

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS  
FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE LA BANQUE NATIONALE  
AGRICOLE ARRETES AU 30 JUIN 2007**

En application de l'article 21 bis nouveau de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Banque Nationale Agricole arrêtés au 30 juin 2007.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état des engagements hors bilan, un état de résultats, un état des flux de trésorerie et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la banque. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la banque. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification, dont notamment l'examen de la classification des engagements, l'évaluation des risques, des agios réservés et des provisions devant être constituées au titre des créances classées ou au titre d'autres actifs de la banque au 1<sup>er</sup> semestre 2007, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Les états financiers au 30 juin 2007 font apparaître un bénéfice net d'impôt de 10 032 mille Dinars. Ce résultat est arrêté compte tenu d'une dotation aux provisions pour risques d'exploitation forfaitaire pour un montant de 27 000 mille Dinars et d'un impôt sur les bénéfices pour un montant de 1048 mille Dinars déterminé compte tenu d'une déduction au titre de réinvestissement exonéré de 2 100 mille Dinars à réaliser à la fin de l'exercice.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve du point indiqué ci-dessus, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers intermédiaires de la Banque Nationale Agricole arrêtés au 30 juin 2007.

**Tunis, le 06 Août 2007**

**GAC- CPA International**  
**Chiheb GHANMI**

**CMC-DFK International**  
**Chérif BEN ZINA**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
DE LA BANQUE NATIONALE AGRICOLE  
ARRETES AU 30.06.2007**

# BANQUE NATIONALE AGRICOLE

## B I L A N ARRETE AU 30 JUIN 2007

(unité : en 1000 DT)

	Notes	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
<b>ACTIF</b>				
1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	4.1.1	51 637	61 901	128 441
2- Créances sur les établissements bancaires & financiers	4.1.2	181 010	226 990	180 306
3- Créances sur la clientèle	4.1.3	3 470 454	3 314 481	3 343 148
a- Comptes débiteurs		452 116	530 270	404 752
b- Autres concours à la clientèle		2 472 872	2 267 486	2 407 156
c- Crédits sur ressources spéciales		516 981	486 377	501 552
d- Créances agricoles sur l'Etat		28 485	30 348	29 688
4- Portefeuille-titres commercial	4.1.4	421 123	305 340	341 748
5- Portefeuille d'investissement	4.1.5	321 137	332 858	316 397
6- Valeurs immobilisées	4.1.6	53 761	52 833	54 030
7- Autres actifs	4.1.7	72 062	91 639	122 257
a- Comptes d'attente & de régularisation		37 814	61 624	90 816
b- Autres		34 248	30 015	31 441
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>4 571 184</b>	<b>4 386 042</b>	<b>4 486 327</b>
<b>PASSIF</b>				
1- Banque Centrale et CCP		5	3	3
2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers	4.1.8	51 064	41 300	34 680
3- Dépôts & avoirs de la clientèle	4.1.9	3 429 171	3 255 346	3 298 386
a- Dépôts à vue		825 688	727 748	746 645
b- Autres dépôts & avoirs		2 603 483	2 527 598	2 551 741
4- Emprunts et ressources spéciales	4.1.10	594 554	600 692	626 514
a- Emprunts matérialisés		54 337	75 916	65 127
c- Ressources spéciales		540 217	524 776	561 387
5- Autres passifs	4.1.11	127 930	134 813	160 893
a- Provisions pour passif et charges		2 230		2 230
b- Comptes d'attente & de régularisation		104 647	114 098	128 900
c- Autres		21 053	20 715	29 763
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>4 202 724</b>	<b>4 032 154</b>	<b>4 120 476</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
1- Capital	4.1.12	100 000	100 000	100 000
2- Réserves	4.1.12	128 700	120 632	119 939
3- Actions propres	4.1.13	-3 283	-7 165	-3 596
4- Autres capitaux propres	4.1.12	133 000	133 000	133 000
5- Résultats reportés	4.1.12	11	15	185
6- Résultat de l'exercice	4.1.12	10 032	7 406	16 323
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>368 460</b>	<b>353 888</b>	<b>365 851</b>
<b>TOTAL PASSIF &amp; CAPITAUX PROPRES</b>		<b>4 571 184</b>	<b>4 386 042</b>	<b>4 486 327</b>

# BANQUE NATIONALE AGRICOLE

## ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30 JUIN 2007

(unité : en 1000 DT)

	Notes	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
<b>PASSIFS EVENTUELS</b>				
<b>HB1- Cautions, avals et autres garanties données</b>	<b>4.2.1</b>	<b>671 503</b>	<b>664 948</b>	<b>752 784</b>
a - En faveur d'établissements bancaires		56 911	74 387	147 339
b - En faveur de la clientèle		454 592	430 561	445 445
c - En faveur de l'Etat		160 000	160 000	160 000
<b>HB2- Crédits documentaires</b>		<b>539 956</b>	<b>505 700</b>	<b>518 776</b>
Débiteurs par accreditifs export devises		178 675	162 812	105 281
Débiteurs par accreditifs import devises		361 281	342 888	413 495
<b>HB3- Actifs donnés en garantie</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>		<b>1 211 459</b>	<b>1 170 648</b>	<b>1 271 560</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>				
<b>HB4- Engagements de financement donnés</b>		<b>195 192</b>	<b>196 964</b>	<b>218 602</b>
Crédits notifiés non utilisés		195 192	196 964	218 602
<b>HB5- Engagements sur titres</b>		<b>66 381</b>	<b>41 305</b>	<b>84 745</b>
a - Participations non libérées		388	653	531
b - Autres		65 993	40 652	84 214
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>		<b>261 573</b>	<b>238 269</b>	<b>303 347</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>				
<b>HB6- Engagements de financement reçus</b>		<b>62 124</b>	<b>92 046</b>	<b>69 114</b>
<b>HB7- Garanties reçues</b>	<b>4.2.2</b>	<b>427 520</b>	<b>423 167</b>	<b>427 520</b>

# BANQUE NATIONALE AGRICOLE

## ETAT DES RESULTATS

( Période du 01/01/2007 au 30/06/2007)

