

*BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE
TUNISIE*

B.I.A.T

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2008**

ORGA AUDIT

22, Rue des Jasmins
2080 Nouvelle Ariana Tunis – TUNISIE
Tél 71 700 512-71 700515 Fax 71700519
E-mail orga.audit@planet.tn
Site Web <http://www.orga-audit.com.tn>

FINOR

Immeuble I.C.C – Tour des bureaux – 4ème
étage – Bureaux 10 & 12 – Centre urbain nord -
1082 - Tunis - TUNISIE
Tél (LG) 70 728 450 - Fax 70 728 405
E-mail finor@planet.tn



22, Rue des Jasmins
2080 Nouvelle Ariana Tunis - TUNISIE
Tél 71 700 512-71 700515 Fax 71700519
E-mail orga.audit@planet.tn
Site Web <http://www.orga-audit.com.tn>



Immeuble International City Center – Tour des bureaux – Centre Urbain Nord - 1082 Tunis.
Tél : 70 728 450 Fax : 70 728 405
E-mail finor@planet.tn

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2008

*Messieurs les Actionnaires de la
Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT »*

1- En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 29 Mai 2007 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, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Banque Internationale Arabe de Tunisie pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2008.

2- Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Banque Internationale Arabe de Tunisie, comprenant le bilan au 30 Juin 2008, l'état des engagements hors bilan ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable 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.

3- Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale relative à "*l'examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables de la banque ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédures d'examen aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

4- Nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences qu'implique une mission de certification, dont notamment, l'examen des engagements et l'évaluation des risques et des provisions devant être constituées au titre des créances classées ou au titre d'autres actifs de la banque et dans ce cadre, il y a lieu de signaler que des provisions ont été constituées à concurrence des risques nets relatifs aux créances classées parmi les actifs douteux et litigieux.

5- Les états financiers ci-joints, arrêtés au 30 Juin 2008, font apparaître un total du bilan de D : 5.207.944 milles dinars et un bénéfice net de D : 11.964 milles dinars.

6- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Banque Internationale Arabe de Tunisie arrêtés au 30 Juin 2008, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la banque, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 04 Septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

ORGA-AUDIT

Mohamed Salah BEN AFIA

FINOR

Fayçal DERBEL

*BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE
TUNISIE*

B.I.A.T

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE

30 JUIN 2008

Bilan

Etat des engagements hors bilan

Etat de Résultat

Etat de Flux de Trésorerie

Notes aux Etats Financiers

BILAN
(états financiers)
Arrêté au 30-06-2008
Unité = En DT

	ACTIF	NOTE	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007	VARIATION	EN %
AC 1	CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BC, CCP ET TGT	III-1	165 949 902,265	47 060 689,506	131 878 589,067	118 889 212,759	252,63%
AC 2	CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	III-2	1 417 349 619,898	1 034 358 338,987	1 127 716 849,493	382 991 280,911	37,03%
	a/ CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES		1 386 294 293,565	1 015 567 034,789	1 103 322 175,777	370 727 258,776	36,50%
	b/ CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS FINANCIERS		31 055 326,333	18 791 304,198	24 394 673,716	12 264 022,135	65,26%
AC 3	CREANCES SUR LA CLIENTELE	III-3	2 855 358 704,119	2 617 083 800,720	2 739 680 176,693	238 274 903,399	9,10%
	a/ COMPTES DEBITEURS		342 439 541,262	323 871 576,628	317 101 930,028	18 567 964,634	5,73%
	b/ AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE		2 447 565 366,979	2 224 012 873,706	2 355 404 190,675	223 552 493,273	10,05%
	c/ CREDITS SUR RESSOURCES SPECIALES		65 353 795,878	69 199 350,386	67 174 055,990	-3 845 554,508	-5,56%
AC 4	PORTEFEUILLE-TITRE COMMERCIAL	III-4	378 480 174,537	449 548 078,149	459 934 306,103	-71 067 903,612	-15,81%
	a/ TITRES DE TRANSACTION		341 758 851,297	407 578 550,965	421 411 795,721	-65 819 699,668	-16,15%
	b/ TITRES DE PLACEMENT		36 721 323,240	41 969 527,184	38 522 510,382	-5 248 203,944	-12,50%
AC 5	PORTEFEUILLE-TITRE D'INVESTISSEMENT	III-5	132 765 307,495	129 939 009,031	132 705 807,578	2 826 298,464	2,18%
	a/ TITRES D'INVESTISSEMENT		10 183 592,248	10 646 605,214	11 414 820,582	-463 012,966	-4,35%
	b/ TITRES DE PARTICIPATION		28 956 331,126	46 245 536,730	38 148 793,976	-17 289 205,604	-37,39%
	c/ PARTS DANS LES ENTREP ASSOC & COENTREPR		25 698 139,210	16 138 612,833	15 698 139,210	9 559 526,377	59,23%
	d/ PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES		53 728 690,810	51 886 569,810	53 417 565,810	1 842 121,000	3,55%
	e/ FONDS GERES		14 198 554,101	5 021 684,444	14 026 488,000	9 176 869,657	182,74%
AC 6	VALEURS IMMOBILISEES	III-6	102 041 075,861	101 117 718,632	101 262 576,983	923 357,229	0,91%
	a/ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		2 477 941,756	4 073 188,855	3 771 495,683	-1 595 247,099	-39,16%
	b/ IMMOBILISATIONS CORPORELLES		99 563 134,105	97 044 529,777	97 491 081,300	2 518 604,328	2,60%
AC 7	AUTRES ACTIFS	III-7	155 999 644,438	136 775 935,336	141 696 979,933	19 223 709,102	14,05%
	a/ COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION		36 199 972,224	29 470 161,277	27 299 744,887	6 729 810,947	22,84%
	b/ AUTRES		119 799 672,214	107 305 774,059	114 397 235,046	12 493 898,155	11,64%
	TOTAL ACTIF		5 207 944 428,613	4 515 883 570,361	4 834 875 285,850	692 060 858,252	15,33%

BILAN
 (états financiers)
 Arrêté au 30-06-2008
 Unité = En DT

		PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	NOTE	30-06-2008	30-06-2007	31-12-2007	VARIATION	EN %
PA 1		BANQUE CENTRALE CCP ET TGT	IV-1	7 022 741,722	7 161 277,810	8 881 812,940	-138 536,088	-1,93%
PA 2		DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	IV-2	41 318 325,429	45 678 265,560	35 618 943,087	-4 359 940,131	-9,54%
		a/ DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES		39 600 192,263	44 230 047,744	34 157 818,026	-4 629 855,481	-10,47%
		b/ DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS FINANCIERS		1 718 133,166	1 448 217,816	1 461 125,061	269 915,350	18,64%
PA 3		DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE	IV-3	4 463 689 976,855	3 815 286 941,747	4 096 778 714,120	648 403 035,108	16,99%
		a/ DEPOTS A VUE		1 970 129 330,447	1 576 372 705,622	1 792 293 798,301	393 756 624,825	24,98%
		b/ AUTRES DEPOTS ET AVOIRS		2 493 560 646,408	2 238 914 236,125	2 304 484 915,819	254 646 410,283	11,37%
PA 4		EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	IV-4	170 657 806,616	183 363 310,274	171 700 670,395	-12 705 503,658	-6,93%
		a/ EMPRUNTS MATERIALISES		20 697 552,570	31 035 438,485	20 075 463,014	-10 337 885,915	
		b/ AUTRES FONDS EMPRUNTES		77 171 374,645	77 154 226,855	77 142 714,496	17 147,790	
		c/ RESSOURCES SPECIALES		72 788 879,401	75 173 644,934	74 482 492,885	-2 384 765,533	-3,17%
PA 5		AUTRES PASSIFS	IV-5	101 425 860,059	88 266 059,631	96 956 177,931	13 159 800,428	14,91%
		a/ PROVISIONS POUR PASSIF ET CHARGES		23 492 366,245	13 531 679,308	17 439 885,429	9 960 686,937	
		b/ COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION		51 593 738,809	55 666 537,875	45 989 748,528	-4 072 799,066	-7,32%
		c/ AUTRES		26 339 755,005	19 067 842,448	33 526 543,974	7 271 912,557	38,14%
		T O T A L PASSIF		4 784 114 710,681	4 139 755 855,022	4 409 936 318,473	644 358 855,659	15,57%

