

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

#### Groupe Banque Tuniso-Koweitienne Groupe BPCE

Siège social : 10 bis Avenue Mohamed GV, BP 49 - 1001 Tunis -

La Banque Tuniso-Koweitienne - Groupe BPCE- publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2014 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date 2 juin 2015. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI et Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF.

#### BILAN CONSOLIDE AU 31/12/2014 DU GROUPE BTK-GCE

(En mDT)

	Notes	Bilan A Fin 2014	Bilan A Fin 2013	Variation	
				Montant	%
<b>ACTIF</b>					
Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	7.1	29 684	48 473	-18 789	-39%
Créances sur les établissements bancaires & financiers	7.2	33 114	23 641	9 473	40%
Créances sur la clientèle	7.3	1 337 682	1 151 352	186 330	16%
Opérations de leasing	7.4	195 947	173 243	22 704	13%
Portefeuille titres commercial	7.5	73 168	69 647	3 521	5%
Portefeuille titre d'investissement	7.6	10 147	11 201	-1 054	-9%
Titres mis en équivalence	7.7	1 839	1 920	-82	-4%
Valeurs immobilisées	7.8	54 047	50 670	3 377	7%
Autres actifs	7.9	72 716	67 249	5 467	8%
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 808 344</b>	<b>1 597 395</b>	<b>210 949</b>	<b>13%</b>
<b>PASSIF</b>					
Banque centrale et CCP		50 000	124 016	-74 016	-60%
Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers	7.10	80 665	33 101	47 564	144%
Dépôt & avoirs de la clientèle	7.11	855 738	858 163	-2 425	0%
Emprunts & ressources spéciales	7.12	526 971	308 608	218 363	71%
Autres passifs	7.13	75 565	59 345	16 220	27%
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 588 939</b>	<b>1 383 233</b>	<b>205 706</b>	<b>15%</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>					
Part des intérêts minoritaires dans les réserves		17 757	18 465	-708	-4%
Part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice		1 816	1 715	101	6%
<b>Total des intérêts des minoritaires</b>	7.14	<b>19 573</b>	<b>20 180</b>	<b>-607</b>	<b>-3%</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					
Capital		100 000	100 000	0	0%
Réserves consolidées		92 961	90 506	2 455	3%
Résultat consolidé de l'exercice		6 871	3476	3 395	98%
<b>Total capitaux propres</b>	7.15	<b>199 832</b>	<b>193 982</b>	<b>5 850</b>	<b>3%</b>
<b>TOTAL PASSIF, INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 808 344</b>	<b>1 597 395</b>	<b>210 949</b>	<b>13%</b>

**ENGAGEMENTS HORS BILAN  
CONSOLIDES AU 31/12/2014  
DU GROUPE BTK-BPCE  
(En mDT)**

		Notes	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
					Montant	%
	<b>PASSIFS EVENTUELS</b>					
HB-1	Cautions, avals et autres garanties données	8.1	201 314	151 399	49 915	33%
HB-2	Crédits documentaires		85 647	75 108	10 539	14%
	<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>		<b>286 961</b>	<b>226 507</b>	<b>60 454</b>	<b>27%</b>
	<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>					
HB-4	Engagements de financement donnés	8.2	51 893	37 177	14 716	40%
HB-4	Engagements de financement donnés sur découvert Mobilisé	8.2	230	51	179	351%
HB-5	Engagements sur titres		176	176	0	0%
	<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>		<b>52 299</b>	<b>37 404</b>	<b>14 895</b>	<b>40%</b>
	<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>					
HB-6	Engagements de financement recus	8.3	2 473	2 761	-288	-10%
HB-7	Garanties du remboursement du crédit	8.3	20 469	19 965	504	3%
	<b>TOTAL ENGAGEMENTS RECUS</b>		<b>22 942</b>	<b>22 726</b>	<b>216</b>	<b>1%</b>

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31/12/2014**  
**DU GROUPE BTK-GCE**  
(En mDT)

