

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE NATIONALE AGRICOLE
-BNA-

Siège social : Rue Hédi Noura Tunis

La Banque Nationale Agricole –BNA-publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, M. Abderrazak GABSI(GEM) et M. Samir LABIDI.

BILAN
Arrêté au 30 juin 2010

(Unité : en mille dinars)

| | Notes | 30 juin 2010 | 30 juin 2009 | 31 décembre 2009 |
|---|-------|------------------|------------------|------------------|
| ACTIF | | | | |
| 1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT | 4.1 | 360 105 | 299 581 | 427 593 |
| 2- Créances sur les établissements bancaires & financiers | 4.2 | 57 165 | 110 395 | 113 198 |
| 3- Créances sur la clientèle | 4.3 | 4 786 781 | 4 276 694 | 4 357 967 |
| a- Comptes débiteurs | | 665 089 | 556 821 | 498 119 |
| b- Autres concours à la clientèle | | 3 622 386 | 3 177 085 | 3 342 963 |
| c- Crédits sur ressources spéciales | | 471 861 | 515 343 | 489 440 |
| d- Créances agricoles sur l'Etat | | 27 445 | 27 445 | 27 445 |
| 4- Portefeuille-titres commercial | 4.4 | 298 132 | 307 414 | 311 799 |
| 5- Portefeuille d'investissement | 4.5 | 351 485 | 327 813 | 310 557 |
| 6- Valeurs immobilisées | 4.6 | 55 247 | 47 733 | 53 593 |
| 7- Autres actifs | 4.7 | 65 492 | 65 378 | 73 753 |
| a- Comptes d'attente & de régularisation | | 25 759 | 23 815 | 34 076 |
| b- Autres | | 39 733 | 41 563 | 39 677 |
| TOTAL ACTIF | | 5 974 407 | 5 435 008 | 5 648 460 |
| PASSIF | | | | |
| 1- Banque Centrale et CCP | | 50 029 | 861 | 1 |
| 2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers | 4.8 | 214 920 | 16 209 | 15 696 |
| 3- Dépôts & avoirs de la clientèle | 4.9 | 4 498 095 | 4 240 629 | 4 395 917 |
| a- Dépôts à vue | | 1 156 272 | 977 248 | 1 108 078 |
| b- Autres dépôts & avoirs | | 3 341 823 | 3 263 381 | 3 287 839 |
| 4- Emprunts et ressources spéciales | 4.10 | 537 146 | 587 903 | 567 808 |
| a- Emprunts matérialisés | | 47 837 | 62 003 | 52 576 |
| c- Ressources spéciales | | 489 309 | 525 900 | 515 232 |
| 5- Autres passifs | 4.11 | 139 342 | 165 022 | 176 114 |
| a- Provisions pour passif et charges | | 12 337 | 5 842 | 7 833 |
| b- Comptes d'attente & de régularisation | | 104 570 | 136 089 | 131 953 |
| c- Autres | | 22 435 | 23 091 | 36 328 |
| TOTAL PASSIF | | 5 439 532 | 5 010 624 | 5 155 536 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| 1a- Capital social | 4.12 | 160 000 | 100 000 | 160 000 |
| 1b- Actionnaires, capital non appelé | | - | - | -25 000 |
| 2- Réserves | 4.12 | 213 119 | 173 971 | 184 478 |
| 3- Actions propres | 4.13 | -3 | -1 082 | -3 |
| 4- Autres capitaux propres | 4.12 | 133 000 | 133 000 | 133 000 |
| 5- Résultats reportés | 4.12 | 28 | 103 | 150 |
| 6- Résultat de l'exercice | 4.12 | 28 731 | 18 392 | 40 299 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 534 875 | 424 384 | 492 924 |
| TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES | | 5 974 407 | 5 435 008 | 5 648 460 |

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
Arrêté au 30 juin 2010

(Unité : en mille dinars)

| | Notes | 30 juin 2010 | 30 juin 2009 | 31 décembre 2009 |
|---|------------|------------------|------------------|------------------|
| PASSIFS EVENTUELS | | | | |
| HB1- Cautions, avals et autres garanties données | 5.1 | 659 089 | 698 029 | 714 665 |
| <i>a - En faveur d'établissements bancaires</i> | | 84 235 | 91 443 | 100 641 |
| <i>b - En faveur de la clientèle</i> | | 414 854 | 446 586 | 454 024 |
| <i>c - En faveur de l'Etat</i> | | 160 000 | 160 000 | 160 000 |
| HB2- Crédits documentaires | | 425 748 | 326 071 | 324 711 |
| <i>Débiteurs par accréditifs export devises</i> | | 40 080 | 20 537 | 28 207 |
| <i>Débiteurs par accréditifs import devises</i> | | 385 668 | 305 534 | 296 504 |
| HB3- Actifs donnés en garantie | | - | - | - |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 1 084 837 | 1 024 100 | 1 039 376 |
| ENGAGEMENTS DONNES | | | | |
| HB4- Engagements de financement donnés | | 457 494 | 310 324 | 287 776 |
| <i>Crédits notifiés non utilisés</i> | | 457 494 | 310 324 | 287 776 |
| HB5- Engagements sur titres | | 5 865 | 8 189 | 8 795 |
| <i>a - Participations non libérées</i> | | 1 676 | 5 216 | 5 216 |
| <i>b - Autres</i> | | 4 189 | 2 973 | 3 579 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 463 359 | 318 513 | 296 571 |
| ENGAGEMENTS RECUS | | | | |
| HB6- Engagements de financement reçus | | - | - | - |
| HB7- Garanties reçues | 5.2 | 468 873 | 489 256 | 468 873 |

ETAT DES RESULTATS

Période du 01/01 au 30/06/2010

(Unité : en mille dinars)