CAPITAUX PROPRES		V				
CP 1	CAPITAL		170 000 000,000	132 500 000,000	170 000 000,000	37 500 000,000
	a/ Capital souscrit, appelé versé		170 000 000,000	170 000 000,000	169 997 285,000	
	b/ Capital souscrit, appelé non versé		0,000	-37 500 000,000	2 715,000	37 500 000,000
CP 2	RESERVES		241 482 373,532	233 236 022,846	233 376 425,699	8 246 350,686 3,54%
	a/ PRIMES LIEES AU CAPITAL		141 760 000,000	141 760 000,000	141 760 000,000	
	b/ Réserve légale		13 114 915,260	12 038 353,759	12 038 353,759	1 076 561,501
	c/ Réserves statutaires		0,000	0,000	0,000	
	d/ Réserves ordinaires		39 910 000,000	35 866 215,147	35 866 215,147	4 043 784,853 11,27%
	e/ Autres réserves		46 697 458,272	43 571 453,940	43 711 856,793	3 126 004,332 7,17%
CP 3	ACTIONS PROPRES		0,000	0,000	0,000	
CP 4	AUTRES CAPITAUX PROPRES		76 118,785	48 950,265	31 311,649	27 168,520
	a/ Subventions		76 118,785	48 950,265	31 311,649	27 168,520
	b/ Ecart de réévaluation		0,000	0,000	0,000	
	c/ TITRES ASSIMILES A DES CAPITAUX PROPRES		0,000	0,000	0,000	
CP 5	RESULTATS REPORTEES		307 634,597	28 131,021	28 131,021	279 503,576 993,58%
CP 6	RESULTAT DE L'EXERCICE		11 963 591,019	10 314 611,207	21 503 099,008	1 648 979,811 15,99%
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		423 829 717,933	376 127 715,339	424 938 967,377	47 702 002,593 12,68%
	TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		5 207 944 428,613	4 515 883 570,361	4 834 875 285,850	692 060 858,252 15,33%

Etat des Engagements Hors Bilan

(états financiers)

Arrêté au 30-06-2008

	PASSIF EVENTUELS	NOTE	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	VARIATION	EN %
HB 1	-Cautions, avals et autres garanties données	VI	825 222 220,454	724 812 200,812	778 706 206,025	100 410 019,642	13,85%
	<u>a- En faveur d'établissements bancaires et financiers</u>		297 642 956,028	278 185 597,826	308 647 944,208	19 457 358,202	6,99%
	<u>b- En faveur de la clientèle</u>		527 579 264,426	446 626 602,986	470 058 261,817	80 952 661,440	18,13%
HB 2	-Crédit documentaires		524 777 044,982	484 066 834,952	363 546 630,771	40 710 210,030	8,41%
	<u>a- En faveur de la clientèle</u>		289 665 872,317	252 406 984,921	239 456 985,611	37 258 887,396	14,76%
	<u>b- Autres</u>		235 111 172,665	231 659 850,031	124 089 645,160	3 451 322,634	1,49%
HB 3	-Actifs donnés en garantie						
	TOTAL PASSIF EVENTUELS		1 349 999 265,436	1 208 879 035,764	1 142 252 836,796	141 120 229,672	11,67%
	ENGAGEMENT DONNES	VI					
HB 4	-Engagement de financement donnés		73 687 055,000	90 729 483,000	70 206 687,000	-17 042 428,000	-18,78%
	<u>a- En faveur d'établissement bancaires, financiers et d'assurance</u>						
	<u>b- En faveur de la clientèle</u>		73 687 055,000	90 729 483,000	70 206 687,000	-17 042 428,000	-18,78%
HB 5	-Engagement sur titres		185 781,270	185 802,690	32 536,900	-21,420	-0,01%
	<u>a- Participation non libérées</u>		98 000,000	19 217,500	3 000,000	78 782,500	409,95%
	<u>b- Titres à recevoir</u>		87 781,270	166 585,190	29 536,900	-78 803,920	-47,31%
	TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		73 872 836,270	90 915 285,690	70 239 223,900	-17 042 449,420	-18,75%
	ENGAGEMENT RECUS	VI					
HB 6	-Engagements de financement reçus						
HB 7	-Garanties reçues		1 231 023 754,000	1 163 395 385,000	1 163 180 401,000	67 628 369,000	5,81%
	TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		1 231 023 754,000	1 163 395 385,000	1 163 180 401,000	67 628 369,000	5,81%

ETAT DE RESULTAT

(états financiers)

Période du 01-01 au 30-06-2008

(Unité = En DT)

	NOTE	Période du 01/01 au 30-06-2008	Période du 01/01 au 30-06-2007	Période du 01/01 au 31-12-2007	VARIATION	EN %	
		PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE					
PR 1	VII-1-	128 957 955,170	116 245 485,435	240 820 225,272	12 712 469,735	10,94%	
		a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers	12 645 236,077	10 967 860,823	23 200 441,565	1 677 375,254	15,29%
		b- Opérations avec la clientèle	106 074 565,499	98 494 355,819	202 495 323,830	7 580 209,680	7,70%
		c- Autres intérêts et revenus assimilés	10 238 153,594	6 783 268,793	15 124 459,877	3 454 884,801	50,93%
PR 2	VII-1-	25 170 895,084	23 484 422,624	48 848 902,192	1 686 472,460	7,18%	
PR 3	VII-1-	27 532 785,172	22 585 385,448	49 159 518,134	4 947 399,724	21,91%	
		a- Gain net sur titres de transaction	VII-1-3- 13 101 457,365	11 164 128,059	23 815 325,965	1 937 329,306	17,35%
		b- Gain net sur titres de placement	VII-1-3- 1 119 517,549	793 199,112	1 960 104,324	326 318,437	41,14%
		c- Gain net sur opérations de change	VII-1-3- 13 311 810,258	10 628 058,277	23 384 087,845	2 683 751,981	25,25%
PR 4	VII-1-	3 907 972,847	2 486 928,225	4 319 167,853	1 421 044,622	57,14%	
		a- Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	908 487,784	170 508,425	1 624 159,144	737 979,359	432,81%
		b- Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation	524 989,943	248 375,000	578 513,909	276 614,943	111,37%
		c- Divid et reven assimil /parts dans les entrepr assoc et co-entrepr	0,000	0,000	0,000		
		d- Divid et revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées	2 474 495,120	2 068 044,800	2 116 494,800	406 450,320	19,65%
		TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	185 569 608,273	164 802 221,732	343 147 813,451	20 767 386,541	12,60%
		CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE					
CH 1	VII-2-	58 843 533,908	53 294 150,794	111 374 301,576	5 549 383,114	10,41%	
		a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers	351 941,074	182 176,529	448 498,299	169 764,545	93,19%
		b- Opérations avec la clientèle	52 967 683,920	47 353 684,799	99 435 515,314	5 613 999,121	11,86%
		c- Emprunts et ressources spéciales	5 307 097,150	5 635 509,778	11 283 439,612	-328 412,628	-5,83%
		d- Autres intérêts et charges	216 811,764	122 779,688	206 848,351	94 032,076	76,59%
CH 2	VII-2-	1 461 854,592	1 391 899,241	3 147 090,609	69 955,351	5,03%	
CH 3		0,000	0,000	0,000			
		a- Perte nette sur titres de transaction	0,000	0,000	0,000		
		b- Perte nette sur titres de placement	0,000	0,000	0,000		
		c- Perte nette sur opérations de change	0,000	0,000	0,000		
		TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	60 305 388,500	54 686 050,035	114 521 392,185	5 619 338,465	10,28%