		Notes	Exercice 2014	Exercice 2013	Variation(*)	
					Montant	%
<b>Produits d'exploitation bancaire</b>						
PR1	Intérêts et revenus assimilés	9.1	96 731	78 686	18 045	23%
PR1	Intérêts et revenus assimilés de l'activité leasing	9.1	18 424	16 559	1 865	11%
PR2	Commissions	9.2	16 309	13 514	2 795	21%
PR3	Gains sur portefeuille commercial et op.financières	9.3	5 842	9 287	-3 445	-37%
PR4	Revenus du portefeuille d'investissement	9.4	2 126	1 743	383	22%
<b>Total produits d'exploitation bancaire</b>			<b>139 432</b>	<b>119 789</b>	<b>19 643</b>	<b>16%</b>
<b>Charges d'exploitation bancaire</b>						
CH1	Intérêts encourus et charges assimilés	9.5	-59 928	-47 267	-12 661	27%
CH1	Intérêts encourus et charges assimilées liés à l'activité leasing	9.5	-11 146	-9 490	-1 656	17%
CH2	Commissions encourues	9.6	-277	-661	384	-58%
<b>Total charges d'exploitation bancaire</b>			<b>-71 351</b>	<b>-57 418</b>	<b>-13 933</b>	<b>24%</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>			<b>68 081</b>	<b>62 371</b>	<b>5 710</b>	<b>9%</b>
PR5/CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de	9.7	-15 366	-18 319	2 953	-16%
PR6/CH5	Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		191	2 273	-2 082	-92%
PR7	Autres produits d'exploitation	9.8	6 237	5 944	293	5%
CH6	Frais de personnel	9.9	-25 807	-23 160	-2 647	11%
CH7	Charges générales d'exploitation	9.10	-14 233	-12 222	-2 011	16%
CH8	Dotations aux amortissements sur immobilisations.		-6 198	-4 748	-1 450	31%
	Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		-81	-77	-4	5%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>12 824</b>	<b>12 062</b>	<b>762</b>	<b>6%</b>
PR8/CH9	Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		199	25	174	696%
CH11	Impôt sur les bénéfices	9.11	-4 334	-6 895	2 561	-37%
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>			<b>8 689</b>	<b>5 192</b>	<b>3 497</b>	<b>67%</b>
PART DES INTERETS MINORITAIRES			-1 818	-1 716	-102	6%
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>			<b>6 871</b>	<b>3 476</b>	<b>3 395</b>	<b>98%</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31/12/2014  
DU GROUPE BTK-BPCE  
(En mDT)**

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
<b>ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>			
Produits d'exploitation bancaire encaissés		142 224	113 517
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-88 209	-63 694
Prêts et avances/remboursement prêts & avances accordés à la clientèle		-195 710	-149 081
Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle		-1 560	53 595
Titres de placement		-3 677	-26 393
Sommes versées au personnel & créiteurs divers		-25 806	-23 471
Autres flux de trésorerie		-26 253	-16 392
Impôt sur les sociétés		-4 379	-3 796
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation</b>		<b>-203 370</b>	<b>-115 715</b>
<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		2 363	1 570
Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement		-944	2 475
Acquisitions/cessions sur immobilisations		-9 376	-12 090
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>		<b>-7 957</b>	<b>-8 045</b>
<b>ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
(-)Ajustement des comptes de capitaux propres (variation)		5 302	-24 408
Emission d'emprunts (tirage sur emprunt)		218 606	95 312
Remboursement d'emprunts		0	0
Dividendes versés		0	0
<b>Flux de trésorerie net affecté des activités de financement</b>		<b>223 908</b>	<b>70 904</b>
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		12 582	-52 856
Liquidités et équivalents en début d'exercice		-56 783	-3 927
<b>Liquidités et équivalents en fin d'exercice</b>	10.1	<b>-44 201</b>	<b>-56 783</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**  
**AU 31 DECEMBRE 2014**

**I-REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES :**

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

- La norme comptable générale n°1 du 30décembre 1996 ;
- Les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) ;
- Les normes comptables tunisiennes de consolidation (NCT 35 à 37) ;
- La norme comptable n°38 relative aux regroupements d'entreprises ; 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 2014.

**3. PRESENTATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :**

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

Le périmètre de consolidation du groupe BTK et les méthodes de consolidation utilisées se présentent ainsi :

Dénomination	Secteur	Taux de contrôle	Taux d'intérêt	Méthode de consolidation
BTK	Financier	100%	100%	Intégration globale
EL ISTIFA	Financier	100%	100%	
SCIF	Financier	80%	80%	
Univers Invest SICAR	Financier	87%	87.34%	
AIL	Financier	95%	95%	
Univers participations SICAF	Financier	100%	99.79%	
Tunis Center	Immobilier	22.75%	22.75%	Mise en équivalence
STPI	Immobilier	30%	30%	
MEDAI	Immobilier	30%	30%	

Toutes les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation, ont pour pays de résidence la Tunisie.

**4. BASES DE MESURE :**

Les états financiers du Groupe BTK sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments au coût historique.

## 5. PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION :

### 5.1-METHODES DE CONSOLIDATION :

- INTEGRATION GLOBALE :

Cette méthode s'applique aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la BTK. Elle 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.

- MISE EN EQUIVALENCE :

Les sociétés sur lesquelles la BTK-BPCE exerce une influence notable, sont consolidées par mise en équivalence. Selon cette méthode, la participation qui est initialement enregistrée au coût historique est reclassée en Titres mise en équivalence. Ce coût est ajusté afin de tenir compte des variations de la quote-part de la mère dans l'actif net de l'entreprise associée.

### 5.2-REGLES DE CONSOLIDATION :

- Traitement des écarts de première consolidation :

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

- L'écart d'évaluation :

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

- Le Goodwill :

Le Goodwill correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la part de la BTK dans la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables acquis à la date d'opération d'échange.

Le Goodwill est inscrit à l'actif du Bilan Consolidé. Il est amorti sur sa durée d'utilité estimée. Cette durée ne peut en aucun cas excéder 20 ans.

Le Goodwill négatif est inscrit en résultat.

- Opérations réciproques :

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

Lorsque ces opérations sont conclues avec des entreprises associées et que leur élimination génère un impact sur le résultat consolidé, il a été procédé à leur élimination.

