



Société inscrite au Tableau de l'OECT
Membre du réseau DFK International
92, Avenue Abdelaziz Thaalbi 1004 El Menzah 9 A-Tunis
Tél. : 00 216 71 880 933 – 00 216 71 887 294
Fax. : 00 216 71 872 115
E-mail : cmc@hexabyte.tn



LA GÉNÉRALE
D'AUDIT & CONSEIL

Société inscrite au Tableau de l'OECT
Membre de CPA International
9, Ibn Hafs, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie
Tél. : 00 216 71 288 259
Fax. : 00 216 71 289 827
E-mail : gac.audit@gnet.tn



BANQUE NATIONALE AGRICOLE

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES
AU 30 JUIN 2009**

Août 2009

SOMMAIRE

I. **AVIS DES COMMISAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009**

II. **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009**

- BILAN
- ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
- ETAT DE RESULTATS
- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
- NOTES AUX ETATS FINANCIERS



Société inscrite au Tableau de l'OECT
Membre du réseau DFK International
92, Avenue Abdelaziz Thaalbi 1004 El Menzah 9 A-Tunis
Tél. : 00 216 71 880 933 – 00 216 71 887 294
Fax. : 00 216 71 872 115
E-mail : cmc@hexabyte.tn



Société inscrite au Tableau de l'OECT
Membre de CPA International
9, Ibn Hafss, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie
Tél. : 00 216 71 288 259
Fax. : 00 216 71 289 827
E-mail : gac.audit@gnet.tn

LA GÉNÉRALE
D'AUDIT & CONSEIL

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE LA BANQUE NATIONALE AGRICOLE « BNA » ARRETES AU 30 JUIN 2009

En application de l'article 21 bis nouveau de la Loi n° 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 2009.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état des engagements hors bilan, un état de résultat, 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 premier semestre 2009, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Les états financiers au 30 juin 2009 font apparaître un bénéfice net d'impôt de 18 392 Mille Dinars. Ce résultat est arrêté compte tenu :

- D'une dotation aux provisions nette et du résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif de 27 255 Mille Dinars.
- D'une cession à la société de recouvrement « SOFINREC » de créances contentieuses d'une valeur brute de 17 094 Mille Dinars, provisionnées à concurrence de 12 581 Mille Dinars pour un montant de 2 800 Mille Dinars.
- D'un impôt sur les bénéfices pour un montant de 3 731 Mille Dinars déterminé compte tenu d'une déduction au titre de réinvestissement exonéré de 5 000 Mille Dinars à réaliser à la fin de l'exercice.

Compte tenu de ce qui précède et sur la base de notre examen limité, 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 2009.

Tunis, le 12 Août 2009

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA

P/ GAC – CPA Associates International
Chiheb GHANMI

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/06/2009

B I L A N

(unité : en 1000 DT)

	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
ACTIF				
1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	4.1.1	180 154	76 440	87 166
2- Créances sur les établissements bancaires & financiers	4.1.2	231 191	267 659	155 214
3- Créances sur la clientèle	4.1.3	4 276 702	3 947 413	4 543 386
<i>a- Comptes débiteurs</i>		556 829	484 334	618 884
<i>b- Autres concours à la clientèle</i>		3 177 085	2 877 072	3 363 254
<i>c- Crédits sur ressources spéciales</i>		515 343	557 775	532 601
<i>d- Créances agricoles sur l'Etat</i>		27 445	28 232	28 647
4- Portefeuille-titres commercial	4.1.4	307 589	345 701	349 918
5- Portefeuille d'investissement	4.1.5	327 638	316 044	319 665
6- Valeurs immobilisées	4.1.6	47 733	48 561	48 084
7- Autres actifs	4.1.7	65 378	109 280	75 254
<i>a- Comptes d'attente & de régularisation</i>		23 815	72 805	37 492
<i>b- Autres</i>		41 563	36 475	37 762
TOTAL ACTIF		5 436 385	5 111 098	5 578 687
PASSIF				
1- Banque Centrale et CCP		861	1 586	8
2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers	4.1.8	16 204	103 942	210 959
3- Dépôts & avoirs de la clientèle	4.1.9	4 242 011	3 852 278	4 191 625
<i>a- Dépôts à vue</i>		977 253	890 384	943 511
<i>b- Autres dépôts & avoirs</i>		3 264 758	2 961 894	3 248 114
4- Emprunts et ressources spéciales	4.1.10	587 903	575 999	576 471
<i>a- Emprunts matérialisés</i>		62 003	32 953	22 164
<i>c- Ressources spéciales</i>		525 900	543 046	554 307
5- Autres passifs	4.1.11	165 022	182 773	188 376
<i>a- Provisions pour passif et charges</i>		5 842	4 439	5 842
<i>b- Comptes d'attente & de régularisation</i>		136 089	152 438	142 684
<i>c- Autres</i>		23 091	25 896	39 850
TOTAL PASSIF		5 012 001	4 716 578	5 167 439
CAPITAUX PROPRES				
1- Capital	4.1.12	100 000	100 000	100 000
2- Réserves	4.1.12	173 971	149 587	149 965
3- Actions propres	4.1.13	-1 082	-3 448	-3 678
4- Autres capitaux propres	4.1.12	133 000	133 000	133 000
5- Résultats reportés	4.1.12	103	100	198
6- Résultat de l'exercice	4.1.12	18 392	15 281	31 763
TOTAL CAPITAUX PROPRES		424 384	394 520	411 248
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		5 436 385	5 111 098	5 578 687