PRODUIT NET BANCAIRE		125 264 219,773	110 116 171,697	228 626 421,266	15 148 048,075	13,76%	
AUTRES POSTES DE PRODUITS ET CHARGES							
PR 5/ CH 4	DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES,HORS BILAN ET PASSIF	VII-3	-43 042 166,716	-28 793 825,839	-60 450 779,807	-14 248 340,877	49,48%
PR 6/ CH 5	DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	VII-4	2 073 990,408	-1 634 022,058	-6 263 826,291	3 708 012,466	-226,93%
PR 7	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	VII-5	1 293 433,865	1 329 448,253	2 703 420,722	-36 014,388	-2,71%
CH 6	FRAIS DE PERSONNEL	VII-6	46 300 859,861	45 027 754,668	90 765 552,344	1 273 105,193	2,83%
CH 7	CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	VII-7	14 590 620,644	14 421 590,420	29 627 254,178	169 030,224	1,17%
CH 8	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	VII-8	7 020 167,075	7 160 450,904	15 071 245,172	-140 283,829	-1,96%
RESULTAT D'EXPLOITATION			17 677 829,751	14 407 976,061	29 151 184,196	3 269 853,689	22,69%
PR 8/ CH 9	SOLDE EN GAIN \ PERTE PROVENANT DES AUTRES ELEMENTS ORDINAIRES	VII-9	-904,882	-73 899,754	-116 250,038	72 994,872	-98,78%
CH 11	IMPOTS SUR LES BENEFICES	VII-10	5 713 333,850	4 019 465,100	7 531 835,150	1 693 868,750	42,14%
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES			11 963 591,019	10 314 611,207	21 503 099,008	1 648 979,811	15,99%
PR9/CH10	SOLDE EN GAIN \ PERTE PROVENANT DES ELEMENTS EXTRAORDINAIRES						
RESULTAT NET DE LA PERIODE			11 963 591,019	10 314 611,207	21 503 099,008	1 648 979,811	15,99%

Etat des flux de trésorerie
 (états financiers)
 Période du 01-01 au 30-06-2008
 (Unité = En DT)

	<u>NOTE</u>	Année 30/06/2008	Année 30/06/2007	Année 31/12/2007
<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		185 215 704,895	169 748 769,862	354 400 348,786
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-51 836 745,859	-47 223 070,191	-114 762 210,712
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		-93 175 320,091	-95 200 222,048	-73 957 006,791
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-151 180 099,289	-70 018 301,255	-227 456 535,130
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		363 792 179,518	335 964 815,324	633 459 942,554
Titres de placements		-910 000,000	-15 848 667,642	382 816,000
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-68 845 945,321	-69 683 794,469	-121 742 683,970
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-8 294 134,756	185 158,611	-8 573 381,246
Impôt sur le bénéfices		-5 083 223,002	-1 302 673,053	-4 507 313,003
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	IX -1	169 682 416,096	206 622 015,139	437 243 976,487
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		2 397 841,225	2 232 606,671	3 108 597,494
Acquisition \ cessions sur portefeuille d'investissement		2 354 789,934	-13 815 464,916	-19 755 818,887
Acquisition \ cessions sur immobilisations		-8 276 303,720	-6 603 234,158	-13 943 618,916
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	IX -2	-3 523 672,561	-18 186 092,403	-30 590 840,309
<u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>				
Emission d'actions		0,000	0,000	37 500 000,000
Emission d'emprunts				
Remboursement d'emprunts		-3 123 715,558	-3 120 897,838	-18 172 603,620
Augmentation \ diminution ressources spéciales		-1 951 252,819	3 212 219,235	2 546 554,716
Dividendes versés		-13 250 000,000	-14 400 000,000	-14 400 000,000
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	IX -3	-18 324 968,377	-14 308 678,603	7 473 951,096
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	IX-4	-314 398,980	7 390 769,319	-768 164,025
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		147 519 376,178	181 518 013,452	413 358 923,249
Liquidités et équivalents de liquidités au début de période		1 530 251 323,199	1 106 101 506,120	1 116 892 399,950
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	IX-5	1 677 770 699,377	1 287 619 519,572	1 530 251 323,199

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE
SOCIETE ANONYME
TUNIS – TUNISIE

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 06 2008

NOTE N° I

OBJET/ RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la Banque Internationale Arabe de Tunisie sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi n°96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 25-03-1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.

Les états financiers sont établis selon le modèle défini par la norme comptable n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

NOTE N° II

OBJET/ BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES ET PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS.

Les états financiers sont arrêtés au 30-06-2008 en appliquant les principes et conventions comptables prévues par le décret n°96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires. Parmi ces principes, nous décrivons ci-après les règles qui ont été appliquées pour la prise en compte des produits et des charges, les règles d'évaluation des créances et des titres et les règles de conversion des opérations en devises.

II-1/ LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES PRODUITS

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions sont pris en compte dans le résultat du 30-06-2008 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 01-01 au 30-06-2008. Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 30-06-2008 ne sont pas pris en considération dans le résultat de la période du premier semestre 2008 et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables. Les produits courus et non échus au 30-06-2008 sont en revanche inclus dans le résultat.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable sectorielle n°24 que par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au 30-06-2008 et non encaissés ou dont l'encaissement est douteux ne sont pas pris en considération dans le résultat et figurent au bilan sous forme d'agios réservés.

Les intérêts et produits assimilés constatés en agios réservés au cours des exercices antérieurs et qui sont encaissés en 2008 sont en revanche inclus dans le résultat du 30-06-2008.

II-2/ LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES CHARGES

Les charges d'intérêts, les commissions encourues, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte en diminution du résultat du 30-06-2008 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 01-01-2008 au 30-06-2008. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 30-06-2008 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

Les charges qui se rapportent à la période concernée par cette situation et qui n'ont pas été décaissées jusqu'au 30-06-2008 sont « diminuées » du résultat.

II-3/ LES REGLES D'EVALUATION DES CREANCES

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, une évaluation de l'ensemble des créances de la Banque a été effectuée sur la base de la situation arrêtée au 30-06-2008 et compte tenu des événements postérieurs à cette date.

Cette évaluation a été accompagnée d'une appréciation de l'ensemble des garanties déductibles au sens de la circulaire n°91-24 de la Banque Centrale de Tunisie relative aux règles prudentielles.

Ces deux opérations ont conduit la Banque à déterminer un montant de provisions requises, un montant de la Dotation aux provisions relative au premier semestre 2008 et un montant des produits réservés.

II-4/ LES REGLES D'EVALUATION DES TITRES

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, une évaluation des titres détenus par la Banque a été effectuée au 30-06-2008. Cette évaluation a permis de déterminer un montant de provisions requises sur ces titres et un montant de la dotation aux provisions pris en considération dans l'arrêté des états financiers du 30-06-2008.

Cette évaluation a été arrêtée sur la base du dernier cours boursier du mois de JUIN 2008 pour les titres cotés et de la situation financière des sociétés émettrices pour les titres non cotés.

Les plus values latentes déterminées pour les titres de placement, les titres de participations, les parts dans les entreprises liées ou coentreprises ne sont pas prises en compte dans le résultat du 30-06-2008.

Les moins values latentes sur l'ensemble de ces catégories de titres sont par contre constatées sous forme de provisions sur titres.

II-5/ LES REGLES DE CONVERSION DES OPERATIONS EN DEVISES

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises qui sont convertis sur la base du dernier cours de change interbancaire du mois de JUIN 2008 et de la position de change en devises convertis sur la base du dernier cours de change moyen de la BCT du mois de JUIN 2008. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 30-06-2008.

II-6 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés et publiés par la BIAT au titre du premier semestre 2008 comportent aussi bien les données relatives au premier semestre 2008 que celles relatives au premier semestre 2007.