(unité : en 1000 DT)

	Notes	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
<b>PR1- Intérêts et revenus assimilés</b>	<b>4.3.1</b>	<b>118 494</b>	<b>105 604</b>	<b>235 948</b>
a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers		5 120	6 376	12 792
b- Opérations avec la clientèle		107 297	93 582	211 865
c- Autres intérêts & revenus assimilés		6 077	5 646	11 291
<b>PR2- Commissions (en produits)</b>	<b>4.3.2</b>	<b>19 210</b>	<b>18 469</b>	<b>41 494</b>
<b>PR3- Gains sur portefeuille commercial et opérations. financières</b>	<b>4.3.3</b>	<b>13 954</b>	<b>9 739</b>	<b>21 408</b>
<b>PR4- Revenus du portefeuille d'investissement</b>	<b>4.3.4</b>	<b>7 758</b>	<b>7 402</b>	<b>8 338</b>
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		<b>159 416</b>	<b>141 214</b>	<b>307 188</b>
<b>CH1- Intérêts encourus et charges assimilées</b>	<b>4.3.5</b>	<b>70 807</b>	<b>60 340</b>	<b>129 044</b>
a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers		1 580	307	633
b- Opérations avec la clientèle		58 633	49 020	106 054
c- Emprunts & ressources spéciales		8 257	8 466	17 293
d - Autres intérêts & charges		2 337	2 547	5 064
<b>CH2- Commissions encourues</b>		<b>629</b>	<b>556</b>	<b>1 369</b>
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		<b>71 436</b>	<b>60 896</b>	<b>130 413</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>87 980</b>	<b>80 318</b>	<b>176 775</b>
<b>PR5/CH4- Dotations aux provisions &amp; résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif</b>	<b>4.3.6</b>	<b>-27 403</b>	<b>-24 088</b>	<b>-60 500</b>
<b>PR6/CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement</b>	<b>4.3.7</b>	<b>-768</b>	<b>1 260</b>	<b>2 775</b>
<b>PR7- Autres produits d'exploitation (+)</b>		<b>283</b>	<b>129</b>	<b>538</b>
<b>CH6- Frais de personnel (-)</b>	<b>4.3.8</b>	<b>36 878</b>	<b>36 780</b>	<b>75 865</b>
<b>CH7- Charges générales d'exploitation (-)</b>		<b>9 961</b>	<b>9 819</b>	<b>19 702</b>
<b>CH8- Dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations (-)</b>		<b>2 401</b>	<b>2 004</b>	<b>4 782</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>10 852</b>	<b>9 016</b>	<b>19 239</b>
<b>PR8/CH9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires</b>		<b>228</b>	<b>-290</b>	<b>-240</b>
<b>CH11- Impôt sur les bénéfices (-)</b>		<b>1 048</b>	<b>1 320</b>	<b>2 676</b>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>10 032</b>	<b>7 406</b>	<b>16 323</b>
<b>PR9/CH10- Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires</b>				
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>10 032</b>	<b>7 406</b>	<b>16 323</b>

# BANQUE NATIONALE AGRICOLE

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

( Période du 01/01/2007 au 30/06/2007)

(unité : en 1000 DT)

	Notes	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
<b>ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>				
1- Produits d'exploitation bancaire encaissés		143 134	122 004	268 446
2- Charges d'exploitation bancaire décaissées		-73 428	-57 601	-130 108
3- Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		-24 013	-15 931	-20 587
4- Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle		-142 867	-217 327	-281 922
5- Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle		131 863	189 279	232 257
6- Titres de placement		0	0	-243
7- Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-41 309	-39 787	-75 980
8- Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		10 346	22 817	23 528
9- Impôt sur les sociétés		-1 207	-89	-1 050
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>		<b>2 519</b>	<b>3 365</b>	<b>14 341</b>
<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
1- Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		5 291	6 386	7 932
2- Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		-3 042	405	13 157
3- Acquisitions / cessions sur immobilisations		-2 132	-1 660	-5 662
4- Plus-values sur titres de participations		0	0	1 714
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		<b>117</b>	<b>5 131</b>	<b>17 141</b>
<b>ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>				
1- Actions propres		313	-1	2 352
2- Emission d'emprunts		0	0	0
3- Remboursement d'emprunts		-10 789	-10 789	-21 578
4- Augmentation / diminution des ressources spéciales		-20 440	25 168	62 223
5- Dividendes versés		-7 965	-6 019	-6 006
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		<b>-38 881</b>	<b>8 359</b>	<b>36 991</b>
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		-36 245	16 855	68 473
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		562 274	493 801	493 801
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE</b>	<b>4.4.1</b>	<b>526 029</b>	<b>510 656</b>	<b>562 274</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2007 (Chiffres exprimés en milliers de dinars - mDT)**

### **1. Présentation de la banque**

La Banque Nationale Agricole est une société anonyme au capital de 100 millions de dinars. Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 Mai 2007, les actionnaires de la Banque ont décidé de réduire la valeur nominale de l'action de 10 DT à 5 DT. Le capital est désormais composé de 20.000.000 actions, de 5 DT chacune, admises à la cote permanente de la bourse des valeurs mobilières de Tunis.

Le siège social de la Banque est sis à l'avenue Hédi Nouira TUNIS. Elle est dirigée par un conseil d'administration.

Le réseau de la banque est composé de 15 directions régionales, 3 succursales et 143 agences. La BNA finance, outre les différents autres secteurs économiques, la quasi-totalité des besoins du secteur agricole en crédits.

La banque est soumise au régime fiscal de droit commun.

### **2. Référentiel d'élaboration des états financiers**

Les états financiers de la Banque Nationale Agricole sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux dispositions du décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et aux dispositions des normes comptables tunisiennes publiées par arrêtés du ministre des finances en application de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 et notamment les normes comptables sectorielles n° 21 à 25 publiées par l'arrêté du ministre des finances du 25 mars 1999.

### **3. Bases de mesure et principes comptables appliqués**

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

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### **3.1. Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents**

##### **3.1.1. Les engagements hors bilan**

Les engagements de financement sont portés en hors bilan et constatés au bilan, au fur et à mesure des déblocages, pour leur valeur nominale.