| | Notes | 30 juin 2010 | 30 juin 2009 | 31 décembre 2009 |
|---|------------|----------------|----------------|------------------|
| PR1- Intérêts et revenus assimilés | 6.1 | 144 814 | 147 228 | 313 711 |
| <i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i> | | 6 236 | 5 582 | 10 283 |
| <i>b- Opérations avec la clientèle</i> | | 132 777 | 135 178 | 290 727 |
| <i>c- Autres intérêts & revenus assimilés</i> | | 5 801 | 6 468 | 12 701 |
| PR2- Commissions (en produits) | 6.2 | 21 656 | 21 275 | 44 760 |
| PR3- Gains sur portefeuille commercial et opé. financières | 6.3 | 14 329 | 13 500 | 27 433 |
| PR4- Revenus du portefeuille d'investissement | 6.4 | 10 801 | 8 906 | 10 504 |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | | 191 600 | 190 909 | 396 408 |
| CH1- Intérêts encourus et charges assimilées | 6.5 | 67 178 | 79 636 | 153 803 |
| <i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i> | | 612 | 1 611 | 1 904 |
| <i>b- Opérations avec la clientèle</i> | | 58 877 | 68 921 | 134 214 |
| <i>c- Emprunts & ressources spéciales</i> | | 6 236 | 7 232 | 14 170 |
| <i>d - Autres intérêts & charges</i> | | 1 453 | 1 872 | 3 515 |
| CH2- Commissions encourues | | 594 | 479 | 1 056 |
| TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | 67 772 | 80 115 | 154 859 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 123 828 | 110 794 | 241 549 |
| PR5/CH4- Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | 6.6 | -26 413 | -27 255 | -68 263 |
| PR6/CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 6.7 | 1 008 | -3 147 | -633 |
| PR7- Autres produits d'exploitation (+) | | 306 | 276 | 532 |
| CH6- Frais de personnel (-) | 6.8 | 46 524 | 44 526 | 95 465 |
| CH7- Charges générales d'exploitation (-) | | 12 429 | 11 586 | 24 727 |
| CH8- Dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations (-) | | 2 499 | 2 173 | 4 141 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 37 277 | 22 383 | 48 852 |
| PR8/CH9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires | | 30 | -260 | 53 |
| CH11- Impôt sur les bénéfices (-) | 6.9 | 8 576 | 3 731 | 8 606 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 28 731 | 18 392 | 40 299 |
| PR9/CH10- Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires | | | | |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 28 731 | 18 392 | 40 299 |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Période du 01/01 au 30/06/2010

(Unité : en mille dinars)

| | Notes | 30 juin 2010 | 30 juin 2009 | 31 décembre 2009 |
|--|------------|-----------------|----------------|------------------|
| ACTIVITES D'EXPLOITATION | | | | |
| 1- Produits d'exploitation bancaire encaissés | | 176 904 | 181 271 | 384 030 |
| 2- Charges d'exploitation bancaire décaissées | | -68 164 | -82 753 | -161 451 |
| 3- Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | | 6 548 | 17 661 | 7 781 |
| 4- Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle | | -443 641 | 245 445 | 122 955 |
| 5- Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle | | 100 579 | 52 944 | 212 243 |
| 6- Titres de placement | | 0 | 0 | -715 |
| 7- Sommes versées au personnel et créditeurs divers | | -58 774 | -48 927 | -88 672 |
| 8- Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | -37 082 | -14 765 | -37 616 |
| 9- Impôt sur les sociétés | | -4 173 | -9 183 | -13 542 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | 7.1 | -327 803 | 341 693 | 425 013 |
| ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | | |
| 1- Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | 6 901 | 6 867 | 11 010 |
| 2- Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement | | -36 021 | -8 913 | 1 417 |
| 3- Acquisitions / cessions sur immobilisations | | -4 145 | -1 804 | -9 587 |
| 4- Plus-values sur titres de participations | | | 0 | 7 547 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | 7.2 | -33 265 | -3 850 | 10 387 |
| ACTIVITES DE FINANCEMENT | | | | |
| 1- a- Rachat actions propres | | 0 | 2 238 | 3 551 |
| b- Emission d'actions | | 25 000 | | 45 000 |
| 2- Emission d'emprunts | | 0 | 50 000 | 50 000 |
| 3- Remboursement d'emprunts | | -3 335 | -10 789 | -21 578 |
| 4- Augmentation / diminution des ressources spéciales | | -24 937 | -27 824 | -37 103 |
| 5- Dividendes versés | | -12 108 | -7 930 | -7 914 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | 7.3 | -15 380 | 5 695 | 31 956 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période | | -376 448 | 343 538 | 467 356 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de période | | 788 091 | 320 735 | 320 735 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE | 7.4 | 411 643 | 664 273 | 788 091 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2010

(Montants exprimés en mille dinars « mDT »)

1. PRESENTATION DE LA BANQUE

La Banque Nationale Agricole (BNA) est une société anonyme au capital de 160 millions de dinars, composé de 32 000 000 actions de 5 DT chacune, admises à la côte permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT).

Le siège social de la Banque est sis à Tunis, avenue Hédi Nouria. Elle est dirigée par un conseil d'administration.

Le réseau de la Banque se compose de 15 directions régionales, 3 succursales et 152 agences.

La Banque 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.

La structure du capital social de la Banque se présente comme suit au 30 juin 2010 :

| Actionnaires | Nombre d'actions | Valeur nominale en dinars | % d'intérêt et des droits de vote |
|--------------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| L'Etat Tunisien | 7 517 319 | 37 586 595 | 23,492 |
| Caisse Nationale de Sécurité Sociale | 2 431 632 | 12 158 160 | 7,599 |
| Office des Céréales | 1 964 560 | 9 822 800 | 6,139 |
| Office de Commerce de la Tunisie | 1 658 248 | 8 291 240 | 5,182 |
| ETAP | 1 296 042 | 6 480 210 | 4,050 |
| Banque de Tunisie et des Emirates | 1 225 603 | 6 128 015 | 3,830 |
| Caisse Nationale d'Assurance Maladie | 1 006 979 | 5 034 895 | 3,147 |
| Autres | 14 899 617 | 74 498 085 | 46,561 |
| TOTAL | 32 000 000 | 160 000 000 | 100% |

2. RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de la Banque Nationale Agricole (BNA) sont établis conformément aux dispositions de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au Système Comptable des Entreprises, du décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la Comptabilité, et des Normes Comptables Tunisiennes dont 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 méthodes comptables prévues par les Normes Comptables Sectorielles applicables aux 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 termes sont portés en hors bilan et constatés au bilan, au fur et à mesure des débloquages, 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 et ce, pour les dossiers de crédit dont l'ancienneté de transfert au contentieux remonte aux années 2007 à 2009. Pour les dossiers de crédit dont l'ancienneté de transfert au contentieux est antérieure à l'année 2007, la décote a été fixée à 100%.

La constitution des provisions sur les créances classées s'effectue selon les taux suivants :

| Classes | 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, de 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 du transfert de ces créances au 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 seront constatés en produits lors de leur encaissement effectif et pris en compte dans le résultat de l'exercice de leur 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 ; les moins-values latentes font l'objet de provisions. Les bons du 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, les parts dans les entreprises associées et les 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 SICAR INVEST.

Les souscriptions non libérées sont enregistrées en « Engagements hors bilan » pour leur valeur d'émission.

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil relatifs à l'acquisition. L'entrée et la cession des titres sont constatées à la date du transfert de leur propriété, 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 dans le poste « 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 leur 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 des derniers états financiers disponibles pour les titres non cotés.

Les fonds gérés par SICAR INVEST 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'entité émettrice, et compte tenu de la couverture des risques par la SOTUGAR ou le FNG ainsi que des perspectives de recouvrement.

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'intérêt 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 initialement en hors bilan lors de la signature des conventions, puis elles sont comptabilisées au passif, après leur conversion en appliquant le cours de change en vigueur à la date du déblocage, au fur et à mesure des appels de fonds.