Il est à noter qu'il y a eu un changement de présentation au niveau de l'état de résultat du à un reclassement de certains comptes d'un poste à un autre concernant la situation au 30/06/2007.

Au niveau des produits et des charges d'exploitation bancaires :

Le retraitement consiste dans le reclassement des pertes de changes du marché de change à terme qui ont été transférés de la rubrique charges d'exploitation bancaires à la rubrique produits d'exploitation bancaire.

(En mD)

RUBRIQUE	Nouvelle situation	Ancienne situation	Variation
* Produits d'exploitation bancaires	164 802	164 872	- 70
* Charges d'exploitation bancaire	54 686	54 756	- 70

Au niveau des charges générales d'exploitation bancaires :

Le retraitement consiste dans le reclassement de certains comptes de la rubrique charges générales à la rubrique frais de personnel.

(En mD)

RUBRIQUE	Nouvelle situation	Ancienne situation	Variation
* Frais de personnel	45 027	43 441	1 586
* Charges générales d'exploitation	14 422	16 008	- 1 586

NOTE N° III

OBJET/ NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

L'actif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- AC1 = Caisse et avoirs auprès de la Banque Centrale, Centre de chèques postaux et Trésorerie Générale de Tunisie
- AC2 = Créances sur les établissements bancaires et financiers
- AC3 = Créances sur la clientèle
- AC4 = Portefeuille Titres Commercial
- AC5 = Portefeuille titres d'investissement
- AC6 = Valeurs immobilisées
- AC7 = Autres actifs

III-1/ Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le volume de ce poste a enregistré une augmentation entre Juin 2007 et Juin 2008 de 118.889 mD en passant d'une période à une autre de 47.060 mD à 165.950 mD. Cette variation provient principalement des postes suivants :

DESIGNATION	30 06 2008	30 06 2007	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
ENCAISSES	43.852	30.067	13.785	45.85
AVOIRS CHEZ LA BCT	121.132	16.341	104.791	641.28
AVOIRS CHEZ LE CCP	966	653	313	48.00
TOTAL	165.950	47.061	118.889	252.63

III-2/ Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le volume de cette rubrique est passé entre Juin 2007 et Juin 2008 de 1.034.358 mD à 1.417.349 mD enregistrant ainsi une augmentation de 382.991 mD ou 37.03 %.

Cette variation provient essentiellement de l'accroissement du volume de nos créances sur les établissements bancaires de 370.727 mD ou 36.50 %.

La variation du volume des créances sur les établissements bancaires qui est passé de 1.015.567 mD au 30/06/2007 à 1.386.294 mD au 30/06/2008 concerne les postes suivants :

DESIGNATION	30 06 2008	30 06 2007	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
Comptes de prêts à la BCT	554.212	466.634	87.578	18.77
Comptes de prêts du marché interbancaire	814.540	534.279	280.261	52.46
Créances rattachées sur prêts	2.888	2.519	369	14.68
Comptes correspondants Nostri	5.846	3.395	2.451	72.15
Comptes correspondants Lori	341	718	-377	-52.46
Créances rattachées sur comptes correspondants	869	186	683	367.2
Valeurs non imputées	7.598	7.836	-238	-3.03
TOTAL	1.386.294	1 015.567	370.727	36.50

La variation du poste Créances sur les établissements financiers qui est passé de 18.791 mD en Juin 2007 à 31.055 mD en Juin 2008 est imputable principalement à la progression de nos concours en faveur des sociétés de Leasing.

Cette variation concerne les postes suivants :

DESIGNATION	30 06 2008	30 06 2007	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
Crédits à moyen terme accordés aux sociétés de leasing	30.591	16.064	14.527	90.43
Compte courant société de leasing	38	2.502	-2.464	-98.47
Crédits à court terme accordés aux sociétés de leasing	74	14	60	428.50
Créances rattachées	352	211	141	67.00
TOTAL	31.055	18.791	12.264	65.26

III-3/ Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont composées des comptes débiteurs courants et classés, des autres concours courants et classés, des crédits sur ressources spéciales courants et classés et des comptes courants associés.

Les créances douteuses brutes (classées) ainsi que les provisions requises couvrant les actifs classés sont déterminées conformément aux dispositions prévues aussi bien par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie relative aux règles prudentielles que par les normes comptables applicables aux entreprises Bancaires.

Le total des créances sur la clientèle est passé de 2.617.084 mD en Juin 2007 à 2.855.359 mD en Juin 2008 enregistrant ainsi une augmentation de 238.275 mD ou 9,10 %.

Ce total est ventilé comme suit :

1) Comptes Débiteurs de la clientèle :

Les comptes débiteurs de la clientèle ont enregistré entre une période à une autre une augmentation de 18.568 mD ou 5.73 % en passant de 323.871 mD en Juin 2007 à 342.439 mD en Juin 2008. Cette variation est due à l'augmentation des concours sous forme de crédits par caisse accordés en faveur de la clientèle. Ces comptes débiteurs sont ventilés comme suit :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2008	30 06 2007	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Comptes débiteurs courants	287 996	261 322	26 674	10,21%
-Comptes débiteurs douteux	22 737	37 820	-15 083	-39,88%
-Avances sur dépôts à terme	19 742	13 637	6 105	44,77%
-Créances rattachées	11 964	11 092	872	7,86%
TOTAL	342 439	323 871	18 568	5,73%

Les comptes débiteurs douteux de 22.737 mD tels que présentés au bilan sont nets des provisions pour créances douteuses d'un montant de 11.657 mD et des agios réservés d'un montant de 25.590 mD, ce qui donne un volume brut de comptes courants douteux de 59.984 mD.

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2008	30 06 2007	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Volume brut comptes courants douteux	59 984	97 350	-37 366	-38,38%
-Provisions pour créances douteuses	-11 657	-30 226	18 569	-61,43%
-Agios réservés	-25 590	-29 304	3 714	-12,67%
Total comptes débiteurs douteux	22 737	37 820	-15 083	-39,88%

Ce montant brut est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

(en mD)

DESIGNATION	30 06 2008	30 06 2007	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Classe 2	3 151	6 723	-3 572	-53,13%
-Classe 3	3 385	5 504	-2 119	-38,50%
-Classe 4	53 448	85 123	-31 675	-37,21%
TOTAL	59 984	97 350	-37 366	-38,38%

2) Autres concours à la clientèle :

Les autres concours à la clientèle sont passés entre Juin 2007 et Juin 2008 de 2.224.013 mD à 2.447.565 mD enregistrant une augmentation de 223.552 mD ou 10.05 %.

Le total de ce poste est ventilé comme suit :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2008	30 06 2007	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Autres concours courants	2 300 187	2 037 118	263 069	12,91%
-Autres concours douteux	145 518	184 682	-39 164	-21,21%
-Comptes courants associés	1 860	2 213	-353	-15,95%
TOTAL	2 447 565	2 224 013	223 552	10,05%

a) Les autres concours courants sont répartis entre les différentes formes de crédits prévues par le plan comptable bancaire comme suit :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2008	30 06 2007	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Crédits commerciaux et industriels	1 700 819	1 579 384	121 435	7,69%
-Crédits immobiliers, promoteurs	69 826	52 065	17 761	34,11%
-Crédits immobiliers, acquéreurs	391 135	270 697	120 438	44,49%
-Crédits agricoles	139 026	139 157	-131	-0,09%
	2 300 806	2 041 304	259 502	12,71%
-Valeurs non imputées	1 532	362	1 170	323,20%
-Créances rattachées	22 138	20 140	1 998	9,92%
-Intérêts perçus d'avance (en moins)	-24 289	-24 688	399	-1,62%
Total autres concours courants	2 300 187	2 037 118	263 069	12,91%

Les autres concours courants sont répartis selon la durée initiale de chaque crédit comme suit :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2008	30 06 2007	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Crédits à court terme	641 718	645 477	-3 759	-0,58%
-Crédits à moyen terme	1 184 560	1 055 852	128 708	12,19%
-Crédits à long terme	474 528	339 974	134 554	39,58%
TOTAL	2 300 806	2 041 303	259 503	12,71%

b) Les autres concours douteux de 145.518 mD tels que présentés au niveau du bilan sont nets des provisions pour créances douteuses pour un montant de 245.505 mD et des agios réservés pour un montant de 19.912 mD, ce qui donne un volume brut des autres concours douteux de 410.935 mD.

