

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**GROUPE ATTIJARI BANK**

Siège social :95, Avenue de la Liberté 1002 –Tunis-

Le Groupe Attijari Bank publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au **31 décembre 2006**. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes FMBZ KPMG TUNISIE (Moncef Boussanouga Zammouri) et AMC Ernst & Young (Nouredine Hajji).

BILAN CONSOLIDE
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2006
(UNITE : en milliers de Dinars)

	Notes	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005 (*)</u>
ACTIF			
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1	128 971	39 470
Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	110 573	162 221
Créances sur la clientèle	3	1 510 238	1 783 931
Portefeuille titres commercial	4	243 468	156 549
Portefeuille d'investissement	5	33 044	41 669
Titres mis en équivalence	6	2 315	2 673
Valeurs immobilisées	7	31 713	32 799
Autres actifs	8	111 307	99 027
Actifs d'impôts différés	9	57 869	481
TOTAL ACTIF		2 229 498	2 318 820
PASSIF			
Banque Centrale et CCP	10	36 016	0
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	11	80 705	228 947
Dépôts et avoirs de la clientèle	12	1 719 548	1 713 932
Emprunts et ressources spéciales	13	131 192	148 325
Autres passifs	14	106 556	91 991
TOTAL PASSIF		2 074 017	2 183 195
INTERETS MINORITAIRES		9 483	12 971
CAPITAUX PROPRES			
Capital		150 000	100 000
Réserves		39 443	35 683
Actions propres		-7 384	-6 280
Autres capitaux propres		83 646	3 646
Résultats reportés		-11 451	-12 467
Résultat de l'exercice		-108 256	2 072
TOTAL CAPITAUX PROPRES	15	145 998	122 654
TOTAL PASSIF, INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES		2 229 498	2 318 820

(*) Données retraitées (Cf. Note C. Modifications comptables)

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2006**

(UNITE : en milliers de Dinars)

PASSIFS EVENTUELS	Notes	31-12-2006	31-12-2005
Cautions, avals et autres garanties données		301 671	437 625
Crédits documentaires		114 715	142 075
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	16	416 386	579 700
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagements de financement donnés		72	72
Engagements sur titres		686	1 166
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	17	758	1 238
ENGAGEMENTS RECUS			
Garanties reçues		177 908	187 968
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	18	177 908	187 968

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**PERIODE DU 01 JANVIER 2006 AU 31 DECEMBRE 2006**

(UNITE : en milliers de Dinars)

	Notes	Exercice 2006	Exercice 2005 (*)
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE			
Intérêts et revenus assimilés	19	119 324	115 366
Commissions (en produits)	20	27 463	24 890
Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	21	15 157	16 027
Revenus du portefeuille d'investissement		622	119
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		162 566	156 402
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
Intérêts encourus et charges assimilées	22	-73 473	-70 972
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		-73 473	-70 972
PRODUIT NET BANCAIRE		89 093	85 430
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	23	-189 707	-26 753
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		-4 073	-4 772
Autres produits d'exploitation		1 185	1 194
Frais de personnel	24	-41 278	-37 015
Charges générales d'exploitation	25	-12 884	-11 138
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		-5 140	-7 049
RESULTAT D'EXPLOITATION		-162 804	-103
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		-1 970	-639
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		-517	2 659
Impôt sur les bénéfices	26	57 176	-175
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		-108 115	1 742
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments extraordinaires		-42	-19
Part de résultat revenant aux minoritaires		-99	349
RESULTAT NET CONSOLIDE DE LA PERIODE		-108 256	2 072
Effet des modifications comptables		-9 487	-16 872
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		-117 743	-14 800

(*) Données retraitées (Cf. Note C. Modifications comptables)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ
PERIODE DU 01 JANVIER 2006 AU 31 DECEMBRE 2006
 (UNITE : en milliers de Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>Exercice 2006</u>	<u>Exercice 2005 (*)</u>
Activités d'exploitation			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		173 750	174 653
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-77 358	-84 794
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements Bancaires et financiers		968	-1 596
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		84 531	-261 931
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		1 593	161 852
Titres de placement		-202 585	4 236
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-43 810	-42 761
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-15 371	23 469
Impôt sur les bénéfices		-245	-270
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		-78 527	-27 142
Activités d'investissement			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissements		626	323
Acquisition \ cessions sur portefeuille d'investissement		1 465	-1 945
Acquisitions \ cessions sur immobilisations		-3 181	-5 273
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		-1 090	-6 895
Activités de financement			
Emissions d'actions		50 000	2 500
Emissions d'emprunts		80 000	4 499
Remboursement d'emprunts		-15 001	59 882
Augmentation \ diminution ressources spéciales		-930	2 475
Flux de trésorerie net provenant des activités de financements		114 069	69 356
Incidence des variations des taux de change		8	0
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		34 452	35 319
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		79 979	44 660
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	27	114 439	79 979

(*) Données retraitées (Cf. Note C. Modifications comptables)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETEES AU 31/12/2006

A- NOTES SUR LES BASES RETENUES POUR L'ELABORATION ET LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1 - Principes comptables d'évaluation et de présentation des états financiers consolidés

1.1. Référentiel comptable

Les états financiers consolidés du groupe Attijari Bank sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Il s'agit, entre autres, de :

- La norme comptable générale (NCT 1);
- Les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25);
- Les normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- La norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38); et
- Les règles de la Banque Centrale de Tunisie prévues par la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 du 19 mars 1999 et n° 2001-12 du 4 mai 2001.

Les états financiers consolidés sont préparés en respect de la convention du coût historique et libellés en milliers de Dinars Tunisiens.

1.2. Périmètre, méthodes et règles de consolidation

1.2.1. Périmètre

Le périmètre de consolidation du Groupe Attijari Bank comprend :

- la société mère : Attijari Bank
- les filiales : les sociétés sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif ; et
- les entreprises associées : les sociétés sur lesquelles le groupe exerce une influence notable.

1.2.2. Méthodes de consolidation

1.2.2.1. Sociétés consolidées par intégration globale

Les entreprises sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financière et opérationnelle de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte:

- soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée;
- soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- soit des statuts ou d'un contrat,
- soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détienne directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

La consolidation par intégration globale implique la substitution du coût d'acquisition des titres des filiales par l'ensemble des éléments d'actifs et de passifs de celles-ci tout en présentant la part des minoritaires dans les capitaux propres et le résultat (intérêts minoritaires) de ces filiales.