Les intérêts sur les emprunts extérieurs 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 un contrat d'assurance conclu avec la compagnie TUNIS RE.

3.5. Rachats d'actions propres

Conformément aux dispositions de la Norme Comptable Tunisienne NC 02, relative aux capitaux propres :

- Les actions propres rachetées sont présentées, au bilan, en soustraction des capitaux propres. Elles sont acquises directement par la Banque ou à travers les fonds gérés déposés auprès de 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 rachetées sont portés au compte « Résultats reportés ».

3.6. Reclassements au niveau de certains postes des états financiers

Certains postes des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009 ont été retraités pour tenir compte des reclassements suivants :

(En mDT)

| Libellé du compte | Ancien poste | Nouveau poste | Montant au 30 juin 2009 |
|---|---------------------|----------------------|------------------------------------|
| Commissions perçues sur change manuel | PR2 | PR3 | 941 |
| Pertes et profits sur cession travellers chèques | PR2 | PR3 | -1 |
| Prêts sur le marché monétaire en dinars BCT | AC2 | AC1 | 30 800 |
| Intérêts à percevoir / prêts sur le marché monétaire en dinars BCT | AC2 | AC1 | 5 |
| Prêts sur le marché monétaire en devises BCT | AC2 | AC1 | 89 883 |
| Intérêts à percevoir / prêts sur le marché monétaire en devises BCT | AC2 | AC1 | 116 |
| Intérêts à percevoir / arrêté de comptes sociétés de leasing | AC3A | AC2 | 8 |
| Intérêts à servir / arrêté de comptes sociétés de leasing | PA3A | PA2 | 5 |
| Billets de banques étrangers en devises | AC1 | PA3B | 1 377 |
| Titre de transaction et de placement (SIMPARG) | AC4 | AC5 | 41 |
| Titre de transaction et de placement (SFBT) | AC4 | AC5 | 7 |
| Titre de transaction et de placement (ESSOUKNA) | AC4 | AC5 | 180 |
| Titre de transaction et de placement (POS) | AC4 | AC5 | 715 |
| Provision sur titre de transaction et de placement (ESSOUKNA) | AC4 | AC5 | -14 |

4. NOTES RELATIVES AUX POSTES DU BILAN**4.1. Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT**

Les avoirs en caisse et auprès de la BCT, CCP et TGT ont totalisé 360 105 mDT au 30 juin 2010 contre 299 581 mDT au 30 juin 2009, soit une augmentation de 60 524 mDT due essentiellement à l'augmentation des avoirs auprès de la BCT en dinars.

Les différentes rubriques composant ce poste se présentent comme suit :

| | Solde au 30 juin 2010 | Solde au 30 juin 2009 | Solde au 31 décembre 2009 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Avoirs en caisse en dinars | 28 493 | 29 506 | 31 579 |
| Avoirs en caisse en devises | 6 619 | 5 012 | 8 469 |
| Avoirs auprès de la BCT en dinars | 222 390 | 125 212 | 1 978 |
| Avoirs auprès de la BCT en devises | 5 960 | 9 792 | 7 878 |
| Prêts sur le marché monétaire dinars BCT | - | 30 800 | 329 000 |
| Prêts sur le marché monétaire devises BCT | 82 582 | 89 883 | 38 214 |
| Intérêts à percevoir | 1 | 121 | 54 |
| Mouvements IBS | 14 003 | 9 186 | 6 682 |
| Avoirs auprès du CCP | 57 | - | 570 |
| Chèques TGT | - | 69 | 3 169 |
| TOTAL | 360 105 | 299 581 | 427 593 |

4.2. Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers ont passé de 110 395 mDT au 30 juin 2009 à 57 165 mDT au 30 juin 2010, soit une diminution de 53 230 mDT.

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

| | Solde au 30 juin 2010 | Solde au 30 juin 2009 | Solde au 31 décembre 2009 |
|---|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Créances sur les établissements bancaires : | 57 131 | 107 391 | 110 256 |
| - Comptes à vue | 5 556 | 35 471 | 4 748 |
| - Prêts sur le marché monétaire dinars | 51 200 | 71 536 | 105 170 |
| - Intérêts à percevoir | 375 | 384 | 338 |
| Créances sur les établissements financiers : | 34 | 3 004 | 2 942 |
| - Comptes à vue | - | 2 996 | 2 908 |
| - Intérêts à percevoir | 34 | 8 | 34 |
| TOTAL | 57 165 | 110 395 | 113 198 |

4.3. Créances sur la clientèle

Les créances nettes sur la clientèle se sont établies au 30 juin 2010 à 4 786 781 mDT contre 4 276 694 mDT au 30 juin 2009, enregistrant ainsi un accroissement de 510 087 mDT (11,9%). La structure de ces créances par nature se présente comme suit :

| | Encours brut en principal | Impayés en intérêts et créances rattachées | Produits constatés d'avance | Provisions | Intérêts et agios réservés | Encours net |
|---|--------------------------------------|---|--|-------------------|---|------------------------|
| Engagements agricoles : | 667 940 | 308 667 | -458 | | -299 643 | 676 506 |
| - Comptes débiteurs | 25 272 | - | - | | - | 25 272 |
| - Autres concours à la clientèle | 360 389 | 48 237 | -458 | | -40 814 | 367 354 |
| - Crédits sur ressources spéciales | 282 279 | 260 430 | - | | -258 829 | 283 880 |
| Engagements commerciaux et industriels : | 4 483 109 | 80 288 | -7 879 | | -104 181 | 4 451 337 |
| - Comptes débiteurs | 658 296 | 15 937 | - | | -34 416 | 639 817 |
| - Autres concours à la clientèle | 3 638 664 | 50 535 | -7 879 | | -57 781 | 3 623 539 |
| - Crédits sur ressources spéciales | 186 149 | 13 816 | - | | -11 984 | 187 981 |
| Comptes courants associés | 680 | - | - | | - | 680 |
| Créances agricoles prises en charge par l'Etat | 27 445 | - | - | | - | 27 445 |
| Provisions | - | - | - | -369 187 | - | -369 187 |
| TOTAL AU 30 JUIN 2010 | 5 179 174 | 388 955 | -8 337 | -369 187 | -403 824 | 4 786 781 |
| TOTAL AU 30 JUIN 2009 | 4 617 980 | 371 478 | -9 832 | -314 810 | -388 122 | 4 276 694 |
| TOTAL AU 31 DECEMBRE 2009 | 4 734 742 | 373 665 | -12 282 | -348 084 | -390 074 | 4 357 967 |

Les dotations nettes aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif constatées au cours du premier semestre 2010 se sont élevées à 26,5 millions de dinars contre 27,3 millions de dinars au cours du premier semestre 2009.