##### **3.1.2. Les créances sur la clientèle**

Les prêts et avances sont enregistrés à l'actif pour le montant des fonds mis à la disposition du client.

Les crédits accordés en net escompte sont comptabilisés à leur valeur nominale (fonds mis à la disposition du client en plus des intérêts constatés d'avance).

Les créances sur la clientèle (crédits décaissés et comptes courants débiteurs) sont présentés à l'actif déduction faite des provisions y afférentes, des intérêts et agios réservés et des intérêts constatés d'avance et non encore courus.

Les créances font l'objet d'une évaluation et d'une classification périodique conformément aux dispositions de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents. Les actifs de la banque font l'objet d'une classification selon les catégories prévues par ladite circulaire.

Les provisions constituées sur ces actifs sont déterminées en tenant compte des garanties admises ainsi que des agios et intérêts réservés.

La constitution des provisions sur les créances classées s'effectue conformément aux taux ci-après :

<b>Classe</b>	<b>Taux de la provision</b>
0 & 1	0
2	20%
3	50%
4 & 5	100%

### **3.1.3. Comptabilisation des revenus afférents aux créances sur la clientèle**

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions encaissés ainsi que les produits courus et non échus, dont l'encaissement est raisonnablement assuré, sont pris en compte dans le résultat.

Lorsque leur encaissement n'est pas raisonnablement assuré, ces produits sont comptabilisés en intérêts réservés et présentés en soustraction du poste «créances sur la clientèle». Ils ne sont constatés en produits que lors de leur encaissement effectif et sont rattachés au résultat de l'exercice d'encaissement.

### **3.2. Comptabilisation du portefeuille titres et des revenus y afférents :**

Le portefeuille titres détenu par la banque est classé en deux catégories : le portefeuille titres commercial et le portefeuille titres d'investissement.

#### **3.2.1. Portefeuille titres commercial et revenus y afférents**

Ce portefeuille comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme. Il est composé des titres de transaction et des titres de placement.

Les titres de placement sont évalués à la fin de l'exercice à leur valeur boursière, la moins value latente fait l'objet de provisions.

Les revenus afférents aux titres à revenu fixe sont pris en compte dans le résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

#### **3.2.2. Portefeuille titres d'investissement et revenus y afférents**

Le portefeuille titres d'investissement comprend les titres acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à l'échéance, ainsi que ceux dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque.



Sont classés sous cette rubrique :

- Les titres de participation, parts dans les entreprises associées et parts dans les entreprises liées.
- Les titres à revenu fixe acquis par la banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leur échéance.
- Les dettes des entreprises publiques prises en charge par l'Etat Tunisien.
- Les montants placés en fonds gérés chez la société SICAR INVEST.

Les souscriptions non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur prix d'émission.

Les titres sont comptabilisés aux prix d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des frais d'étude et de conseil engagés par la banque à l'occasion de l'acquisition. L'acquisition et la cession des titres sont constatées à la date de transfert de propriété des titres, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Les dividendes encaissés, les plus values de cession réalisées, les revenus sur fonds gérés et les revenus des emprunts obligataires sont présentés dans le poste «revenus du portefeuille d'investissement» au niveau de l'état de résultat.

Les dividendes non encore encaissés, mais ayant fait l'objet d'une décision de distribution, ainsi que les produits sur fonds gérés et emprunts obligataires courus sont également constatés parmi les «revenus du portefeuille d'investissement».

Le portefeuille titres d'investissement fait l'objet d'une évaluation à la date de clôture en comparant la valeur d'usage des titres à la valeur comptable. Les provisions correspondantes sont réajustées en conséquence.

La valeur d'usage des titres est déterminée en se référant à :

- La valeur boursière pour les titres cotés ;
- La valeur mathématique calculée à partir du dernier bilan disponible pour les titres non cotés.

### **3.3. Comptabilisation des dépôts de la clientèle et des charges y afférentes :**

Les dépôts et avoirs de la clientèle se composent des :

- dépôts à vue et comptes d'épargne dont les charges d'intérêts sont calculées et constatées trimestriellement ;
- placements à terme de la clientèle, qu'ils soient post comptés ou pré comptés ; seuls les intérêts courus sont pris en compte dans le résultat de la banque.

### **3.4. Comptabilisation des emprunts extérieurs et des charges y afférentes :**

Les lignes de crédits extérieurs sont constatées en hors bilan lors de la signature des conventions, puis constatées au passif, converties au cours de change à la date du déblocage, au fur et à mesure des appels de fonds.

Seuls les intérêts courus sur ces emprunts sont constatés en charges de l'exercice.

Les pertes de change sur ces emprunts sont couvertes par une police d'assurance contractée auprès de la compagnie TUNIS RE.

### 3.5. Comptabilisation des opérations en devises :

Les états financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises converties sur la base du cours fixe.

### 3.6. Rachat des actions propres :

Conformément à la norme comptable NC 02 relative aux capitaux propres :

- Les actions rachetées sont présentées en soustraction des capitaux propres, ces actions sont celles achetées directement par la banque ou à travers les fonds gérés déposés auprès de la société SICAR INVEST.
- Les plus ou moins values réalisées sur les actions propres rachetées sont imputées directement sur les capitaux propres.
- Les dividendes perçus sur les actions propres sont portés au compte «résultats reportés».