1.2.2.2. Sociétés mises en équivalence

Les entreprises sous influence notable sont mises en équivalence. L'influence notable résulte du pouvoir de participer aux politiques financière et opérationnelle d'une entreprise sans en détenir le contrôle. L'influence notable peut notamment résulter d'une représentation au conseil d'administration ou à l'organe de direction équivalent de l'entreprise détenue, de la participation au processus d'élaboration des politiques, de l'existence de transactions significatives entre le groupe et l'entreprise détenue, de l'échange de personnel dirigeant, de fourniture d'informations techniques essentielles. L'influence notable sur les politiques financière et opérationnelle d'une entreprise est présumée lorsque le groupe dispose, directement ou indirectement, par le biais de filiales, d'une fraction au moins égale à 20 % des droits de vote de cette entreprise.

1.2.3. Règles de consolidation

1.2.3.1. Coût d'acquisition des titres, goodwill et écart d'évaluation

1.2.3.1.1. Coût d'acquisition des titres

Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur par l'acquéreur exclusion faite des frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition sont inclus dans le coût.

1.2.3.1.2. Écart de première consolidation

L'écart de première consolidation correspond à la différence entre le coût 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 en écart d'évaluation et goodwill.

(a) Écart d'évaluation

L'écart d'évaluation correspond aux différences 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.

(b) Goodwill

Le goodwill correspond à l'excédent du coût d'acquisition sur la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis. Il est comptabilisé en tant qu'actif et amorti linéairement sur une période qui ne peut excéder vingt ans, spécifiquement définie en fonction des conditions particulières à chaque acquisition.

Le goodwill négatif correspond à l'excédent de la part dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis sur le coût d'acquisition. Le Goodwill négatif est amorti en partie ou en totalité sur la durée prévisible de réalisation des pertes et dépenses futures attendues ou sur la durée résiduelle moyenne d'amortissement des actifs non monétaires amortissables identifiables acquis. Le reliquat, s'il y en a, est comptabilisé immédiatement en résultat.

1.2.3.3. Opérations réciproques et opérations internes

Les produits et les charges résultant d'opérations internes au groupe et ayant une influence significative sur les états financiers consolidés sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou mises en équivalence.

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les produits et charges réciproques sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale.

2- Autres principes comptables d'évaluation et de présentation**2.1. Comptabilisation des prêts accordés à la clientèle**

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leur valeur nominale déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.

Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leur valeur nominale augmentés des intérêts courus et non échus.

Les crédits décaissés et les comptes débiteurs gelés sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés et des provisions y afférentes.

Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée. Toutefois, la partie non encore débloquée figure parmi les engagements hors bilan.

2.2. Règles de prise en compte des agios réservés et des provisions

Conformément aux normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires, les agios réservés et provisions sur prêts, comptes courants débiteurs et portefeuille d'investissement sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

2.3. Classification et évaluation des créances

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

Actifs classés :**Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier**

Actif dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

Classe 2 : Actifs incertains

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe B1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information
- des problèmes de gestion et des litiges entre associés
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais
- l'existence de retards de paiement des intérêts du principal ou des intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe 3 : Actifs préoccupants

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

Classe 4 : Actifs compromis

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par Attijari Bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, appliqué au risque net non 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 au risque net non couvert sont les suivants :

- Actifs incertains	20%
- Actifs préoccupants	50%
- Actifs compromis	100%

2.4. Classification et évaluation des titres

Les titres de participation souscrits par le groupe sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition et figurent à l'actif du bilan pour la partie libérée et en hors bilan pour la partie non libérée.

Les titres cotés en bourse sont évalués à leurs cours boursier, les titres non cotés sont évalués à la valeur mathématique déterminée sur la base des derniers états financiers disponibles.

Des provisions pour dépréciation sont comptabilisées en cas de différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur des titres.

Les titres de transaction et les titres de placement figurent sous la rubrique portefeuille titre commercial.

2.5. Créances immobilisées, douteuses ou litigieuses

Sont inscrites sous cette rubrique les créances impayées et contentieuses ainsi que les découverts gelés après les avoirs maintenus dans leurs comptes d'origine pendant une période d'observation.

2.6. Effets sortis pour recouvrement

Les effets sortis pour recouvrement sont maintenus en portefeuille jusqu'au lendemain ouvrable de leur échéance conformément aux dispositions de l'article 7 de la circulaire BCT n°93-08.

2.7. Principe de non compensation

Conformément à l'article 6 de la circulaire BCT n°93-08, aucune compensation n'est opérée entre les avoirs et les dettes de personnes juridiques distinctes, les avoirs et les dettes d'une même personne juridique exprimés en monnaies différentes ou assorties de termes distincts et entre un compte à terme, un bon de caisse ou tout autre produit financier et l'avance partielle ou temporaire consentie sur ces dépôts.

Toutefois, la compensation des comptes ordinaires appartenant à une même relation n'est appliquée que pour les clients ayant demandé un arrêté unique d'intérêts.

2.8. Bons de trésor et intérêts sur bons de trésor

Les comptes bons de trésor sont présentés à l'actif du bilan pour leurs soldes compensés des souscriptions du groupe et des placements de la clientèle.

Aussi, les produits et charges résultant des souscriptions et placements sont présentés au compte de résultat pour leurs soldes nets après compensation.

2.9. Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors T.V.A. récupérable et amorties linéairement aux taux suivants :

- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%

Le matériel informatique est amorti selon la méthode dégressive.

2.10. Inter-siège

Le compte « inter-siège » assure la liaison des opérations réciproques entre les agences et les services centraux.

Il est positionné, selon les cas, sous la rubrique « autres actifs » ou « autres passifs » à concurrence de son solde compensé.

2.11. Créances et dettes rattachées

Les intérêts à payer et à recevoir arrêtés à la date de clôture sont rattachés à leurs comptes de créances ou de dettes correspondants.

Les intérêts à échoir sont déduits directement des postes d'actif correspondant.

Les intérêts impayés, initialement comptabilisés en produits et se rapportant aux clients classés (2,3 et 4) sont remis exhaustivement au compte agios réservés conformément à l'article 10 de la circulaire BCT n°93-08.

2.12. Comptabilisation des engagements hors bilan

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

2.13. Comptabilisation des revenus sur prêts accordés à la clientèle

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à l'arrêté des états financiers.

Les intérêts sur crédits à moyen terme sont matérialisés par des effets ou titres de crédit et sont perçus à terme. Ceux ci sont passés en produits au fur et à mesure de leurs échéances. La partie des intérêts courus mais non encore échus à l'arrêté des états financiers fait l'objet de régularisation.