4.4. Portefeuille-titres commercial

L'encours total du portefeuille-titres commercial de la Banque s'élève à 298 132 mDT au 30 juin 2010 contre 307 414 mDT au 30 juin 2009, soit une diminution de 9 282 mDT s'expliquant essentiellement par la baisse des bons du Trésor détenus par la Banque qui ont passé de 317 847 mDT au 30 juin 2009 à 306 417 mDT au 30 juin 2010.

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

| | Solde au 30 juin 2010 | Solde au 30 juin 2009 | Solde au 31 décembre 2009 |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Titres à revenu variable : | 172 | 137 | 149 |
| - Titres cotés | 149 | 149 | 1 49 |
| - Provisions sur titres | - | -12 | - |
| - Créances rattachées | 23 | - | - |
| Titres à revenu fixe : | 297 960 | 307 277 | 311 650 |
| - Bons du Trésor | 306 417 | 317 847 | 318 039 |
| - Créances et dettes rattachées | -8 457 | -10 570 | -6 389 |
| TOTAL | 298 132 | 307 414 | 311 799 |

4.5. Portefeuille d'investissement

Les titres d'investissement détenus par la Banque ont totalisé 351 485 mDT au 30 juin 2010 contre 327 813 mDT au 30 juin 2009.

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 | Participations avec engagement de rétrocession | Agios réservés / portage | Total au 30/06/2010 |
|---|-------------------------|--------------------------------|----------------|----------------------------------|--|--------------------------|---------------------|
| Valeur brute au 30/06/2010 : | 107 270 | 36 969 | 66 092 | 164 058 | 2 500 | -207 | 376 682 |
| - Valeur au 1 ^{er} janvier | 103 105 | 24 909 | 46 092 | 164 262 | 2 500 | -207 | 340 661 |
| - Acquisitions/souscriptions | 5 265 | 12 300 | 20 000 | - | - | - | 37 565 |
| - Remboursements | - | -240 | - | -204 | - | - | -444 |
| - Récupération souscription | -1 100 | - | - | - | - | - | -1 100 |
| Créances rattachées | 1 955 | 381 | 3 553 | 29 | - | - | 5 918 |
| Provisions au 30/06/2010 : | -18 915 | - | -11 398 | - | -802 | - | -31 115 |
| - Provisions au 1 ^{er} janvier | -20 438 | - | -10 883 | - | -802 | - | -32 123 |
| - Dotations de l'exercice | -235 | - | - 515 | - | - | - | -750 |
| - Reprises de provisions | 1 758 | - | - | - | - | - | 1 758 |
| Valeur nette au 30/06/2010 | 90 310 | 37 350 | 58 247 | 164 087 | 1 698 | -207 | 351 485 |
| Valeur nette au 30/06/2009 | 87 478 | 19 943 | 43 209 | 175 215 | 2 241 | -273 | 327 813 |
| Valeur nette au 31/12/2009 | 82 721 | 25 103 | 36 918 | 164 325 | 1 697 | -207 | 310 557 |

Les autres titres d'investissement sont composés essentiellement de souscriptions en emprunts obligataires (17 669 mDT) et en fonds communs de placement (19 300 mDT).

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

| | Solde au 30 juin 2010 | Solde au 30 juin 2009 | Solde au 31 décembre 2009 |
|----------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Titres cotés | 45 258 | 37 153 | 37 153 |
| Titres non cotés | 61 413 | 66 350 | 65 353 |
| Participations OPCVM | 599 | 599 | 599 |
| TOTAL | 107 270 | 104 102 | 103 105 |

Les provisions sur titres de participation ont passé de 20 438 mDT au 31 décembre 2009 à 18 915 mDT au 30 juin 2010, et ce suite à la constatation, au cours du premier semestre 2010, de dotations supplémentaires pour un montant de 235 mDT et de reprises pour un montant de 1 758 mDT.

Les fonds gérés de la Banque, confiés à SICAR INVEST, se détaillent au 30 juin 2010 comme suit :

| | Année d'affectation | Montant initial | Remboursements | Moins-values /cession actions propres | Solde au 30 juin 2010 |
|--|--------------------------------|----------------------------|-----------------------|--|----------------------------------|
| Fonds géré 1 | 1997 | 4 500 | -1 914 | -187 | 2 399 |
| Fonds géré 2 | 1997 | 2 057 | -874 | -239 | 944 |
| Fonds géré 3 | 1998 | 5 550 | -3 329 | -1 170 | 1 051 |
| Fonds géré 4 | 1999 | 7 350 | -2 674 | - | 4 676 |
| Fonds géré 5 | 2000 | 7 000 | -1 374 | -12 | 5 614 |
| Fonds géré 6 | 2001 | 7 000 | -1 052 | -70 | 5 878 |
| Fonds géré 7 | 2002 | 5 000 | -253 | -156 | 4 591 |
| Fonds géré 8 | 2003 | 3 500 | - | -30 | 3 470 |
| Fonds géré 9 | 2005 | 1 500 | - | - | 1 500 |
| Fonds géré 10 | 2006 | 5 000 | - | - | 5 000 |
| Fonds géré 11 | 2007 | 2 500 | - | - | 2 500 |
| Fonds géré 12 | 2008 | 8 500 | - | - | 8 500 |
| Fonds géré 13 | 2009 | 20 000 | - | - | 20 000 |
| <i>Sous-total</i> | | 79 457 | -11 470 | -1 864 | 66 123 |
| Moins-values / Fonds géré 9 en instance d'affectation | | | | -31 | -31 |
| TOTAL | | 79 457 | -11 470 | -1 895 | 66 092 |

L'encours des provisions sur les fonds gérés s'est élevé à 11 398 mDT au 30 juin 2010 contre 10 883 mDT au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 515 mDT.

4.6. Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées sont évaluées à leur coût d'acquisition historique y compris les frais et taxes non récupérables par la Banque.