- **Traitement de l'impôt :**

Les états financiers consolidés sont établis en application de la méthode de l'impôt différé. Selon cette méthode il est tenu compte des impacts fiscaux futurs, certains ou probables, actifs ou passifs, des événements et transactions passés 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 pourraient être imputées, sera disponible.

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

- **Réserves consolidées :**

Les réserves consolidées incluent les réserves de la BTK ainsi que sa quote-part dans les réserves des autres sociétés consolidées sur la base des pourcentages d'intérêts du Groupe et ce après homogénéisation et élimination des opérations réciproques.

- **Résultat consolidé :**

Le résultat consolidé comprend le résultat de la BTK ainsi que la contribution des sociétés consolidées après homogénéisation et élimination des opérations réciproques.

### **5.3- PRINCIPAUX RETRAITEMENTS EFFECTUES SUR LES COMPTES CONSOLIDES :**

- **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 de :

- Le non prise en compte des réserves spéciales de réévaluation au niveau des sociétés mises en équivalence.
- L'application de la méthode d'impôt différé pour la comptabilisation de l'impôt sur le bénéfice.

- **Elimination des soldes et transactions intragroupe :**

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

- Les comptes courants entre sociétés du groupe,
- Les commissions entre sociétés du groupe,
- Les provisions constituées sur les titres des sociétés du périmètre,
- Les frais d'émission d'emprunts obligataires de la BTK et de l'AIL facturés par la SCIF
- Les dividendes et jetons de présence servis par les sociétés consolidées au profit de la BTK,
- Les cessions de créances par la BTK à la société EL ISTIFA.
- Les cessions de titres par la BTK à la société Univers Participations SICAF.

## **6. AUTRES PRINCIPES COMPTABLES DE PRESENTATION ET D'EVALUATION :**

### **6.1- COMPTABILISATION DES PRETS ET REVENUS Y AFFERENTS :**

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 leur valeur nominale.

Les créances cédées par la BTK à la société ISTIFA sont reprises au niveau du bilan consolidé pour leur valeur brute avant l'opération de cession.

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

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

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

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

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les "actifs courants" (classe A) ou parmi les " actifs nécessitant un suivi particulier " (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts relatifs aux prêts classés parmi les " actifs incertains " (classe B2), les " actifs préoccupants " (classe B3) ou parmi les " actifs compromis " (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits en actif soustractif sous le poste " agios réservés ".

#### **6.2-COMPTABILISATION DES BIENS DONNES EN LEASING :**

Les biens donnés en leasing sont enregistrés à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition hors TVA. Ils sont assimilés à des prêts à la clientèle selon l'approche économique et non patrimoniale et sont de ce fait portés au niveau du poste "opérations de leasing" conformément aux principes comptables retenus par la norme comptable n° 41.

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

Les contrats de leasing conclus et non encore mis en force à la date d'arrêté figurent parmi les engagements Hors Bilan donnés.

#### **6.3-COMPTABILISATION DU PORTEFEUILLE TITRES ET REVENUS Y AFFERENTS :**

Le portefeuille titres détenu par le Groupe est classé dans les catégories suivantes : le portefeuille titres commercial et le portefeuille titres d'investissement.

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

##### **(i) Le portefeuille titres commercial :**

- (a) Titres de transaction : Ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention (inférieure à 3 mois) et par leur liquidité.
- (b) Titres de placement : Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

##### **(ii) Le portefeuille d'investissement :**

Le portefeuille d'investissement comprend :

- (a) Les titres représentant des parts de capital dans les entreprises dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque (titres de participation à caractère durable) : titres de participation, parts dans les entreprises associées et parts dans les entreprises liées ;



- (b) Les titres représentant des participations financées ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés.

### **Comptabilisation et évaluation à la date d'arrêté**

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement.

Les titres de participation cédés à Univers Participation SICAF sont repris au niveau du bilan consolidé pour la valeur minimale entre leurs coûts historiques et leurs valeurs mathématiques.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagement Hors Bilan pour leur valeur de souscription.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution d'une provision, contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

- Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur qui correspond à leur valeur mathématique intrinsèque calculée sur la base de la situation nette de la société émettrice la plus récente, pour les titres non cotés.

Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes font l'objet de provision.

### **Comptabilisation des revenus sur portefeuille titres :**

Les intérêts sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée. Les intérêts courus sur les participations en rétrocession dont l'encaissement effectif est raisonnablement certain sont constatés en produits.

#### **(iii) Les titres mis en équivalence :**

Les participations mises en équivalence sont comptabilisées à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique " Titres mis en équivalence " pour la quote-part du groupe dans la situation nette de l'entreprise.

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

### **6.4.COMPTABILISATION DES RESSOURCES ET CHARGES Y AFFERENTES :**

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 que les tirages sont effectués.

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

#### **6.5 . EVALUATION DES RISQUES ET COUVERTURE DES ENGAGEMENTS :**

##### **PROVISION POUR RISQUE SUR PRET :**

Les provisions pour risque sur prêts sont déterminées sur la base des taux suivants arrêtés par classe de risque conformément aux normes de division de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT N° 91-24, appliqués aux risques encourus (soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues).