2.14. Comptabilisation des charges sur les dépôts de la clientèle

Les charges d'intérêts sur les dépôts et avoirs de la clientèle sont constatées par nature de dépôt de la manière suivante :

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates de valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectué par la clientèle, et ce conformément à la circulaire de la BCT n° 91- 22.
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.
- Les intérêts sur bons de caisse sont servis à la clientèle à la souscription et font l'objet de régularisation à l'arrêté des états financiers.
- Les intérêts sur comptes épargne sont positionnés annuellement à la clôture de l'exercice.

2.15. Règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2006. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 31 décembre 2006 sont déduits du résultat.

2.16. Règle de prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et autres charges sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2006. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 31 décembre 2006 sont rajoutées au résultat.

2.17. Traitement de l'impôt

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

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

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

B- PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation du groupe Attijari Bank se présente comme suit :

Société	2006					2005				
	Pourcentage de contrôle			Pource. d'intérêt	Méthode de consolidation	Pourcentage de contrôle			Pource. d'intérêt	Méthode de consolidation
	Direct	Indirect	Total			Direct	Indirect	Total		
Sud Invest	97,92%	0,00%	97,92%	97,92%	IG	97,92%	0,00%	97,92%	97,92%	IG
Sud Recouvrement	99,93%	0,00%	99,93%	99,93%	IG	99,93%	0,00%	99,93%	99,93%	IG
Sud Sicar	67,23%	1,67%	68,90%	68,90%	IG	67,23%	1,67%	68,90%	68,90%	IG
GTI	30,00%	32,50%	62,50%	57,13%	IG	30,00%	32,50%	62,50%	57,13%	IG
SICAV Placements (*)	99,85%	0,00%	99,85%	99,85%	IG	92,74%	0,00%	92,74%	92,74%	IG
Sud Valeur SICAV (*)	86,12%	0,00%	86,12%	86,12%	IG	64,80%	0,00%	64,80%	64,80%	IG
Général Leasing	29,29%	0,00%	29,29%	29,29%	ME	20,58%	0,00%	20,58%	20,58%	ME
GIS	29,90%	0,00%	29,90%	30,41%	ME	29,90%	0,00%	29,90%	31,87%	ME
SOS (*)	0,04%	0,00%	0,04%	0,04%	ME	0,05%	0,00%	0,05%	0,05%	ME

GTI : Générale Tunisie Informatique

GIS : Générale immobilière du SUD

SOS : Sud Obligataires SICAV

IG : Intégration Globale

ME : Mise en équivalence

(*) Il s'agit des 3 SICAV du groupe. La banque n'a pas consolidé ces sociétés au cours des 3 derniers exercices. En 2006 ces sociétés ont été incluses dans le périmètre de consolidation par la méthode de l'intégration globale pour SICAV Placements et Sud Valeurs SICAV et la méthode de mise en équivalence pour Sud Obligataire SICAV. Les soldes 2005 ont été retraités en conséquence.

Certaines sociétés liquidées ou en encore de liquidation répondant aux conditions de consolidation n'ont pas été retenues dans le périmètre de consolidation en raison de l'absence d'informations financières :

Société	Valeur comptable	% d'intérêt	Provision comptabilisée
STIM	73 500	49,00%	73 500
AMEL SICAF	475 000	35,85%	475 000
STAR IMMOBILIERE	100 000	20,00%	100 000
BATAM IMMOBILIERE	32 700	21,80%	32 700

C- MODIFICATION COMPTABLE

Conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 11 relative aux modifications comptables, des modifications de méthodes et des corrections d'erreur ont été opérées au 31/12/2006 d'une manière rétrospective. L'impact des corrections a été comptabilisé en ajustement des capitaux propres d'ouverture. Les données comparatives au 31/12/2005 ont été retraitées. Les retraitements opérés sont dues à :

- l'application de la méthode de l'impôt différé
- à l'inclusion des SICAV au niveau du périmètre de consolidation
- à l'utilisation des états financiers définitifs pour certaines sociétés incluses dans le périmètre de consolidation et pour lesquelles la consolidation a été effectuée en 2005 sur la base de situations provisoires : sud Invest, GTI, Général Leasing, GIS
- à la constatation de certaines écritures d'élimination d'opérations intra-groupe non opérée en 2005 (provisions internes, plus-values sur de cession de créances à Sud Recouvrement)
- à la correction de certaines écritures de répartition

Par ailleurs, des reclassements ont été opérés pour les besoins de comparabilité sur certains soldes au 31/12/2005.

Les retraitements effectués aux rubriques du bilan au 31/12/2005 se présentent comme suit :

	31-12-2005 publié	Impôt différé	Correction états financiers	Inclusion 3 SICAV	Opérations intra-groupe	Correction écritures de répartition	Reclassement	31-12- 2005 retraité
ACTIF								
Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT	39 470							39 470
Créances sur les établissements bancaires et financiers	162 221							162 221
Créances sur la clientèle	1 782 912		-52		500		571	1 783 931
Portefeuille-titres commercial	167 825			-10 607	99		-768	156 549
Portefeuille d'investissement	74 405	782	-546	-410	1 048	8	-33 618	41 669
Titres mis en équivalence				31			2 642	2 673
Valeurs immobilisées	32 799							32 799
Autres actifs	68 764		5	-48			30 306	99 027
Actif d'impôt différé	0	481						481
TOTAL ACTIF	2 328 396	1 263	-593	-11 034	1 647	8	-867	2 318 820
PASSIF								
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	228 947							228 947
Dépôts et avoirs de la clientèle	1 718 696			-4 736			-28	1 713 932
Emprunts et ressources spéciales	143 070				5 326		-71	148 325
Autres passifs	91 275		5	211	500			91 991
TOTAL PASSIF	2 181 988	0	5	-4 525	5 826	0	-99	2 183 195
INTERETS MINORITAIRES	7 987	11	0	4 957	0	16	0	12 971
CAPITAUX PROPRES								
Capital	100 000							100 000
Réserves	47 974		40	-12 215		-116		35 683
Actions propres				-5 512			-768	-6 280
Autres capitaux propres	3 646							3 646
Résultats reportés	-7 886	936	19	-123	-5 518	105		-12 467
Résultat consolidé	-5 313	316	-657	6 384	1 339	3	0	2 072
TOTAL CAPITAUX PROPRES	138 421	1 252	-598	-11 466	-4 179	-8	-768	122 654
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	2 328 396	1 263	-593	-11 034	1 647	8	-867	2 318 820