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/06/2009
ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

(unité : en 1000 DT)

	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
PASSIFS EVENTUELS				
HB1- Cautions, avals et autres garanties données	4.2.1	698 029	703 811	703 447
<i>a - En faveur d'établissements bancaires</i>		91 443	88 815	75 466
<i>b - En faveur de la clientèle</i>		446 586	454 996	467 981
<i>c - En faveur de l'Etat</i>		160 000	160 000	160 000
HB2- Crédits documentaires		326 071	593 341	409 103
<i>Débiteurs par accréditifs export devises</i>		20 537	116 273	46 784
<i>Débiteurs par accréditifs import devises</i>		305 534	477 068	362 319
HB3- Actifs donnés en garantie		-	-	-
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		1 024 100	1 297 152	1 112 550
ENGAGEMENTS DONNES				
HB4- Engagements de financement donnés		310 324	166 935	211 571
<i>Crédits notifiés non utilisés</i>		310 324	166 935	211 571
HB5- Engagements sur titres		8 189	2 585	5 530
<i>a - Participations non libérées</i>		5 216	245	2 820
<i>b - Autres</i>		2 973	2 340	2 710
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		318 513	169 520	217 101
ENGAGEMENTS RECUS				
HB6- Engagements de financement reçus		-	25 709	114
HB7- Garanties reçues	4.2.2	489 256	479 008	489 256

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/06/2009

ETAT DES RESULTATS (Période du 01/01 au 30/06/2009)

(unité : en 1000 DT)

	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
PR1- Intérêts et revenus assimilés	4.3.1	147 228	136 741	306 775
<i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i>		5 569	6 305	11 845
<i>b - Opérations avec la clientèle</i>		135 191	124 649	283 197
<i>c - Autres intérêts & revenus assimilés</i>		6 468	5 787	11 733
PR2- Commissions (en produits)	4.3.2	22 215	22 584	47 499
PR3- Gains sur portefeuille commercial et opé. financières	4.3.3	12 560	14 057	27 771
PR4- Revenus du portefeuille d'investissement	4.3.4	8 906	8 095	9 694
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		190 909	181 477	391 739
CH1- Intérêts encourus et charges assimilées	4.3.5	79 636	82 674	173 045
<i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i>		1 602	4 237	12 633
<i>b - Opérations avec la clientèle</i>		68 930	68 376	140 651
<i>c - Emprunts & ressources spéciales</i>		7 232	7 920	15 524
<i>d - Autres intérêts & charges</i>		1 872	2 141	4 237
CH2- Commissions encourues		479	507	1 044
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		80 115	83 181	174 089
PRODUIT NET BANCAIRE		110 794	98 296	217 650
PR5/CH4- Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif	4.3.6	-27 255	-27 639	-69 597
PR6/CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	4.3.7	-3 147	145	-1 751
PR7- Autres produits d'exploitation (+)		276	294	444
CH6- Frais de personnel (-)	4.3.8	44 526	39 252	80 942
CH7- Charges générales d'exploitation (-)		11 586	10 786	21 812
CH8- Dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations (-)		2 173	2 390	4 942
RESULTAT D'EXPLOITATION		22 383	18 668	39 050
PR8/CH9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		-260	205	576
CH11- Impôt sur les bénéfices (-)		3 731	3 592	7 863
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		18 392	15 281	31 763
PR9/CH10- Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		18 392	15 281	31 763

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/06/2009

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Période du 01/01 au 30/06/2009)

(unité : en 1000 DT)

	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
ACTIVITES D'EXPLOITATION				
1- Produits d'exploitation bancaire encaissés		181 271	173 349	373 940
2- Charges d'exploitation bancaire décaissées		-82 753	-82 276	-177 105
3- Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		17 661	-14 901	18 604
4- Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle		245 445	-89 878	-721 890
5- Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle		53 082	220 419	563 523
6- Titres de placement		-	-6	120
7- Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-48 927	-46 186	-80 601
8- Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-14 765	46 178	61 705
9- Impôt sur les sociétés		-9 183	-	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		341 831	206 699	38 296
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
1- Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		6 867	5 896	9 607
2- Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		-8 913	-7 391	-14 919
3- Acquisitions / cessions sur immobilisations		-1 804	-2 256	-4 392
4- Plus-values sur titres de participations		-	-	490
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		-3 850	-3 751	-9 214
ACTIVITES DE FINANCEMENT				
1- Actions propres		2 238	-2	-233
2- Emission d'emprunts		50 000	-	-
3- Remboursement d'emprunts		-10 789	-10 789	-21 578
4- Augmentation / diminution des ressources spéciales		-27 824	-22 424	-11 267
5- Dividendes versés		-7 930	-7 951	-7 886
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		5 695	-41 166	-40 964
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		343 676	161 782	-11 882
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		321 975	333 857	333 857
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	4.4.1	665 651	495 639	321 975

Notes aux états financiers **arrêtés au 30 Juin 2009** **(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, composé de 20.000.000 actions de 5 DT chacune, admises à la côte permanente de la bourse des valeurs mobilières de Tunis.

