires import | 110 602 | 88 201 | 104 734 | 5 868 | 5,60 |
| b- Crédits documentaires export confirmés | 47 623 | 30 257 | 6 104 | 41 519 | 680,19 |
| TOTAL | 158 225 | 118 458 | 110 838 | 47 387 | 42,75 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

6-3 Engagements Donnés

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS JUN 07/DEC 06 | |
|---------------------------------------|------------|-------------------|------------|-----------------------------|---------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a - Engagements de financement donnés | 498 | 0 | 11 | 487 | 4 427 |
| b- Engagements sur Titres | 0 | 750 | 750 | -750 | -100 |
| TOTAL | 498 | 750 | 761 | -263 | -34,56 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

Amen Bank a signé une lettre de confort au profit des créanciers d'Amen Lease qui présente une situation nette négative à fin 2006 de 8 054 mille dinars et dont la continuité d'exploitation n'est pas assurée. Toutefois, n'étant pas quantifiable, l'impact éventuel de cette situation sur la situation nette d'Amen Bank n'a pas été répercuté.

6-4 Garanties reçues

Les garanties reçues ont atteint à fin juin 2007 82 669 mille dinars composés exclusivement des actifs financiers nantis et sans prise en compte des dépôts de la clientèle affectés.

NOTE N° 7-

OBJET/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

7-1 Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont enregistré à fin Juin 2007 un solde de 77 038 mille dinars et se détaillant comme suit :

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS Jun 07 / Juin 06 | |
|--|---------------|----------------|----------------|--------------------------------|--------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a - Opérations avec les établissements bancaires et financiers | 3 752 | 2 310 | 5 505 | 1 442 | 62,42 |
| b - Opérations avec la clientèle | 70 540 | 62 663 | 131 868 | 7 877 | 12,57 |
| c - Commissions à caractère d'intérêts | 2 746 | 2 449 | 5 164 | 297 | 12,13 |
| TOTAL | 77 038 | 67 422 | 142 537 | 9 616 | 14,26 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

7-2 Commissions reçues

La variation des commissions reçues se présente comme suit :

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS Jun 07 / Juin 06 | |
|---|---------------|----------------|---------------|--------------------------------|-------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a - Chèques effets, virements, tenue de compte et autres moyens de paiement | 6 203 | 5 937 | 11 616 | 266 | 4,48 |
| b - Opérations sur placement et titres | 856 | 943 | 1 903 | -87 | -9,23 |
| c - Opérations de change | 419 | 380 | 800 | 39 | 10,26 |
| d- Opérations de commerce extérieures | 1 149 | 910 | 2 024 | 239 | 26,26 |
| e - Gestion étude et engagement | 1 788 | 1 645 | 3 742 | 143 | 8,69 |
| f - Opérations monétaires | 1 457 | 1 257 | 2 765 | 200 | 15,91 |
| g - Banque directe | 202 | 178 | 401 | 24 | 13,48 |
| h - Autres commissions | 85 | 54 | 120 | 31 | 57,41 |
| TOTAL | 12 159 | 11 304 | 23 371 | 855 | 7,56 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

7-3 Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

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

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS Juin 07 / Juin 06 | |
|--|--------------|----------------|--------------|---------------------------------|-------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a - Gain net sur titres de transaction | 3 | 4 | 3 | -1 | -25,00 |
| b - Gain net sur titres de placement | 174 | 246 | 1 320 | -72 | -29,27 |
| c - Gain net sur opérations de change | 3 468 | 3 085 | 6 737 | 383 | 12,41 |
| TOTAL | 3 645 | 3 335 | 8 060 | 310 | 9,30 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

7-4 Revenus du portefeuille d'investissement

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

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS Juin 07 / Juin 06 | |
|--|--------------|----------------|---------------|---------------------------------|-------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a - Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement (1) | 7 605 | 6 462 | 13 528 | 1 143 | 17,69 |
| b - Intérêts et revenus assimilés sur titres de participation | 1 023 | 2 701 | 324 | -1 678 | -62,13 |
| c - Intérêts et revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées | 965 | 0 | 1 330 | 965 | #DIV/0! |
| d - Intérêts et revenus assimilés sur parts dans les entreprises associées et co-entreprises | 386 | 0 | 1 389 | 386 | #DIV/0! |
| e - Intérêts et revenus assimilés sur parts dans les entreprises avec convention de rétrocession | 0 | 30 | 140 | -30 | -100,00 |
| TOTAL | 9 979 | 9 193 | 16 711 | 786 | 8,55 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

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

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS Juin 07 / Juin 06 | |
|--|--------------|----------------|---------------|---------------------------------|--------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| Intérêts et revenus assimilés sur Bons de Trésor Assimilables | 6 233 | 5 093 | 11 141 | 1 140 | 22,38 |
| Intérêts et revenus assimilés sur fonds gérés | 429 | 645 | 700 | -216 | -33,49 |
| Intérêts et revenus assimilés sur emprunts obligataires | 889 | 710 | 1 553 | 179 | 25,21 |
| Intérêts et revenus assimilés sur créances sur l'Etat | 54 | 14 | 134 | 40 | 285,71 |
| a - Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement | 7 605 | 6 462 | 13 528 | 1 143 | 17,69 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

7-5 Intérêts encourus et charges assimilées

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

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS Juin 07 / Juin 06 | |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------------------------|--------------|
| | | | | ABSOLU | % |
| a - Opérations avec les établissements bancaires et financiers | 1 552 | 1 094 | 2 072 | 458 | 41,86 |
| b - Opérations avec la clientèle | 40 048 | 35 403 | 75 743 | 4 645 | 13,12 |
| c - Emprunts et ressources spéciales | 6 101 | 4 246 | 8 948 | 1 855 | 43,69 |
| d- Commissions à caractère d'intérêts | 1 897 | 1 412 | 2 923 | 485 | 34,35 |
| TOTAL | 49 598 | 42 155 | 89 686 | 7 443 | 17,66 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

7-6 Charges opératoires d'exploitation.

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

| RUBRIQUES | 30/06/2007 | 30/06/2006 (*) | 31/12/2006 | VARIATIONS Jun 07 / Jun 06 | |
|---------------------------------------|------------|----------------|------------|-------------------------------|--------|
| | | | | ABSOLU | % |
| Frais de personnel | 17 206 | 14 923 | 28 842 | 2 283 | 15,30 |
| * Rémunération du Personnel | 11 141 | 11 077 | 20 889 | 64 | 0,58 |
| * Charges Sociales | 3 775 | 2 555 | 5 385 | 1 220 | 47,75 |
| * Impôts sur salaires (1) | 241 | 108 | 128 | 133 | 123,15 |
| * Autres charges liées au personnel | 2 049 | 1 183 | 2 440 | 866 | 73,20 |
| Charges Générales d'exploitation | 4 216 | 4 294 | 9 443 | -78 | -1,82 |
| a - Frais d'exploitation non bancaire | 2 148 | 2 227 | 4 350 | -79 | -3,55 |
| b - Autres charges d'exploitation | 2 068 | 2 067 | 5 093 | 1 | 0,05 |
| Dotation aux amortissements | 2 020 | 1 980 | 3 761 | 40 | 2,02 |
| TOTAL | 23 442 | 21 197 | 42 046 | 2 245 | 10,59 |

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

(1) Le montant des impôts sur salaires est présenté après déduction de la récupération de la taxe sur la formation professionnelle au titre de l'année 2006.

NOTE N°8-

OBJET/ NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

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

Ainsi, la trésorerie de la banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 61 320 mille dinars à fin décembre 2006 à 184 422 mille dinars à fin juin 2007 enregistrant une augmentation de 123 102 mille dinars ou 200,75%. Cette augmentation est expliquée par des flux de trésorerie négatifs concernant les activités d'investissement à hauteur de 2 155 mille dinars, atténués par des flux de trésorerie positifs provenant des activités d'exploitation à hauteur de 72 985 mille dinars, et des activités de financement s'élevant à 52 272 mille dinars.

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

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

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

Ainsi qu'il ressort du bilan et de l'état de résultat, des variations enregistrées au niveau des principaux flux d'exploitation indiqués, expliquent le sens positif de ce flux :

- ✓ Les flux de trésorerie provenant des dépôts et retraits de la clientèle ont enregistré une augmentation de 25 882 mille dinars entre juin 2006 et juin 2007 soit 20,73%.
- ✓ Les flux de trésorerie affectés aux opérations de crédits à la clientèle ont atteint un volume de 100 521 mille dinars à fin juin 2007 contre 111 680 mille dinars à fin juin 2006 enregistrant une diminution de 11 159 mille dinars ou 9,99%.
- ✓ Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créiteurs divers, pour la période du 01 janvier au 30 juin 2007, s'élèvent à 12 519 mille dinars.
- ✓ Les flux de trésorerie affectés aux dépôts et retraits auprès des établissements bancaires et financiers ont diminué de 7 198 mille dinars soit 75,45%.
- ✓ Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation au titre de la même période s'élève à 72.985 mille dinars.

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

L'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que la souscription dans certains titres d'investissement compensée en partie par la perception des intérêts et dividendes encaissés, sont à l'origine du flux de trésorerie négatif de 2 155 mille dinars.

8-3 Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Ce flux de trésorerie positif net de 52 272 mille dinars provient principalement des ressources spéciales pour 21 805 mille dinars, de l'émission d'un emprunt obligataire pour 40 000 mille dinars compensé partiellement par le remboursement d'une échéance de l'emprunt obligataire Amen Bank pour 3 000 mille dinars et le règlement des dividendes en faveur des actionnaires et autres distributions pour 6 533 mille dinars.

8-4 Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est composée principalement des encaisses en dinars et en devises, des avoirs auprès de la Banque Centrale de Tunisie et de l'Office National des Postes, des avoirs à vue auprès des établissements bancaires, des prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et du portefeuille titre de transaction.

Ces liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2007 à 184 422 mille dinars.