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2008	30 06 2007	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Volume brut autres concours douteux	410 935	417 048	-6 113	-1,47%
-Provisions pour créances douteuses	-245 505	-215 520	-29 985	13,91%
-Agios réservés	-19 912	-16 846	-3 066	18,20%
Total autres concours douteux	145 518	184 682	-39 164	-21,21%

Ce montant brut est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2008	30 06 2007	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Classe 2	14 592	19 378	-4 786	-24,69%
-Classe 3	10 989	9 422	1 567	16,63%
-Classe 4	385 354	388 248	-2 894	-0,74%
TOTAL	410 935	417 048	-6 113	-1,47%

c) Les comptes courants associés figure au bilan pour un total de 1.860 mD

Cet encours comporte des créances rattachées totalisant 12 md.

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2008	30 06 2007	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Volume brut comptes courants associés	1 848	2 286	-438	-19,16%
-Provisions pour créances douteuses	0	-135	135	-100,00%
-Créances rattachées	12	63	-51	-80,95%
Total compte courants associés	1 860	2 214	-354	-15,99%

3) Crédits sur ressources spéciales

Les crédits sur ressources spéciales sont passés entre Juin 2007 et Juin 2008 de 69.199 mD à 65.354 md enregistrant une diminution de 3.845 mD ou -5.56 %.

Ces crédits sont composés des éléments suivants :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2008	30 06 2007	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Crédits sur ress. spéciales courants	57 740	58 399	-659	-1,13%
-Crédits sur ress. spéciales douteux	6 448	9 542	-3 094	-32,43%
-Créances rattachées	1 166	1 257	-91	-7,24%
TOTAL	65 354	69 199	-3 845	-5,56%

Les crédits sur ressources spéciales douteux totalisant 6.448 mD sont nets des provisions pour créances douteuses pour un montant de 8.619 mD

et des agios réservés pour un montant de 215 mD, ce qui donne un encours comptable brut de 15.282 mD.

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2008	30 06 2007	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Volume brut crédits sur ressources. Spéciales douteux	15 282	17 542	-2 260	12,88%
-Provisions pour créances douteuses	-8 619	-7 820	-799	10,22%
-Agios réservés	-215	-180	-35	19,44%
Total crédits sur ressources spéciales douteux	6 448	9 542	-3 094	32,43%

Ce montant brut est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2008	30 06 2007	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Classe 2	43	2 329	-2 286	-98,15%
-Classe 3	1 299	2 180	-881	-40,41%
-Classe 4	13 940	13 033	907	6,96%
TOTAL	15 282	17 542	-2 260	-12,88%

Compte tenu de ce qui précède, les créances sur la clientèle sont récapitulées ainsi :

a) Créances courantes :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2008	30 06 2007	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Créances courantes hors engagements par signatures et comptes courants associés	2 666 284	2 374 661	291 623	12,28%
-Créances courantes sur comptes courants associés	1 848	2 151	-303	-14,09%
	2 668 132	2 376 812	291 320	12,26%
-Valeurs non imputées	1 532	362	1 170	323,20%
-Créances rattachées	35 280	32 552	2 728	8,38%
-Intérêts perçus d'avance sur les crédits (en moins)	-24 289	-24 688	399	-1,62%
	2 680 655	2 385 038	295 617	12,39%
-Engagements par signatures courants	804 843	684 020	120 823	17,66%
TOTAL	3 485 498	3 069 058	416 440	13,57%

b) Créances douteuses brutes

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2008	30 06 2007	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Créances douteuses hors engagements par signatures et comptes courants associés	486 201	531 942	-45 741	-8,60%
-Engagements par signatures douteux	12 402	15 014	-2 612	-17,40%
	498 603	546 956	-48 353	-8,84%
-Créances douteuses sur comptes courants associés	0	135	-135	-100,00%
	498 603	547 091	-48 488	-8,86%

Ces créances douteuses hors comptes courants associés sont réparties entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2008	30 06 2007	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Classe 2	17 974	29 800	-11 826	-39,68%
-Classe 3	15 799	18 621	-2 822	-15,15%
-Classe 4	464 830	498 535	-33 705	-6,76%
TOTAL	498 603	546 956	-48 353	-8,84%

Le calcul de ce volume de créances classées de la clientèle a abouti à la détermination d'un total de provisions requises et d'agios réservés de 308.996 mD réparti entre les différentes catégories de créances comme suit :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2008	30 06 2007	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Provisions requises sur engagements hors bilan	7 193	7 549	-356	-4,72%
-Provisions requises sur créances du bilan	301 803	299 893	1 910	0,63%
	308 996	307 442	1 554	0,48%
-Provisions requises sur comptes courants associés	0	135	-135	-100,00%
TOTAL	308 996	307 577	1 419	0,46%

Le volume des provisions requises couvrant les créances sur la clientèle est affecté aux créances du bilan pour un montant de 301.803 mD et aux engagements hors bilan pour un montant de 7.193 mD.

Les provisions qui ont été constituées s'élèvent à 318.687 mD sont affectées à hauteur de 45.716 mD sous forme d'agios réservés et de 272.971 mD sous forme de provisions sur créances douteuses. Cet encours tient compte d'un provisionnement total des engagements relatifs aux classes 2 et 3.

Il y a lieu de noter, que, dans le cadre de l'analyse et de l'appréciation des créances sur la clientèle, les provisions requises au titre des créances classées ont été déterminées compte tenu uniquement des garanties déductibles au sens de la circulaire BCT n°91-24. Ainsi, ont été exclues de ce calcul les garanties non déductibles telles que les nantissements sur les fonds de commerce, les hypothèques sur les réquisitions d'immatriculation, les hypothèques maritimes, les hypothèques sur les actes sous seing privés, les nantissements sur les matériels fixes, les nantissements de marchés, les nantissements sur le matériel roulant, les nantissements marchandises, les cautions personnelles et solidaires des personnes physiques et morales, les avals des personnes physiques et morales, les assurances vie, les domiciliations de salaires, des loyers et de marchés.

III-4/ Portefeuille titres commercial

Le volume de ce poste est passé entre Juin 2007 et Juin 2008 de 449.548 mD à 378.480 mD enregistrant ainsi une diminution de 71.068 mD ou -15.81 % répartie entre les titres de transactions -65.820 mD ou -16.15 % et les titres de placement -5.248 mD ou -12.50 %.

1) Les titres de transaction

a) Les titres de transaction souscrits et non encore remboursés sont ventilés pour leur valeur nominale en mD comme suit :

NATURE DES TITRES DE TRANSACTION	SOLDE AU 30/06/2008	SOLDE AU 30/06/2007	VARIATION EN VALEUR	EN %
Bons de trésor assimilables	775.120	728.959	46.161	6.33
Bons de trésor à court terme	75.500	126.610	-51.110	-40.30
Titres de transactions en actions	0	24	-24	-100.00
Bons de trésor zéro coupon	13.168	15.552	-2.384	-15.30
Sous-Total des titres de transaction en principal	863.788	871.145	-7.357	-0.84
Créances et dettes	21.912	22.898	-986	-4.30

rattachées et différence entre valeur nominale et valeur d'acquisition des BTA				
TOTAL DES TITRES DE TRANSACTION SOUSCRITS	885.700	894.043	-8.343	-0.93

La variation des titres de transaction en Bons de trésor assimilables et en bons de trésor à court terme provient principalement des nouvelles acquisitions ayant été effectuées auprès du trésor durant la période allant du 01/07/2007 au 30/06/2008 compensées par les remboursements ayant eu lieu durant la même période.