L'assemblée générale ordinaire tenue le 14/03/2009 a décidé d'augmenter le capital social de la banque de 60 millions de dinars (10 MD par incorporation de réserves et 50 MD en numéraire) pour le porter de 100 MD à 160 MD. La première tranche de l'augmentation de capital en numéraire, s'élevant à 25 MD, a été clôturée le 06 Juillet 2009. Ainsi, et compte tenu de la prime d'émission qui a totalisé 20 MD, l'enveloppe globale mobilisée au titre de cette augmentation a atteint 45 millions de dinars.

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 147 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 afférents aux crédits à moyen et long terme sont portés en hors bilan et constatés au bilan, au fur et à mesure des débloques, 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 de la banque 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 engagements supérieurs à 50 mDT font l'objet d'une évaluation au cas par cas. Les provisions constituées sur ces engagements sont déterminées en tenant compte des garanties admises ainsi que des agios et intérêts réservés.

Il est à noter que compte tenu des difficultés de réalisation des anciennes garanties et des procédures appliquées lors des adjudications, une décote de 40 % sur la valeur des garanties réelles a été opérée, à partir de l'exercice 2008, et ce, pour les dossiers de crédits dont l'ancienneté de transfert à contentieux remonte à plus de trois ans.

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

Classe	Taux de la provision
0 & 1	0
2	20%
3	50%
4	100%

Les provisions requises sur les engagements ordinaires inférieurs à 50 mDT sont estimées selon une méthode d'extrapolation en fonction du taux de provisionnement des engagements supérieurs à 50 mDT.

Quant aux provisions requises sur les créances contentieuses inférieures à 50 mDT, elles ont été déterminées en appliquant à l'encours net des créances (après déduction des engagements sur fonds budgétaires, ceux garantis par le FNG et le FNE ainsi que des agios et intérêts réservés) des taux de provisionnement variant entre 30 % et 100 % en fonction de l'antériorité de transfert de ces créances à contentieux.

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, les intérêts et les agios sont comptabilisés en intérêts et agios 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 bons de trésor sont évalués à leur coût amorti.

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.

Les fonds gérés par la SICAR sont constitués des participations effectuées dans le cadre des conventions de rétrocession. Ces titres sont évalués à la date de clôture par référence à la valeur mathématique de la participation dans les fonds propres de l'entreprise émettrice des titres et compte tenu des perspectives de recouvrement. Les provisions sont déterminées en appliquant, en fonction de la durée de l'impayé, un coefficient de pondération au risque résiduel calculé en fonction de la valeur mathématique comptable et des garanties reçues. Les coefficients de provisionnement se présentent comme suit :

- 20% lorsque le retard de paiement dépasse les 3 mois sans excéder les 6 mois ;
- 50% lorsque le retard de paiement dépasse les 6 mois sans excéder les 12 mois ;
- 100% lorsque le retard de paiement dépasse les 12 mois.

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 dont les intérêts sont constatés en charges au fur et à mesure qu'ils sont courus.

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.

Les intérêts sur les emprunts sont constatés en charges de l'exercice au fur et à mesure qu'ils sont courus.

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

3.5. Rachat des actions propres

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

- Les actions propres 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 ».

3.6. Reclassements au niveau de certains postes des états financiers :

Certains postes des états financiers arrêtés au 30/06/2008 et au 31/12/2008 ont été retraités pour tenir compte du reclassement suivant :

Libellé du compte	Ancien poste	Nouveau poste	En mDT	
			30/06/2008	31/12/2008
<i>Profit/opération d'arbitrage rejets monétique</i>	<i>PR7</i>	<i>PR8/CH9</i>	<i>10</i>	<i>27</i>

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

Les avoirs en caisse et auprès de la BCT, CCP et TGT ont totalisé 180.154 mDT au 30/06/2009 contre 76.440 mDT au 30/06/2008, soit une augmentation de 103.714 mDT due essentiellement à l'accroissement des avoirs auprès de la BCT en dinars et en devises.

Les différentes rubriques composant ce poste se présentent comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<i>Avoirs en caisse en dinars</i>	29 506	27 754	29 189
<i>Avoirs en caisse en devises</i>	6 389	11 875	15 153
<i>Avoirs auprès de la BCT en dinars</i>	125 212	28 679	14 492
<i>Avoirs auprès de la BCT en devises</i>	9 792	447	7 401
<i>Mouvements IBS</i>	9 186	7 685	9 257
<i>Avoirs auprès du CCP</i>	-	-	1 177
<i>Chèques TGT</i>	69	-	10 497
TOTAL	180 154	76 440	87 166

4.1.2- Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers sont passées de 267.659 mDT au 30/06/2008 à 231.191 mDT au 30/06/2009, soit une baisse de 36.467 mDT.

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

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
a - Créances sur les établissements bancaires	228 195	265 353	155 214
* Comptes à vue	35 471	26 268	5 090
* Prêts sur le marché monétaire en dinars	102 336	48 418	39 752
* Prêts sur le marché monétaire en devises	89 883	189 242	109 315
* Intérêts à percevoir	505	1 425	1 057
b - Créances sur les établissements financiers	2 996	2 306	-
* Comptes à vue	2 996	2 306	-
TOTAL	231 191	267 659	155 214

4.1.3- Créances sur la clientèle

Les créances nettes sur la clientèle se sont établies au 30/06/2009 à 4.276.702 mDT contre 3.947.413 mDT au 30/06/2008, enregistrant une augmentation de 329.289 mDT, soit un taux d'accroissement de 8,3 %. La structure de ces créances par nature se présente comme suit :