Les immobilisations incorporelles et corporelles 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 globale des immobilisations incorporelles et corporelles, au 30 juin 2010, s'établit comme suit :

| | 30/06/2009 | 31/12/2009 | Acquisitions ou dotations | Cessions ou reprises | Affectation interne | 30/06/2010 |
|---|----------------|----------------|------------------------------|-------------------------|------------------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles : | 5 102 | 6 441 | 505 | - | - | 6 946 |
| - Logiciels | 5 102 | 6 441 | 505 | - | - | 6 946 |
| Amortissements : | -4 304 | -4 569 | -474 | - | - | -5 043 |
| - Logiciels | -4 304 | -4 569 | -474 | - | - | -5 043 |
| Total Net (1) | 798 | 1 872 | 31 | - | - | 1 903 |
| Immobilisations corporelles : | 109 660 | 116 105 | 4 303 | - | -662 | 119 746 |
| - Terrains | 5 008 | 2 934 | - | - | - | 2 934 |
| - Constructions | 47 313 | 45 986 | 866 | - | -637 | 46 215 |
| - Agencements, aménagements et installations | 21 772 | 23 461 | 118 | - | - | 23 579 |
| - Matériel de transport | 1 463 | 2 015 | 343 | - | - | 2 358 |
| - Mobilier et matériel de bureaux | 31 214 | 32 202 | - | - | - | 32 202 |
| - Immobilisations en cours | 2 108 | 1 558 | 431 | - | -16 | 1 973 |
| - Mobilier et matériel de bureaux en stock | 473 | 723 | 1 127 | - | - | 1 850 |
| - Avances sur achat de mobilier et matériel de bureaux | 183 | 468 | 1 276 | - | - | 1 744 |
| - Dépenses nouvelles agences | 126 | 1 | 52 | - | -9 | 44 |
| - Autres immobilisations | - | 6 757 | 90 | - | - | 6 847 |
| Amortissements : | -62 725 | -64 384 | -2 018 | - | - | -66 402 |
| - Constructions | -18 544 | -18 855 | -567 | - | - | -19 422 |
| - Agencements, aménagements et installations | -17 919 | -18 362 | -474 | - | - | -18 836 |
| - Matériel de transport | -1 327 | -1 382 | -98 | - | - | -1 480 |
| - Mobilier et matériel de bureaux | -24 935 | -25 785 | -879 | - | - | -26 664 |
| Total Net (2) | 46 935 | 51 721 | 2 285 | - | -662 | 53 344 |
| TOTAL GÉNÉRAL (1) + (2) | 47 733 | 53 593 | 2 316 | - | -662 | 55 247 |

4.7. Autres actifs

Les autres postes d'actifs de la Banque ont totalisé 60 492 mDT au 30 juin 2010 contre 65 378 mDT au 30 juin 2009. Ils se détaillent comme suit :

| | Solde au 30 juin 2010 | Solde au 30 juin 2009 | Solde au 31 décembre 2009 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Comptes de régularisation actif : | 25 759 | 23 815 | 34 076 |
| - Débiteurs divers | 2 185 | 3 797 | 5 199 |
| - Etat, impôts & taxes | 2 900 | 2 591 | 7 069 |
| - Commissions de gestion à percevoir | 3 730 | 3 246 | 4 691 |
| - Ajustements devises | 115 | 368 | 281 |
| - Autres comptes | 16 829 | 13 813 | 16 836 |
| Autres : | 39 733 | 41 563 | 39 677 |
| - Prêts au personnel | 31 213 | 32 135 | 31 769 |
| - Charges reportées | 9 | 35 | 16 |
| - Stock cartes de retrait | 2 | 2 | 404 |
| - Dotations timbres postaux | 25 | 24 | 25 |
| - Dotations timbres fiscaux | 5 | 5 | 5 |
| - Dotations timbres spéciaux de voyage | 39 | 28 | 83 |
| - Dépôts et cautionnements | 248 | 137 | 143 |
| - Autres comptes | 8 192 | 6 397 | 7 232 |
| - Cession de créances | - | 2 800 | - |
| TOTAL | 65 492 | 65 378 | 73 753 |

4.8. Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Ce poste a atteint 214 920 mDT au 30 juin 2010 contre 16 209 mDT au 30 juin 2009, enregistrant ainsi une augmentation de 198 711 mDT qui résulte essentiellement des emprunts sur le marché monétaire dinars. Il se détaille comme suit :

➤ **Décomposition par nature de poste :**

| | Solde au 30 juin 2010 | Solde au 30 juin 2009 | Solde au 31 décembre 2009 |
|---|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Dépôts & avoirs des établissements bancaires | 211 422 | 11 994 | 12 823 |
| Dépôts & avoirs des établissements financiers | 3 498 | 4 215 | 2 873 |
| TOTAL | 214 920 | 16 209 | 15 696 |

➤ **Décomposition par nature de compte :**

| | Solde au 30 juin 2010 | Solde au 30 juin 2009 | Solde au 31 décembre 2009 |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Comptes à vue | 11 649 | 11 113 | 9 175 |
| Emprunts sur le marché monétaire dinars | 190 000 | - | - |
| Emprunts sur le marché monétaire devises | 13 189 | 4 858 | 6 486 |
| Intérêts à payer | 82 | 238 | 35 |
| TOTAL | 214 920 | 16 209 | 15 696 |

4.9. Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle ont totalisé 4 498 095 mDT au 30 juin 2010 contre 4 240 629 mDT au 30 juin 2009, enregistrant ainsi un accroissement de 257 466 mDT (6,1%). Ils se détaillent comme suit :

| | Solde au 30 juin 2010 | Solde au 30 juin 2009 | Solde au 31 décembre 2009 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Dépôts en dinars : | 3 992 761 | 3 844 987 | 4 006 167 |
| - Dépôts à vue | 880 121 | 766 022 | 917 965 |
| - Dépôts d'épargne | 1 476 016 | 1 357 647 | 1 466 067 |
| - Bons de caisse | 157 491 | 151 782 | 162 423 |
| - Comptes à terme | 209 190 | 206 524 | 219 939 |
| - Comptes spéciaux de placement | 1 144 708 | 1 214 160 | 1 054 291 |
| - Certificat de dépôt | 17 000 | 51 500 | 51 500 |
| - Autres sommes dues à la clientèle | 108 235 | 97 352 | 133 982 |
| Dépôts en devises : | 482 691 | 370 589 | 368 705 |
| - Dépôts à vue | 274 938 | 210 271 | 189 271 |
| - Bons de caisse | 9 096 | 8 960 | 9 020 |
| - Comptes à terme | 71 864 | 55 665 | 69 131 |
| - Comptes de placement | 120 085 | 87 191 | 92 048 |
| - Autres sommes dues à la clientèle | 6 708 | 8 502 | 9 235 |
| Dettes rattachées : | 22 643 | 25 053 | 21 045 |
| - Intérêts à payer sur dépôts à vue | 1 213 | 955 | 842 |
| - Intérêts à payer sur dépôts à terme en devises | 65 | 215 | 23 |
| - Intérêts à payer sur comptes d'épargne, BC, CAT et autres produits financiers | 27 186 | 33 545 | 29 418 |
| - Intérêts servis d'avance sur BC et CSP | -5 821 | -9 662 | -9 238 |
| TOTAL | 4 498 095 | 4 240 629 | 4 395 917 |

4.10. Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales de la Banque ont totalisé 537 146 mDT au 30 juin 2010 contre 587 903 mDT au 30 juin 2009. Ils se détaillent comme suit :

| | Solde au 30 juin 2010 | Solde au 30 juin 2009 | Solde au 31 décembre 2009 |
|-----------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Emprunts obligataires | 47 837 | 51 214 | 52 576 |
| Emprunt ABC Bahreïn | - | 10 789 | - |
| Ressources spéciales | 543 266 | 593 892 | 578 773 |
| Couverture TUNIS RE | -57 934 | -73 987 | -68 147 |
| Intérêts à payer | 3 977 | 5 995 | 4 606 |
| TOTAL | 537 146 | 587 903 | 567 808 |