### 3.7. Reclassements au niveau de certains postes des états financiers :

Certains postes des états financiers arrêtés au 30.06.2006 et au 31.12.2006 ont été retraités pour tenir compte des reclassements suivants :

Libellés	Ancien poste	Nouveau poste	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
Compte BTS	PA3A	PA2	4 757	3 115	3 431
Participation avec engagement de rétrocession nette	AC3	AC5	3 185	3 705	3 185
Opérations de SWAP	AC2	AC7A	27 208		5 445
Opérations de SWAP	PA2	AC7A	-28 635		-5 438
Intérêts à servir sur dépôts à terme en devises	PA2	PA3B	709	310	380
Commissions sur lignes extérieures	CH2	CH1D	2 337	2 547	5 063
Frais de gestion des comptes des correspondants étrangers	CH1A	CH2	85	87	191
Commissions sur BBE, fonds gérés, opérations boursières, SWIFT et divers	CH1D	CH2	234	189	529
Frais de domiciliation et admission à la cote de la BVMT	CH1D	CH7	41	29	52
Commissions sur engagements	PR2	PR1C	3 689	3 339	6 688
Commissions sur cartes monétiques	PR7	PR2	114	482	951
Jetons de présence perçus	PR4	PR7	116	117	199
Déficits de caisse	CH1D	PR8 /CH9	-6	-14	-22

#### 4. Notes sur les postes des états financiers :

##### 4.1- Notes sur les postes du bilan :

##### 4.1.1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT : (AC1)

Les avoirs en caisse et auprès de la BCT, CCP et TGT totalisent 51.637 mDT au 30.06.2007 contre 61.901 mDT au 30.06.2006, soit une diminution de 10.264 mDT.

Les différentes rubriques composant ce poste se présentent comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Avoirs en caisse en dinars	21 136	26 668	30 569
Avoirs en caisse en devises	9 181	7 618	4 786
Avoirs auprès de la BCT en dinars	16 243	18 147	87 832
Avoirs auprès de la BCT en devises	4 872	8 372	4 562
Avoirs auprès du CCP	205	148	692
Chèques TGT		947	
<b>TOTAL</b>	<b>51 637</b>	<b>61 901</b>	<b>128 441</b>

##### 4.1.2- Créances sur les établissements bancaires et financiers : (AC2)

Les créances sur les établissements bancaires et financiers sont passés de 226.990 mDT au 30.06.2006 à 181.010 mDT au 30.06.2007, soit une baisse de 45.980 mDT, due essentiellement à la diminution des placements en devises.

Les différentes rubriques composant ce poste ainsi que leurs soldes se détaillent comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>a - Créances sur les établissements bancaires</b>	<b>175 958</b>	<b>219 326</b>	<b>174 662</b>
* Comptes à vue	14 081	27 155	13 577
* Prêts sur le marché monétaire dinars	59 750	47 000	18 200
* Prêts sur le marché monétaire devises	99 887	143 211	140 981
* Prêts syndiqués	515	1 550	1 031
* Intérêts à percevoir	1 725	410	873
<b>b - Créances sur les établissements financiers</b>	<b>5 052</b>	<b>7 664</b>	<b>5 644</b>
* Comptes à vue	5 052	7 664	5 644
<b>TOTAL</b>	<b>181 010</b>	<b>226 990</b>	<b>180 306</b>

##### 4.1.3- Créances sur la clientèle : (AC3)

Les créances nettes sur la clientèle s'élèvent au 30.06.2007 à 3.470.454 mDT contre 3.314.481 mDT au 30.06.2006, enregistrant une augmentation de 155.973 mDT, soit un taux d'accroissement de 4,7 %.

La structure de ces créances par nature se présente comme suit :

Libellés	Encours brut en principal	Créances rattachées	Produits constatés d'avance	Provisions	Intérêts et agios réservés	Encours net
<b>Engagements agricoles</b>	<b>609 232</b>	<b>256 272</b>	<b>-356</b>		<b>-248 767</b>	<b>616 381</b>
Comptes débiteurs	14 715					14 715
Autres concours à la clientèle	282 195	42 256	-356		-38 913	285 182
Crédits sur ressources spéciales	312 322	214 016			-209 854	316 484
<b>Engagements commerciaux et industriels</b>	<b>3 081 876</b>	<b>61 805</b>	<b>-18 314</b>		<b>-81 656</b>	<b>3 043 711</b>
Comptes débiteurs	449 488	14 148			-26 236	437 400
Autres concours à la clientèle	2 434 400	36 019	-18 314		-46 291	2 405 814
Crédits sur ressources spéciales	197 988	11 638			-9 129	200 497
<b>Comptes courants associés</b>	<b>426</b>					<b>426</b>
<b>Créances agricoles prises en charge par l'Etat</b>	<b>28 485</b>					<b>28 485</b>
<b>Provisions</b>				<b>-218 549</b>		<b>-218 549</b>
<b>TOTAL au 30.06.2007</b>	<b>3 720 019</b>	<b>318 077</b>	<b>-18 670</b>	<b>-218 549</b>	<b>-330 423</b>	<b>3 470 454</b>

<b>TOTAL au 30.06.2006</b>	<b>3 556 168</b>	<b>300 901</b>	<b>-32 512</b>	<b>-193 267</b>	<b>-316 809</b>	<b>3 314 481</b>
----------------------------	------------------	----------------	----------------	-----------------	-----------------	------------------

<b>TOTAL au 31.12.2006</b>	<b>3 571 474</b>	<b>311 509</b>	<b>-28 822</b>	<b>-191 549</b>	<b>-319 464</b>	<b>3 343 148</b>
----------------------------	------------------	----------------	----------------	-----------------	-----------------	------------------

Les dotations aux provisions sur les créances constituées au titre du premier semestre 2007 s'élèvent à 27.000 mDT contre 24.500 mDT durant le premier semestre 2006.

#### 4.1.4- Portefeuille titres commercial (AC4)

Le portefeuille titres commercial de la banque totalise 421.123 mDT au 30.06.2007 contre 305.340 mDT au 30.06.2006, soit une augmentation de 115.783 mDT. Cette évolution s'explique essentiellement par la progression des bons de trésor détenus par la banque qui sont passés de 296.577 mDT au 30.06.2006 à 429.071 mDT au 30.06.2007. Le portefeuille détenu par la banque se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<b>Titres à revenu variable</b>	<b>426</b>	<b>183</b>	<b>426</b>
Titres cotés	426	183	426
<b>Titres à revenu fixe</b>	<b>429 071</b>	<b>296 577</b>	<b>344 078</b>
Bons du trésor	429 071	296 577	344 078
<b>Créances et dettes rattachées</b>	<b>-8 306</b>	<b>8 663</b>	<b>-2 688</b>
<b>Provisions</b>	<b>-68</b>	<b>-83</b>	<b>-68</b>
Provisions sur titres	-68	-83	-68
<b>Total net</b>	<b>421 123</b>	<b>305 340</b>	<b>341 748</b>

#### 4.1.5- Portefeuille titres d'investissement (AC5)

Ce poste totalise 321.137 mDT au 30.06.2007 contre 332.858 mDT au 30.06.2006.