	Encours brut en principal	Créances rattachées	Produits constatés d'avance	Provisions	Intérêts et agios réservés	Encours net
Engagements agricoles	654 061	296 772	-488	-	-288 968	661 377
Comptes débiteurs	18 982	-	-	-	-	18 982
Autres concours à la clientèle	342 925	45 114	-488	-	-39 300	348 251
Crédits sur ressources spéciales	292 154	251 658	-	-	-249 668	294 144
Engagements commerciaux et industriels	3 935 794	74 714	-9 344	-	-99 154	3 902 010
Comptes débiteurs	554 639	14 550	-	-	-31 342	537 847
Autres concours à la clientèle	3 161 956	46 731	-9 344	-	-56 379	3 142 964
Crédits sur ressources spéciales	219 199	13 433	-	-	-11 433	221 199
Comptes courants associés	680	-	-	-	-	680
Créances agricoles prises en charge par l'Etat	27 445	-	-	-	-	27 445
Provisions	-	-	-	-314 810	-	-314 810
TOTAL au 30/06/2009	4 617 980	371 486	-9 832	-314 810	-388 122	4 276 702
TOTAL au 30/06/2008	4 248 530	347 085	-13 540	-272 076	-362 586	3 947 413
TOTAL au 31/12/2008	4 873 008	359 722	-17 322	-301 391	-370 631	4 543 386

Les dotations nettes aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif constatées au titre du premier semestre 2009 se sont élevées à 27,3 millions de dinars contre 27,6 millions de dinars durant le premier semestre 2008.

Par ailleurs, il y a lieu de signaler que la banque a cédé à la société de recouvrement «SOFINREC», au cours du premier semestre 2009, un nouveau lot de créances contentieuses totalisant 17.094 mDT. Le prix de cession de ce lot a été fixé à 2.800 mDT, les reprises de provisions y relatives et celles des intérêts et agios réservés ont porté sur des montants respectifs de 12.581 mDT et 1.875 mDT.

4.1.4- Portefeuille titres commercial

L'encours total du portefeuille titres commercial de la banque a atteint 307.589 mDT au 30/06/2009 contre 345.701 mDT au 30/06/2008, soit une diminution de 38.112 mDT. Cette diminution s'explique essentiellement par la baisse des bons de trésor détenus par la banque qui sont passés de 358.211 mDT au 30/06/2008 à 317.847 mDT au 30/06/2009.

Le portefeuille titres commercial détenu par la banque se détaille comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Titres à revenu variable	312	446	312
<i>Titres côtés</i>	377	503	377
<i>Provisions sur titres</i>	-65	-57	-65
Titres à revenu fixe	307 277	345 255	349 606
<i>Bons du trésor</i>	317 847	358 211	356 540
<i>Créances et dettes rattachées</i>	-10 570	-12 956	-6 934
Total Net	307 589	345 701	349 918

4.1.5- Portefeuille titres d'investissement

Les titres d'investissement de la banque ont totalisé 327.638 mDT au 30/06/2009 contre 316.044 mDT au 30/06/2008.

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

	Titres de participation	Autres titres d'investissement	Fonds gérés	Dettes des Entreprises Publiques	Participation avec engagement de rétrocession	Agios réservés / portage	Total au 30/06/2009
Valeur brute au 30 Juin 2009	103 874	19 909	48 581	175 176	3 300	-273	350 567
<i>Valeur au 1er janvier</i>	101 149	23 750	38 553	175 176	3 300	-273	341 655
<i>Acquisitions/Souscription</i>	2 725	-	8 500	-	-	-	11 225
<i>Remboursements</i>	-	-3 841	-	-	-	-	-3 841
<i>Annulation reclassement titres BNA/FG</i>	-	-	3 047	-	-	-	3 047
<i>Reclassement titres BNA/FG</i>	-	-	-1 080	-	-	-	-1 080
<i>Cession DPS</i>	-	-	-41	-	-	-	-41
<i>Moins values sur cession actions propres</i>	-	-	-398	-	-	-	-398
Créances rattachées	1 369	34	3 123	39	-	-	4 565

Provisions au 30 Juin 2009	-17 940	-	-8 495	-	-1 059	-	-27 494
<i>Provisions au 1^{er} janvier</i>	<i>-14 960</i>	-	<i>-8 495</i>	-	<i>-1 059</i>	-	<i>-24 514</i>
<i>Dotations de l'exercice</i>	<i>-3 275</i>	-	<i>-</i>	-	<i>-</i>	-	<i>-3 275</i>
<i>Reprises de provisions</i>	<i>295</i>	-	<i>-</i>	-	<i>-</i>	-	<i>295</i>
Valeur nette au 30 Juin 2009	87 303	19 943	43 209	175 215	2 241	-273	327 638

Valeur nette au 30 Juin 2008	85 076	6 818	35 266	186 439	2 784	-339	316 044
-------------------------------------	---------------	--------------	---------------	----------------	--------------	-------------	----------------

Valeur nette au 31 Décembre 2008	86 244	24 049	32 204	175 200	2 241	-273	319 665
---	---------------	---------------	---------------	----------------	--------------	-------------	----------------

Les autres titres d'investissement détenus par la banque sont composés des souscriptions en emprunts obligataires (2.909 mDT) et au FCP OPTIMA (17.000 mDT).