1

2

Notes complémentaires

1/ Note relative aux autres actifs

(mDT)

| | | 30/06/2007 | 30/06/2006 | 31/12/2006 |
|----------------------|---|----------------|---------------|----------------|
| <u>AC 07-</u> | <u>AUTRES ACTIFS</u> | <u>42.803</u> | <u>24 864</u> | <u>25 135</u> |
| <u>AC 07-a</u> | <u>COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION</u> | <u>19 631</u> | <u>2 164</u> | <u>2 474</u> |
| <u>AC 07-a-1</u> | COMPTES D'ATTENTE | <u>19 825</u> | <u>964</u> | <u>2 473</u> |
| <u>AC 07-a-1-1</u> | COMPTES D'ATTENTE | <u>21 286</u> | <u>2 425</u> | <u>3 934</u> |
| <u>AC 07-a-1-2</u> | PROVISION SUR COMPTES D'ATTENTE | <u>-1 461</u> | <u>-1 461</u> | <u>-1 461</u> |
| <u>AC 07-a-2</u> | COMPTES DE REGULARISATION | <u>-193</u> | <u>1 199</u> | <u>1 515</u> |
| <u>AC 07-a-2-1</u> | COMPTES DE REGULARISATION | <u>13 422</u> | <u>10 979</u> | <u>13 617</u> |
| <u>AC 07-a-2-2</u> | PROVISION SUR COMPTES DE REGULARISATION | <u>-13 616</u> | <u>-9 780</u> | <u>-13 616</u> |
| <u>AC 07-b</u> | <u>AUTRES</u> | <u>23 172</u> | <u>22 699</u> | <u>22 661</u> |
| <u>AC 07-b-1</u> | STOCKS DE MATIERES, FOURNITURES ET TIMBRES | <u>315</u> | <u>221</u> | <u>250</u> |
| <u>AC 07-b-1-1</u> | TICKETS RESTAURANT ET BONS D'ESSENCE EN STOCK. | <u>24</u> | <u>20</u> | <u>22</u> |
| <u>AC 07-b-1-2</u> | FORMULAIRE DES LETTRES CHANGE NORMALISEE EN STOCK | <u>23</u> | <u>11</u> | <u>28</u> |
| <u>AC 07-b-1-3</u> | TIMBRES EN STOCK | <u>26</u> | <u>22</u> | <u>23</u> |
| <u>AC 07-b-1-3-1</u> | TIMBRES FISCAUX EN STOCK | <u>7</u> | <u>5</u> | <u>5</u> |
| <u>AC 07-b-1-3-2</u> | TIMBRES POSTAUX ET DE VOYAGE EN STOCK | <u>19</u> | <u>17</u> | <u>17</u> |
| <u>AC 07-b-1-4</u> | MATERIELS ELECTRIQUES EN STOCK | <u>2</u> | <u>3</u> | <u>3</u> |
| <u>AC 07-b-1-5</u> | CARTES ET IMPRIMES EN STOCK. | <u>238</u> | <u>162</u> | <u>172</u> |
| <u>AC 07-b-2</u> | ETAT IMPÔTS ET TAXES | <u>812</u> | <u>2 138</u> | <u>2 262</u> |
| <u>AC 07-b-2-1</u> | ETAT RETENUE A LA SOURCE | <u>351</u> | <u>61</u> | <u>1</u> |
| <u>AC 07-b-2-2</u> | ETAT IS | <u>144</u> | <u>1 843</u> | <u>1 993</u> |
| <u>AC 07-b-2-3</u> | ETAT TVA | <u>137</u> | <u>90</u> | <u>62</u> |
| <u>AC 07-b-2-4</u> | ETAT TFP | <u>178</u> | <u>142</u> | <u>205</u> |
| <u>AC 07-b-3</u> | ALLOCATION FAMILLIALE | <u>394</u> | <u>285</u> | <u>467</u> |
| <u>AC 07-b-4</u> | DEPÔTS ET CAUTIONNEMENTS | <u>63</u> | <u>32</u> | <u>32</u> |
| <u>AC 07-b-5</u> | OPERATIONS AVEC LE PERSONNEL | <u>14 804</u> | <u>14 462</u> | <u>14 550</u> |
| <u>AC 07-b-5-1</u> | OPERATIONS AVEC LE PERSONNEL | <u>15 414</u> | <u>15 072</u> | <u>15 160</u> |
| <u>AC 07-b-5-2</u> | PROVISION SUR OPERATIONS AVEC LE PERSONNEL | <u>-610</u> | <u>-610</u> | <u>-610</u> |
| <u>AC 07-b-6</u> | DEBITEURS DIVERS | <u>4 349</u> | <u>3 734</u> | <u>4 130</u> |
| <u>AC 07-b-7</u> | AUTRES | <u>2 433</u> | <u>1 824</u> | <u>966</u> |

2/ Note relative aux autres passifs

(mDT)

| | 30/06/2007 | 30/06/2006 | 31/12/2006 |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|
| PA 05- AUTRES PASSIFS | <u>15 233</u> | <u>8 687</u> | <u>10 694</u> |
| PA 05-a PROVISIONS POUR PASSIFS ET CHARGES | <u>1 426</u> | <u>1 426</u> | <u>1 426</u> |
| PA 05-b COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION | <u>13 807</u> | <u>7 261</u> | <u>9 268</u> |
| PA 05-b-1 COMPTES D'ATTENTE | <u>3 468</u> | <u>1 414</u> | <u>-510</u> |
| PA 05-b-2 COMPTES DE REGULARISATION | <u>707</u> | <u>707</u> | <u>707</u> |
| PA 05-b-3 CREDITEURS DIVERS | <u>6 703</u> | <u>3 681</u> | <u>5 718</u> |
| PA 05-b-4 ETAT IMPÔTS ET TAXES | <u>2 830</u> | <u>1 440</u> | <u>3 327</u> |
| PA 05-b-5 AUTRES | <u>96</u> | <u>17</u> | <u>25</u> |

3/ Décompte fiscal

| | | |
|---|--------------------------|------------------------|
| <u>BENEFICE COMPTABLE</u> | | <u>10 066,5</u> |
| A REINTEGRER | | 19 349,7 |
| * Provisions pour créances douteuses | 17 500,0 | |
| * Charges des voitures non déductibles | | 0,0 |
| * Jetons de présence | | |
| * impôt sur les sociétés | 1 849,7 | |
| RESULTAT | | 29 416,1 |
| A DEDUIRE | | 2 667,8 |
| * Revenus des valeurs mobilières (DIVIDENDES) | 2 437,8 | |
| * Plus values de cession de titres | 230,0 | |
| * Tantième | | |
| RESULTAT | | 26 748,3 |
| * Provisions pour créances douteuses déductibles | | |
| suivant loi N° 93.125 du 27.12.93 -article 56 | | 17 500,0 |
| RESULTAT FISCAL | | 9 248,3 |
| REINVESTISSEMENT EXONERE | | |
| : | | 6 068,7 |
| * SOCIETE AFRICA MARINE COMPANY 35% | | 670,0 |
| * Société ALMES 35% | | 975,0 |
| * Société SNA 35% | 7 603 295,499*35% | 2 661,2 |
| * Société Agricole SAOUF 100% | | 1 012,5 |
| * TUNINVEST INNOVATION SICAR 100% | | 750,0 |
| BENEFICE IMPOSABLE | | 3 179,6 |
| IMPOT 35% | | 1 112,9 |
| IMPOT 20% | | 1 849,7 |

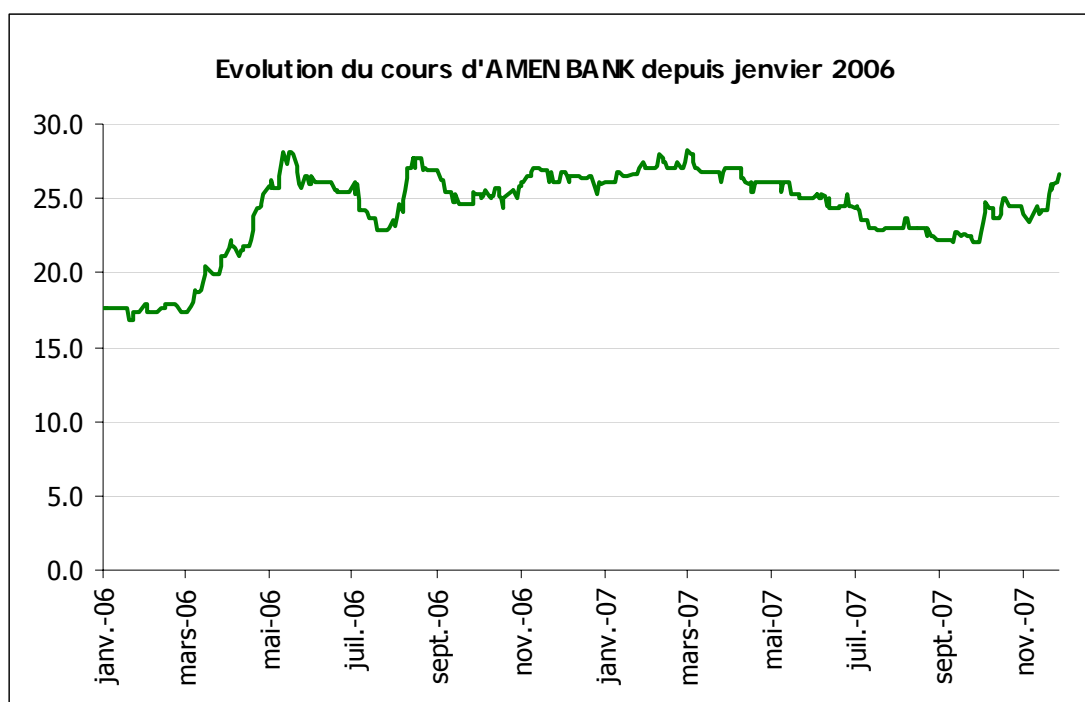
4.6 - INDICATEURS BOURSIERS :

| | 31/10/2007 | 2006 | 2005 |
|--|------------|------------|------------|
| Bénéfice par action (en dinars) | | 2,838 | 2,778 |
| Dividende par action | | 0,9 | 0,800 |
| Taux de dividende en% de la valeur nomonale | | 9,00% | 8,00% |
| Date de détachement | | 29/06/2007 | 01/06/2006 |
| Nombre d'actions | 7 000 000 | 7 000 000 | 7 000 000 |
| Cours le plus haut | 29,340 | 30,020 | 20,000 |
| Cours le plus bas | 22,040 | 26,960 | 16,000 |
| Cours de fin de période | 24,460 | 26,960 | 18,800 |
| Capitalisation fin de période(en mD) | 171 220 | 188 720 | 131 600 |
| Dividende yield(Dividende/cours) | | 3,00% | 4,26% |
| Pay out(pourcentage du bénéfice distribué) | | 29,00% | 28,80% |
| PER(cours sur bénéfice par action) | | 9,70 | 6,77 |
| Price to Book Value(capitalisation boursière/capitaux propres) | 0,70 | 0,92 | 0,62 |

En application des dispositions de l'article 94-117 du 14 novembre 1994, l'assemblée générale ordinaire du 19 juin 2007 autorise le conseil d'Amen BANK à acheter et à revendre ses propres actions pour réguler le cours en bourse et le mandate pour en fixer les modalités dans les limites autorisées par les textes susmentionnées et notamment les conditions d'achat et de ventes des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée.