Les mouvements par catégorie de titres classés dans ce poste ainsi que les provisions correspondantes se présentent comme suit :

Libellés	Titres de participation	Autres Titres d'investissement	Fonds gérés	Dettes des Entreprises Publiques	Participation avec engagement de rétrocession	Total au 30/06/2007
<b>Valeur brute au 30 Juin 2007</b>	<b>92 235</b>	<b>2 200</b>	<b>38 082</b>	<b>197 628</b>	<b>4 900</b>	<b>335 045</b>
Valeur au 1er janvier	91 569	5 050	32 857	197 628	4 900	332 004
Acquisitions	1 546		5 000			6 546
Cessions	-880					-880
Remboursements		-2 850				-2 850
Cession actions propres			370			370
moins value sur cession actions propres			-145			-145
<b>Créances rattachées</b>	<b>1 759</b>	<b>31</b>	<b>2 203</b>			<b>3 993</b>
<b>Provisions au 30 Juin 2007</b>	<b>-10 946</b>		<b>-5 240</b>		<b>-1 715</b>	<b>-17 901</b>
Provisions au 1er janvier	-10 178		-5 240		-1 715	-17 133
Dotations de l'exercice	-847					-847
Reprises de provisions	79					79
<b>Valeur nette au 30 Juin 2007</b>	<b>83 048</b>	<b>2 231</b>	<b>35 045</b>	<b>197 628</b>	<b>3 185</b>	<b>321 137</b>
<b>Valeur nette au 30 Juin 2006</b>	<b>80 598</b>	<b>6 075</b>	<b>34 024</b>	<b>208 456</b>	<b>3 705</b>	<b>332 858</b>
<b>Valeur nette au 31 Décembre 2006</b>	<b>81 405</b>	<b>5 249</b>	<b>28 930</b>	<b>197 628</b>	<b>3 185</b>	<b>316 397</b>

Les autres titres d'investissement détenus par la banque sont composés des souscriptions en emprunts obligataires.

Il y a lieu de noter que par rapport aux notes présentées au 30.06.2006 et au 31.12.2006, un montant de 1.100 représentant des certificats d'investissement a été transféré de la rubrique «autres titres d'investissement» à la rubrique «titres de participation».

La répartition des titres de participation de la banque en titres cotés, titres non cotés et participations dans les OPCVM se présente comme suit :

Libellés	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
Titres cotés	37 642	37 642	37 642
Titres non cotés	53 994	51 677	53 328
Titres des OPCVM	599	599	599
<b>T O T A L</b>	<b>92 235</b>	<b>89 918</b>	<b>91 569</b>

Les provisions sur les titres de participation sont passées de 10.178 mDT au 31.12.2006 à 10.946 mDT au 30.06.2007 suite à l'affectation au cours du premier semestre 2007 d'une enveloppe supplémentaire de provisions de 847 mDT et la constatation de reprises pour un montant de 79 mDT.

Les fonds gérés de la banque confiés à la société SICAR INVEST se détaillent au 30.06.2007 comme suit :

Libellés	Année d'affectation	Montant initial	Remboursements	Moins values / cession actions propres	Actions propres	Solde au 30.06.2007
Fonds géré 1	1997	4 500	-1 833	-187		2 480
Fonds géré 2	1997	2 057	-480	-239		1 338
Fonds géré 3	1998	5 550	-1 085	-1 170		3 295
Fonds géré 4	1999	7 350	-1 321			6 029
Fonds géré 5	2000	7 000	-937		-450	5 613
Fonds géré 6	2001	7 000			-1 121	5 879
Fonds géré 7	2002	5 000			-409	4 591
Fonds géré 8	2003	3 500			-743	2 757
Fonds géré 9	2005	1 500			-400	1 100
Fonds géré 10	2006	5 000				5 000
<b>T O T A L</b>		<b>48 457</b>	<b>-5 656</b>	<b>-1 596</b>	<b>-3 123</b>	<b>38 082</b>

L'encours des provisions sur les fonds gérés s'élève au 30.06.2007 à 5.240 mDT.

#### 4.1.6- Valeurs immobilisées (AC6)

Les valeurs immobilisées sont évaluées à leur coût d'acquisition historique comprenant tout frais et taxes non récupérables par la banque.

Ces immobilisations sont amorties selon les modes et taux suivants :

NATURE DES IMMOBILISATIONS	MODE D'AMORTISSEMENT	TAUX D'AMORTISSEMENT
Logiciels informatiques	Linéaire	33%
Matériel informatique	Linéaire	15%
Immeubles d'exploitation	Linéaire	2%
Frais d'agencement	Linéaire	10%
Mobilier de bureau	Linéaire	10%
Matériel roulant	Linéaire	20%
Coffres forts	Linéaire	3%

La valeur nette des immobilisations corporelles et incorporelles, au 30.06.2007 se présente comme suit :

Libellés	30/06/2006	31/12/2006	Acquisitions / dotations	Cessions / reprises	30/06/2007
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>2 029</b>	<b>3 789</b>	<b>237</b>	<b>-80</b>	<b>3 946</b>
* Fonds de commerce					0
* Logiciels	2 021	3 781	237	-80	3 938
* Autres	8	8			8
<b>Amortissements</b>	<b>-1 794</b>	<b>-2 425</b>	<b>-361</b>	<b>0</b>	<b>-2 786</b>
* Logiciels	-1 786	-2 417	-361		-2 778
* Autres	-8	-8			-8
<b>Total net ( 1 )</b>	<b>235</b>	<b>1 364</b>	<b>-124</b>	<b>-80</b>	<b>1 160</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>110 567</b>	<b>109 454</b>	<b>3 981</b>	<b>-2 044</b>	<b>111 391</b>
* Terrains	5 062	5 084			5 084
* Constructions	50 038	50 805	465	-5	51 265
* Autres	55 467	53 565	3 516	-2 039	55 042
<b>Amortissements</b>	<b>-57 969</b>	<b>-56 788</b>	<b>-2 002</b>	<b>0</b>	<b>-58 790</b>
* Constructions	-16 411	-16 979	-619		-17 598
* Autres	-41 558	-39 809	-1 383		-41 192
<b>Total net ( 2 )</b>	<b>52 598</b>	<b>52 666</b>	<b>1 979</b>	<b>-2 044</b>	<b>52 601</b>
<b>Total général ( 1 ) + ( 2 )</b>	<b>52 833</b>	<b>54 030</b>	<b>1 855</b>	<b>-2 124</b>	<b>53 761</b>