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

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<i>Titres cotés</i>	36 925	35 932	36 925
<i>Titres non cotés</i>	66 350	61 356	63 625
<i>Titres des OPCVM</i>	599	599	599
TOTAL	103 874	97 887	101 149

Les provisions sur les titres de participation sont passées de 14.960 mDT au 31/12/2008 à 17.940 mDT au 30/06/2009 suite à l'affectation durant le premier semestre 2009 d'une dotation supplémentaire aux provisions de 3.275 mDT et la constatation de reprises pour un montant de 295 mDT.

Les fonds gérés de la banque confiés à la société « SICAR INVEST » se détaillent au 30/06/2009 comme suit :

	Année d'affectation	Montant initial	Remboursements	Moins values / cession actions propres	Actions propres	Cession DPS	Solde au 30/06/2009
<i>Fonds géré 1</i>	1997	4 500	-1 914	-187	-	-	2 399
<i>Fonds géré 2</i>	1997	2 057	-838	-239	-	-	980
<i>Fonds géré 3</i>	1998	5 550	-2 675	-1 170	-	-	1 705
<i>Fonds géré 4</i>	1999	7 350	-1 321	-	-	-	6 029
<i>Fonds géré 5</i>	2000	7 000	-1 008	-12	-	-	5 980
<i>Fonds géré 6</i>	2001	7 000	-	-	-1 080	-41	5 879
<i>Fonds géré 7</i>	2002	5 000	-	-189	-	-	4 811
<i>Fonds géré 8</i>	2003	3 500	-	-122	-	-	3 378
<i>Fonds géré 9</i>	2005	1 500	-	-80	-	-	1 420
<i>Fonds géré 10</i>	2006	5 000	-	-	-	-	5 000
<i>Fonds géré 11</i>	2007	2 500	-	-	-	-	2 500
<i>Fonds géré 12</i>	2008	8 500	-	-	-	-	8 500
TOTAL		59 457	-7 756	-1 999	-1 080	-41	48 581

4.1.6- Valeurs immobilisées

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 les 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 30/06/2009 se présente comme suit :

	30/06/2008	31/12/2008	Acquisitions / dotations	Cessions / reprises	30/06/2009
Immobilisations incorporelles	4 690	4 931	171	-	5 102
* Logiciels	4 690	4 931	171	-	5 102
Amortissements	-3 591	-4 071	-233	-	-4 304
* Logiciels	-3 591	-4 071	-233	-	-4 304
Total net (1)	1 099	860	-62		798
Immobilisations corporelles	108 269	108 028	2 045	-413	109 660
* Terrains	5 078	5 008	95	-95	5 008
* Constructions	45 024	47 285	28	-	47 313
* Agencement, aménagement et installation	20 969	21 629	147	-4	21 772
* Matériel de transport	1 463	1 463	-	-	1 463
* Mobiliers, matériel de bureau	31 799	31 035	179	-	31 214
* Immobilisations en cours	2 365	1 093	1 120	-105	2 108
* Mobiliers, matériel de bureau en stocks	1 271	318	334	-179	473
* Avance sur achat Mobiliers, matériel de bureau	260	183	30	-30	183
* Dépenses nouvelles agences	40	14	112	-	126
Amortissements	-60 807	-60 804	-1 921	-	-62 725
* Constructions	-17 425	-17 972	-572	-	-18 544
* Agencement, aménagement et installation	-17 041	-17 504	-415	-	-17 919
* Matériel de transport	-1 269	-1 301	-26	-	-1 327
* Mobiliers, matériel de bureau	-25 072	-24 027	-908	-	-24 935
Total net (2)	47 462	47 224	124	-413	46 935
Total général (1) + (2)	48 561	48 084	62	-413	47 733

4.1.7- Autres actifs

Les autres postes d'actifs de la banque ont totalisé 65.378 mDT au 30/06/2009 contre 109.280 mDT au 30/06/2008 :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	23 815	72 805	37 492
* Débiteurs divers	3 797	3 838	6 005
* Etat, impôts & taxes	2 591	1 437	1 389
* Commissions de gestion à percevoir	3 246	5 266	4 246
* Ajustements devises	368	1 817	219
* Autres comptes	13 813	60 447	25 633
AUTRES	41 563	36 475	37 762
* Prêts au personnel	32 135	31 912	32 466
* Charges reportées	35	93	53
* Stock cartes de retrait	2	2	189
* Dotations timbres postes	24	24	24
* Dotations timbres fiscaux	5	5	5
* Dotations timbres spéciaux de voyage	28	47	67
* Dépôts et cautionnements	137	150	140
* Autres comptes	6 397	4 018	4 818
* BTA Prime à amortir	-	224	-
* Cession de créances	2 800	-	-
TOTAL	65 378	109 280	75 254

4.1.8- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Ce poste a atteint 16.204 mDT au 30/06/2009 contre 103.942 mDT au 30/06/2008 enregistrant une diminution de 87.738 mDT résultant de la baisse des emprunts sur le marché monétaire dinars.

Il se détaille comme suit :

Décomposition par nature de poste	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
* Dépôts & avoirs des établissements bancaires	11 994	101 029	210 021
* Dépôts & avoirs des établissements financiers	4 210	2 913	938
TOTAL	16 204	103 942	210 959

Décomposition par nature de compte	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
* Comptes à vue	11 113	12 887	29 436
* Emprunts sur marché monétaire dinars	-	90 700	179 000
* Emprunts sur marché monétaire devises	4 858	45	2 248
* Intérêts à payer	233	310	275
TOTAL	16 204	103 942	210 959

4.1.9- Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle ont totalisé 4.242.011 mDT au 30/06/2009 contre 3.852.278 mDT au 30/06/2008, enregistrant une augmentation de 389.733 mDT, soit un taux d'accroissement de 10,1 %.