4.7 - EVOLUTION DU COURS DE L'ACTION :

Le titre Amen Bank a connu un parcours baissier au début de l'année mais s'est rattrapé sur la dernière période portant sa performance depuis le début de l'année à (+3.5%) (à la date du 28 novembre 2007). A cette date le titre traite à 27Dt, un niveau qui correspond à un PER06 de 8.2x, un niveau qui se compare favorablement par rapport au secteur bancaire coté (PER06 de 16.6x).



Chapitre-5: ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES

5.1- CONSEIL D'ADMINISTRATION :

5.1.1- Membres du conseil d'administration :

| Membres | Représenté par | Qualité | Mandat | Adresse |
|------------------|--------------------|----------------|-----------|---------|
| Rachid B.YEDDER | Lui-même | Président | 2005-2007 | Tunis |
| Ahmed EL KARM | Lui-même | Vice-président | 2005-2007 | Tunis |
| Béchar B.YEDDER | Lui-même | Membre | 2005-2007 | Tunis |
| Mahmoud BABBOU | Lui-même | Membre | 2006-2008 | Tunis |
| PGI. SA* | Karim B.YEDDER | Membre | 2005-2007 | Tunis |
| COMAR. S.A | Ismail KHELIL | Membre | 2006-2008 | Tunis |
| PARENIN S.A | Abdellatif JERJINI | Membre | 2006-2008 | Tunis |
| Sté LE PNEU | Mehdi TAMARZISTE | Membre | 2006-2008 | Tunis |
| Ridha BEN GAIED | Lui-même | Membre | 2005-2007 | Tunis |
| Mongi LOUKIL | Lui-même | Membre | 2006-2008 | Tunis |
| Néji M'HIRI | Lui-même | Membre | 2006-2008 | Tunis |
| Nébil BEN YEDDER | Lui-même | Membre | 2005-2007 | Tunis |

* Mr Karim Ben Yedder a été désigné représentant de PGI en remplacement de Mr Rachid Ben Yedder

5.1.2- Fonction des membres des organes d'administration et de direction dans la Banque :

| Membres | Qualité | Mandat/date de Nomination | Adresse |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------|
| Ahmed EL KARM | Directeur Général | 2005-2007 | Tunis |
| Karim BEN YEDDER | Directeur Général Adjoint | 17-déc-98 | Tunis |
| Houssein MOUELHI | Directeur Général Adjoint | 03-août-06 | Tunis |

Les autres membres du conseil d'administration n'ont pas de fonction dans la Banque.

5.1.3- Principales activités exercées en dehors de la Banque au cours des trois dernières années par les membres des organes d'administration et de direction :

| Membres des organes d'administration et de direction | Activités exercées en dehors de la Banque |
|--|--|
| Rachid BEN YEDDER | - PDG Sté de participation, de gestion et d'investissement PGI+ Vice président Sté COMAR |
| Ahmed EL KARM | - PDG Sté SICAR AMEN |
| Béchar BEN YEDDER | - GERANT Sté CAFE B. YEDDER - GERANT Sté « HERITIERS B. YEDDER » |
| Mahmoud BABBOU | - PDG Sté AMEN PROJECT SICAF |
| Ridha BEN GAIED | - PDG Sté des produits industriels des pâtisseries alimentaires. |
| Mongi LOUKIL | - PDG Sté CARTHAGE TOURS - PDG Sté PALM BEACH HOTELS Tunisia - PDG Sté Palm Beach PALACE JERBA |
| Néji M'HIRI | - PDG Sté MEUBLATEX - PDG Sté PANOBOIS - PDG Sté LES METIERS |
| Nébil BEN YEDDER | - PDG Sté GENERAL DRINKS - GERANT Sté CAFE BONDIN |
| Karim BEN YEDDER | - DGA de la PGI |
| Houssein MOUELHI | - Directeur Général Adjoint AB |

5.1.4- Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés :

| Membres des organes d'administration et de direction | Mandats d'administrateurs dans d'autres sociétés |
|---|--|
| Rachid BEN YEDDER | - Vice Président Sté COMAR - PARENIN |
| Ahmed EL KARM | - Sté LE RECOUVREMENT - Sté SICAR AMEN |
| Bécher BEN YEDDER | - PGI - SICOF - COMAR - PARENIN |
| Mahmoud BABBOU | - COMAR - PARENIN - EL IMRANE |
| Ridha BEN GAIED | - Sté des produits industriels des pâtisseries alimentaires. |
| Mongi LOUKIL | - TUNISIE LEASING – PBHT – Palm Beach Gestion |
| Néji M'HIRI | - BCT – MEUBLATEX – PANOBOIS |
| Nébil BEN YEDDER | - PGI - SICOF - PARENIN |
| Karim BEN YEDDER | - PGI |
| Houssein MOUELHI | - AMEN PREMIERE SICAV* - SICAV AMEN* - TUNINVEST INNOVATION SICAR* |

* En sa qualité de représentant d'Amen BANK.

5.1.5 - Fonctions des représentants permanents des personnes morales membres du conseil d'administration dans la société qu'ils représentent :

| Membre | Représenté par | Fonction au sein de la société qu'il représente |
|---------------|-----------------------|--|
| PGI. SA | Rachid Ben YEDDER | PDG de la société |
| COMAR | Ismail KHELIL | Président du Conseil |
| PARENIN | Abdelatif JRIJENI | Président du Conseil |
| Sté LE PNEU | Mehdi TAMRZISTE | PDG de la société |

5.2- INTERETS DES DIRIGEANTS DANS LA BANQUE AU 31/12/2006 :

5.2.1 - Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d'administration et de direction au titre de l'exercice 2006 :

- La rémunération brute attribuée aux membres des organes de direction s'élève à 650.638 dinars aboutissant à une valeur nette de 420.231 dinars au titre de l'exercice 2006.
- La rémunération brute attribuée aux membres des organes d'administration s'élève à 200.000 dinars aboutissant à une valeur nette de 141.527 dinars au titre de l'exercice 2006.
- Quant aux avantages en nature, ils sont constitués de voitures de fonction dont la valeur comptable nette s'élève 200.652 dinars au 31/12/2006.
- L'indemnité accordée aux membres du Comité Permanent d'Audit est fixée à 25.000 Dt brut pour l'exercice 2006.
- L'assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2006 a décidé dans sa huitième résolution de fixer le montant des jetons de présence à 144 mille dinars brut pour l'année 2006.
- Aucun avantage en nature n'est accordé aux membres du conseil d'administration.

5.2.2- Prêts et garanties accordés en faveur des membres des organes d'administration et de direction au 31/12/2006 : (en mDt)

| NOM OU RAISON SOCIALE | C.T. | M.L.T. | EPS | TOT |
|---|------|--------|------|------|
| 1- Actionnaires détenant plus que 10 % du capital de la banque. | | | | |
| COMAR | | | 1528 | 1528 |
| PGI.SA | | | | |
| 2- Président Directeur Général ou Directeur Général M. Ahmed EL KARM | | | | |
| 3- les Directeurs Généraux Adjoints | | | | |
| M. Karim BEN YEDDER | | 184 | | 184 |
| M. Houssein Mouelhi | 32 | 189 | | 221 |
| 4- les membres du conseil d'administration | | | | |
| M. Rachid BEN YEDDER | | | | |
| M. Béchir BEN YEDDER | | | | |
| M. Ahmed EL KARM | | | | |
| M. Mahmoud BABBOU | | | | |
| PGI.SA | | | | |
| COMAR. SA | | | 1528 | 1528 |
| PARENIN | 1335 | 4773 | 3097 | 9205 |
| Société le PNEU | | | 148 | 148 |
| M. Ridha BEN GAIED | | | | |
| M.Mongi LOUKIL | | 832 | | 832 |
| M. Néji M'HIRI | 3 | 996 | 460 | 1459 |
| M.Nébil BEN YEDDER | | | | |

5.3- CONTROLE :

| Commissaires Aux Comptes | Adresse | Mandat |
|---|---|---------------------------|
| <p>F.M.B.Z. KPMG-Tunisie Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie. Représentée par : M. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI</p> | <p>10 Rue de JERUSALEM 1002 – Tunis Tél. : 71 .280 143 FAX : 71.281 477</p> | <p>2007-2009*</p> |
| <p>Les Commissaires Aux Comptes Associés -MTBF Société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie Représentée par : M. Ahmed BELAIFA</p> | <p>Passage du lac VAN 1053- les berges du lac Tél. : 71 .862 156 FAX : 71.861 789</p> | <p>2006-2008**</p> |

* Mandat renouvelé par l'AGO du 19 juin 2007

** Deuxième Commissaire aux Comptes nommé par l'AGO du 18 Mai 2006.

5.4- NATURE ET IMPORTANCE DES OPERATIONS CONCLUES DEPUIS LE DEBUT DU DERNIER EXERCICE AVEC LES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AINSI QU'AVEC UN CANDIDAT A UN POSTE DE MEMBRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION OU UN ACTIONNAIRE DETENANT PLUS DE 5% DU CAPITAL :

- Le total des concours accordés à certains membres des organes d'administration et de direction s'est établi à 13 577 mDT au 31 décembre 2006 (8 344mDT de crédit et 5 233 mDT d'engagements par signature).

- La banque a souscrit des polices d'assurances autos, incendie, vol, transport de valeurs, maladie, invalidité et décès auprès de la société COMAR (qui détient 26,55% du capital de Amen Bank) dont le montant au titre de 2006 s'élève à 1 125 mDT.

- La banque a loué auprès de la société PGI SA (qui détient 20,51% du capital de Amen Bank) le rez de chaussée de l'immeuble sis au 150, avenue de la liberté - Tunis pour un montant de 151 mDT (HTVA) au titre de 2006.

- La banque a loué trois locaux à la société COMAR dont le montant au titre de 2006 s'élève à 16 mDT.

- Les intérêts perçus sur les engagements des sociétés en relation avec les membres du conseil d'administration et de direction ont totalisé 4 443.862 mDT et les commissions 282.524 mDT au 31/12/2006.