- **Actif incertains (classe B2) : 20 %**
- **Actif préoccupants (classe B3) : 50 %**
- **Actif compromis (classe B4) : 100 %**

Dans le cadre de l'homogénéisation des traitements comptables, cette méthode a été également appliquée au niveau consolidé à la filiale EL ESTIFA (Société de recouvrement).

##### **PROVISIONS COLLECTIVES**

En application de la circulaire n°2012-02 du 11 janvier 2012 relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques, la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 mars 2012, relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures précitées, ainsi que la circulaire n°2012-20 du 6 décembre 2012 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, une provision collective a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier.

À ce titre, les provisions constituées par le groupe jusqu'au 31/12/2014 s'élèvent à 9 524 KDT. Les dotations aux provisions au titre de l'exercice 2014 totalisent le montant de 1 400 KDT.

##### **PROVISIONS ADDITIONNELLES**

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°2013-21 du 30 décembre 2013, la banque a constitué des provisions additionnelles en couverture du risque net sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans, conformément aux quotités minimales suivantes :

- 40% pour les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans ;
- 70% pour les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans ;
- 100% pour les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

Il est entendu par risque net, le montant de l'engagement après déduction :

- Des agios réservés ;
- Des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- Des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- Des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

A ce titre, les provisions additionnelles constituées par le groupe jusqu'au 31/12/2014 s'élèvent à 54 714 KDT. Les dotations aux provisions au titre de l'exercice 2014 totalisent le montant de 6 886KDT.

#### **6.5.1- Provision sur participations :**

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

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique à la date la plus récente. Les dépréciations éventuelles dégagées et revêtant un caractère durable sont couvertes par des provisions.

#### **6.6 -IMMOBILISATIONS ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS :**

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

Les taux d'amortissement appliqués sont les suivants :

Élément d'Immobilisation	% Amortissement	Durée
- Mobilier et matériel de bureaux	10 %	10 ans
- Matériel de transport	20 %	5 ans
- Matériel informatique	15 %	7 ans
- Logiciel	33 %	3 ans
- A. A. et installations	10 %	10 ans
- Immeuble d'exploitation et travaux s'y rattachant	2 %	50 ans
- Baies vitrées et carrelages	5 %	20 ans
- Boiserie, quincaillerie et ameublements fixes	5 %	20 ans
- Installations d'éclairage et de climatisation	10 %	10 ans
- Ascenseurs et installations diverses	10 %	10 ans
- système d'information « DELTA »	20%	5 ans

Dans ce cadre, un traitement d'homogénéisation des méthodes comptables a été appliqué au niveau consolidé à la filiale Tunis Centre.

Les charges à répartir sont inscrites parmi les autres actifs dans la mesure où elles ont un impact bénéfique sur les exercices ultérieurs.

## ACTIFS :

### Note 7.1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP, TGT

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2014 à 29 684 mDT contre 48 473 mDT au 31 décembre 2013 enregistrant ainsi une baisse de 18 789 mDT. Ce solde est détaillé ainsi:

Intitulé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
- Caisse	4 246	2 080	2 166	104%
- Avoirs en dinars & en devises à la BCT	25 438	46 393	-20 955	-45%
<b>Total</b>	<b>29 684</b>	<b>48 473</b>	<b>-18 789</b>	<b>-39%</b>

### Note 7.2 - Avoirs et créances sur les établissements bancaires et financiers

Les avoirs et créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 décembre 2014 à 33 114 mDT contre 23 641 mDT au 31 décembre 2013 soit une augmentation de 9 473 mDT se détaillant ainsi :

Intitulé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
- Créances sur les établissements bancaires	33 114	23 641	9 473	40%
<b>Total</b>	<b>33 114</b>	<b>23 641</b>	<b>9 473</b>	<b>40%</b>

### Note 7.3 - Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 31 Décembre 2014 un solde net de 1 337 682 mDT contre un solde 1 151 352 mDT au 31 Décembre 2013, soit une augmentation de 186 330 mDT, se détaillant comme suit :

Intitulé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
- Crédits à la clientèle non échus	1 177 007	979 370	197 637	20%
- Créances impayées	362 702	356 893	5 809	2%
- Principal impayés	178 694	173 076	5 618	3%
- Intérêts impayés	57 710	68 053	-10 343	-15%
- Intérêts de retard & autres impayés	126 298	115 764	10 534	9%
- Intérêts & com. courus & non échus	2 230	2 590	-360	-14%
- Autres comptes débiteurs (c/c & cc associés)	177 488	166 070	11 418	7%
<b>Total brut des créances sur la clientèle</b>	<b>1 719 427</b>	<b>1 504 923</b>	<b>214 504</b>	<b>14%</b>
<b>A déduire couverture</b>	<b>-381 745</b>	<b>-353 571</b>	<b>-28 174</b>	<b>8%</b>
- Provisions a base individuelle	-153 217	-140 612	-12 605	9%
- Provisions a base collective	-8 165	-6 765	-1 400	21%
- Agios réservés	-220 363	-206 194	-14 169	7%
<b>Total net des créances sur la clientèle</b>	<b>1 337 682</b>	<b>1 151 352</b>	<b>186 330</b>	<b>16%</b>

### Note 7.4 - Opérations de leasing

Les opérations de crédit bail et assimilées présentent au 31 décembre 2014, un solde net de 195 947 mDT contre 173 243 mDT au 31 décembre 2013, enregistrant ainsi une augmentation de 22 703 mDT.