Ces dépôts se détaillent comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Dépôts en dinars	3 844 987	3 440 664	3 792 998
Dépôts à vue	766 022	710 949	745 658
Dépôts d'épargne	1 357 647	1 278 534	1 320 179
Bons de caisse	151 782	146 156	151 081
Comptes à terme	206 524	207 837	210 608
Comptes spéciaux de placement	1 214 160	974 336	1 229 687
Certificat de dépôt	51 500	1 000	6 500
Autres sommes dues à la clientèle	97 352	121 852	129 285
Dépôts en devises	371 966	380 103	370 874
Dépôts à vue	210 271	178 377	196 918
Bons de caisse	8 960	7 962	8 714
Comptes à terme	55 665	38 579	53 009
Comptes de placement	87 191	149 579	101 608
Autres sommes dues à la clientèle	9 879	5 606	10 625
Dettes rattachées	25 058	31 511	27 753
Intérêts à payer sur dépôts à vue	960	1 057	935
Intérêts à payer sur dépôts à terme en devises	215	708	519
Intérêts à payer sur comptes d'épargne, BC, CAT & autres produits financiers	33 545	38 156	35 675
Intérêts servis d'avance sur BC & CSP	-9 662	-8 410	-9 376
TOTAL	4 242 011	3 852 278	4 191 625

4.1.10- Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales de la banque ont totalisé 587.903 mDT au 30/06/2009 contre 575.999 mDT au 30/06/2008 et se détaillent comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Emprunts obligataires	51 214	586	586
Emprunt ABC Bahrein	10 789	32 367	21 578
Ressources spéciales	519 905	536 572	547 729
Intérêts à payer	5 995	6 474	6 578
TOTAL	587 903	575 999	576 471

Il est à signaler qu'au cours du deuxième trimestre 2009, la BNA a lancé et clôturé avec succès, la première tranche de 50 millions de dinars de l'emprunt obligataire subordonné.

4.1.11- Autres passifs

Les autres postes du passif totalisent 165.022 mDT au 30/06/2009 contre 182.773 mDT au 30/06/2008. Leur détail se présente comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Etat, impôts et taxes	6 153	4 448	7 864
Impôts sur les sociétés	3 731	3 592	7 863
Organismes sociaux	7 209	5 920	17 824
Créditeurs divers	23 091	25 896	39 850
Autres comptes de régularisation passif	113 425	136 831	108 528
Comptes d'ajustement devises	5 555	1 094	605
SWAPS devises	16	553	-
Provisions pour passifs et charges	5 842	4 439	5 842
TOTAL	165 022	182 773	188 376

4.1.12- Capitaux propres

Les capitaux propres bruts (avant déduction du rachat par la banque de ses actions propres) ont totalisé 425.466 mDT au 30/06/2009 contre 397.968 mDT au 30/06/2008. Les mouvements des capitaux propres au cours du premier semestre 2009 se détaillent comme suit :

	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008	Affectation du résultat 2008	Résultat au 30/06/2009	Autres mouvements	Solde au 30/06/2009
Capital social	100 000	100 000	-	-	-	100 000
Dotation de l'Etat	133 000	133 000	-	-	-	133 000
Réserves légales	10 000	10 000	-	-	-	10 000
Réserves extraordinaires	35 051	35 051	9 800	-	-264	44 587
Réserves à régime spécial	13 703	13 703	-	-	-	13 703
Réserves pour réinvestissements exonérés	25 230	25 230	13 594	-	-	38 824
Primes d'émission et de fusion	35 077	35 077	-	-	-	35 077
Réserves pour fonds social	30 526	30 904	500	-	376	31 780
Résultats reportés avant répartition	-	198	-198	-	-	-
Résultats reportés après répartition	100	-	67	-	36	103
Résultat net de l'exercice	15 281	31 763	-31 763	18 392	-	18 392
TOTAL	397 968	414 926	-8 000	18 392	148	425 466

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 et plus values constatées pour une valeur nette de -264 mDT suite à la cession d'une partie des actions propres de la banque (- 398 mDT représentant des moins values suite à la cession d'actions propres détenues à travers les fonds gérés, + 81 mDT représentant des plus values réalisées suite à la cession d'actions propres détenues directement par la BNA et + 53 mDT suite à la cession des droits préférentiels de souscription des actions propres cédées).

- Les intérêts perçus sur les prêts accordés sur le fonds social pour un montant de 376 mDT.

- Les dividendes revenant aux actions propres de la BNA constatés parmi les résultats reportés pour une valeur de 36 mDT.

4.1.13- Actions propres

Les actions propres détenues par la banque ont atteint 1.082 mDT au 30/06/2009 contre 3.448 mDT au 30/06/2008 et 3.678 mDT au 31/12/2008, enregistrant, par rapport au 31 Décembre 2008, une diminution de 2.596 mDT suite à :

- La cession d'actions propres détenues directement par la BNA dont la valeur d'acquisition s'élève à 628 mDT et sur lesquelles une plus-value de 81mDT a été constatée.
- La cession d'actions propres détenues à travers les fonds gérés dont la valeur d'acquisition s'élève à 1.927 mDT et sur lesquelles une moins-value de 398 mDT a été constatée.
- La constatation d'un montant de 41 mDT suite à la cession des droits préférentiels de souscription des actions propres non encore cédées.