Les retraitements effectués aux rubriques de l'état de résultat au 31/12/2005 se présentent comme suit :

	31-12-2005 publié	Impôt différé	Correction états financiers	Inclusion 3 SICAV	Opérations intra-groupe	Correction écritures de répartition	Reclassement	31-12-2005 retraité
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE								
Intérêts et revenus assimilés	115 366							115 366
Commissions (en produits)	25 120			-230				24 890
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	15 241			6 786			-6 000	16 027
Revenus du portefeuille d'investissement	119							119
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	155 846	0	0	6 556	0	0	-6 000	156 402
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE								
Intérêts encourus et charges assimilées	-70 972							-70 972
Commissions encourues								0
Pertes sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	-6 000						6 000	0
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-76 972	0	0	0	0	0	6 000	-70 972
PRODUIT NET BANCAIRE	78 874	0	0	6 556	0	0	0	85 430
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	-26 973		-71		292			-26 753
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	-5 820				1 048			-4 772
Autres produits d'exploitation	1 194							1 194
Frais de personnel	-37 015							-37 015
Charges générales d'exploitation	-11 080		-5	-52				-11 138
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	-7 049							-7 049
RESULTAT D'EXPLOITATION	-7 869	0	-76	6 504	1 340	0	0	-103
Quote-part dans les résultats des Sociétés mis en équivalence	-352	315	-604	2				-639
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires	2 659							2 659
Impôt sur les bénéfices	-177	2						-175
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	-5 740	317	-680	6 506	1 340	0	0	1 742
Solde en gain \ perte provenant des éléments extraordinaires	-42		23					-19
Part de résultat revenant aux minoritaires	469	-1	0	-122		3		349
RESULTAT NET CONSOLIDE	-5 313	316	-657	6 384	1 340	3	0	2 072

Des retraitements ont été opérés aussi sur les rubriques de l'état des flux de trésorerie au 31/12/2005 pour tenir compte de l'élimination des flux réciproques non opérés en 2005 ainsi que la correction des flux individuels de certaines sociétés du groupe. Les retraitements opérés se détaillent comme suit :

	<u>Exercice 2005 publiés</u>	<u>Exercice 2005 retraités</u>	<u>Modificat ion</u>
Activités d'exploitation			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)	174 140	174 653	513
Charges d'exploitation bancaire décaissées	-84 794	-84 794	0
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements Bancaires et financiers	-120 855	-1 596	119 259
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	-262 520	-261 931	589
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle	168 686	161 852	-6 834
Titres de placement	5 568	4 236	-1 332

Sommes versées au personnel et créditeurs divers	-49 145	-42 761	6 384
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	22 633	23 469	836
Impôt sur les bénéfices	-252	-270	-18
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	-146 539	-27 142	119 397
Activités d'investissement			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissements	315	323	8
Acquisition \ cessions sur portefeuille d'investissement	-1 045	-1 945	-900
Acquisitions \ cessions sur immobilisations	-4 902	-5 273	-371
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	-5 632	-6 895	-1 263
Activités de financement			
Emissions d'actions		2 500	2 500
Emissions d'emprunts		4 499	4 499
Remboursement d'emprunts	59 981	59 882	-99
Augmentation \ diminution ressources spéciales	2 476	2 475	-1
Dividendes et autres distributions	289		-289
Flux de trésorerie net provenant des activités de financements	62 745	69 356	-390
Incidence des variations des taux de change		0	
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	-89 426	35 319	117 744
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice	25 326	44 660	19 334
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	-64 100	79 979	137 078

III/ NOTES EXPLICATIVES

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

1/ NOTES SUR LE BILAN**1-1/ NOTES SUR LES POSTES DE L'ACTIF****NOTE 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT**

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2006 un solde débiteur de 128 971 KDT contre 39 470 KDT au 31 décembre 2005 soit une augmentation de 89 501 KDT.

Note 1	31-déc-06	31-déc-05
Caisse Dinars	15 342	9 297
Caisse Devises	3 286	3 320
IBS	2 020	964
Banque Centrale comptes ordinaires (1)	65 142	16 343
Banque Centrale placements NOSTRO	43 284	9 282
Centres de cheques postaux et TGT	385	264
Créances rattachées	13	0
Provisions	-501	0
Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	128 971	39 470

(1) Banque centrale compte ordinaire : Le détail de cette rubrique au 31/12/2006 se présente comme suit :

N°	LIBELLE	SOLDE ETATS FINANCIERS AU 31/12/06	SOLDE BALANCE AU 31/12/06	ECART
5412	BCT DINARS	3 583	3 583	0
5413	BCT SGMT	59 641	59 641	0
5810	BCT DEVICES	1 915	- 74 816	76 731
5802	BCT DEVICES SBF	3	3	0
	TOTAL	65 142	-11 589	76 731

Le solde du compte 5810 inscrit au niveau des états financiers consolidés est celui des comptes libellés en Euro et en Dollars des relevés BCT au 31/12/2006. L'écart entre ce solde et celui de la balance est comptabilisé dans la rubrique « Position de change » et qui est présenté dans la rubrique « Autres Passifs ».

NOTE 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique accuse un solde de 110 573 KDT au 31 décembre 2006 contre 162 221 KDT au 31 décembre 2005 soit une diminution de 51 648 KDT.

Note 2	31-déc-06	31-déc-05
Créances sur les banques résidentes	0	2 059
Créances sur banques non résidentes (1)	101 324	150 333
Créances sur les établissements financiers	8 861	9 829
Créances rattachées	388	0
Total créances sur les établissements bancaires et financiers	110 573	162 221

(1) Créances sur Banques non résidentes : Le détail de cette rubrique au 31/12/2006 se présente comme suit :

N° COMPTE	LIBELLE	SOLDE ETATS FINANCIERS AU 31/12/2006	SOLDE BALANCE AU 31/12/06	ECART
5340	PRETS EN DEVISES	93 104	93 103	0
5510	CORRESPONDANTS ETRANGERS EN DEVISES	8 220	139 910	-131 690
	TOTAL	101 324	233 013	-131 690

Le solde du compte 5510 inscrit au niveau des états financiers est celui des comptes libellés en Euro et en Dollars ouverts auprès des correspondants étrangers au 31/12/2006. L'écart entre ce solde et celui de la balance est comptabilisé dans la rubrique « Position de change » et qui est présenté dans la rubrique « Autres Passifs ».