6.1. EVOLUTION RECENTE ET ORIENTATION STRATEGIQUE

6.1.1. Evolution récente : Activité de la banque durant le troisième trimestre 2007

L'activité de la banque au 30/09/2007 par rapport à la même période de l'exercice 2006 s'est caractérisée par :

1. Une augmentation du produit d'exploitation bancaire de 23 085mDT
2. Une augmentation des charges d'exploitation bancaires de 10 502mDT
3. Le produit net bancaire a augmenté de 12 583mDT suite à l'augmentation des intérêts nets à raison de 9 863mDT et dans une moindre mesure les commissions nettes : 1 350mDT
4. Une augmentation des charges générales d'exploitation de 530mDT
5. Une augmentation des frais de personnel de 2 951mDT
6. Le portefeuille titres commercial a diminué de 1 264mDT suite à la diminution des placements en BTA.
7. Le portefeuille titres d'investissement a augmenté de 38 698mDT
8. L'encours des crédits a augmenté de 149 357mDT.
9. Les dépôts de la clientèle ont augmenté de 67 567mDT suite à :
 - L'augmentation des dépôts à terme de 82 509mDT,
 - L'augmentation des dépôts d'épargne de 16 283mDT
10. Les emprunts et ressources spéciales ont également augmenté de 75 687mDT
11. Les capitaux propres se sont appréciés de 20 499mDT.

Les indicateurs trimestriels au 30/09/2007

(mDT)

| Période | 3ème trimestre 2007 | 3ème trimestre 2006 | au 30 SEPTEMBRE 2007 | au 30 SEPTEMBRE 2006 | au 31 Décembre 2006 |
|---|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 1- Produits d'exploitation bancaires | 55 459 | 43 940 | 158 280 | 135 194 | 190 679 |
| • Intérêts | 42 456 | 31 951 | 119 494 | 99 373 | 142 537 |
| • Commissions en produits | 6 612 | 5 872 | 18 771 | 17 176 | 23 371 |
| • Revenus du portefeuille commercial & opérations financières | 2 242 | 2 303 | 5 887 | 5 638 | 8 060 |
| • Revenus du portefeuille d'investissement | 4 149 | 3 814 | 14 128 | 13 007 | 16 711 |
| | | | | | |
| 2- Charges d'exploitation bancaires | 26 504 | 23 712 | 77 163 | 66 661 | 92 160 |
| • Intérêts encourus | 25 659 | 22 845 | 75 257 | 65 000 | 89 686 |
| • Commissions encourues | 845 | 867 | 1 906 | 1 661 | 2 474 |
| • Autres charges | | | | | |
| | | | | | |
| 3-Produit net bancaire | 28 955 | 20 228 | 81 117 | 68 533 | 98 519 |
| | | | | | |
| 4- Autres produits d'exploitation | 293 | 210 | 859 | 615 | 889 |
| | | | | | |
| 5- Charges opératoires | 9 399 | 8 123 | 30 821 | 27 340 | 38 285 |
| Dont: | | | | | |
| • Frais de personnel | 7 065 | 6 397 | 24 271 | 21 320 | 28 842 |
| • Charges générales d'exploitation | 2 334 | 1 726 | 6 550 | 6 020 | 9 443 |
| | | | | | |
| 6- Structure du Portefeuille | - | - | 348 284 | 310 850 | 333 914 |
| | | | | | |
| • Portefeuille- titres commercial | - | - | 3 278 | 4 542 | 8 741 |
| • Portefeuille- titres d'investissement | - | - | 345 006 | 306 308 | 325 173 |
| Dont B T A | - | - | 200 196 | 202 560 | 210 661 |
| | | | | | |
| 7- Encours des crédits | - | - | 1 901 330 | 1 751 973 | 1 771 474 |
| | | | | | |
| 8- Encours des dépôts | - | - | 2 063 304 | 1 995 737 | 1 860 588 |
| Dont: | | | | | |
| • Dépôts à vue | - | - | 594 511 | 627 003 | 480 794 |
| • Dépôts d'épargne | - | - | 303 715 | 287 432 | 294 141 |
| • Dépôts à terme | - | - | 1 113 396 | 1 030 887 | 1 037 195 |
| • Autres dépôts et dettes rattachées | - | - | 51 682 | 50 415 | 48 458 |
| | | | | | |
| 9- Emprunt et Ressources Spéciales | - | - | 278 828 | 203 141 | 210 441 |
| | | | | | |
| 10- Capitaux propres | - | - | 238 281 | 217 782 | 224 492 |
| | | | | | |

6.1.2- Stratégie de développement :

Après une stratégie basée sur une forte croissance de 1992 à 2000, ayant permis de gagner des parts de marchés importantes, AMEN BANK a consolidé sa position financière de 2001 à 2004 pour renouer avec la croissance en 2005.

Les prochaines années seront marquées par trois axes majeurs :

- Les réformes qui ont vu le jour en 2006, particulièrement celles relatives à la Gouvernance, au contrôle interne, à la modernisation de la gestion des risques -en phase avec les principes de BALE II - et à la lutte anti-blanchiment. Ces réformes visent à doter les banques d'organes d'orientation et de contrôle performant et de méthodes de contrôle interne et de gestion des risques assurant leur invulnérabilité.
- La stratégie bancaire arrêtée par la Banque Centrale de Tunisie qui peut être résumée par une amélioration de la qualité des services bancaires, une meilleure protection des droits des clients et une réduction du taux de créances classées et du taux de couverture à respectivement 15% et 70% à l'horizon 2009.
- L'exacerbation de la concurrence du fait de l'émergence des nouvelles banques d'investissement comme banques universelles et l'entrée de nouveaux acteurs en provenance des pays du golfe et de l'Europe.

Ce tableau, à priori plus contraignant, offre tout de même de bonnes perspectives de développement pour AMEN BANK étant donné les taux de croissance ambitieux arrêtés pour l'économie Tunisienne.

Le secteur des services, le créneau des crédits aux particuliers ainsi que celui des marchés des capitaux, et enfin le développement à l'international sont considérés comme les axes les plus prometteurs pour le Business plan d'AMEN BANK qui s'articule autour :

- d'une part de marché des dépôts stabilisée à 9% et de leur recomposition en faveur des dépôts d'épargne ainsi que ceux des particuliers et des entreprises privées,
- de la baisse du coût des ressources,
- d'une augmentation des fonds propres, des capitaux propres et des ressources longues.
- d'une part de marché des crédits de 9%, ces derniers seront de plus en plus distribués au secteur des services et des particuliers.
- d'une augmentation des provisions en vue d'atteindre l'objectif de couverture de 70%.
- d'un taux de distribution de dividendes augmentant progressivement pour atteindre 12% en 2011.

Déclinée par métier et par fonction, la stratégie d'AMEN ABNK se traduit par les actions suivantes :

Les ressources humaines :

L'effectif d'AMEN BANK sera stabilisé autour de 1000 employés en 2011. De nouveaux gains de productivité seront atteints grâce à la modernisation du système d'information et à la croissance des activités. L'amélioration du taux d'encadrement, une meilleure formation et une plus grande orientation du personnel vers la vente seront les principaux objectifs recherchés par la politique de ressources humaines.

Le réseau d'agences :

Le réseau d'agences continuera son extension jusqu'à 100 agences en 2011. L'objectif étant d'accompagner les nouvelles zones de développement du pays. Plusieurs zones situées à l'intérieur du pays sont désormais ciblées.

Le programme d'harmonisation, véhiculant une identité visuelle unique, qui a touché à ce jour 47 agences touchera pour sa part 4 agences par an.

Enfin toutes les agences seront équipées d'un DAB

Le système d'information :

Après achèvement de la reconversion du système agence et la modernisation du système d'informations de la quasi-totalité des métiers, il sera désormais question d'intégrer le tout autour d'une base de données centrale moderne permettant une meilleure gestion des reporting et une meilleure analyse des données.

Une ouverture des divers applicatifs au service du client sera opérée progressivement, permettant une exécution des traitements en un temps record.

La Banque des Financements :

Convaincue de son rôle pionnier de Banque de financement, Amen Bank distingue désormais la banque de l'entreprise de celle des particuliers et entend mettre en œuvre les investissements humains et matériels nécessaires à une offre de services répondant aux besoins des deux segments avec une excellente qualité, tout en modernisant la gestion des risques, en phase avec les nouvelles exigences réglementaires et les standards internationaux.

L'objectif de la banque est de réaliser un taux de croissance des crédits de 9% durant les cinq années à venir et de faire passer la part des crédits aux particuliers de 20,5 % en 2005 à 28,7% en 2011.

Au niveau du Recouvrement :

Tirant les leçons des expériences passées, la Banque s'est dotée d'une Direction Centrale du Recouvrement à même de réagir promptement et vigoureusement en vue de défendre les intérêts de la banque dans les meilleures conditions et contribuer à minimiser le coût du risque.

Les créances classées ne doivent augmenter que de 1 % en moyenne sur la période 2007 – 2011.

Les paiements :

Le regroupement des structures encadrant les moyens de paiements vise à les doter, de l'organisation idoine pour améliorer les délais, fiabiliser les traitements et intégrer nos solutions à celles des clients.

Les marchés des Capitaux :

Toute intervention d'Amen Bank sur les marchés des capitaux se fait désormais d'un point de départ unique : la salle des marchés. Ceci a fortement contribué à augmenter les synergies et permis d'ores et déjà de réduire le coût de ressources et d'investir dans les Bons de Trésor Assimilés.

L'internationalisation :

Après le lancement avec succès de Maghreb Leasing Algérie, AMEN BANK s'apprête à créer une Banque en Algérie. Dotée d'un tour de table prestigieux autour d'un noyau dur détenu par le groupe AMEN, elle bénéficiera de l'expertise d'AMEN BANK dans tous les métiers bancaires. AMEN BANK en ALGERIE ciblera un portefeuille de crédits distribués aux PME à hauteur de 60%, les 40% restant seront équitablement répartis entre des entreprises privés et les particuliers.

Au bout de la cinquième année AMEN BANK en ALGERIE disposera de 15 agences, elle sera animée par 100 personnes et dégagera un produit net bancaire de 1.8 Milliards de dinars algériens

Elle prévoit la réalisation de bénéfices dès la deuxième année de pleine activité et une distribuera des dividendes de 10 % au bout de la cinquième année.