Cette variation s'explique comme suit :

NATURE D'OPERATION	Bons de trésor assimilables	Bons de trésor à court terme	Bons de trésor à zéro coupon	Titres de transactions en actions	TOTAL
Encours en nominal au 30/06/2007 hors créances rattachées	728 959	126 610	15 552	24	871 145
Acquisitions auprès du trésor effectuées au courant du 2ème semestre 2007	85.000	74.500	-	-	159.500
Acquisitions auprès du trésor effectuées au courant du 1er semestre 2008	-	1.000	-	-	1.000
Transferts reçus des clients ou de la BCT durant le 2ème semestre 2007	6.200	-	-	-	6.200
Transferts reçus des clients ou de la BCT durant le 1er semestre 2008	-	-	-	-	-
Total des Acquisitions et des transferts reçus	91.200	75.500	-	-	166.700

Remboursements effectués au courant du 2ème semestre 2007	33.500	33.210	2.383	24	69.117
Remboursements par le trésor effectués au courant du 1er semestre 2008	10.000	93.400	-	-	103.400
Transferts émis des clients ou de la BCT durant le 2ème semestre 2007	1.530	-	-	-	1.530
Transferts émis des clients ou de la BCT durant le 1er semestre 2008	-	-	-	-	-
Transfert des titres de transaction en titres de placement	-	-	-	-	-
Total des remboursements et des transferts émis	45.030	126.610	2.383	24	174.047
Encours en nominal au 30/06/2008 hors créances rattachées	775.119	75.500	13.169	-	863.788
Créances et dettes rattachées	7.164	-	-	-	7.164
Différence entre valeur nominale et valeur d'acquisition des BTA	14.748	-	-	-	14.748
Total du portefeuille commercial	797.031	75.500	13.169	-	885.700

b) Les titres de transactions sont répartis entre les titres gardés en portefeuille de la banque et les titres vendus à la clientèle et sont présentés pour leur valeur comptable en mD au 30/06/2008 comme suit :

NATURE DES TITRES	SOLDE AU 30/06/2008	SOLDE AU 30/06/2007	VARIATION EN VALEUR	EN %
1) TITRES GARDES EN PORTEFEUILLE DE LA BANQUE				
Bons de trésor assimilables	310.970	349.762	-38.792	-11.09
Bons de trésor à court terme	10.456	35.001	-24.545	-70.13
Bons de trésor zéro coupon	13.168	15.552	-2.384	-15.30
Titres de transactions en actions	0	24	-24	-100.00
Créances et dettes rattachées	9.785	9.075	710	7.80
Décote sur BTA	-2.621	-1.836	-785	42.70
TOTAL des titres gardés en portefeuille	341.758	407.578	-65.820	-16.15
2) TITRES VENDUS A LA CLIENTELE				
Bons de trésor assimilables	478.898	394.856	84.041	21.28
Bons de trésor à court terme	65.044	91.609	-26.565	-29.00
TOTAL des titres vendus à la clientèle	543.942	486.465	57.477	11.80
TOTAL GENERAL DES TITRES SOUSCRITS PAR LA BANQUE	885.700	894.043	-8.343	-0.90

2) Les titres de placement

Les titres de placement qui sont composés principalement des parts dans le fonds commun de créances sont passés de 41.969 mD au 30/06/2007 à 36.721 mD au 30/06/2008 enregistrant une diminution de 5.248 mD ou -12.50 %.

La diminution enregistrée au niveau de ces titres s'explique principalement par le remboursement des échéances des parts dans le fonds commun de créances I et II.

III-5/ Portefeuille titres d'investissement

Le total de ce poste qui est composé principalement des titres d'investissement, des titres de participation et des parts dans les entreprises liées est passé de 129.939 mD en Juin 2007 à 132.765 mD en Juin 2008 enregistrant ainsi une augmentation nette de 2.826 mD ou 2.18 %.

Cette augmentation provient des opérations suivantes :

DESIGNATION	MONTANT
- Nouvelles participations	15.809
- Libération du fonds géré placé auprès de la SICAR AVENIR	9.000
- Cession de titres de participation	-15.942
- Réduction de la valeur des participations suite à la réduction du capital de la société émettrice ou à la liquidation d'une société	-635
- Dotation aux provisions sur titres de participation	-6.582
- Reprise de provisions sur titres de participation	900
- Remboursement des emprunts nationaux relatifs aux créances détenues sur certaines entreprises publiques prises en charge par l'Etat	-334
- Remboursement des emprunts nationaux relatifs aux créances des projets touristiques	-147
- Variation des créances rattachées et de la part de dividendes dont le droit est établi et non échu	757
TOTAL	2.826

Ces opérations sont détaillées comme suit :

NATURE D'OPERATION	TITRES D'INVESTISSEMENT	TITRES DE PARTICIPATIONS PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES ET ENTREPRISES ASSOCIES	FONDS GERES	TOTAL
Encours brut au 30/06/2007 hors créances rattachées et provisions	10 603	130 227	5 000	145 830
Libérations effectuées au courant du 2ème semestre 2007	0	1 574	9 000	10 574
Libérations effectuées au courant du 1er semestre 2008	0	14 235	0	14 235
Total des libérations	0	15 809	9 000	24 809
Cessions ou remboursements effectués au courant du 2ème semestre 2007	481	2 658	0	3 139
Cessions ou remboursements effectués au courant du 1er semestre 2008	0	13 920	0	13 920
Total des cessions ou remboursements	481	16 578	0	17 059
Encours brut au 30/06/2008 hors créances rattachées	10 122	129 458	14 000	153 580
Créances rattachées	62	796	199	1 057
Provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	0	21 872	0	21 872
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	10 184	108 382	14 199	132 765

III-6/ Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées sont comptabilisées pour leur valeur d'acquisition en hors taxes majorée de la TVA non récupérable à l'exception du matériel de transport qui figure au bilan pour son coût d'achat en toutes taxes comprises.

Les amortissements des valeurs immobilisées sont pratiqués selon la méthode d'amortissement linéaire et calculés selon les taux d'amortissement reconnus par la réglementation fiscale en vigueur à l'exception du fonds de commerce.

Les dotations aux amortissements sont déterminées et enregistrées sur la base de la valeur comptable des immobilisations nette de la valeur récupérable et en fonction de la date d'acquisition de chaque élément d'immobilisation.

Les taux d'amortissement qui sont appliqués sont les suivants :

Immobilisations	Taux d'amortissements
Immobilisations incorporelles	
-Logiciels	33,33%
-Licences	33,33%
-Fonds de commerce	5%
Immobilisations corporelles	
-Bâtiments	5%
-Installations générales, agencements et aménagement des bâtiments	10%
-Equipements de bureaux	10%
-Matériel de transport	20%
-Matériel informatique	15%
-Immobilisations à statut juridique particulier	10%

Les actifs immobilisés nets de leurs amortissements qui ont enregistré une augmentation de 923 mD ou 0.91 % en passant d'une période à une autre de 101.118 mD à 102.041 mD sont détaillés au 30/06/2008 comme suit :

1) Les immobilisations

RUBRIQUES	SOLDE AU 30/06/2007	Acquisiti ons ou reclasse ment du 2 ^e semestre 2007	Acquisiti ons ou reclasse ment du 1 ^e semestre 2008	Cession ou reclasse ment du 2 ^e semestre 2007	Cession ou reclasse ment du 1 ^e semestre 2008	SOLDE AU 30/06/2008
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Fonds de commerce et droit au bail	3.192					3.192
Logiciels informatiques	5.113	63				5.176
Licence	4.046	270	2			4.318
Total des immobilisations incorporelles	12.352	333	2			12.687
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrains	10.966	4.011				14.977
Constructions	46.664	2.245			24	48.885
Agencements, aménagements et installations	29.563			9		29.554
Installations générales des constructions	6.097					6.097
Agencements et aménagements des constructions	16.694	2.146	447			19.287
Matériel	2.173	633	569			3.374

d'exploitation bancaire						
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	7					7
Agencement des équipements de bureaux	157	5	10			173
Équipements de bureaux	8.454	1.069	139	15		9.646
Agencement du mobilier de bureaux	867	140	48			1.055
Mobilier de bureaux	7.014	464	317	4		7.793
Matériel de transport	1.929	315	19	384		1.879
Matériel informatique	41.806	1.168	621	744		42.853
Travaux en cours	15.731	4.047	4.063	12.500	370	10.971
Immeubles en attente d'affectation	-	1.791				1.791
avances sur immobilisations en cours	134			50	3	81
Immobilisations à statut juridique particulier	325		55			380
Autres Immobilisations	242		102			140
Total des immobilisations corporelles	188.823	18.034	6.390	13.906	397	198.943
TOTAL DES VALEURS IMMOBILISEES	201.175	18.367	6.392	13.906	397	211.631

Les cessions indiquées au niveau du poste des avances sur immobilisations en cours correspondent à des reclassements au niveau des autres postes d'immobilisations.