NOTE 3 : Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 31 décembre 2006 un solde de 1 510 238 KDT contre 1 783 931 KDT au 31 décembre 2005 soit une diminution de 273 693 KDT.

Cette rubrique enregistrent les provisions et les agios réservés sur crédit à la clientèle qui viennent en déduction des postes d'actifs y afférents.

Note 3	31-déc-06	31-déc-05
Comptes débiteurs		
Comptes débiteurs de la clientèle	235 383	248 019
Comptes courants affectés en billets de trésorerie	-5 300	-39 050
Agios réserves	-44 972	-46 013
Créances rattachées	9 144	9 657
Total comptes débiteurs	194 255	172 613
Autres concours à la clientèle		
Portefeuille	1 058 358	1 217 113
Avance sur C.T, B.C et autres produits financiers	2 070	1 753
Arrangements, rééchelonnements et consolidations	80 156	103 514
Impayés	127 011	91 402
Créances immobilisées douteuses ou litigieuses	482 375	430 171
Provisions pour créances douteuses	-435 916	-253 322
Agios réserves	-33 678	-15 036
Créances rattachées	5 832	4 815
Total autres concours à la clientèle	1 286 208	1 580 410
Crédits sur ressources spéciales	29 775	30 908
Total créances sur la clientèle	1 510 238	1 783 931

(1) Les créances sur la clientèle comprennent les créances cédées au profit de la société Sud Recouvrement dont le montant brut s'élève à au 31-12-06 à 219 341 KDT contre 188 660 KDT au 31-12-2005. Ces créances sont totalement couvertes par des provisions. Par ailleurs, les créances à céder présentés au niveau des comptes individuels au niveau de la rubrique « Autres actifs » ont été présentés au niveau de la rubrique « Créances sur la clientèle ». Ces créances sont détaillées comme suit :

LIBELLE	31-déc-06	31-déc-05
Créances à céder	100 388	32 437
Agios réservés	-9 951	-29 183
Provisions	-90 437	-3 254
TOTAL	0	0

NOTE 4 : Portefeuille titres commercial

Cette rubrique accuse un solde de **243 468** KDT au 31 décembre 2006 contre **156 549** KDT au 31 décembre 2005.

Note 4	31-déc.-06	31-déc.-05
Titres de transaction	4 636	911
Titres de placement	238 822	158 581
Créances rattachés	46	18
Provisions	-36	-2 961
Total portefeuille titres commercial	243 468	156 549

NOTE 5 : Portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève à **33 044** KDT au 31 décembre 2006 contre **41 669** KDT au 31 décembre 2005 soit une diminution de 8 694 KDT.

Note 5	31-déc.-06	31-déc.-05
Titres d'investissement		
Obligations	2 956	3 086
Provisions sur obligations BATAM	-390	0
Créances rattachées	128	0
Total titres d'investissement	2 694	3 086
Titres de participations		
Titres de participations libérées	38 290	39 899
Provisions pour dépréciation titres	-15 199	-13 089
Participation sur fonds gérés	8 884	10 146
Provisions sur participation des fonds gérés	-1 625	0
Créances rattachées	0	716
Total titres de participations	30 350	37 672
Parts dans les entreprises liées	911	911
Provisions sur parts dans les entreprises liées	-911	0
Total portefeuille d'investissement	33 044	41 669

NOTE 6 : Titres mis en équivalence

Le poste « titres mis en équivalence » représente la quote-part d'Attijari Bank dans l'actif net des sociétés mises en équivalence. Il présente un solde de 2 315 KDT à la date du 31 décembre 2006 contre 2 673 KDT au 31 décembre 2005 se détaillant ainsi :

Note 6	31-déc.-06	31-déc.-05
Général Leasing	1 383	1740
Générale Immobilière du Sud (GIS)	901	902
Sud Obligataires Sicav	31	31
Total Titres mis en équivalence	2 315	2 673

NOTE 7 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent un solde de **31 713 KDT** au 31 décembre 2006 contre **32 799 KDT** au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit :

Note7	31-déc.-06	31-déc.-05
Immobilisations incorporelles	1 147	950
Immobilisation Incorporelles Brutes	5 733	4 969
<i>Amortissement</i>	-4 586	-4 019
Immobilisation corporelle	30 566	31 849
Terrains	1 367	1 367
Constructions	24 824	24 393
<i>Amortissement</i>	-10 808	-9 903
Matériel Roulant	2 152	1 941
<i>Amortissement</i>	-1 400	-1 118
Matériel & Mobilier	5 710	5 184
<i>Amortissement</i>	-3 962	-3 580
Matériel Informatique	15 908	15 038
<i>Amortissement</i>	-13 444	-12 289
Agencement, Aménagement et Installation	16 995	14 296
<i>Amortissement</i>	-10 665	-10 037
Autres Immobilisations	943	1 227
<i>Amortissement</i>	-246	-175
Immobilisation en cours	3 192	5 505
Total valeurs immobilisés	31 713	32 799

NOTE 8 : Autres actifs

Le poste des autres actifs accuse un solde de **111 307 KDT** au 31 décembre 2006 contre **99 027 KDT** au 31 décembre 2005 soit une augmentation de 12 280 KDT.

Note 8	31-déc.-06	31-déc.-05
Portefeuille encaissement	114	153
Dépôts et cautionnements	353	345
Compensation Reçue	53	159
DAR Compensation virement	192	2 239
Débit à régulariser et divers	2 035	24 803
Comptes d'ajustement devises Débit	10 167	1 185
Débiteurs divers	2 155	1 631
Autres comptes de régularisation	35 050	161
Acompte sur Impôts sur les Bénéfices	2 992	3 039
Crédits directs et avances au personnel	23 570	21 481
Prêts sur fonds social	12 410	11 599
Produits à recevoir et Charges payées ou comptabilisées d'avance	491	1 285
Créances prises en charges ou garanties par l'Etat	28 729	30 947
Provisions	-7 004	0
Total autres actifs	111 307	99 027

NOTE 9 : Actif d'impôt différé :

Les actifs d'impôts différés se sont élevés à 57 869 KDT au 31 décembre 2006 contre 481 KDT au 31 décembre 2005. Un retraitement du solde au 31/12/2005 a été constaté suite à la modification comptable opérée (Cf. C. Modifications comptables) ;

Les actifs d'impôt concernent essentiellement les reports déficitaires et le stock de provisions constitué par les sociétés du groupe et non déduit fiscalement.