4.11. Autres passifs

Les autres postes de passif totalisent 139 342 mDT au 30 juin 2010 contre 165 022 mDT au 30 juin 2009. Ils se présentent comme suit :

| | Solde au 30 juin 2010 | Solde au 30 juin 2009 | Solde au 31 décembre 2009 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Etat, impôts et taxes | 3 746 | 6 153 | 11 194 |
| Impôt sur les sociétés | 8 576 | 3 731 | 8 606 |
| Organismes sociaux | 7 795 | 7 209 | 20 801 |
| Créditeurs divers | 22 435 | 23 091 | 36 328 |
| Autres comptes de régularisation passif | 87 322 | 113 425 | 88 899 |
| Comptes d'ajustement devises | 3 162 | 5 555 | 1 892 |
| SWAPS devises | -6 030 | 16 | 561 |
| Provisions pour passifs et charges | 12 336 | 5 842 | 7 833 |
| TOTAL | 139 342 | 165 022 | 176 114 |

4.12. Capitaux propres

Les capitaux propres bruts (avant déduction du rachat par la Banque de ses propres actions) ont totalisé 534 878 mDT au 30 juin 2010 contre 425 466 mDT au 30 juin 2009 et 492 927 mDT au 31 décembre 2009.

Les mouvements des capitaux propres de la Banque survenus au cours du premier semestre 2010 s'analysent comme suit :

| | Solde au 30/06/2009 | Solde au 31/12/2009 | Affectation du résultat 2009 | Résultat au 30/06/2010 | Autres mouvements | Solde au 30/06/2010 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------|
| Capital social | 100 000 | 160 000 | - | - | - | 160 000 |
| Actionnaires, capital non appelé | - | -25 000 | - | - | - | - |
| Dotation de l'Etat | 133 000 | 133 000 | - | - | - | 133 000 |
| Réserves légales | 10 000 | 10 000 | 2 023 | - | - | 12 023 |
| Réserves extraordinaires | 44 587 | 34 727 | 300 | - | - | 35 027 |
| Réserves à régime spécial | 13 703 | 13 703 | 4 098 | - | - | 17 801 |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 38 824 | 38 824 | 21 350 | - | - | 60 174 |
| Primes d'émission et de fusion | 35 077 | 55 077 | - | - | - | 55 077 |
| Réserves pour fonds social | 31 780 | 32 147 | 500 | - | 370 | 33 017 |
| Résultats reportés avant répartition | - | 150 | -150 | - | - | - |
| Résultats reportés après répartition | 103 | - | 28 | - | - | 28 |
| Résultat net de l'exercice | 18 392 | 40 299 | -40 299 | 28 731 | - | 28 731 |
| TOTAL | 425 466 | 492 927 | -12 150 | 28 731 | 370 | 534 878 |

Aux termes de la loi n°94-30 du 21 février 1994, la dotation de l'Etat s'élevant à 133 000 mDT est non remboursable jusqu'à rétablissement de l'équilibre financier de la Banque.

Les autres mouvements concernent les intérêts perçus au titre des prêts accordés sur le fonds social, et ce pour un montant de 370 mDT.

4.13. Actions propres

Les actions propres détenues par la Banque s'élèvent à 3 mDT au 30 juin 2010 et au 31 décembre 2009 contre 1 082 mDT au 30 juin 2009.

| | Solde au 30/06/2009 | Solde au 31/12/2009 | Acquisitions | Cessions | Autres mouvements | Solde au 30/06/2010 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|-----------------|------------------------------|--------------------------------|
| Actions propres rachetées directement | 2 | 3 | - | - | - | 3 |
| Actions propres rachetées à travers les fonds gérés | 1 080 | - | - | - | - | - |
| Provisions | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 1 082 | 3 | - | - | - | 3 |

5. NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

5.1. Cautions, avals et autres garanties données

Ce poste a totalisé 659 089 mDT au 30 juin 2010 contre 698 029 mDT au 30 juin 2009. Il se décompose comme suit :

| | Solde au 30 juin 2010 | Solde au 30 juin 2009 | Solde au 31 décembre 2009 |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| En faveur d'établissements bancaires : | 84 235 | 91 443 | 100 641 |
| - Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos correspondants étrangers | 84 235 | 91 443 | 100 641 |
| En faveur de la clientèle : | 414 854 | 446 586 | 454 024 |
| - Débiteurs par avals et acceptations | 50 519 | 38 732 | 56 560 |
| - Débiteurs par lettres de garanties | 81 976 | 69 609 | 85 228 |
| - Débiteurs par obligations cautionnées | 14 458 | 14 536 | 10 025 |
| - Débiteurs par cautions fiscales | 46 268 | 44 090 | 49 545 |
| - Débiteurs par cautions sur marchés publics | 195 175 | 180 287 | 179 422 |
| - Avals emprunts obligataires | 8 980 | 8 734 | 8 075 |
| - Avals billets de trésorerie | 16 900 | 90 350 | 64 950 |
| - Débiteurs par cautions bancaires taxations d'office | 578 | 248 | 219 |
| En faveur de l'Etat | 160 000 | 160 000 | 160 000 |
| - Créances budgétaires transférées par l'Etat | 160 000 | 160 000 | 160 000 |
| TOTAL | 659 089 | 698 029 | 714 665 |

5.2. Garanties reçues (HB7)

Le poste « Garanties reçues » est constitué au 30 juin 2010 des éléments suivants :

| | Solde au 30 juin 2010 | Solde au 30 juin 2009 | Solde au 31 décembre 2009 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Garanties reçues des banques et des compagnies d'assurance | 4 548 | 4 548 | 4 548 |
| Garanties reçues de l'Etat | 206 012 | 209 770 | 206 012 |
| Garanties reçues de la clientèle | 258 313 | 274 938 | 258 313 |
| TOTAL | 468 873 | 489 256 | 468 873 |

6. NOTES RELATIVES AUX POSTES DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT**6.1. Intérêts et revenus assimilés**