Intitulé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
- Crédits à la clientèle non échus	192 826	173 503	19 323	11%
- Créances impayées	17 802	13 475	4 327	32%
<b>Total brut des créances sur la clientèle</b>	<b>210 628</b>	<b>186 978</b>	<b>23 650</b>	<b>13%</b>
<b>A déduire couverture</b>	<b>-14 681</b>	<b>-13 735</b>	<b>-946</b>	<b>7%</b>
- Provisions individuelles	-12 295	-11 421	-874	8%
- Provisions collectives	-1 359	-1 359	0	0%
- Agios réservés	-1 027	-955	-72	8%
<b>Total net des créances sur la clientèle</b>	<b>195 947</b>	<b>173 243</b>	<b>22 704</b>	<b>13%</b>

### Note 7.5 - Portefeuille Titres Commercial

Le solde net de cette rubrique a atteint à fin 2014 un montant de 73 168 mDT contre 69 647 mDT à fin 2013, enregistrant une augmentation nette de 3 521 mDT. Ce solde se détaille ainsi:

Intitulé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
- Obligations	7 394	10 594	-3 200	-30%
- Actions	16 547	24 259	-7 712	-32%
- Bons de trésors	34 545	33 876	669	2%
Emprunts national 2014	12 463	0	12 463	
- Créances rattachées	2 219	918	1 301	142%
<b>Total net du portefeuille titres commercial</b>	<b>73 168</b>	<b>69 647</b>	<b>3 521</b>	<b>5%</b>

### Note 7.6 - Portefeuille Titres d'investissement :

Le solde net du portefeuille Titres de participation s'élève à fin 2014 à 10 147 mDT contre 11 201 mDT à fin 2013, enregistrant une baisse nette de 1 054 mDT détaillée comme suit :

Intitulé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
-Titres de participation	39 303	39 941	-638	-2%
- A déduire Provisions	-29 156	-28 740	-416	1%
<b>Total net du portefeuille titres d'investissement</b>	<b>10 147</b>	<b>11 201</b>	<b>-1 054</b>	<b>-9%</b>

### Note 7.7 - Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence présentent au 31 décembre 2014 un solde 1 839 mDT contre un solde de 1 920 mDT au 31 décembre 2013, enregistrant une diminution 81 mDT. Le détail des titres par société se présente comme suit :

Désignations	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
-Participations STPI	1 528	1 620	-92	-6%
-Participations MEDAI	311	300	11	3%
<b>Total</b>	<b>1 839</b>	<b>1 920</b>	<b>-81</b>	<b>-4%</b>

### Note 7.8 - Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées à fin 2014 s'élève à 54 047 mDT contre 50 670 mDT à fin 2013, soit une augmentation de 3 377 mDT, se détaillant ainsi :

Désignations	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
-Fonds de commerce	954	954	0	0%
logiciels	16 261	14 051	2 210	16%
-Terrain	5 953	5 953	0	0%
-Siège social	4 149	4 149	0	0%
Constructions	6 344	3 480	2 864	82%
-Bâtiments loués	23 834	23 834	0	0%
-Matériel de transport	1 760	1 538	223	14%
-Matériels de bureau et informatique	6 449	5 436	1 013	19%
-Mobilier de bureau	1 277	1 203	74	6%
-Autres agencements et installations	22 523	19 577	2 946	15%
-Autres Immobilisations corporelles & incorporelles	459	336	123	37%
-ecart d'acquisition	4 989	4 989	0	0%
<b>Valeur brute des immobilisations</b>	<b>94 952</b>	<b>85 500</b>	<b>9 452</b>	<b>11%</b>
<b>A déduire : Amortissements</b>	<b>-39 806</b>	<b>-33 981</b>	<b>-5 825</b>	<b>17%</b>
<b>A déduire : Amortissements ecart d'acquisition</b>	<b>-748</b>	<b>-498</b>	<b>-250</b>	<b>50%</b>
<b>A déduire : Provisions /avances</b>	<b>-351</b>	<b>-351</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Valeur comptable nette des immobilisations</b>	<b>54 047</b>	<b>50 670</b>	<b>3 377</b>	<b>7%</b>

### Note 7.9- Autres Actifs

Le solde net de la rubrique "Autres Actifs " s'élève à fin 2014 à 72 716 mDT contre 67 249 mDT à fin 2013, soit une diminution de 5 467 mDT détaillée comme suit :