1-2/ NOTES SUR LES POSTES DU PASSIF**NOTE 10 : Banque Centrale et CCP passif**

Le poste Banque Centrale et CCP passif accuse un solde de 36 016 au 31 décembre 2006 contre un solde nul KDT au 31 décembre 2005.

Note 10	31-déc.-06	31-déc.-05
Injection	36 000	0
Dettes rattachées	16	
Total Banque Centrale et CCP passif	36 016	0

NOTE 11 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 décembre 2006 à 80 705 KDT contre 228 947 KDT au 31 décembre 2005 soit une diminution de 148 242 KDT.

Note 11	31-déc.-06	31-déc.-05
Banques résidentes	15 272	100 620
Banques non résidentes	59 148	118 143
Etablissements financiers	5 923	10 170
Dettes rattachées	362	14
Total dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	80 705	228 947

NOTE 12 : Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle présentent au 31 décembre 2006 un solde de 1 719 548 KDT contre 1 713 932 KDT au 31 décembre 2005 enregistrant une augmentation de 5 616 KDT qui se détaillent comme suit :

Note 12	31-déc.-06	31-déc.-05
Dépôts à vue	473 044	520 937
Comptes d'épargne	591 203	531 212
Bons de caisse	151 235	155 233
Comptes à terme	135 316	112 020
Autres produits financiers	22 761	25 225
Certificats de dépôts	297 500	316 000
Garanties sur opérations diverses	19 528	24 005
Autres sommes dues à la clientèle	17 523	21 557
Fonds gérés	4 254	3 879
Dettes rattachés	7 184	3 864
Total dépôts et avoirs de la clientèle	1 719 548	1 713 932

NOTE 13 : Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 31 décembre 2006 un solde de 131 192 KDT contre 148 325 KDT au 31 décembre 2005.

Note 13	31-déc.-06	31-déc.-05
Emprunts matérialisés	80 000	90 000
Dette rattachée sur emprunts matérialisés	4 621	5 108
Ressources spéciales	46 195	47 501
Dettes rattachées ressources spéciales	376	5 716
Total emprunts et ressources spéciales	131 192	148 325

NOTE 14 : Autres passifs

Les autres passifs présentent un solde de 106 556 KDT au 31 décembre 2006 contre 91 991 KDT au 31 décembre 2005.

Note 14	31-déc.-06	31-déc.-05
Provisions	3 642	11
Créditeurs divers	19 565	10 917
Charges à payer	11 501	10 757

Agios perçus d'avance	212	1
Comptes d'ajustement devises Crédit	2 453	3 583
Compensation	2 055	6 708
Position de Change	8 792	9 374
Agios exigibles s/Ressources Spéciales	723	721
Agios exigibles s/arrangement	0	5 052
Crédit à régulariser et divers	49 058	29 722
Autres comptes de régularisation	219	2 730
Exigibles après encaissement	8 336	12 415
Total autres passifs	106 556	91 991

NOTE 15 : Capitaux propres

Le capital social s'élève au 31 décembre 2006 à 150 000 KDT composé de 30 000 000 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libérée en totalité. Les contributions de chaque société incluse dans le périmètre de consolidation dans les capitaux propres du groupe se présentent comme suit:

Note 15		Réserves et résultat 2005	Variation de capital	Résultat de l'exercice 2006	Réserves et résultat 2006
Attijari Bank	Capital	100 000	50 000		150 000
	Réserves	41 184	82 638		123 822
	Résultat	2 827	-2 827	-108 222	-108 222
	TOTAL	144 011	129 811	-108 222	165 600
Sud Recouvrement	Réserves	3 864	60		3 924
	Résultat	60	-60	696	696
	TOTAL	3 924	0	696	4 620
Sud Invest	Réserves	-3 216	400		-2 816
	Actions propres	-768	-124		-892
	Résultat	400	-400	611	611
	TOTAL	-3 584	-124	611	-3 097
Sud SICAR	Réserves	-2 414	-1 077		-3 491
	Résultat	-1 077	1 077	128	128
	TOTAL	-3 491	0	128	-3 363
GTI	Réserves	115	10		125
	Résultat	10	-10	0	0
	TOTAL	125	0	0	125
Sicav Placement	Réserves	-7 638	2 089		-5 549
	Actions propres	-2 961	-536		-3 497
	Résultat	315	-315	330	330
	TOTAL	-10 284	1 238	330	-8 716
Sud valeur	Réserves	-4 699	1 287		-3 412
	Actions propres	-2 551	-445		-2 996
	Résultat	178	-178	170	170
	TOTAL	-7 072	664	170	-6 238
Général Leasing	Réserves	-339	-630		-969
	Résultat	-641	641	-1 971	-1 971
	TOTAL	-980	11	-1 971	-2 940
GIS	Réserves	5	0		5
	Résultat	0	0	-1	-1
	TOTAL	5	0	-1	4
SOS	Réserves	0	0		0
	Résultat	0	0	1	1
	TOTAL	0	0	1	1
Capitaux propres consolidés	Capital	100 000	50 000	0	150 000
	Actions propres	-6 280	-1 105	0	-7 385
	Réserves	26 862	84 777	0	111 639
	Résultat	2 072	-2 072	-108 256	-108 256
	TOTAL	122 654	131 600	-108 256	145 998

2/ NOTES SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**NOTE 16 : PASSIFS EVENTUELS**

Les cautions, avals et autres garanties données présentent au 31 décembre 2006 un solde de 301 671 KDT contre 437 625 KDT au 31 décembre 2005.
Les crédits documentaires s'élèvent à 114 715 KDT au 31 décembre 2006 contre 142 075 KDT au 31 décembre 2005.

DESIGNATION	31/12/2006	31/12/2005
Cautions, avals et autres garanties données	301 671	437 625
Crédits documentaires	114 715	142 075
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	416 386	579 700

NOTE 17 : ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés présentent un solde de 758 KDT au 31 décembre 2006 contre 1 238 KDT au 31 décembre 2005.

DESIGNATION	31/12/2006	31/12/2005
Engagements de financement donnés	72	72
Engagements sur titres	686	1 166
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	758	1 238

NOTE 18 : ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus correspondent à des garanties reçues de l'état, des banques et de la clientèle.

Ces engagements représentent un solde de 177 908 KDT au 31 décembre 2006 contre 187 968 KDT au 31 décembre 2005.