6.2. LES PERSPECTIVES D'AVENIR

La confrontation des réalisations de l'exercice 2006 par rapport aux prévisions établies en 2006 au niveau du prospectus « Amen Bank 2006 » a fait ressortir des écarts dont les plus significatifs sont les suivants :

| Rubrique | Prévisions 2006 | Réalisations 2006 | |
|--|-----------------|-------------------|---|
| Dépôts | +6% | + 10,19% | Taux réalisé plus proches de nos moyennes historiques sur 10 ans |
| Emprunts et ressources spéciales | +21,4% | +6,58% | Décalage de l'émission de l'emprunt 2006. |
| Crédits à la clientèle | +6% | + 8,78 % | Taux réalisé plus proches de nos moyennes historiques |
| Portefeuille d'investissement | + 9 % | + 26,3% | Anticipation sur les acquisitions des BTA. |
| Les immobilisations | + 3 % | + 5,85 % | Certains investissements ont été avancés. |
| Les intérêts et revenus | + 6 % | + 11,3 % | Résultat de l'augmentation des crédits et de la hausse des taux d'intérêts. |
| Commissions reçues | + 8 % | + 13,2 % | |
| Revenus du portefeuille d'investissement | + 5,3 % | + 16,15 % | Suite à l'augmentation du portefeuille d'investissement |
| Intérêts encourus | +5,3 % | + 19 ,2 % | Dépassement des dépôts en volume et augmentation des taux. |
| PNB | + 6,6 % | + 6,6 % | |
| Dotations aux provisions | 38 034 mDT | 35 501 mDT | Echéance 2009 |
| Masse salariale | + 8 % | + 17,4 % | |
| Charges d'exploitation | + 9 % | + 5,14 % | |
| Amortissement | 4 000 mDT | 3 761 mDT | |
| Résultat net | 20 822 mDT | 19 865 mDT | Différence de 4,6 % par rapport aux prévisions |

Tous ces écarts nous ont amené à recentrer notre stratégie établie en 2006 pour tenir compte de tous les facteurs. Les principaux changements sont les suivants :

- Le taux d'évolution des dépôts sera de 8 % par an, taux plus proche des moyennes historiques puisque ces dépôts ont augmenté de 11,9 % et de 7,5 % sur respectivement, les 10 et 5 dernières années.
- Les crédits augmenteront au taux de 9 % pour une évolution de 11 % sur les dix dernières années.
- Les emprunts et ressources spéciales auront plus d'importances pour stabiliser les ressources et pouvoir faire face aux nouvelles normes d'octroi de crédits aux particuliers ;
- Les créances classées doivent être couverts à hauteur de 70 % par des provisions et ne pas dépasser 15 % du total des engagements en 2009 ;

La banque s'engage à actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de trois ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue à cette occasion d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions.

L'état des réalisations par rapport aux prévisions et l'analyse des écarts doivent être insérés au niveau du rapport annuel. La banque s'engage à tenir une communication financière au mois une fois par an.

6.2.1. Les hypothèses de prévisions retenues

| FORMULATION DES HYPOTHESES | | JUSTIFICATIONS |
|--|---|--|
| LES RESSOURCES | | |
| Dépôts de la clientèle | | |
| H1 | Taux d'évolution annuel de 8 %. | Sur les 5 dernières années : Le taux d'évolution moyen du système bancaire est de 9,01%. Sur la période projetée, les dépôts du système bancaire évolueraient à 6%. |
| H2 | Stabiliser notre part de marché. | La part de marché actuelle est de 8,8%. Elle était de 9,3% en 2003. Le taux projeté permettrait à AB de garder une part de marché autour de 9 %. |
| Les dépôts par nature | | |
| H1 | Les dépôts à vue représenteront 40 % de la totalité des dépôts en 2011 contre 25,84% en 2006. | Se situer au niveau de la moyenne sectorielle : les dépôts à vue du système bancaire représentent en 2006, 29,82% de la totalité des dépôts. |
| H2 | Les dépôts d'épargne représenteront 21% de la totalité des dépôts en 2011 contre 15,81% en 2006. | Se rapprocher de la moyenne sectorielle : Les dépôts d'épargne du système bancaire représentent 31,22% de la totalité des dépôts |
| H3 | Les dépôts à terme représenteront 36% de la totalité des dépôts en 2011 contre 55,7% en 2006. | AMEN BANK mène une politique restrictive en matière de collecte de dépôts à terme en évitant la surenchère |
| Les dépôts par agent économique | | |
| H1 | La quote-part des particuliers passe à 47,8% en 2011 | Développement de produits de collecte des dépôts des particuliers. La part des particuliers est actuellement de 43,8 %. |
| H2 | Les ressources collectées auprès des privés (Particuliers et entreprises) représentent 2/3 des ressources en 2011 | Développer la base de la clientèle des particuliers et professionnels. |
| H3 | Baisse des dépôts collectés auprès des entreprises publiques et des institutionnels | Faire baisser le coût de collecte pour se situer au niveau de la moyenne sectorielle. En 2006 la part des institutionnels est de 13,1 %. |
| Emprunts obligataires et ressources spéciales | | |
| Emprunts obligataires | | |
| H1 | Un emprunt de 40 MDT a été mis en place début 2007 sur une période de 10 ans. Deux autres emprunts, d'une durée de 10 ans et de 30 MDT chacun seront lancés en 2008 et 2010. | L'emprunt Amen Bank 2001 est amorti de 3 MDT par an auxquels il convient d'ajouter un amortissement supplémentaire de 4 MDT pour l'emprunt contracté en 2007 et 3MDT pour chaque nouveau emprunt (amortissement sur 10 ans). |
| Ressources spéciales | | |
| H1 | Développer la collecte des Ressources extérieures. Evolution nette de 5% | Plusieurs lignes sont en cours de négociation pour atténuer l'amortissement des lignes en cours. |
| FONDS PROPRES ET PROVISIONS | | |
| Le Capital et les réserves | | |
| Le Capital | | |
| H1 | Le Capital sera porté à 100 MDT en 2009. | L'augmentation de capital est une option qui est envisagée. Le capital social de AB passe à 85 MDT en 2007 et à 100 MDT en 2009. |
| Les réserves | | |
| H1 | Le taux de distribution des dividendes est de 10% de la valeur nominale jusqu'en 2010 puis passera à 12 % en 2011. | Compte tenu de la bonne santé financière d'Amen Bank, les actionnaires souhaiteront faire passer le taux de dividende à 12%. |

| LES EMPLOIS | | |
|--|--|--|
| Les Crédits à la clientèle | | |
| H1 | Taux de croissance de 9% par an | Taux d'évolution des crédits au niveau du secteur : 7% ; la part de marché passera de 8,4 % en 2006 à 9,21 % en 2011. |
| H2 | La part des crédits aux particuliers passe de 19% à 28% | La quote-part augmente sensiblement depuis 2000 grâce au lancement des crédits logement. Les crédits à la consommation seront lancés prochainement. |
| H3 | La part des crédits aux entreprises passe de 79% à 71%. | Une politique prudente est mise en place. Elle est basée sur la sélectivité dans le financement. |
| Les provisions & créances classées | | |
| H1 | Engagements courants valeur brute | Croissance des créances courantes de 9% par an + 5% pour les engagements par signature. |
| | Augmentation de la couverture des créances classées par les provisions et les agios réservés pour atteindre 70% en 2009. | Objectif stratégique |
| | Le ratio Créances classés/total créances est égal à 15% en 2009 | Objectif stratégique |
| Le portefeuille titres | | |
| <u>Le portefeuille titres commercial</u> | | |
| H1 | Il est composé essentiellement de Bons du Trésor | AB compte détenir 100 MDT de BTA en 2011, portefeuille commercial. Ces BTA seront disponibles pour les transactions de la salle des marchés. |
| <u>Le portefeuille titres d'investissement</u> | | |
| H1 | Les Bons de Trésor Assimilables constitueront l'essentiel du portefeuille titres d'investissement. | Le volume des BTA avoisinera 365 MDT en 2011 dont 100 MDT seront détenus en portefeuille commercial. Le taux de rendement moyen de 6,1% |
| Les immobilisations nettes | | |
| H1 | Taux de croissance annuel moyen des valeurs immobilisées nettes: 5% | Ce taux tient compte de l'acquisition des équipements informatiques, des licences d'exploitation, de l'ouverture des nouvelles agences et surtout de la cession des immobilisations non nécessaires à l'exploitation |
| <u>Le Réseau</u> | | |
| H1 | Ouverture de 12 agences jusqu'en 2011 | Arriver à un réseau de 100 agences est un objectif annoncé. sachant que le nombre moyen d'agences ouvertes au cours des 4 dernières années est de 2 agences par an. |
| | Aménagement de 4 anciennes agences par an | Le nombre d'agences aménagées selon le concept de l'harmonisation est égal à 47. L'harmonisation est réservée aux agences propriété de la banque. |
| | le coût d'agencement d'une agence est de 185 mDT | Coût historique majoré de 10% par an. |
| L'EXPLOITATION | | |
| Les produits d'exploitation bancaire | | |
| <u>Les intérêts et revenus assimilés</u> | | |
| H1 | Augmentation annuelle sur la période de 9 % | Cette augmentation est indexée sur le rendement actuel des crédits. |
| <u>Les commissions reçues</u> | | |
| H1 | Augmentation annuelle moyenne sur la période de 8% | La promotion de nouveaux produits et métiers sera génératrice de nouvelles commissions |
| <u>Gain sur portefeuille Titres et des opérations financières</u> | | |
| H1 | - augmentation des gains sur opérations financière de 2 %/an ; - les gains sur les titres de transaction ont été estimés à 500 MDT en 2007 puis | En raison de l'accroissement des volumes des BTA et de l'augmentation des gains réalisés par la salle de marchés |

| | | |
|--|--|--|
| | augmenteront de 100 MDT /an. - Les revenus des BTA sont calculés sur la base de leurs taux de rendement. | |
| Les charges d'exploitation bancaire | | |
| Intérêts encourus et charges assimilées | | |
| H1 | Le coût des ressources passera de 4,53% en 2006 à 4,41% en 2011. | Par une politique sélective de collecte et un taux modéré d'évolution des dépôts : atteindre en 2011 la moyenne actuelle du secteur. |
| Commissions encourues | | |
| H1 | Augmentation annuelle de 5% par an. | |
| Les charges d'exploitation | | |
| Masse salariale | | |
| H1 | Augmentation de la masse salariale de 8%. | Stabilisation de l'effectif à 1000 employés. Le nombre d'employés est stabilisé autour de 950 depuis l'année 2000. Les départs à la retraite sont compensés par des recrutements ciblés pour des postes techniques. Le développement du réseau est assuré par les gains de productivité. |
| Frais généraux | | |
| H1 | Augmentation de 9% par an. | |
| Dotations aux amortissements | | |
| | Augmentation de la dotation de 200 mDT par an à partir de 2008. | Vu l'importance des immobilisations de la Banque, les dotations ont été estimées de façon forfaitaire représentant en moyenne 5,4% des immobilisations nettes. |
| Résultat Net et impôt | | |
| H1 | L'impôt sur les bénéfices a été estimé à 2Md en 2007, 2,2 MDT en 2008, 2,5 en 2009, 2,8 MDT en 2010 et 3,5 MDT en 2011 ; | Montants forfaitaires compte tenu des avantages fiscaux. |