#### 4.1.7- Autres actifs (AC7)

Les autres postes d'actifs de la banque totalisent 72.062 mDT au 30.06.2007 contre 91.639 mDT au 30.06.2006 :

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<b>COMPTES DE REGULARISATION ACTIF</b>	<b>37 814</b>	<b>61 624</b>	<b>90 816</b>
* Débiteurs divers	3 828	1 660	3 645
* Etat, impôts & taxes	113	882	1 496
* Etat, pertes de change à récupérer		94	
* Commissions de gestion à percevoir	3 342	2 325	6 111
* Ajustements devises	46	915	945
* Autres comptes	30 485	55 748	78 613
* SWAPS devises			6
<b>AUTRES</b>	<b>34 248</b>	<b>30 015</b>	<b>31 441</b>
* Prêts au personnel	30 320	27 470	28 833
* Charges reportées	146	262	153
* Stock cartes de retrait	69	73	77
* Dotations timbres postes	24	23	24
* Dotations timbres fiscaux	5	5	5

* Dotations timbres spéciaux de voyage	62	66	52
* Dépôts et cautionnements	152	152	151
* BTA, prime à amortir	842		
* Autres comptes	2 628	1 964	2 146
<b>TOTAL</b>	<b>72 062</b>	<b>91 639</b>	<b>122 257</b>

#### 4.1.8- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers (PA2)

Ce poste s'élève à 51.064 mDT au 30.06.2007 contre 41.300 mDT au 30.06.2006. Il se détaille comme suit :

Décomposition par nature de poste	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
* Dépôts & avoirs des établissements bancaires	45 767	41 299	27 997
* Dépôts & avoirs des établissements financiers	5 297	1	6 683
<b>TOTAL</b>	<b>51 064</b>	<b>41 300</b>	<b>34 680</b>

Décomposition par nature de compte	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
* Comptes à vue	51 064	29 589	28 677
* Emprunts sur marché monétaire dinars		6 500	6 000
* Emprunts sur marché monétaire devises		5 185	
* Intérêts à payer		26	3
<b>TOTAL</b>	<b>51 064</b>	<b>41 300</b>	<b>34 680</b>

#### 4.1.9- Dépôts et avoirs de la clientèle (PA3)

Les dépôts et avoirs de la clientèle totalisent 3.429.171 mDT au 30.06.2007 contre 3.255.346 mDT au 30.06.2006, soit une augmentation de 173.825 mDT ou + 5,3 %.

Ces dépôts se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<b>Dépôts en dinars</b>	<b>3 090 972</b>	<b>2 951 690</b>	<b>2 990 212</b>
Dépôts à vue	681 159	599 368	613 961
Dépôts d'épargne	1 203 378	1 141 281	1 182 683
Bons de caisse	130 702	127 779	131 940
Comptes à terme	207 412	195 574	198 114
Comptes spéciaux de placement	771 662	789 437	751 168
Autres sommes dues à la clientèle	96 659	98 251	112 346
<b>Dépôts en devises</b>	<b>305 886</b>	<b>267 211</b>	<b>274 782</b>
Dépôts à vue	143 515	127 465	131 882
Bons de caisse	7 518	6 866	7 135
Comptes à terme	34 242	35 792	36 019
Comptes de placement	114 453	96 556	99 238



Autres sommes dues à la clientèle	6 158	532	508
<b>Dettes rattachées</b>	<b>32 313</b>	<b>36 445</b>	<b>33 392</b>
Intérêts à payer sur dépôts à vue	1 013	915	802
Intérêts à payer sur dépôts à terme en devises	708	310	380
Intérêts à payer sur comptes d'épargne, BC, CAT & autres produits financiers	37 618	41 940	39 504
Intérêts servis d'avance sur BC & CSP	-7 026	-6 720	-7 294
<b>TOTAL</b>	<b>3 429 171</b>	<b>3 255 346</b>	<b>3 298 386</b>

#### 4.1.10- Emprunts et ressources spéciales (PA4)

Les emprunts et ressources spéciales de la banque totalisent 594.554 mDT au 30.06.2007 contre 600.692 mDT au 30.06.2006 et se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Emprunts obligataires	392	392	392
Emprunt ABC Bahrein	53 945	75 524	64 735
Ressources spéciales	533 035	516 421	553 475
Intérêts à payer	7 182	8 355	7 912
<b>TOTAL</b>	<b>594 554</b>	<b>600 692</b>	<b>626 514</b>

#### 4.1.11- Autres passifs (PA5)

Les autres postes de passif totalisent 127.930 mDT au 30.06.2007 contre 134.813 mDT au 30.06.2006. Leur détail se présente comme suit :

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Etat, impôts et taxes	3 680	2 219	2 230
Impôts sur les sociétés	1 048	1 321	2 676
Organismes sociaux	6 256	5 898	15 954
Créditeurs divers	21 053	20 715	29 763
Autres comptes de régularisation passif	91 553	104 290	105 882
Comptes d'ajustement devises	683	370	2 158
SWAPS devises	1 427		
Provisions pour passifs et charges	2 230		2 230
<b>TOTAL</b>	<b>127 930</b>	<b>134 813</b>	<b>160 893</b>

#### 4.1.12- Capitaux propres (CP1,2,4,5&6)

Les capitaux propres bruts (avant déduction du rachat par la banque de ses actions propres) totalisent 371.743 mDT au 30.06.2007 contre 369.447 mDT au 31.12.2006. Les mouvements des capitaux propres au cours du premier semestre de l'exercice 2007 se détaillent comme suit :