DESIGNATION	31/12/2006	31/12/2005
Engagements de financement reçus	0	0
Garanties reçues	177 908	187 968
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	177 908	187 968

3/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Le résultat de la période correspond à la différence entre les produits et les charges d'exploitation bancaire, augmenté des produits d'exploitation non bancaire et diminué des charges d'exploitation non bancaire, des frais généraux, des dotations aux provisions sur créances, hors bilan et passifs, des dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement, des dotations aux amortissements sur immobilisations et aux résorptions des charges reportées et diminué ou augmenté du résultat des corrections de valeurs sur créances et hors bilan et sur portefeuille d'investissement et diminué ou augmenté du résultat de cessions d'immobilisations et diminué de l'impôt sur les sociétés.

*** LES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE :**

Le total du poste produit d'exploitation bancaire est passé de 156 402 KDT en décembre 2005 à 162 566 KDT en décembre 2006 enregistrant ainsi une augmentation de 6 164 KDT.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- . Intérêts et revenus assimilés,
- . Commissions en produits,
- . Gains nets sur portefeuille titres commercial et opérations financières,
- . Revenus du portefeuille titres d'investissement.

NOTE 19 : Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 119 324 KDT au 31 décembre 2006 contre 115 366 KDT au 31 décembre 2005 enregistrant ainsi une progression de 3 958 KDT.

Note 19	31-déc.-06	31-déc.-05
Operations avec les établissements bancaires et financiers		
Marche monétaire au jour le jour	1 221	434
Placements en devises auprès de nos corresp. étrangers	994	145

Marche monétaire a terme	1 338	770
Total opérations avec les établissements bancaires et financiers	3 553	1 349
Opérations avec la clientèle		
Portefeuille effets	85 625	85 065
Comptes courants débiteurs.	17 601	16 047
Crédits sur ressources extérieures.	687	586
Intérêts perçus sur créances immobil.dout.ou litg.	4 322	3 304
Total opérations avec la clientèle	108 235	105 002
Autres intérêts et revenus assimilés		
Marche monétaire au jour le jour (BCT)	149	1
Commission de compte.	1 621	1 733
Commission de découvert.	708	886
Commissions sur billets de trésorerie.	1 106	2 392
Avals cautions et acceptations bancaires.	3 951	3 623
Autres	1	380
Total autres intérêts et revenus assimilés	7 536	9 015
Total intérêts et revenus assimilés	119 324	115 366
NOTE 20 : Commissions en produits		
Les commissions totalisent 27 463 KDT au 31 décembre 2006 contre 24 890 KDT au 31 décembre 2005 soit une augmentation de 2 573 KDT.		
Note 20	31-déc.-06	31-déc.-05
Effets chèques et opérations diverses		
Effets a l'encaissement.	2 208	2 226
Effets escomptes.	415	444
Opérations diverses sur effets.	2	1
Opérations par chèques en Dinar ou en D convertible.	2 788	2 904
Opérations de virements.	1 843	1 709
Opérations sur titres.	469	426
Règlement de succession.	63	43
Sous total	7 788	7 753
Commerce extérieur et change		
Domiciliation et modification de titres.	130	166
Remises documentaires.	1 793	2 833
Opérations de change manuel.	2 430	1 999
Opérations de change en compte.	1 442	1 617
Virement et chèques en devises.	713	460
Commissions fixes sur chèques de voyage.	19	28
Commissions perçues sur correspondants étrangers.	503	571
Sous total	7 030	7 674
Autres commissions		
Etude.	3 818	2 006
Frais de tenue de compte.	3 877	3 328
Opérations monétiques	2 529	2 682
Récupérations de frais postaux.	758	839
Autres.	1 663	608
Sous total	12 645	9 463
Total commissions	27 463	24 890
NOTE 21 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières		

Les gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières totalisent **15 157 KDT** en décembre 2006 contre **16 027 KDT** au 31 décembre 2005 soit une diminution de 870 KDT.

Note 21	31-déc.-06	31-déc.-05
Gain net sur titres de transaction		
Bons de trésor	0	7 491
Total gain net sur titres de transactions	0	7 491
Gain net sur titres de placement		
Bons de trésor	8 334	0
Titres de placements.	3 267	3 283
Total gain net sur titres de placement	11 601	3 283
Gains nets sur opérations de change	3 556	5 253
Total gain net sur opérations de change	3 556	5 253
Total gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	15 157	16 027

Revenus du portefeuille d'investissement	622	119
---	------------	------------

* **LES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE :**

NOTE 22 : Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent au 31 décembre 2006 un solde de **73 473 KDT** contre **70 972 KDT** au 31 décembre 2005.

Note 22	31-déc.-06	31-déc.-05
Operations avec les établissements bancaires et financiers		
Interbancaire.	1 929	3 126
Emprunt en devises auprès des correspondants.	287	205
Autres.	999	240
Sous total	3 215	3 571
Operations avec la clientèle		
Dépôts a vue	8 102	9 672
Comptes d'épargne.	19 626	17 824
Bons de caisse	7 221	7 089
Comptes a terme	5 438	5 347
Placements en Dinars convertibles	1 739	1 427
Intérêt sur placements à terme de la clientèle	855	570
Certificats de dépôts	20 296	17 055
Sous total	63 277	58 984
Emprunts et ressources spéciales		
Charge sur emprunts extérieurs.	834	1 313
Charge sur emprunts CNSS	5 609	5 878
Sous total	6 443	7 191
Autres intérêts et charges		
Appel d'offre	137	788
Pension	64	16
Injection	41	150
Autres.	296	272
Sous total	538	1226
Total intérêts encourus et charges assimilées	73 473	70 972

NOTE 23 : Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2006 à 189 707 KDT contre 26 753 KDT au 31/12/2005, il s'analyse ainsi :

Note 23	31déc.06
Dotation aux provisions sur créances douteuses	181 429
Reprise sur provisions sur créances douteuses	-2 818
Dotations aux provisions sur comptes non justifiés et pour risques et charges	11 097