	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Solde au 30/06/2009
Actions propres rachetées directement	-400	-630	-	628	-	-2
Actions propres rachetées à travers les fonds gérés	-3 048	-3 048	-	1 927	41	-1 080
Provisions	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-3 448	-3 678	-	2 555	41	-1 082

4.2- Notes sur les engagements hors bilan

4.2.1- Cautions, avals et autres garanties données

Ce poste a totalisé 698.029 mDT au 30/06/2009 contre 703.811 mDT au 30/06/2008. Il est composé comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
a - En faveur d'établissements bancaires	91 443	88 815	75 466
Effets endossés	-	14 000	-
Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos correspondants étrangers	91 443	74 815	75 466
b - En faveur de la clientèle	446 586	454 996	467 981
Débiteurs par avals et acceptations	38 732	45 006	41 855
Débiteurs par lettres de garanties	69 609	72 250	84 446
Débiteurs par obligations cautionnées	14 536	12 404	11 205
Débiteurs par cautions fiscales	44 090	38 318	52 846
Débiteurs par cautions sur marchés publics	180 287	148 554	156 740
Avals emprunts obligataires	8 734	10 942	9 703
Avals billets de trésorerie	90 350	127 250	110 900
Débiteurs par cautions bancaires taxation d'office	248	272	286
c - En faveur de l'état	160 000	160 000	160 000
Créances budgétaires transférées par l'Etat	160 000	160 000	160 000
TOTAL	698 029	703 811	703 447

4.2.2- Garanties reçues (HB7)

Le poste «garanties reçues» est constitué au 30/06/2009 des éléments suivants :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Garanties reçues des banques et des compagnies d'assurance	4 548	-	4 548
Garanties reçues de l'Etat	209 770	167 472	209 770
Garanties reçues de la clientèle	274 938	311 536	274 938
TOTAL	489 256	479 008	489 256

4.3- Notes sur l'état de résultat

4.3.1- Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont atteint 147.228 mDT au 30/06/2009 contre 136.741 mDT au 30/06/2008, enregistrant ainsi un taux d'accroissement de 7,7 %. Leur ventilation se présente comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	5 569	6 305	11 845
Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en dinars	4 850	2 386	3 928
Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en devises	604	3 197	6 675
Intérêts sur prêts syndiqués	-	-	-
Intérêts sur autres avoirs auprès des établissements bancaires et financiers	65	330	522
Gains/ Report sur opérations de SWAPS	50	392	720
Opérations avec la clientèle	135 191	124 649	283 197
Agios sur comptes débiteurs de la clientèle	23 190	22 493	46 834
Intérêts sur crédits à la clientèle	112 001	102 156	236 363
Autres intérêts et revenus assimilés	6 468	5 787	11 733
TOTAL	147 228	136 741	306 775

4.3.2- Commissions perçues

Les commissions perçues par la banque ont totalisé 22.215 mDT au 30/06/2009 contre 22.584 mDT au 30/06/2008. Elles sont ventilées comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Commissions sur opérations de chèques, effets, virements et tenue de comptes	10 844	10 504	22 034
Commissions sur opérations monétique	1 322	1 263	2 780
Commissions sur opérations de change	1 302	1 796	4 058
Commissions sur opérations de commerce extérieur	1 056	848	1 794
Commissions sur location de coffre-fort	7	7	14
Commissions d'études, de montage de financement, de conseil et d'assistance	3 999	4 568	9 147
Commissions de gestion des fonds budgétaires & extérieurs	820	817	1 850
Commissions sur avals billets de trésorerie	208	149	374
Commissions diverses	2 657	2 632	5 448
TOTAL	22 215	22 584	47 499

4.3.3- Gains sur portefeuille commercial et opérations financières

Ce poste a atteint 12.560 mDT au 30/06/2009 contre 14.057 mDT au 30/06/2008.

Ces gains se ventilent au 30/06/2009 comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Gains nets (ou pertes nettes) sur titres de placement	10 434	11 776	22 928
Intérêts nets sur Bons du Trésor (+)	10 420	11 755	22 915
Dividendes & revenus assimilés (+)	14	21	21
Plus values de cession des titres de placement (+)	-	-	-
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de placement (+)	-	-	16
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement (-)	-	-	-24
Pertes sur titres de placement (-)	-	-	-
Moins values sur cession des titres de placement (-)	-	-	-
Gains nets (ou pertes nettes) sur opérations de change	2 126	2 281	4 843
Solde positif - négatif de réévaluation des positions de change	288	-82	-65
Résultat positif - négatif sur opérations de change	1 838	2 363	4 908
TOTAL	12 560	14 057	27 771

4.3.4- Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé 8.906 mDT au 30/06/2009 contre 8.095 mDT au 30/06/2008, soit une évolution de 10 %. Ils sont ventilés comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Revenus des titres de participation	7 753	7 188	7 300
Revenus des obligations	169	115	346
Revenus des fonds gérés	984	792	2 048
TOTAL	8 906	8 095	9 694

4.3.5- Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées se sont élevés à 79.636 mDT au 30/06/2009 contre 82.674 mDT au 30/06/2008, soit un taux de diminution de 3,7 %. Ils sont ventilés comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	1 602	4 237	12 633
Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en dinars	1 119	3 755	11 449
Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en devises	10	43	109
Intérêts sur autres comptes des établissements bancaires et financiers	332	434	1 048
Deport/ Report sur opérations de SWAPS	141	5	27