Désignations	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
-Dépôt et cautionnement	276	298	-22	-7%
Comptes d'Etat, collectivités locales	29 088	30 293	-1 205	-4%
Autres comptes d'actif	45 654	39 127	6 527	17%
<b>-A déduire : provisions sur autres actifs</b>	<b>-2 302</b>	<b>-2 469</b>	<b>167</b>	<b>-7%</b>
<b>Valeur comptable nette des immobilisations</b>	<b>72 716</b>	<b>67 249</b>	<b>5 467</b>	<b>8%</b>

## PASSIFS :

### Note 7.10- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers :

Ce poste totalise au 31/12/2014 la somme de 80 665 mDT contre 33 101 mDT au 31/12/2013 soit une augmentation de 47 564 mDT se détaillant ainsi :

Désignations	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Dépôts et avoirs des Etab. bancaires & Financiers	80 665	33 101	47 564	144%
<b>Total brut</b>	<b>80 665</b>	<b>33 101</b>	<b>47 564</b>	<b>144%</b>

### Note 7. 11- Dépôts et avoirs de la clientèle :

Le solde des comptes de la clientèle créditeurs totalise au 31 décembre 2014 la somme de 855 738 mDT contre 858 163 mDT au 31 décembre 2013, enregistrant ainsi une baisse de 2 425 mDT détaillée ainsi :

Désignations	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Depots a vue	189 502	195 255	-5 753	-3%
Comptes à terme, bons de caisse et certificats de dépôt	641 292	643 975	-2 683	0%
Autres sommes dues à la clientèle	24 944	18 933	6 011	32%
<b>Total brut</b>	<b>855 738</b>	<b>858 163</b>	<b>-2 425</b>	<b>0%</b>

### Note 7. 12- Emprunt & Ressources spéciales :

Les emprunts à long terme ont atteint au 31 décembre 2014 la somme de 526 971 mDT contre 308 608 mDT au 31 décembre 2013 soit une hausse de 218 363 mDT, ainsi détaillée :

Désignations	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Emprunts représentés par des titres	242 260	208 029	34 231	16%
Ressources spéciales	275 640	93 824	181 816	194%
Dettes rattachées	9 071	6 755	2 316	34%
<b>Total</b>	<b>526 971</b>	<b>308 608</b>	<b>218 363</b>	<b>71%</b>

### Note 7.13- Autres Passifs

Les autres comptes du Passif ont atteint 75 565 mDT à fin 2014 contre 59 345 mDT à fin 2013, soit une augmentation de 16 220 mDT, ils sont ainsi détaillés :

Désignations	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Fournisseurs	7 011	1 840	5 171	281%
Dettes sociales et fiscales	3 230	3 039	191	6%
Comptes de régularisation passifs	13 559	4 337	9 222	213%
Autres dettes	18 847	16 276	2 571	16%
Passifs d'impôt différés	27 491	27 269	222	1%
Provisions et réajustements	5 427	6 584	-1 157	-18%
<b>Total brut</b>	<b>75 565</b>	<b>59 345</b>	<b>16 220</b>	<b>27%</b>

## **INTERETS MINORITAIRES & CAPITAUX PROPRES**

### **Note 7.14- Intérêts Minoritaires**

La part des minoritaires dans les fonds propres totalise à fin 2014 la somme de 19 573 mDT contre de 20 180 mDT à fin 2013, détaillée par société comme suit :

Groupe BTK	A Fin 2013	Dist. des dividendes	Ajust. des états financiers individuels	Résultat Exercice 2014	A Fin 2014
Intérêts minoritaires AIL	1 201	-71	-6	124	1 248
Intérêts minoritaires UNIVERS INVEST	359	0	0	6	365
Intérêts minoritaires SCIF	335	0	0	-32	303
Intérêts min. U. P."SICAF"	1	0	0	0	1
Intérêts min.TUNIS CENTER	18 284	-2317	-29	1718	17 656
<b>TOTAL INT. MINORITAIRES</b>	<b>20 180</b>	<b>-2 388</b>	<b>-35</b>	<b>1816</b>	<b>19 573</b>

### **Note 7.15- Capitaux Propres :**

A la date du 31/12/2014, le capital social s'élève à 100 000 mDT composé de 1 000 000 actions d'une valeur nominale de 100 dt libérée en totalité.

Les fonds propres avant affectation du résultat de l'exercice ont atteint 199 832 mDT à fin 2014 contre 193 982 mDT à fin 2013, soit une augmentation de 5 850 mDT ainsi détaillée :



Groupe BTK	Solde a fin 2013	Affectation fonds social	Distribution des dividendes	Ajustements des états financiers individuels	Résultat de l'exercice	Solde à fin 2014
BTK	210 418	-968	5 233	0	3 512	218 194
AIL	6 796	-25	-1 425	0	2 347	7 693
EL ISTIFA	-28 324	-20	-3 100	0	620	-30 824
UNIVERS INVEST	409	0	0	0	35	444
SCIF	534	0	0	0	-123	411
UNIVERS PART. "SICAF"	620	0	-25	0	55	650
TUNIS CENTER	3 109	0	-683	-7	506	2 925
STPI	421	0	0	0	-92	328
MEDAI	0		0	0	11	11
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>193 982</b>	<b>-1 013</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>	<b>6 871</b>	<b>199 832</b>