Total	189 707	
NOTE 24 : Frais de personnel		
Les frais du personnel s'élèvent à 41 278 KDT au 31 décembre 2006 contre 37 015 KDT au 31 décembre 2005 enregistrant ainsi une progression de 4 263 KDT.		
Note 24	31déc.06	31déc.05
Rémunération du personnel titulaire		
Salaire de base	23 890	22 968
Heures supplémentaires.	107	131
Indemnités de représentation.	1 496	1 729
Indemnités de transport.	2 190	1 944
Indemnités de fonction.	560	462
Prime de technicité.	132	135
Allocation salaire unique & allocation familiale.	382	344
Autres indemnités servies	3 118	685
Total rémunération du personnel titulaire	31 875	28 398
Charges sociales		
CNSSCAVIS.	5 356	4 749
Assurances 31/12/2006s.	1 529	1 520
Total charges sociales	6 885	6 269
Autres charges liées au personnel		
Taxes de formation professionnelle & FOPROLOS	598	315
Frais du service médical	37	51
Frais de formation.	648	833
Autres	1 235	1 149
Total autres charges liées au personnel	2 518	2 348
Total frais de personnel	41 278	37 015
NOTE 25 : Charges générales d'exploitation		
Les charges générales d'exploitation totalisent un solde de 12 884 KDT au 31 décembre 2006 contre 11 138 KDT au 31 décembre 2005 soit une augmentation de 1 746 KDT.		
Note 25	31déc.06	31déc.05
Frais d'exploitation non bancaire (impôts et taxes...)	113	134
Autres charges générales d'exploitation		
Travaux fournitures et services extérieurs		
Loyers.	4 710	4 477
Entretien et réparations (confies a tiers).	1 414	1 513
Travaux et façons exécutées par tiers.	914	972
Travaux et façons exécutées par tiers.	4	5
Fournitures faites à l'entreprise (électricité, eau & gaz)	614	435
prime d'assurances.	445	451
Rémunération d'intermédiaires & honoraires.	1 319	1 101
Transport et déplacement (frais de voiture D.Pers.)	723	647
Frais divers de gestion	7 338	5 880
Annonces et insertions publicitaires.	1 673	803
Fournitures de bureau.	1 113	1 249
Documentation centrale.	71	78
Affranchissements téléphones & telex & teleg.	2 267	2 434
Frais d'actes et contentieux.	23	16
Frais du conseil et d'assemblée.	101	47
Frais d'augmentation de capital.	0	0
Participation au budget de l'APB.	57	106
Dons et cotisations.	191	201
Missions réceptions.	553	214

Autres	1 289	732
Total autres charges générales d'exploitation	12 771	11 004
Total charges générales d'exploitation	12 884	11 138

NOTE 26 : Impôts sur les bénéfices :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2006 à **+57 176 KDT** contre **-175 KDT** au 31/12/2005, il s'analyse ainsi :

Note 26	31-déc.-06	31-déc.-05
Impôt exigible	-212	-177
Impôt différé	57 388	2
Total impôt sur les bénéfices	57 176	-175

4/ NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**NOTE 27 : Liquidités et équivalents de liquidités :**

Cette rubrique est essentiellement composée 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 trois mois et le portefeuille titres de transaction.

Les liquidités et équivalent de liquidités s'élèvent 114 439 KDT au 31 décembre 2006 contre 79 979 KDT au 31 décembre 2004 se détaillant ainsi :

Note 27	31-déc.-06	31-déc.-05
Liquidité et équivalent de liquidité actif	230 782	308 912
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT (AC 1)	129 459	39 470
Liquidité et équivalent de liquidité sur les banques (AC 2)	101 323	152 392
Titres de transaction (AC4)		117 050
Liquidité et équivalent de liquidité passif	116 343	228 933
Banque Centrale et CCP (PA 1)	36 000	0
Liquidité et équivalent de liquidité sur les banques (PA 2)	74 420	218 763
Liquidité et équivalent de liquidité sur les établissements financiers (PA 2)	5 923	10 170
Liquidité et équivalent de liquidité	114 439	79 979

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Etats financiers consolidés- exercice clos le 31-12-2006

Messieurs les actionnaires d'Attijari Bank,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés d'Attijari Bank relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2006, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1. Opinion sur les états financiers

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

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

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

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

- 1- Les dotations nettes aux provisions pour dépréciation du portefeuille créances comptabilisées par le groupe au titre de l'exercice clos au 31/12/2006 s'élèvent à 189 707 KDT portant ainsi le montant cumulé des provisions comptabilisées au titre des créances à cette date à 435 916 KDT. En dépit de l'effort considérable fourni par le groupe en 2006 pour couvrir ses risques, nous estimons que l'enveloppe des provisions ainsi constituée reste insuffisante pour couvrir les risques avérés au 31/12/2006, notamment du fait que certaines garanties hypothécaires ont été retenues sans pour autant être expertisées et que certaines relations ont été maintenues parmi les actifs performants en anticipation de régularisations postérieures de leurs situations, que les événements futurs peuvent ne pas confirmer.

- 2- Les soldes des comptes BCT devises (poste AC1), correspondants étrangers (poste AC2) ont été retenus sur la base des soldes des relevés des comptes libellés en Euro et en Dollar. Les différences par rapport aux soldes de la balance ont été imputées aux comptes des positions de change et de contre valeurs des positions de change. Ces derniers ne coïncident pas aux soldes tenus par la salle des marchés. De même, et en raison de l'inadéquation des traitements et des procédures employées, il n'existe pas d'assurance quant à la validité des soldes portés dans l'état des engagements hors bilan au titre des crédits documentaires, avals et cautions.
- 3- La rubrique AC7 « Autres actifs » et PA5 « Autres passifs » comportent des suspens anciens et des comptes injustifiés pour lesquels le groupe a entamé au cours de 2006 un travail de justification et d'apurement et a doté en conséquence des provisions de l'ordre de 10 MDT. Considérant que ces travaux ne sont pas achevés, il n'existe pas d'assurance quant au caractère approprié de la provision ainsi constituée.
- 4- Les capitaux propres du groupe incluent un montant de 80 MDT relatif à l'émission d'un emprunt obligataire convertible en actions. Le montant de 80 MDT avait été consigné par l'actionnaire de référence entre les mains du groupe avant la date de clôture de l'exercice 2006 avec une prise ferme de la totalité de cet emprunt. La clôture effective des souscriptions n'a eu lieu que le 17 janvier 2007, étant précisé que cet emprunt a été intégralement souscrit.
- 5- La consolidation de la société Sud Recouvrement n'a pas été faite sur la base d'états financiers audités pour les exercices clos le 31/12/2006 et le 31/12/2005. Il en est de même pour la consolidation de la société Général Leasing au titre de l'exercice clos le 31/12/2006. La prise en compte ultérieurement des états financiers définitifs pourrait donner lieu à des valeurs différentes.

Sous réserve de l'incertitude résultant de l'effet de ce qui est indiqué dans les paragraphes 1, 2, 3 et 5 ci-dessus et de l'impact du point 4, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Vérifications spécifiques

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

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

Tunis, le 18 juin 2007

FMBZ KPMG TUNISIE
Moncef Boussanouga Zammouri

AMC Ernst & Young
Noureddine Hajji