6.2.1.1. Les Ressources de la Banque :

a- les dépôts :

Les dépôts de la clientèle évolueront à un taux de 8 % par an en visant une répartition cible qui consiste à relever la part des dépôts à vue à 40% du total des dépôts et celle de l'épargne à 21% en 2011 contre respectivement 25,8% et 15,8% en 2006. Cette nouvelle répartition, conjuguée à d'autres actions commerciales doit faire baisser le coût de nos dépôts à 4,4% en 2011.

| Répartition | Réalizations | | Prévisions | | | | |
|----------------|--------------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| Dépôts à vue | 24,7% | 25,8% | 29,0% | 32,0% | 35,0% | 38,0% | 40,0% |
| Epargne | 16,1% | 15,8% | 17,0% | 18,0% | 19,0% | 20,0% | 21,0% |
| Dépôts à terme | 56,4% | 55,7% | 52,0% | 47,0% | 43,0% | 39,0% | 36,0% |
| Autres | 2,8% | 2,6% | 2,0% | 3,0% | 3,0% | 3,0% | 3,0% |
| TOTAL | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

| | Réalizations | | Prévisions | | | | | Moy Evol |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | |
| TOTAL DEPOTS | 1 688 483 | 1 860 588 | 2 009 435 | 2 170 190 | 2 343 805 | 2 531 309 | 2 733 814 | 8,00% |
| Dépôts à vue | 417 675 | 480 794 | 582 736 | 694 461 | 820 332 | 961 898 | 1 093 526 | 17,71% |
| Épargne | 271 727 | 294 142 | 341 604 | 390 634 | 445 323 | 506 262 | 574 101 | 14,28% |
| Dépôts à terme | 952 165 | 1 037 195 | 1 044 906 | 1 019 989 | 1 007 836 | 987 211 | 984 173 | -2,00% |
| Autres | 46 916 | 48 457 | 40 189 | 65 106 | 70 314 | 75 939 | 82 014 | 13,35% |
| TOTAL | 1 688 483 | 1 860 588 | 2 009 435 | 2 170 190 | 2 343 805 | 2 531 309 | 2 733 814 | |

b- Les Emprunts et Ressources Spéciales :

Au vu des contacts déjà entamés, des perspectives d'avenir et des remboursements prévus sur les lignes en notre possession, les ressources spéciales évolueront à un taux de 5% par an.

Un emprunt obligataire de 40 millions de dinars remboursable sur une période de 10 ans a été mis en place en 2007. Deux autres emprunts de 30 millions de dinars chacun seront émis en 2008 et 2010.

Le poste « Emprunt & ressources Spéciales » évoluera ainsi :

| | Réalizations | | Prévisions | | | | | Moy |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | |
| Emprunts | 21 911 | 18 785 | 58 000 | 81 000 | 71 000 | 91 000 | 78 000 | |
| Ressources spéciales | 175 536 | 191 656 | 201 239 | 211 301 | 221 866 | 232 959 | 244 607 | 5,00% |
| Total | 197 447 | 210 441 | 259 239 | 292 301 | 292 866 | 323 959 | 322 607 | 4,96% |

C- Les capitaux propres :

Les capitaux propres augmenteront sous l'effet :

- Une augmentation du capital social de 15 millions de dinars en 2007. Cette augmentation sera réalisée en numéraire pour 5 millions de dinars et une prime d'émission de 13 dinars par action, 5 millions de dinars dans le cadre d'une OPS avec une prime d'émission de 15 dinars par action et 5 millions de dinars par incorporation de réserves. La prime d'émission totale sera de 14 millions de dinars.

- Une augmentation du capital social de 15 millions de dinars en 2009 qui aura les mêmes caractéristiques que celle projetée en 2007.

- Le taux de rémunération sera de 10% du nominal jusqu'à 2010 pour passer ensuite à 12% en 2011.

| | Réalizations | | Prévisions | | | | | Moy |
|--|--------------|---------|------------|---------|---------|---------|---------|-----|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | 19 444 | 19 865 | 21 615 | 24 668 | 30 614 | 34 683 | 40 821 | |
| Capital social | 70 000 | 70 000 | 85 000 | 85 000 | 100 000 | 100 000 | 100 000 | |
| Réserves autonomes | 121 123 | 134 627 | 143 192 | 158 507 | 169 675 | 191 789 | 216 472 | |
| Réserves de l'augmentation du K | | | 14 000 | 14 000 | 28 000 | 28 000 | 28 000 | |
| Affectation du résultat | | | | | | | | |
| Dividendes& fonds social | 5 940 | 6 300 | 6 300 | 8 500 | 8 500 | 10 000 | 12 000 | |
| Réserves | | 13 565 | 15 315 | 16 168 | 22 114 | 24 683 | 28 821 | |
| Total des réserves | 134 627 | 148 192 | 158 507 | 174 675 | 191 789 | 216 472 | 245 294 | |

6.2.1.2. Les Emplois de la Banque :

a. Les crédits à la clientèle :

Les crédits nets à la clientèle vont progresser de 9% par an mais avec des proportions différentes selon leurs natures.

| | Réalizations | | Prévisions | | | | | Moy |
|--------------------|--------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | |
| créances clientèle | 1 628 479 | 1 771 475 | 1 930 908 | 2 104 689 | 2 294 111 | 2 500 582 | 2 725 634 | 9% |

b. Le Portefeuille de Titres :

Le portefeuille titres évoluera à un taux annuel de 9 % pour atteindre un volume de 514 MDT en 2011. Il sera essentiellement constitué de titres d'investissement et notamment les BTA.

En 2011, la Banque aura 365 MDT de BTA répartis entre le portefeuille titre commercial (100 MDT) et le portefeuille titre d'investissement (265 MDT).

| | Réalizations | | Prévisions | | | | |
|--|--------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| Total | 262 015 | 333 914 | 363 966 | 396 723 | 432 428 | 471 347 | 513 768 |
| Portefeuille titres commercial | 4 559 | 8 741 | 9 000 | 34 000 | 61 000 | 88 000 | 115 000 |
| Portefeuille d'investissement | 257 456 | 325 173 | 354 966 | 362 723 | 371 428 | 383 347 | 398 768 |
| Taux de croissance annuel du portefeuille | | 27% | 9% | 9% | 9% | 9% | 9% |

c. Les Immobilisations Nettes :

Compte tenu des investissements prévus, des cessions des immobilisations acquises dans le cadre des liquidations d'affaires contentieuses et des ventes d'immobilisations résultant d'opérations de promotions immobilières initiées par la banque, les immobilisations nettes augmenteront de 5% par an.

| | Réalizations | | Prévisions | | | | |
|----------------------|--------------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| Valeurs immobilisées | 69 886 | 73 971 | 77 670 | 81 553 | 85 631 | 89 912 | 94 408 |

6.2.1.3 - L'Exploitation :

a. Les Intérêts et Revenus Assimilés :

Les intérêts perçus et revenus assimilés augmenteront de 9 % par an sur la période étudiée.

| | Réalizations | | Prévisions | | | | | Tx d'évol. |
|---------------------------------------|--------------|---------|------------|---------|---------|---------|---------|------------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | |
| Intérêts&revenus assimilés | 128 035 | 142 537 | 155 365 | 169 348 | 184 590 | 201 203 | 219 311 | 9,00% |

b. Les commissions :

Grâce à la diversification des offres de produits et à l'émergence de nouveaux produits découlant essentiellement de l'exploitation des nouvelles technologies, les commissions perçues augmenteront de 8% par an.

| | Réalizations | | Prévisions | | | | | Tx d'évol. |
|---------------------------|--------------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|------------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | |
| Commissions reçues | 20 636 | 23 371 | 25 241 | 27 260 | 29 441 | 31 796 | 34 340 | 8,00% |

c. Gains sur Portefeuille Commercial & Opérations Financières :

Les gains sur les opérations financières augmenteront de 2% par an.

Les BTA auront un rendement de 6,6% en 2007 puis baisseront jusqu'à 6,4 % en 2011.

| | Réalizations | | Prévisions | | | | | Tx d'évol. |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | |
| Gain /opér;fin. | 7 040 | 6 737 | 8 221 | 8 386 | 8 553 | 8 724 | 8 899 | 2,00% |
| Transaction | 299 | 1 320 | 500 | 600 | 700 | 800 | 900 | 20,50% |
| Revenus des BTA | 12 | 3 | | 1 625 | 3 250 | 4 800 | 6 400 | 54,17% |
| Gain portefeuille commercial&opé.fin. | 7 351 | 8 060 | 8 721 | 10 611 | 12 503 | 14 324 | 16 199 | 14,33% |

d. Revenus du Portefeuille Titres d'Investissement :

Les revenus du portefeuille d'investissement évolueront en fonction des volumes de chaque catégorie de titres, déterminés dans le bilan et des taux de rendement moyen. Les participations, emprunts et autres titres garderont un taux de rendement de 4,4% à partir de 2006 et les BTA un taux de 6,6% et baissera à 6,4 % en 2011.

| | Réalizations | | Prévisions | | | | | Tx d'évol. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | |
| Participations & Emprunts souscrits | 107 453 | 120 976 | 123 396 | 125 863 | 128 381 | 130 948 | 133 567 | 2,00% |
| Taux de rémunération | 2,39% | 4,77% | 4,40% | 4,40% | 4,40% | 4,40% | 4,40% | |
| BTA | 150 003 | 204 197 | 231 571 | 236 860 | 243 048 | 252 399 | 265 201 | 4,35% |
| Taux de rémunération | 6,20% | 6,60% | 6,60% | 6,50% | 6,50% | 6,40% | 6,40% | |
| Revenus du portefeuille d'investissement | 14 387 | 16 711 | 20 713 | 20 934 | 21 447 | 21 915 | 22 850 | 2,84% |

e. Intérêts Encourus et Charges Assimilées :

Le coût actuel de ressources s'élève à 4,53%. L'objectif est d'atteindre la moyenne du secteur. Compte tenu de l'augmentation du TMM ce coût est estimé à 4,41% en 2011.

| | Réalizations | | Prévisions | | | | | Tx d'évol. |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | |
| Ressources* | 1 885 930 | 2 071 029 | 2 268 674 | 2 462 491 | 2 636 671 | 2 855 268 | 3 056 421 | 8,04% |
| Coût des ressources | 4,33% | 4,53% | 4,52% | 4,50% | 4,45% | 4,43% | 4,41% | |
| Intérêts encourus et charges assimilées | 75 226 | 89 686 | 102 544 | 110 812 | 117 332 | 126 488 | 134 788 | 8,10% |