## ENGAGEMENTS HORS BILAN

### Note 8.1 – Cautions, Avals et autres garanties données

Cette rubrique se détaille comme suit :

Intitulé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Avals d'emprunts obligataires	120	120	0	0%
Aval de billets de trésorerie	15 810	8 200	7 610	93%
Avals, cautions & autres garanties données	185 384	143 079	42 305	30%
<b>Total</b>	<b>201 314</b>	<b>151 399</b>	<b>49 915</b>	<b>33%</b>

### Note 8.2– Engagements donnés

Cette rubrique se détaille comme suit :

Intitulé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Engagements de financements donnés	52 123	37 228	14 895	40%
<b>Total</b>	<b>52 123</b>	<b>37 228</b>	<b>14 895</b>	<b>40%</b>

### **Note 8.3 – Engagements reçus**

Cette rubrique se détaille comme suit :

Intitulé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Garantie de remboursement des crédits	20 469	19 965	504	3%
Garanties reçues de la clientèle	2 473	2 761	-288	-10%
<b>Total</b>	<b>22 942</b>	<b>22 726</b>	<b>216</b>	<b>1%</b>

Par ailleurs, il est à noter que les garanties sous forme d'hypothèques immobilières inscrites au profit de la banque et constituées sur les engagements à la clientèle ne sont pas comprises dans les engagements reçus.

### **ETAT DE RESULTAT**

#### **Note 9.1 - Intérêts & revenus assimilés :**

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 115 155 mDT au titre de l'exercice 2014 contre 95 245 mDT au titre de l'exercice 2013, soit une augmentation 19 910 mDT représentant 21% se détaillant comme suit :

Désignations	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Commissions d'engagement	155	159	-4	-3%
Commissions sur cautions & avals	3 447	2 347	1 100	47%
Report net sur operation de change	2 400	1 512	888	
Intérêts des placements au marché monétaire	723	484	239	49%
Intérêts des comptes débiteurs	14 544	16 404	-1 860	-11%
Intérêts des crédits à court terme	24 424	18 769	5 655	30%
Intérêts des crédits à moyen & long terme	69 462	55 570	13 892	25%
<b>Total</b>	<b>115 155</b>	<b>95 245</b>	<b>19 910</b>	<b>21%</b>

#### **Note 9.2 - Commissions :**

Les commissions totalisent au 31/12/2014 la somme de 16 309 mDT contre 13 514 mDT en 2013, enregistrant ainsi une augmentation de 2 795 mDT se détaillant comme suit :

Désignations	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Commissions d'études & gestion	3 516	2 499	1 017	41%
Commissions sur opérations d'intermédiation en bourse	474	473	1	0%
Commissions sur opérations bancaires dinars	9 476	6 968	2 508	36%
Commissions sur opérations de commerce extérieur	2 843	3 574	-731	-20%
<b>Total</b>	<b>16 309</b>	<b>13 514</b>	<b>2 795</b>	<b>21%</b>

#### **Note 9.3 - Gain sur portefeuille titre-commercial :**

Cette rubrique totalise à fin 2014 la somme de 5 842 mDT contre 9 287 mDT en 2013, soit une diminution de 3 445 mDT et se détaille comme suit :

Désignations	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Dividendes du portefeuille - titres commercial	28	35	-7	-20%
Gains sur opérations financières	2 664	7560	-4896	-65%
Plus ou moins value de cession titres commercial	-142	-37	-105	284%
Intérêts sur bons de trésor	3 292	1729	1563	90%
<b>Total</b>	<b>5842</b>	<b>9 287</b>	<b>-3 445</b>	<b>-37%</b>

#### **Note 9.4- Revenus du portefeuille d'investissement :**

Cette rubrique totalise à fin 2014 la somme de 2 126 mDT contre 1 743 mDT en 2013 soit une augmentation de 383 mDT représentant 22% et se détaille comme suit :

Désignations	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Dividendes	1 963	1 503	460	31%
Autres revenus	163	240	-77	-32%
<b>Total</b>	<b>2 126</b>	<b>1 743</b>	<b>383</b>	<b>22%</b>

#### **Note 9.5 - Intérêts encourus et charges assimilées :**

Les intérêts encourus et charges assimilées ont enregistré un montant de 71 074 mDT au titre de l'exercice 2014 contre un montant de 56 757 mDT en 2013 soit en augmentation de 14 316 mDT se détaillant ainsi :

Désignations	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Intérêts des emprunts sur le marché monétaire	4 804	4 460	343	8%
Intérêts des emprunts locaux à moyen& long terme	15 679	13 920	1 759	13%
Intérêts des emprunts extérieurs moyens & long terme	2 865	893	1 972	221%
Commissions encourues sur emprunts extérieurs	7 657	1 862	5 795	311%
Intérêts des comptes courants créditeurs des clients	40 069	35 622	4 447	12%
<b>Total</b>	<b>71 074</b>	<b>56 757</b>	<b>14 316</b>	<b>25%</b>