Libellés	Solde au 30/06/2006	Solde au 31/12/2006	Affectation du résultat 2006	Résultat au 30.06.2007	Autres mouvements	Solde au 30/06/2007
Capital social	100 000	100 000				100 000
Dotations de l'Etat	133 000	133 000				133 000
Réserves légales	10 000	10 000				10 000
Réserves extraordinaires	18 692	17 377	800		-133	18 044
Réserves à régime spécial	11 990	11 990	1 713			13 703
Réserves pour réinvestissements exonérés	16 853	16 853	5 734			22 587
Primes d'émission et de fusion	35 077	35 077				35 077
Réserves pour fonds social	28 020	28 642	250		397	29 289
Résultats reportés avant répartition		185	-185			0
Résultats reportés après répartition	15		11			11
Résultat net de l'exercice	7 406	16 323	-16 323	10 032		10 032
<b>TOTAL</b>	<b>361 053</b>	<b>369 447</b>				<b>371 743</b>

Conformément aux termes de la loi n°94-30 du 21 février 1994, la dotation de l'Etat de 133.000 mDT est non remboursable jusqu'à rétablissement de l'équilibre financier de la Banque.

Parmi les autres mouvements, figurent les moins values nettes constatées suite à la cession d'une partie des actions propres (-133 mDT) et les intérêts perçus sur les prêts accordés sur le fonds social (397 mDT).

#### 4.1.13- Actions propres (CP3)

Libellés	Solde au 30/06/2006	Solde au 31/12/2006	Acquisitions	Cessions	Solde au 30/06/2007
Actions propres rachetées directement	-59	-102	-225	167	-160
Actions propres rachetées à travers les fonds gérés	-7 205	-3 494		371	-3 123
Provisions	99				
<b>TOTAL</b>	<b>-7 165</b>	<b>-3 596</b>	<b>-225</b>	<b>538</b>	<b>-3 283</b>

Les actions propres détenues par la banque totalisent 3.283 mDT au 30.06.2007 contre 3.596 mDT au 31.12.2006. Les cessions opérées durant le premier semestre 2007 ont dégagé une moins value nette de 133 mDT.

#### 4.2- Notes sur les engagements hors bilan :

##### 4.2.1- Cautions, avals et autres garanties données (HB1)

Ce poste totalise 671.503 mDT au 30.06.2007 contre 664.948 mDT au 30.06.2006. Il est composé comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>a - En faveur d'établissements bancaires</b>	<b>56 911</b>	<b>74 387</b>	<b>147 339</b>
Effets endossés			77 000
Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos correspondants étrangers	56 911	74 387	70 339
<b>b - En faveur de la clientèle</b>	<b>454 592</b>	<b>430 561</b>	<b>445 445</b>
Débiteurs par avals et acceptations	46 424	27 412	40 969
Débiteurs par lettres de garanties	65 065	58 849	74 167
Débiteurs par obligations cautionnées	11 368	9 532	8 947
Débiteurs par cautions fiscales	36 025	33 259	31 992
Débiteurs par cautions sur marchés publics	137 946	127 294	129 003
Avais emprunts obligataires	19 031	23 389	19 242
Avais billets de trésorerie	138 650	150 750	141 050
Débiteurs par cautions bancaires taxation d'office	83	76	75
<b>c - En faveur de l'état</b>	<b>160 000</b>	<b>160 000</b>	<b>160 000</b>
Créances budgétaires transférées par l'Etat	160 000	160 000	160 000
<b>T O T A L</b>	<b>671 503</b>	<b>664 948</b>	<b>752 784</b>

#### 4.2.2- Garanties reçues (HB7)

Le poste «garanties reçues» est constitué au 30.06.2007 des éléments suivants :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Garanties reçues des banques et des compagnies d'assurance		1 671	
Garanties reçues de l'Etat	114 304	77 449	114 304
Garanties reçues de la clientèle	313 216	344 047	313 216
<b>T O T A L</b>	<b>427 520</b>	<b>423 167</b>	<b>427 520</b>

#### 4.3- Notes sur l'état de résultat :

##### 4.3.1- Intérêts et revenus assimilés (PR1)

Les intérêts et revenus assimilés ont atteint 118.494 mDT au 30.06.2007 contre 105.604 mDT au 30.06.2006, enregistrant ainsi un taux d'accroissement de 12,2 %. Leur ventilation se présente comme suit :

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<b>Opérations avec les établissements bancaires et financiers</b>	<b>5 120</b>	<b>6 376</b>	<b>12 792</b>
Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en dinars	1 604	3 375	6 273
Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en devises	3 259	2 810	6 126
Intérêts sur prêts syndiqués	25	52	91
Intérêts sur autres avoirs auprès des établissements bancaires et financiers	232	139	302
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>107 297</b>	<b>93 582</b>	<b>211 865</b>
Agios sur comptes débiteurs de la clientèle	20 761	17 246	38 804
Intérêts sur crédits à la clientèle	86 536	76 336	173 061
<b>Autres intérêts et revenus assimilés</b>	<b>6 077</b>	<b>5 646</b>	<b>11 291</b>
<b>TOTAL</b>	<b>118 494</b>	<b>105 604</b>	<b>235 948</b>

#### 4.3.2- Commissions perçues (PR2)

Les commissions perçues par la banque totalisent 19.210 mDT au 30.06.2007 contre 18.469 mDT au 30.06.2006, soit un taux de progression de 4 %. Elles sont ventilées comme suit :

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Commissions sur opérations de chèques, effets, virements et tenue de comptes	9 689	9 570	19 962
Commissions sur opérations monétique	423	793	1 665
Commissions sur opérations de change	1 644	1 822	4 276
Commissions sur opérations de commerce extérieur	684	291	577
Commissions sur location de coffre-fort	7	3	19
Commissions d'études, de montage de financement, de conseil et d'assistance	3 385	3 876	7 342
Commissions de gestion des fonds budgétaires & extérieurs	1 071	863	3 356
Annulation commissions de gestion des fonds budgétaires	-11	-783	
Commissions sur avals billets de trésorerie	200	296	516
Commissions diverses	2 118	1 738	3 781
<b>TOTAL</b>	<b>19 210</b>	<b>18 469</b>	<b>41 494</b>

#### 4.3.3- Gains sur portefeuille commercial et opérations financières (PR3)

Ce poste totalise 13.954 mDT au 30.06.2007 contre 9.739 mDT au 30.06.2006, soit une augmentation de 4.215 mDT due essentiellement à l'augmentation des intérêts nets perçus sur les placements en bons de trésor qui sont passés de 7.440 mDT au 30.06.2006 à 12.061 mDT au 30.06.2007.