* Dépôts et avoirs de la clientèle +emprunts et ressources spéciales

f. Les commissions encourues :

| | Réalizations | | Prévisions | | | | | Tx d'évol. |
|-----------------------|--------------|-------|------------|-------|-------|-------|-------|------------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | |
| Commissions encourues | 2 769 | 2 474 | 2 598 | 2 728 | 2 864 | 3 007 | 3 158 | 5,00% |

g. Les Frais d'Exploitation :

Les frais du personnel augmenteront de 8% par an et les charges générales d'exploitation de 9% par an .Les dotations aux amortissements représenteront 5,37 % des immobilisations.

| | Réalizations | | Prévisions | | | | | Tx d'évol. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | |
| Frais de personnel | 24 572 | 28 842 | 31 149 | 33 641 | 36 333 | 39 239 | 42 378 | 8,00% |
| Charges générales d'exploitation | 8 981 | 9 443 | 10 293 | 11 219 | 12 229 | 13 330 | 14 529 | 9,00% |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 3 789 | 3 761 | 4 000 | 4 200 | 4 400 | 5 000 | 5 500 | 7,29% |
| TOTAL | 37 342 | 42 046 | 45 442 | 49 061 | 52 962 | 57 569 | 62 408 | 8,21% |

h. Les Dotations aux Provisions :

Les dotations aux provisions augmenteront à un taux de 8%.

| | Réalizations | | Prévisions | | | | |
|----------------------------|--------------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| Dot. Aux provisions | 35 881 | 35 501 | 38 341 | 41 408 | 44 721 | 48 299 | 52 163 |

6.2.1.4- RISQUES ET COUVERTURE

L'évolution des engagements de la Banque au cours de la période 2007-2011 se fera comme suit :

- les engagements par signature augmenteront à un taux annuel moyen de 5%,
- les agios réservés augmenteront au de 5 %,
- les engagements nets du bilan au taux de 9 %
- et les provisions de 95 % de la dotation annuelle.

| | Réalizations | | Prévisions | | | | | Tx d'évol. |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | |
| Engagements par signature | 309 295 | 354 224 | 371 935 | 390 532 | 410 059 | 430 561 | 452 090 | 5,00% |
| Provisions | 145 960 | 103 046* | 139 470 | 178 808 | 221 293 | 267 177 | 316 731 | 24,65% |
| agios réservés | 92 676 | 82 360** | 86 478 | 90 802 | 95 342 | 100 109 | 105 115 | 5,00% |
| Engagements nets | 1 628 479 | 1 771 475 | 1 930 908 | 2 104 689 | 2 294 111 | 2 500 582 | 2 725 634 | 9,00% |
| Total du Risque | 2 176 410 | 2 311 105 | 2 528 791 | 2 764 831 | 3 020 805 | 3 298 429 | 3 599 569 | 9,27% |

* Les provisions affectées et non affectées

**Les agios réservés comprennent un montant de 1600 mDT sur un portage

L'objectif stratégique de la banque est de réduire le taux des créances classées à un taux de 15 % et que le taux de couvertures soit au moins égal à 70 % dès 2009.

Pour ce faire la Banque doit recourir à des cessions et des radiations de créances. Au cours de 2007 et 2008, la banque procédera à la radiation de 7 et 5 MDT.

En 2009, la cession de 4 MDT de créances totalement couvertes de garanties réelles, pour ne pas diminuer les provisions, s'avère nécessaire. En 2010 et 2011, la banque procédera à la radiation de 4MDT.

| | Réalizations | | Prévisions | | | | |
|--|--------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| Créances courantes valeur brute | 2176 410 | 2311 105 | 2528 791 | 2764 831 | 3020 805 | 3298 429 | 3599 569 |
| Créances courantes | 1 628 479 | 1 771 475 | 1 930 908 | 2 104 689 | 2 294 111 | 2 500 582 | 2 725 634 |
| Créances classées | 518 000 | 440 768 | 445 176 | 449 627 | 454 124 | 458 665 | 463 252 |
| Provisions | 145 960 | 103 046* | 139 470 | 178 808 | 221 293 | 267 177 | 316 731 |
| Agios réservés | 92 676 | 82 360** | 86 478 | 90 802 | 95 342 | 100 109 | 105 115 |
| Provisions + Agios réservés | 238 636 | 185 406 | 225 948 | 269 610 | 316 635 | 367 286 | 421 846 |
| Radiation des créances | | | 7 000 | 5 000 | | 4 000 | 4 000 |
| Cession des créances | | | | | 4 000 | | |
| Cumul des cessions et radiations | | | 7 000 | 12 000 | 16 000 | 20 000 | 24 000 |
| créances classées après cession et rad. | 518 000 | 440 768 | 438 176 | 437 627 | 438 124 | 438 665 | 439 252 |
| Provisions + Agios réservés après cession | | | 218 948 | 257 610 | 304 635 | 351 286 | 405 846 |
| Créances classées/total crédits valeur brute | 24% | 19% | 17% | 16% | 15% | 13% | 12% |
| Ratio de couverture des créances classées | 46% | 42% | 50% | 59% | 70% | 80% | 92% |

* Les provisions affectées et non affectées

**Les agios réservés comprennent un montant de 1600 mDT sur un portage

6.3 - LES ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS :

Bilan prévisionnel :

| | Réalizations | | Prévisions | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| <u>ACTIF</u> | | | | | | | |
| AC1- Caisse et avoirs auprès de la BC,CCP ET TG T | 49 902 | 137 833 | 102 347 | 98 406 | 83 596 | 72 186 | 25 576 |
| AC2- Créances sur les établissements bancaires et financiers | 105 434 | 68 472 | 73 265 | 78 394 | 83 881 | 89 753 | 96 036 |
| AC3- Créances sur clientèle | 1 628 479 | 1 771 475 | 1 930 908 | 2 104 689 | 2 294 111 | 2 500 582 | 2 725 634 |
| AC4- Portefeuille-titres commercial | 4 559 | 8 741 | 9 000 | 34 000 | 61 000 | 88 000 | 115 000 |
| AC5- Portefeuille d'investissement | 257 456 | 325 173 | 354 966 | 362 723 | 371 428 | 383 347 | 398 768 |
| AC6- Valeurs immobilisées | 69 886 | 73 971 | 77 670 | 81 553 | 85 631 | 89 912 | 94 408 |
| AC7- Autres actifs | 24 547 | 25 136 | 26 393 | 27 779 | 29 098 | 30 542 | 31 767 |
| <u>TOTAL ACTIF</u> | 2 140 263 | 2 410 801 | 2 574 548 | 2 787 545 | 3 008 746 | 3 254 322 | 3 487 188 |
| <u>PASSIF</u> | | | | | | | |
| PA1- Banque centrale et CCP | 0 | 74 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PA2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 30 197 | 30 586 | 30 892 | 31 201 | 31 513 | 31 828 | 32 146 |
| PA3- Dépôts et avoirs de la clientèle | 1 688 483 | 1 860 588 | 2 009 435 | 2 170 190 | 2 343 805 | 2 531 309 | 2 733 814 |
| PA4- Emprunts et ressources spéciales | 197 447 | 210 441 | 259 239 | 292 301 | 292 866 | 323 959 | 322 607 |
| PA5- Autres passifs | 13 569 | 10 694 | 11 175 | 11 678 | 12 273 | 12 753 | 13 327 |
| <u>TOTAL PASSIF</u> | 1 929 696 | 2 186 309 | 2 310 741 | 2 505 369 | 2 680 456 | 2 899 849 | 3 101 894 |
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | | | | | |
| CP1- Capital | 70 000 | 70 000 | 85 000 | 85 000 | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| CP2- Réserves | 120 699 | 134 203 | 142 768 | 158 083 | 169 251 | 191 365 | 216 048 |
| CP21-Prime d'émission | | | 14 000 | 14 000 | 28 000 | 28 000 | 28 000 |
| CP3- Autres capitaux propres | 423 | 423 | 423 | 423 | 423 | 423 | 423 |
| CP3- Résultat reporté | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| CP6- Résultat de l'exercice | 19 444 | 19 865 | 21 615 | 24 668 | 30 614 | 34 683 | 40 821 |
| <u>TOTAL CAPITAUX PROPRES</u> | 210 567 | 224 492 | 263 807 | 282 175 | 328 289 | 354 472 | 385 294 |
| <u>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</u> | 2 140 263 | 2 410 801 | 2 574 548 | 2 787 545 | 3 008 746 | 3 254 322 | 3 487 188 |

Etat des Résultats prévisionnels :

| | Réalizations | | Prévisions | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 170 409 | 190 679 | 210 040 | 228 153 | 247 980 | 269 238 | 292 699 |
| | | | | | | | |
| PR1 Intérêts et revenus assimilés | 128 035 | 142 537 | 155 365 | 169 348 | 184 590 | 201 203 | 219 311 |
| PR2 Commissions reçues | 20 636 | 23 371 | 25 241 | 27 260 | 29 441 | 31 796 | 34 340 |
| PR3 Gains sur portefeuille-titre commercial et opérations financières | 7 351 | 8 060 | 8 721 | 10 611 | 12 503 | 14 324 | 16 199 |
| PR4 Revenus du portefeuille d'investissement | 14 387 | 16 711 | 20 713 | 20 934 | 21 447 | 21 915 | 22 850 |
| | | | | | | | |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 77 995 | 92 160 | 105 342 | 113 741 | 120 398 | 129 699 | 138 150 |
| | | | | | | | |
| CH1 Intérêts encourus et charges assimilées | 75 226 | 89 686 | 102 544 | 110 812 | 117 332 | 126 488 | 134 788 |
| CH2 Commissions encourues | 2 769 | 2 474 | 2 598 | 2 728 | 2 864 | 3 007 | 3 158 |
| CH3 Perte du portefeuille titres commercial et opérations financières | 0 | 0 | 200 | 201 | 202 | 203 | 204 |
| | | | | | | | |
| <u>PRODUIT NET BANCAIRE</u> | 92 414 | 98 519 | 104 699 | 114 412 | 127 583 | 139 540 | 154 550 |
| | | | | | | | |
| PR5/CH4 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | 35 881 | 35 501 | 38 341 | 41 408 | 44 721 | 48 299 | 52 163 |
| PR6/CH5 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 459 | -452 | 1 000 | 1 200 | 1 500 | 2 000 | 2 500 |
| PR7 Autres produits d'exploitation | 820 | 889 | 1 200 | 1 200 | 1 200 | 1 200 | 1 200 |
| CH6 Frais de personnel | 24 572 | 28 842 | 31 149 | 33 641 | 36 333 | 39 239 | 42 378 |
| CH7 Charges générales d'exploitation | 8 981 | 9 443 | 10 293 | 11 219 | 12 229 | 13 330 | 14 529 |
| CH8 Dotations aux amortissements et aux provisions | 3 789 | 3 761 | 4 000 | 4 200 | 4 400 | 5 000 | 5 500 |
| | | | | | | | |
| <u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u> | 20 470 | 21 409 | 23 115 | 26 343 | 32 600 | 36 872 | 43 679 |
| | | | | | | | |
| PR8 /CH9 Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires | 343 | 149 | 500 | 525 | 514 | 611 | 642 |
| CH11 Impôt sur les bénéfices | 1 369 | 1 693 | 2 000 | 2 200 | 2 500 | 2 800 | 3 500 |
| | | | | | | | |
| <u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</u> | 19 444 | 19 865 | 21 615 | 24 668 | 30 614 | 34 683 | 40 821 |
| | | | | | | | |
| <u>RESULTAT NET DE LA PERIODE</u> | 19 444 | 19 865 | 21 615 | 24 668 | 30 614 | 34 683 | 40 821 |