#### **Note 9.6- Commissions encourues :**

Les commissions encourues au cours de l'exercice 2014 ont un montant de 277 mDT contre 661 mDT à fin 2013, soit une baisse de 384 mDT se détaillant ainsi :

Désignations	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Commissions encourues sur emprunts locaux	125	408	-283	-69%
Commissions sur op. de titres & de changes	152	253	-101	-40%
<b>Total</b>	<b>277</b>	<b>661</b>	<b>-384</b>	<b>-58%</b>

### Note 9.7 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif au cours de l'exercice 2014 s'élèvent à 15 366 mDT contre 18 319 mDT à fin 2013, soit une baisse de 2 953 mDT représentant 16% , se détaillant ainsi :

Intitulé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Provisions sur les créances classées	-13 480	-13 032	-448	3%
Provisions collectives	-1 400	-1 547	147	-10%
Provisions pour risques et charges	0	-459	459	-100%
Pertes sur créances	-1 112	-3 729	2 617	-70%
<b>Total des dotations aux provisions</b>	<b>-15 992</b>	<b>-18 767</b>	<b>2 775</b>	<b>-15%</b>
Reprise des provisions sur risques Divers	626	448	178	40%
<b>Total</b>	<b>-15 366</b>	<b>-18 319</b>	<b>2 953</b>	<b>-16%</b>

### Note 9.8 - Autres produits d'exploitation :

Ce poste totalise au 31/12/2014 un montant de 6 237 mDT contre un montant de 5 944 mDT en 2013 soit en hausse de 293 mDT et se détaille comme suit :

Désignations	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Revenus des activités non financières	891	516	375	73%
Revenus des loyers des bâtiments	5 346	5428	-82	-2%
<b>Total</b>	<b>6237</b>	<b>5 944</b>	<b>293</b>	<b>5%</b>

### Note 9.9 – Frais du personnel :

Les frais du personnel totalisent au titre de l'exercice 2014 un montant de 25 807 mDT contre 21 669 mDT en 2013 soit une augmentation de 4 138 mDT et se détaille comme suit :

Désignations	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Salaires & appointements	20 381	17 333	3 048	18%
Charges sociales	5 426	5 827	-401	-7%
<b>Total</b>	<b>25 807</b>	<b>23 160</b>	<b>2 647</b>	<b>11%</b>

### Note 9.10 – Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation ont enregistré à fin 2014 un montant de 14 233 mDT contre un montant de 12 222 mDT à fin 2013 soit une hausse de 2 011 mDT se détaillant comme suit :

Désignations	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Impôts & taxes	1 058	553	505	91%
Travaux, fournitures & services extérieurs	12 019	9 758	2 261	23%
Transport & déplacements	672	644	28	4%
Frais divers de gestion	484	1 267	-783	-62%
<b>Total</b>	<b>14 233</b>	<b>12 222</b>	<b>2 011</b>	<b>16%</b>

### **Note 9.11 – Impôt sur les bénéfices**

La rubrique « Impôt sur le bénéfice » présente un solde négatif 4 334 mDT au titre de l'exercice 2014 contre un montant négatif 6 895 mDT pour l'exercice 2013, soit une baisse de 2 561 mDT se détaillant comme suit :

Désignations	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
Impot exigible	-3 569	-3 562	-7	0%
Impot différé	-765	-3 333	2 568	-77%
<b>Total</b>	<b>-4 334</b>	<b>-6 895</b>	<b>2 561</b>	<b>-37%</b>

### **ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

#### **Note 10.1 – Liquidités et Equivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 31 Décembre 2014 un solde négatif de 44 201 mDT contre un solde négatif de 56 783 mDT au 31 Décembre 2013 se détaillant ainsi :

Intitulé	31/12/2014	31/12/2013	Variation	
			Montant	%
Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT	29 684	48 472	-18 788	-39%
Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers	9 292	8 825	467	5%
Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire	-83 177	-114 080	30 903	-27%
<b>Total</b>	<b>-44201</b>	<b>-56783</b>	<b>12582</b>	<b>-22%</b>

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS  
CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014**

*Messieurs les actionnaires de la Banque Tuniso-Koweitienne Groupe BPCE*

**I. Rapport sur les états financiers consolidés**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale en date en date du 15 juin 2012, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers consolidés du groupe Banque Tuniso-Koweitienne Groupe BPCE arrêtés au 31 décembre 2014 tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total bilan consolidé de 1 808 341 mille dinars et un bénéfice net consolidé de 6 871 mille dinars, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du groupe Banque Tuniso-Koweitienne Groupe BPCE, comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2014, ainsi que l'état des engagements hors bilan consolidé, l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé et des notes consolidés contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

***Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :***

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux Normes Comptables Tunisiennes. 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.

***Responsabilité de l'auditeur***

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession 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 consolidés 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 de l'ensemble des états financiers consolidés.

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

### ***Opinion***

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe Banque Tuniso-Koweitienne Groupe BPCE ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### ***II. Vérifications spécifiques***

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations, d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du conseil d'administration. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part des remarques particulières.

***Tunis, le 27 Avril 2015***

***Les Commissaires aux Comptes***

**Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI**

**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**