Les intérêts et revenus assimilés ont atteint 144 814 mDT au 30 juin 2010 contre 147 228 mDT au 30 juin 2009, enregistrant ainsi un accroissement de 1,6 %. Ils se ventilent comme suit :

| | Période du 01/01 au 30/06/2010 | Période du 01/01 au 30/06/2009 | Exercice clos le 31/12/2009 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| Opérations avec les établissements bancaires et financiers : | 6 236 | 5 582 | 10 283 |
| - Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en dinars | 6 036 | 4 850 | 9 253 |
| - Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en devises | 50 | 604 | 809 |
| - Intérêts sur autres avoirs auprès des établissements bancaires et financiers | 85 | 78 | 101 |
| - Gains/report sur opérations de SWAPS | 65 | 50 | 120 |
| Opérations avec la clientèle : | 132 777 | 135 178 | 290 727 |
| - Agios sur comptes débiteurs de la clientèle | 22 951 | 23 177 | 48 795 |
| - Intérêts sur crédits à la clientèle | 109 826 | 112 001 | 241 932 |
| Autres intérêts et revenus assimilés | 5 801 | 6 468 | 12 701 |
| TOTAL | 144 814 | 147 228 | 313 711 |

6.2. Commissions perçues

Les commissions perçues par la Banque ont totalisé 21 656 mDT au 30 juin 2010 contre 21 275 mDT au 30 juin 2009. Elles s'analysent comme suit :

| | Période du 01/01 au 30/06/2010 | Période du 01/01 au 30/06/2009 | Exercice clos le 31/12/2009 |
|--|---|---|--|
| Commissions sur opérations de chèques, effets, virements et tenue de comptes | 10 666 | 10 845 | 23 364 |
| Commissions sur opérations monétique | 1 197 | 1 322 | 2 936 |
| Commissions sur opérations de change | 558 | 361 | 715 |
| Commissions sur opérations de commerce extérieur | 1 044 | 1 056 | 2 092 |
| Commissions sur location de coffre-fort | 8 | 7 | 21 |
| Commissions d'études, de montage de financement, de conseil et d'assistance | 4 199 | 3 999 | 7 962 |
| Commissions de gestion des fonds budgétaires et extérieurs | 926 | 820 | 2 057 |
| Commissions sur avals billets de trésorerie | 142 | 208 | 380 |
| Commissions diverses | 2 916 | 2 657 | 5 233 |
| TOTAL | 21 656 | 21 275 | 44 760 |

6.3. Gains sur portefeuille commercial et opérations financières

Ces gains ont atteint 14 329 mDT au 30 juin 2010 contre 13 500 mDT au 30 juin 2009. Ils se détaillent comme suit :

| | Période du 01/01 au 30/06/2010 | Période du 01/01 au 30/06/2009 | Exercice clos le 31/12/2009 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| Gains nets (ou pertes nettes) sur titres de placement : | 9 983 | 10 434 | 20 962 |
| - Intérêts nets sur bons du Trésor | 9 961 | 10 420 | 20 895 |
| - Dividendes & revenus assimilés | 22 | 14 | 16 |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de placement | - | - | 51 |
| Gains nets (ou pertes nettes) sur opérations de change : | 4 346 | 3 066 | 6 471 |
| - Résultat positif/négatif sur opérations de change | 3 021 | 1 882 | 3 914 |
| - Commissions sur change manuel | 1 325 | 1 184 | 2 557 |
| TOTAL | 14 329 | 13 500 | 27 433 |

6.4. Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé 10 801 mDT au 30 juin 2010 contre 8 906 mDT au 30 juin 2009, soit une amélioration de 21,3%. Ils se décomposent comme suit :

| | Période du 01/01 au 30/06/2010 | Période du 01/01 au 30/06/2009 | Exercice clos le 31/12/2009 |
|-------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| Revenus des titres de participation | 8 410 | 7 753 | 8 456 |
| Revenus des obligations | 363 | 169 | 339 |
| Revenus des fonds gérés | 2 028 | 984 | 1 709 |
| TOTAL | 10 801 | 8 906 | 10 504 |

6.5. Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées se sont élevés à 67 178 mDT au 30 juin 2010 contre 79 636 mDT au 30 juin 2009, soit une regression de 15,6%. Ils s'analysent comme suit :

| | Période du 01/01 au 30/06/2010 | Période du 01/01 au 30/06/2009 | Exercice clos le 31/12/2009 |
|---|---|---|--|
| Opérations avec les établissements bancaires et financiers : | 612 | 1 611 | 1 904 |
| - Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en dinars | 496 | 1 119 | 1 275 |
| - Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en devises | 13 | 10 | 25 |
| - Intérêts sur autres comptes des établissements bancaires et financiers | 91 | 341 | 459 |
| - Deport/report sur opérations de SWAPS | 12 | 141 | 145 |
| Opérations avec la clientèle | 58 877 | 68 921 | 134 214 |
| - Intérêts sur comptes à vue | 2 505 | 2 169 | 4 559 |
| - Intérêts sur comptes d'épargne | 19 212 | 19 557 | 38 726 |
| - Intérêts sur bons de caisse, comptes à terme et autres produits financiers | 37 160 | 47 195 | 90 929 |
| Emprunts | 6 236 | 7 232 | 14 170 |
| Autres intérêts et charges | 1 453 | 1 872 | 3 515 |
| TOTAL | 67 178 | 79 636 | 153 803 |

6.6. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passifs

Ce poste a atteint 26 413 mDT au 30 juin 2010 contre 27 255 mDT au 30 juin 2009. Il se ventile comme suit :

| | Période du 01/01 au 30/06/2010 | Période du 01/01 au 30/06/2009 | Exercice clos le 31/12/2009 |
|--|---|---|--|
| Dotations aux provisions pour créances douteuses | -46 765 | -35 169 | -95 990 |
| Créances cédées ou passées par pertes | -835 | -13 837 | -17 065 |
| Reprises sur provisions pour créances douteuses, engagements hors bilan et passifs | 25 663 | 21 750 | 49 297 |
| Dotations aux provisions pour risques divers | -4 504 | - | -4 569 |
| Reprises sur provisions diverses | 28 | - | 63 |
| Sommes recouvrées au titre des créances passées par pertes | - | 1 | 1 |
| TOTAL | -26 413 | -27 255 | -68 263 |

Il est à noter que la Banque est actuellement soumise à une vérification approfondie de sa situation fiscale. Les résultats de cette vérification ne sont pas encore notifiés à la Banque.