Ces gains se ventilent au 30.06.2007 comme suit :

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<b>Gains nets (ou pertes nettes) sur titres de placement</b>	<b>12 061</b>	<b>7 440</b>	<b>17 730</b>
Intérêts nets sur Bons du Trésor ( + )	12 061	7 440	17 715
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de placement ( + )			34
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement ( - )			-19
<b>Gains nets (ou pertes nettes) sur opérations de change</b>	<b>1 893</b>	<b>2 299</b>	<b>3 678</b>
Solde positif - négatif de réévaluation des positions de change	77	174	155
Résultat positif - négatif sur opérations de change	1 816	2 125	3 814
Annulation intérêts servis sur opérations à terme			70
Annulation intérêts perçus sur opérations à terme			-361
<b>T O T A L</b>	<b>13 954</b>	<b>9 739</b>	<b>21 408</b>

#### 4.3.4- Revenus du portefeuille d'investissement (PR4)

Les revenus du portefeuille d'investissement totalisent 7.758 mDT au 30.06.2007 contre 7.402 mDT au 30.06.2006, soit une évolution de 4,8 %. Ils sont ventilés comme suit :

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Revenus des titres de participation	6 595	6 632	6 613
Revenus des obligations	156	190	365
Revenus des fonds gérés	1 007	580	1 360
<b>TOTAL</b>	<b>7 758</b>	<b>7 402</b>	<b>8 338</b>

#### 4.3.5- Intérêts encourus et charges assimilées (CH1)

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent 70.807 mDT au 30.06.2007 contre 60.340 mDT au 30.06.2006. Ils sont ventilés comme suit :

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
<b>Opérations avec les établissements bancaires et financiers</b>	<b>1 580</b>	<b>307</b>	<b>633</b>
Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en dinars	1 271	99	175
Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en devises	42	19	85
Intérêts sur autres comptes des établissements bancaires et financiers	267	189	373
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>58 633</b>	<b>49 020</b>	<b>106 054</b>
Intérêts sur comptes à vue	3 015	2 685	5 304
Intérêts sur comptes d'épargne	21 922	19 163	40 245
Intérêts sur bons de caisse, comptes à terme et autres produits financiers	33 696	27 172	60 505
<b>Emprunts</b>	<b>8 257</b>	<b>8 466</b>	<b>17 293</b>
<b>Autres intérêts et charges</b>	<b>2 337</b>	<b>2 547</b>	<b>5 064</b>
<b>TOTAL</b>	<b>70 807</b>	<b>60 340</b>	<b>129 044</b>

#### 4.3.6- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passifs (PR5/CH4)

Ce poste s'élève à 27.403 mDT au 30.06.2007 contre 24.088 mDT au 30.06.2006, soit une augmentation de 3.315 mDT. Il se présente au 30.06.2007 comme suit :

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Dotations aux provisions pour créances douteuses	-27 000	-24 500	-81 640
Créances passées par pertes	-430	-693	-35 600
Reprises sur provisions pour créances douteuses, engagements hors bilan et pour passif			54 159
Dotations aux provisions pour risques divers			-1 035
Reprises sur provisions diverses			2 500
Sommes recouvrées au titre des créances passées par pertes	27	18	29
Reprise agios réservés sur créances cédées		1 087	1 087
<b>T O T A L</b>	<b>-27 403</b>	<b>-24 088</b>	<b>-60 500</b>

#### 4.3.7- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement (PR6/CH5)

Ce poste totalise (- 768) mDT au 30.06.2007 contre 1.260 mDT au 30.06.2006 et se présente comme suit :

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	-847	-574	-1 836
Pertes exceptionnelles sur portefeuille d'investissement		-9 752	-9 752
Reprises sur provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	79	11 586	12 649
Plus values de cession du portefeuille d'investissement			1 714
<b>T O T A L</b>	<b>-768</b>	<b>1 260</b>	<b>2 775</b>

#### 4.3.8- Frais du personnel (CH6)

Les frais du personnel s'élèvent au 30.06.2007 à 36.878 mDT contre 36.780 mDT au 30.06.2006, et sont composés comme suit :

Libellés	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Salaires	29 266	29 615	58 352
Charges sociales et fiscales	5 838	5 632	14 556
Autres charges du personnel	1 774	1 533	2 957
<b>T O T A L</b>	<b>36 878</b>	<b>36 780</b>	<b>75 865</b>

Il est à noter qu'en concrétisation de sa politique de départs volontaires à la retraite, la banque a versé au cours du premier semestre 2007 des indemnités de départ totalisant 526 mDT contre 1.649 mDT durant le premier semestre de l'année précédente.

#### 4.4- Note sur l'état des flux de trésorerie :

##### 4.4.1- Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent 526.029 mDT au 30.06.2007 contre 510.656 mDT au 30.06.2006. Les BTA et BTZC sont présentés sous cette rubrique vu l'intention de la Banque de les céder dans le court terme.

Elles se décomposent comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	51 632	61 897	128 438
Banques et organismes spécialisés	-31 931	8 347	-9 455
Placements / Emprunts sur Marché Monétaire	95 243	143 835	113 315
Bons du trésor	411 085	296 577	329 976
<b>T O T A L</b>	<b>526 029</b>	<b>510 656</b>	<b>562 274</b>

Il est à noter que suite aux reclassements opérés au niveau de certains postes du bilan et de l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie a été retraité en conséquence.