2) Les amortissements

RUBRIQUES	Amortissements cumulés AU 30/06/2007	Dotation aux amortissements du deuxième semestre 2007	Dotation aux amortissements du premier semestre 2008	Apurement ou reclassement des amortissements	Amortissements cumulés AU 30/06/2008	Valeur nette comptable au 30/06/2008
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Fonds de commerce et droit au bail	999	80	92		1.171	2.022
Logiciels informatiques	4.196	136	749		5.081	94
Licence	3.082	421	454		3.957	362
Total des immobilisations incorporelles	8.277	637	1.295		10.209	2.478
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrain						14.977
Constructions	13.587	757	778		15.122	33.764
Agencement et aménagement des constructions	4.009	973	955		5.937	13.351
Installations générales des constructio	1.574	304	305		2.184	3.913

ns						
Installations générales, agencements et aménagements des bâtiments	24.479	602	583	<9>	25.656	3.898
Equipements de bureaux	5.163	342	332	<7>	5.830	3.816
Agencement équipement de bureau	35	8	8		51	121
Mobilier de Bureaux	3.777	322	303		4.402	3.391
Agencements du mobilier de Bureaux	177	48	52		277	779
Matériel d'exploitation bancaire	491	179	237		906	2.468
Agencements du Matériel d'exploitation bancaire	1		1		2	5
Matériel de transport	1.293	121	105	<216>	1.303	576
Matériel informatique	36.797	1.120	1.025	<1.619>	37.323	5.530
avances sur immobilisations en cours						81
Travaux en cours						10.971
Immeubles en attente d'affectation						1.791
Immobilisa	277	17	10		304	76

tions à statut juridique particulier						
Autres immobilisations	119	3	3	<41>	84	56
Total des immobilisations corporelles	91.778	4.796	4.697	<1.892>	99.381	99.563
TOTAL DES VALEURS IMMOBILISEES	100.055	5.433	5.992	<1.892>	109.590	102.041

III-7/ Autres actifs

Le total de ce poste est passé de 136.776 mD en juin 2007 à 156.000 mD en juin 2008 enregistrant une augmentation de 19.224 mD ou 14.05 %.

Cette variation concerne les sous-rubriques suivantes :

- Comptes d'attente et de régularisation : 6.730 mD
- Autres comptes : 12.494 mD

III-7-1 : Les comptes d'attente et de régularisation sont passés entre juin 2007 et juin 2008 de 29.470 mD à 36.200 mD ce qui donne une augmentation de 6.730 mD. Cette augmentation provient des comptes suivants :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2008	SOLDE AU 30/06/2007	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Comptes de régularisation	28.973	28.552	421	1.48%
Sièges, succursales et agences	1.201	918	283	30.79%
Comptes de positions de change et d'ajustement devises	6.026	0	6.026	100.00%
Total	36.200	29.470	6.730	22.84%

III-7-2 : Les autres comptes d'actifs ont augmenté de 12.494 mD ou 11.64 % en passant de 107.306 mD en juin 2007 à 119.799 mD en juin 2008. Cet accroissement provient des comptes suivants :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2008	SOLDE AU 30/06/2007	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Débiteurs divers	115.050	102.198	12.852	12.58%
Comptes de stocks	8	6	2	53.12%
Charges reportées	4.741	5.102	-361	-7.09%
Total	119.799	107.305	12.494	11.64%

Les charges reportées comportent principalement les comptes suivants :

- Frais d'émission d'emprunt	:	469 mD
- Charges à répartir	:	772 mD
- Frais d'études	:	3.499 mD
Total	:	4.740 mD

Ainsi, le total du bilan a enregistré entre juin 2007 et juin 2008 un accroissement de 692.061 mD ou 15.33 % en passant de 4.515.884 mD à 5.207.945 mD.

NOTE IV/

OBJET/ NOTES SUR LE PASSIF DU BILAN

Le passif du bilan est composé des rubriques suivantes =

- PA1 = Banque Centrale, Centre de Chèques Postaux
- PA2 = Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers
- PA3 = Dépôts et avoirs de la clientèle
- PA4 = Emprunts et ressources spéciales
- PA5 = Autres passifs

IV-1/ BCT et CCP

La variation de -138 mD enregistrée entre juin 2007 et juin 2008 provient de la diminution du solde créditeur de nos comptes en devises tenus chez la BCT pour 295 mD.

IV-2/ Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Le volume de ce poste est passé d'une période à l'autre de 45.678 mD à 41.318 mD soit une baisse de 4.360 mD ou -9.54 %. Cette variation est due principalement à la baisse enregistrée au niveau du poste emprunts marché monétaire en devises qui sont passés de 20.190 mD en juin 2007 à 14.665 mD en juin 2008 soit une diminution 5.525 mD ou -27.37 % compensée par une augmentation des dépôts des correspondants à hauteur de 867 mD.

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires sont constitués des éléments suivants :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2008	SOLDE AU 30/06/2007	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Emprunt marché monétaire en devise	14.665	20.190	-5.525	-27.37
Dépôts des correspondants Banquiers	24.330	23.463	867	3.70
Autres sommes dues	402	397	5	1.41
Dettes rattachées	203	180	23	12.77
TOTAL	39.600	44.230	-4.630	-10.47

Les dépôts et avoirs des établissements financiers sont passés entre juin 2007 et juin 2008 de 1.448 mD à 1.718 mD enregistrant une variation de 270 mD ou 18.64 %. Cette variation provient de l'augmentation des soldes créditeurs des comptes courants des entreprises de leasing d'un montant de 267 mD.

IV-3/ Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 648.403 mD ou 16.99 % en passant de 3.815.287 mD en juin 2007 à 4.463.690 mD en juin 2008.

Cette augmentation provient des postes suivants :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2008	SOLDE AU 30/06/2007	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Dépôts à vue	1.970.129	1.576.373	393.756	24.98
Dépôts d'épargne	946.281	861.434	84.847	9.85
Comptes à échéance	810.582	671.587	138.995	20.70
Bons à échéance	457.168	462.967	-5.799	-1.25
Certificats de dépôts marchés monétaire	143.000	81.500	61.500	75.00
Dettes rattachées	26.845	24.154	2.691	11.14
Autres sommes dues	109.685	137.272	-27.587	-20.10
Total	4.463.690	3.815.287	648.403	16.99

IV-4/ Emprunts et ressources spéciales

Le total de ce poste est passé d'une durée à une autre de 183.363 mD à 170.658 mD enregistrant une diminution de 12.705 mD ou - 6.93 %.

Ce poste est composé principalement :

- Des emprunts obligataires émis par la banque en date du 09/12/2002 pour un montant de cinquante millions de dinars remboursable sur une durée de sept ans dont deux ans de franchise. Cet emprunt a fait l'objet de remboursement de deux échéances de dix millions de dinars chacune. Le montant des dettes rattachées arrêtées au 30 06 2008 s'élève à 698 mD.
- De l'emprunt subordonné SFI. Cet emprunt subordonné a été mis en place en date du 09/06/2004 pour un montant de 41.500.000,00 EUR pour une contre valeur en dinar de 63.532.350 TND.