Etat des flux de trésorerie prévisionnels :

| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| ACTIVITÉ D'EXPLOITATION | | | | | | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés | 177 620 | 177 063 | 189 327 | 207 219 | 226 534 | 247 323 | 269 849 |
| Charges d'exploitation bancaires décaissées | -77 111 | -73 883 | -105 342 | -113 741 | -120 398 | -129 699 | -138 150 |
| Dépôts/retraits de dépôts auprès d'autres étab.bancaires et financiers | 26 576 | -8 455 | -4 487 | -4 820 | -5 176 | -5 557 | -5 964 |
| Prêts et avances/Remboursements prêts et avances accordés à la clientèle | -174 805 | -182 035 | -197 774 | -215 190 | -234 143 | -254 769 | -277 215 |
| Dépôts /Retraits de dépôts de la clientèle | 72 389 | 153 801 | 148 847 | 160 755 | 173 615 | 187 504 | 202 505 |
| Titres de placement | 6 489 | -4 097 | -259 | -25 000 | -27 000 | -27 000 | -27 000 |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | -25 067 | -28 868 | -31 149 | -33 641 | -36 333 | -39 239 | -42 378 |
| Autres flux de trésorerie provenant de l'exploitation | -8 067 | -13 536 | -6 855 | -10 378 | -11 239 | -12 482 | -13 338 |
| Impôts sur les sociétés | -1 369 | 0 | -2 000 | -2 200 | -2 500 | -2 800 | -3 500 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DE L'EXPLOITATION | -3 345 | 19 990 | -9 692 | -36 996 | -36 639 | -36 718 | -35 191 |
| ACTIVITE D'INVESTISSEMENT | | | | | | | |
| Acquisitions/Cessions et revenus portefeuille d'investissement | -18 154 | -51 100 | -8 080 | 14 377 | 14 242 | 11 997 | 9 929 |
| Acquisitions/Cessions sur immobilisation | -2 398 | -7 846 | -7 699 | -8 083 | -8 478 | -9 282 | -9 996 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | -20 552 | -58 946 | -15 779 | 6 293 | 5 764 | 2 715 | -67 |
| ACTIVITE DE FINANCEMENT | | | | | | | |
| Emission d'action | | | 24 000 | 0 | 24 000 | 0 | 0 |
| Remboursement & Augm d'emprunts et des ressources spéciales | 19 827 | 13 021 | 48 798 | 33 062 | 565 | 31 093 | -1 352 |
| Dividendes versés | -7 200 | -5 940 | -6 300 | -6 300 | -8 500 | -8 500 | -10 000 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DE L'ACTIVITE DE FINANCEMENT | 12 627 | 7 081 | 66 498 | 26 762 | 16 065 | 22 593 | -11 352 |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | | | | | | |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice | -11 270 | -31 875 | 41 027 | -3 941 | -14 810 | -11 410 | -46 610 |
| Liquidités et équivalent de liquidité en début d'exercice | 104 465 | 93 195 | 61 320 | 102 347 | 98 406 | 83 596 | 72 187 |
| LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE EN FIN D'EXERCICE | 93 195 | 61 320 | 102 347 | 98 406 | 83 596 | 72 187 | 25 576 |

6.4. INDICATEURS ET RATIOS :

6.4.1. Principaux indicateurs

Indicateurs d'activité :

| | Réalizations | | Prévisions | | | | |
|--|--------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| Activité | | | | | | | |
| Total du Bilan | 2 140 263 | 2 410 801 | 2 574 548 | 2 787 545 | 3 008 746 | 3 254 322 | 3 487 188 |
| Crédits à la clientèle | 1 628 479 | 1 771 475 | 1 930 908 | 2 104 689 | 2 294 111 | 2 500 582 | 2 725 634 |
| Dépôts de la Clientèle | 1 688 483 | 1 860 588 | 2 009 435 | 2 170 190 | 2 343 805 | 2 531 309 | 2 733 814 |
| Portefeuille Titres | 262 015 | 333 914 | 363 966 | 396 723 | 432 428 | 471 347 | 513 768 |
| Capitaux Propres | 210 567 | 224 492 | 263 807 | 282 175 | 328 289 | 354 472 | 385 294 |
| dont : | | | | | | | |
| - capital social | 70 000 | 70 000 | 85 000 | 85 000 | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| - Réserves | 121 123 | 134 627 | 157 192 | 172 507 | 197 675 | 219 789 | 244 472 |
| Fonds Propres avant résultat de l'exercice | 191 123 | 204 627 | 242 192 | 257 507 | 297 675 | 319 789 | 344 472 |

Indicateurs d'Exploitation :

| | Réalizations | | Prévisions | | | | |
|--------------------------------|--------------|---------|------------|---------|---------|---------|---------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| Chiffres d'affaires | 170 409 | 190 679 | 210 040 | 228 153 | 247 980 | 269 238 | 292 699 |
| Marge d'intérêt | 52 809 | 52 851 | 52 821 | 58 536 | 67 258 | 74 714 | 84 523 |
| Commissions Nettes | 17 867 | 20 897 | 22 643 | 24 532 | 26 577 | 28 789 | 31 182 |
| Revenus du Portefeuille Titres | 14 698 | 18 034 | 21 213 | 23 159 | 25 397 | 27 515 | 30 150 |
| Produit Net Bancaire | 92 414 | 98 519 | 104 699 | 114 412 | 127 583 | 139 540 | 154 550 |
| Charges opératoires | 37 342 | 42 046 | 45 442 | 49 061 | 52 962 | 57 569 | 62 408 |
| Résultat d'Exploitation | 20 470 | 21 409 | 23 115 | 26 343 | 32 600 | 36 872 | 43 679 |
| Résultat Net | 19 444 | 19 865 | 21 615 | 24 668 | 30 614 | 34 683 | 40 821 |

6.4.2. Principaux ratios

Ratios de Structure :

| | Réalizations | | Prévisions | | | | |
|-----------------------------|--------------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| Fonds Propres / Total Bilan | 8,93% | 8,49% | 9,41% | 9,24% | 9,89% | 9,83% | 9,88% |
| Fonds propres /crédits | 11,74% | 11,55% | 12,54% | 12,23% | 12,98% | 12,79% | 12,64% |
| Dépôts / Total Bilan | 78,89% | 77,18% | 78,05% | 77,85% | 77,90% | 77,78% | 78,40% |
| Crédits / Total Bilan | 76,09% | 73,48% | 75,00% | 75,50% | 76,25% | 76,84% | 78,16% |
| Crédits / Dépôts | 96,45% | 95,21% | 96,09% | 96,98% | 97,88% | 98,79% | 99,70% |

Ratios de Rentabilité :

| | Réalizations | | Prévisions | | | | |
|--|--------------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| Rentabilité des Fonds Propres "R O E" | 10,17% | 9,71% | 8,92% | 9,58% | 10,28% | 10,85% | 11,85% |
| Rentabilité des Actifs "R O A" | 0,91% | 0,82% | 0,84% | 0,88% | 1,02% | 1,07% | 1,17% |
| Rentabilité des Fonds propres avant impôts | 10,89% | 10,54% | 9,75% | 10,43% | 11,12% | 11,72% | 12,87% |
| Marge d'Intérêts / P N B | 57,14% | 53,65% | 50,45% | 51,16% | 52,72% | 53,54% | 54,69% |
| Commissions Nettes / P N B | 19,33% | 21,21% | 21,63% | 21,44% | 20,83% | 20,63% | 20,18% |
| Revenus Portefeuille Titres / P N B | 15,90% | 18,31% | 20,26% | 20,24% | 19,91% | 19,72% | 19,51% |
| Rendement des crédits | 7,38% | 7,75% | 7,75% | 7,76% | 7,76% | 7,77% | 7,77% |
| Coût des Ressources | 3,99% | 4,33% | 4,52% | 4,50% | 4,45% | 4,43% | 4,41% |
| Marge nette | 3,40% | 3,42% | 3,23% | 3,26% | 3,31% | 3,34% | 3,36% |

Ratios de productivité :

| | Réalizations | | Prévisions | | | | |
|--------------------------------------|--------------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| Coefficient d'Exploitation | 40,41% | 42,68% | 43,40% | 42,88% | 41,51% | 41,26% | 40,38% |
| Commissions Nettes / Masse Salariale | 72,71% | 72,45% | 72,69% | 72,92% | 73,15% | 73,37% | 73,58% |
| Masse Salariale / P N B | 26,59% | 29,28% | 29,75% | 29,40% | 28,48% | 28,12% | 27,42% |

Ratios de Risque

| | Réalizations | | Prévisions | | | | |
|--|--------------|---------|------------|---------|---------|---------|---------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| Créances classées | 518 000 | 440 768 | 438 176 | 437 627 | 438 124 | 438 665 | 439 252 |
| Evolution | | -8,29% | -0,59% | -0,13% | 0,11% | 0,12% | 0,13% |
| Total Provisions + Agios réservés | 238 636 | 185 406 | 218 948 | 257 610 | 304 635 | 351 286 | 405 846 |
| Evolution | | 17% | -22% | 18% | 18% | 18% | 15% |
| Créances classées/total crédits valeur brute | 24% | 19% | 17% | 16% | 15% | 13% | 12% |
| Ratio de couverture des créances classées | 46% | 42% | 50% | 59% | 70% | 80% | 92% |