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Opérations avec la clientèle	68 930	68 376	140 651
Intérêts sur comptes à vue	2 178	3 320	7 275
Intérêts sur comptes d'épargne	19 557	23 442	48 085
Intérêts sur bons de caisse, comptes à terme et autres produits financiers	47 195	41 614	85 291
Emprunts	7 232	7 920	15 524
Autres intérêts et charges	1 872	2 141	4 237
TOTAL	79 636	82 674	173 045

4.3.6- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passifs

Ce poste a atteint -27.255 mDT au 30/06/2009 contre -27.639 mDT au 30/06/2008 et se présente comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Dotations aux provisions pour créances douteuses	-35 169	-27 000	-85 590
Créances cédées ou passées par pertes	-13 837	-640	-10 907
Reprises sur provisions pour créances douteuses, engagements hors bilan et pour passif	9 169	-	29 275
Reprises de provisions sur créances cédées	12 581	-	-
Dotations aux provisions pour risques divers	-	-	-2 953
Reprises sur provisions diverses	-	-	572
Sommes recouvrées au titre des créances passées par pertes	1	1	6
TOTAL	-27 255	-27 639	-69 597

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

Ce poste a totalisé -3.147 mDT au 30/06/2009 contre 145 mDT au 30/06/2008 et se présente comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	-3 275	-222	-835
Dotations aux provisions pour fonds gérés	-	-	-1 833
Plus values de cession du portefeuille d'investissement	-	-	490
Pertes exceptionnelles sur portefeuille d'investissement	-167	-	-280
Reprises sur provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	295	367	644
Reprises sur provisions pour fonds gérés	-	-	63
TOTAL	-3 147	145	-1 751

4.3.8- Frais du personnel

Les frais du personnel se sont élevés au 30/06/2009 à 44.526 mDT contre 39.252 mDT au 30/06/2008, et sont composés comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Salaires	34 956	31 228	61 459
Charges sociales et fiscales	7 054	6 131	16 125
Autres charges du personnel	2 516	1 893	3 358
TOTAL	44 526	39 252	80 942

4.4- Note sur l'état des flux de trésorerie

4.4.1- Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités ont totalisé 665.651 mDT au 30/06/2009 contre 321.975 mDT au 31/12/2008, soit une variation positive 343.676 mDT.

Les activités d'investissement ont dégagé un flux net négatif de 3.850 mDT. Quant aux activités d'exploitation et de financement, elles ont dégagé des flux nets positifs respectivement de 341.831 mDT et de 5.695 mDT.

L'analyse de ces trois composantes fait ressortir les constatations suivantes :

1- Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation

Les principaux postes qui ont engendré ce flux net positif de 341.831 mDT sont les suivants :

- les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation nette entre décembre 2008 et juin 2009 de 53.082 mDT;
- les crédits à la clientèle ont enregistré entre décembre 2008 et juin 2009 une baisse de 245.445 mDT;
- les décaissements nets en faveur du personnel et des créiteurs divers s'élèvent pour la période allant du 31/12/2008 au 30/06/2009 à 48.927 mDT;
- l'excédent des produits encaissés par rapport aux charges décaissées au titre de la période allant du 31/12/2008 au 30/06/2009 s'élève à 98.518 mDT.

2- Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement

Ce flux net négatif de 3.850 mDT pour la période allant de décembre 2008 à juin 2009 provient essentiellement de l'acquisition d'immobilisations pour 1.804 mDT et l'augmentation nette des titres d'investissement pour 8.913 mDT compensés en partie par les dividendes et intérêts encaissés sur le portefeuille d'investissement pour 6.867 mDT.

3- Flux de trésorerie net provenant des activités de financement

Ce flux net positif de 5.695 mDT relatif à la période allant de décembre 2008 à juin 2009 provient essentiellement du remboursement d'emprunts pour 10.789 mDT, de la diminution des ressources spéciales de 27.824 mDT, des dividendes versés pour 7.930 mDT et du lancement d'un emprunt obligataire subordonné de 50.000 mDT.

4- Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique est composée par les avoirs en dinars et en devises en caisse, auprès de la Banque Centrale et du Centre de Chèques Postaux ainsi que des avoirs nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires inférieurs à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

Ces liquidités et équivalents de liquidités se sont élevés au 30/06/2009 à 665.651 mDT et proviennent essentiellement des postes suivants :

LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	665 651
LIQUIDITES EN DINARS TUNISIENS	236 233
* Caisse dinars	29 506
* Avoirs à la BCT Dinars	125 212
* Avoirs en C.C.P	-851
* Mouvements IBS	9 186
* Chèque T.G.T à encaisser	69
* Placements en dinars	75 668
* Correspondants débiteurs en dinars	7 207
* Correspondants créditeurs en dinars	-9 764
LIQUIDITES EN DEVISES	135 966
* Caisse devises	6 389
* Avoirs à la BCT Devises	9 783
* Correspondants débiteurs en devises	31 261
* Correspondants créditeurs en devises	-1 350
* Placements en devises	89 883
EMPRUNTS EN DINARS	-
EMPRUNTS EN DEVISES	4 858
PLACEMENTS SUP. A 3 MOIS *	298 310

* Les placements en BTA et BTZC, présentés en portefeuille titres commercial, sont considérés comme des équivalents de liquidités.