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

Ce poste a totalisé 1 008 mDT au 30 juin 2010 contre -3 147 mDT au 30 juin 2009. Il s'analyse comme suit :

| | Période du 01/01 au 30/06/2010 | Période du 01/01 au 30/06/2009 | Exercice clos le 31/12/2009 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement | -235 | -3 275 | -5 788 |
| Dotations aux provisions pour fonds gérés | -515 | - | -2 835 |
| Plus-values de cession du portefeuille d'investissement | - | - | 4 094 |
| Gains de change sur portefeuille d'investissement | - | - | 3 453 |
| Pertes exceptionnelles sur portefeuille d'investissement | - | -167 | -584 |
| Reprises sur provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement | 1 758 | 295 | 580 |
| Reprises sur provisions pour fonds gérés | - | - | 447 |
| TOTAL | 1 008 | -3 147 | -633 |

6.8. Frais de personnel

Les frais de personnel se sont élevés au 30 juin 2010 à 46 524 mDT contre 44 526 mDT au 30 juin 2009, soit une augmentation de 1998 DT (4,5%). Ils se décomposent comme suit :

| | Période du 01/01 au 30/06/2010 | Période du 01/01 au 30/06/2009 | Exercice clos le 31/12/2009 |
|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| Salaires | 36 539 | 34 956 | 71 402 |
| Charges sociales et fiscales | 7 039 | 7 054 | 19 355 |
| Autres charges du personnel | 2 946 | 2 516 | 4 708 |
| TOTAL | 46 524 | 44 526 | 95 465 |

6.9. Impôts sur le résultat

La charge d'impôts sur le résultat se compose uniquement de l'impôt courant ou exigible (impôt sur les sociétés) et ne tient pas compte des actifs et passifs d'impôt différé (non intégrés au bilan). Pour le premier semestre 2010, elle a été déterminée selon l'hypothèse d'un réinvestissement exonéré (en fonds gérés) de 5 000 mDT, et ce comme suit :

| | |
|---|--------------------|
| Résultat net comptable | 28 730 663 |
| Réintégrations : | 63 226 475 |
| - Amendes et pénalités | 364 |
| - Charges non déductibles | 2 113 524 |
| - Timbres de voyage | 840 |
| - Provisions pour créances douteuses | 46 765 235 |
| - Provisions pour risques divers | 4 503 910 |
| - Provisions pour dépréciation des titres de participation | 235 675 |
| - Provisions pour dépréciation des titres sur fonds gérés | 514 782 |
| - Créances abandonnées | 516 408 |
| - Impôt sur les sociétés | 8 575 737 |
| Déductions : | -9 837 812 |
| - Revenus des actions | -8 431 899 |
| - Dividendes sur fonds gérés | -1 405 913 |
| Résultat corrigé | 82 119 327 |
| Moins : | |
| - Provisions déductibles pour dépréciation des titres sur fonds gérés | -257 391 |
| - Provisions pour créances douteuses | -46 765 235 |
| Résultat fiscal | 35 096 700 |
| Dégrèvements fiscaux : | -10 594 595 |
| - Fonds gérés | -5 000 000 |
| - Participations exonérées | -5 594 595 |
| Résultat imposable | 24 502 105 |
| IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS (35%) | 8 575 737 |

7. NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

7.1. Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation

Les activités d'exploitation ont dégagé, au cours de la période allant du 31 décembre 2009 au 30 juin 2010, un flux de trésorerie net négatif de 327 803 mDT s'expliquant comme suit :

- Les produits d'exploitation encaissés ont enregistré un excédent de 108 740 mDT par rapport aux charges d'exploitation décaissées ;
- Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation (en net) de 100 579 mDT ;
- Les crédits à la clientèle ont diminué (en net) de 443 641 mDT ;
- Les sommes versées au personnel et aux crédateurs divers ont atteint 58 774 mDT ;
- Les autres flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation se sont soldés par un décaissement net de 34 707 mDT.

7.2. Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement

Les activités d'investissement ont dégagé, au cours du premier semestre 2010, un flux de trésorerie net négatif de 33 265 mDT provenant, d'une part, de l'acquisition d'actifs de portefeuille d'investissement et d'immobilisations incorporelles et corporelles respectivement pour 36 021 mDT et 4 145 mDT et, d'autre part, de l'encaissement d'intérêts et de dividendes sur portefeuille d'investissement pour un montant cumulé de 6 901 mDT.

7.3. Flux de trésorerie net provenant des activités de financement

Les activités de financement ont dégagé, au cours du premier semestre 2010, un flux de trésorerie net négatif de 15 380 mDT provenant des remboursements d'emprunts pour 3 335 mDT, de la diminution des ressources spéciales de 24 937 mDT et de la distribution de 12 108 mDT de dividendes, compensés en partie par la libération d'actions émises pour 25 000 mDT.

7.4. Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique renferme les avoirs en dinars et en devises en caisse, auprès de la BCT et du Centre des Chèques Postaux ainsi que les avoirs nets auprès des établissements bancaires. Elle inclut également les prêts et emprunts interbancaires inférieurs à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

Les liquidités et équivalents de liquidités ont totalisé 411 643 mDT au 30 juin 2010 contre 788 091 mDT au 31 décembre 2009, soit une variation négative de 376 448 mDT. Elles se décomposent comme suit à la fin du premier semestre 2010 :

| | |
|---|-----------------|
| Liquidités en dinars tunisiens : | 281 491 |
| - Caisse dinars | 28 493 |
| - Avoirs à la BCT dinars | 222 390 |
| - Avoirs en CCP | 57 |
| - Mouvements IBS | 14 002 |
| - Chèque TGT à encaisser | - |
| - Placements en dinars | 21 200 |
| - Correspondants débiteurs en dinars | 5 350 |
| - Correspondants créditeurs en dinars | -10 001 |
| Liquidités en devises : | 93 703 |
| - Caisse devises | 6 619 |
| - Avoirs à la BCT devises | 5 944 |
| - Correspondants débiteurs en devises | 206 |
| - Correspondants créditeurs en devises | -1 648 |
| - Placements en devises | 82 582 |
| Emprunts en dinars | -240 000 |
| Emprunts en devises | -13 189 |
| Placements supérieurs à 3 mois (*) | 289 638 |
| LIQUIDITES & EQUIVALENTS DE LIQUIDITES AU 30/06/2100 | 411 643 |

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

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE LA BANQUE NATIONALE
AGRICOLE (BNA) ARRETES AU 30 JUIN 2010**

Messieurs les Actionnaires de la Banque Nationale Agricole (BNA),

En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Banque Nationale Agricole (BNA) arrêtés au 30 juin 2010.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan et l'état des engagements hors bilan au 30 juin 2010, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Les organes de direction et d'administration de la Banque sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent 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 entretiens avec les responsables de la Banque et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, de ce fait, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour les besoins de la certification, dont notamment l'examen au cas par cas de la classification des engagements, l'évaluation des risques, des intérêts et agios réservés et des provisions devant être constituées, au 30 juin 2010, au titre des créances classées ou d'autres actifs de la Banque. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Les états financiers intermédiaires font apparaître un total des capitaux propres de 534.875 KDT, dont un bénéfice net de la période de 28.731 KDT. Ce résultat semestriel a été arrêté compte tenu d'une dotation aux provisions et du résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif de 26.413 KDT, et d'un d'impôt sur les sociétés de 8.576 KDT déterminé en opérant une déduction pour réinvestissement exonéré de 5.000 KDT à réaliser ultérieurement.

Compte tenu de ce qui précède et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque Nationale Agricole (BNA) au 30 juin 2010 ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 24 août 2010

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ GENERALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT

Abderrazak GABSI, Partner

SAMIR LABIDI