Il a été accordé par l'IFC (International Finance Corporation) selon une convention conclue avec la Banque qui prévoit une durée de remboursement de dix ans dont cinq ans de franchise.

Cet emprunt est majoré au 30 06 2008 des dettes rattachées totalisant 229 mD.

- De l'emprunt subordonné PROPARCO. Cet emprunt subordonné a été mis en place en date du 09/12/2004 pour un montant de 8.300.000,00 EUR pour une contre valeur en dinar de 13.364.660,000 TND. Il a été accordé par PROPARCO selon une convention conclue avec la Banque qui prévoit une durée de remboursement de dix ans dont cinq ans de franchise. Cet emprunt est majoré au 30 06 2008 des dettes rattachées totalisant 45 mD.

Ces emprunts subordonnés qui sont considérés dans le calcul du ratio de solvabilité comme étant des quasi-fonds propres servent notamment à financer les crédits accordés à la clientèle.

- Des fonds reçus des fonds publics et des organismes extérieurs en vue d'être utilisés par la Banque pour financer les crédits à la clientèle.

Ces fonds ont enregistré une diminution de 2.384 mD ou -3.17 % en passant de 75.173 mD en juin 2007 à 72.789 mD en juin 2008. Cette variation des ressources spéciales provient du déblocage des nouvelles ressources compensées par les remboursements effectués au profit de ces mêmes fonds pour les montants échus. Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2007	NOUVELLES RESSOURCES	REMBOURSEMENTS	SOLDE AU 30/06/2008
FOPRODI	1 258	133	46	1 345
BIRD	752	0	67	685
FONAPRA	6 919	300	999	6 220
FOSDA ET FOSEP	401	4	25	380
DEVELOPPEMENT DE COMPETITIVITE INDUSTRIELLE	150	300	0	450
LIGNE AFD	7 078	2 670	1 096	8 652
LIGNE BEI	410	0	255	155
LIGNE ITALIENNE	10 875	1 232	1 216	10 891
BANQUE MONDIALE	3 631	0	769	2 862
LIGNE APEX	2 279	279	939	1 619
LIGNE PROPARCO	15 600	146	2 758	12 988
LIGNE SUEDOISE	226	0	73	153
LIGNE KFW	20 022	3 707	4 268	19 461
LIGNE CFD	1 820	0	1 012	808
LIGNE ESPAGNOLE	1 376	2 296	160	3 512
FNG	1 719	0	0	1 719
Sous Total	74 516	11 067	13 683	71 900
Dettes rattachées	657	232	0	889
Total	75 173	11 299	13 683	72 789

IV-5/ Autres passifs

Le total de ce poste est passé de 88.266 mD au 30/06/2007 à 101.426 mD au 30/06/2008 enregistrant une augmentation de 13.160 mD ou 14.91 %. Cette variation provient des sous-rubriques suivantes :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2008	SOLDE AU 30/06/2007	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Provisions pour passifs et charges	23 492	13 532	9 960	73,60%
Comptes d'attente et de régularisation	51 594	55 667	-4 073	-7,32%
Autres comptes	26 340	19 067	7 273	38,14%
Total	101 426	88 266	13 160	14,91%

Ces postes comportent les éléments suivants :

IV-5-1 : Provisions pour passifs et charges :

Ces provisions sont constituées au 30/06/2008 principalement des provisions pour pertes et charges d'un montant de 16.300 mD et des provisions couvrant les éléments du hors-bilan pour 7.193 mD.

IV-5-2 : Comptes d'attente et de régularisation

Ces comptes sont détaillés comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2008	SOLDE AU 30/06/2007	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Comptes d'ajustement en devises	0	39	-39	-100,00%
Autres produits constatés d'avance	4 277	7 244	-2 967	-40,96%
Charges à payer	29 516	25 843	3 673	14,21%
Comptes d'attente à régulariser	17 801	22 540	-4 739	-21,02%
Total	51 594	55 666	-4 072	-7,32%

IV-5-3 : Autres comptes

Ce poste est détaillé comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2008	SOLDE AU 30/06/2007	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Etat, impôts et taxes	8 826	5 094	3 732	73,24%
Comptes de retenues	7 366	6 475	891	13,76%
Autres créditeurs divers	10 148	7 498	2 650	35,34%
Total	26 340	19 067	7 273	38,14%

NOTE N° V

OBJET/ NOTES SUR L'ETAT DES CAPITAUX PROPRES

Le total des capitaux propres est passé entre juin 2007 et juin 2008 de 376.128 mD à 423.830 mD enregistrant ainsi une augmentation de 47.702 mD ou 12.68%.

Cette variation concerne les postes suivants :

- Capital	37.500
- Réserves légales	1.076
- Réserves ordinaires	4.044
- Réserves pour plus value de cession des titres	703
- Réserves pour fonds social	2.631
- Amortissements dérogatoires	-208
- Subventions d'équipements récupérés	27
- Résultats reportés	280
- Résultat de la période	1.649
	47.702

Ces variations sont dues aux opérations suivantes :

a) Réserves ordinaires

Les réserves ordinaires ont augmenté de 4.044 mD ou 11.27% en passant de 35.866 mD en juin 2007 à 39.910 mD en juin 2008. Cette variation provient du transfert des réserves pour plus-value de cession de titres devenant libres fiscalement pour 544 md et de l'affectation en résultat facultative pour 3.500 md et ce conformément à la deuxième et la troisième résolution de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue le 29 Mai 2008.

b) Réserves pour plus-value de cession de titres

Le total des réserves pour plus-value de cession de titres de participation a augmenté de 703 mD suite à l'affectation d'un montant de 1.247 mD provenant de la répartition du résultat de l'exercice 2007 compensé par le transfert effectué au compte des réserves ordinaires pour le montant des réserves pour plus-value de cession de titres devenant libres fiscalement à hauteur de 544 mD et ce conformément à la deuxième et à la troisième

résolution de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue le 29 Mai 2008.

c) Réserves pour fonds social

Les réserves pour fonds social ont augmenté de 2.631 mD suite à l'affectation du résultat de l'exercice 2007 à raison de 2.150 mD majoré d'un montant de 481 mD provenant du produit d'utilisation de ce fonds.

d) Amortissements dérogatoires

Les amortissements dérogatoires qui font partie des capitaux propres s'élèvent au 30/06/2008 à 469 mD.

Ces amortissements dérogatoires correspondent à la différence entre l'amortissement comptable et l'amortissement fiscal des frais d'émission ou de remboursement des emprunts obligataires et des emprunts subordonnés.

e) Résultats reportés

La variation du report à nouveau est justifiée par l'affectation du résultat de l'exercice 2007.

f) Résultat de l'exercice

Le résultat de l'exercice est passé entre juin 2007 et juin 2008 de 10.314 mD à 11.963 mD enregistrant une augmentation de 1.649 mD ou 15.99 %.

NOTE VI

OBJET / NOTE SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

VI-1/ Les garanties reçues figurant sur l'état des engagements hors bilan ne comportent pas les garanties non déductibles au sens de la circulaire n° 91-24 du 17-12-1991 de la Banque centrale de Tunisie.

En outre, ces garanties figurent en Hors bilan pour la valeur de la créance inscrite au bilan et se rapportant à ces garanties. Ainsi, le surplus des garanties par rapport à l'encours de chaque créance est exclu de cette situation.

VI-2/ Les opérations de change non dénouées à la date du 30-06-2008 s'élèvent à 331.247 mD.

VI-3/ La valeur des titres à livrer résultant d'opérations de titres s'élève au 30-06-2008 à 71 mD.

VI-4/ Les engagements de financement autorisés et dont les conditions de mise en place ne sont pas encore remplies au 30-06-2008 totalisent 243.769 mD.

NOTE VII

OBJET/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

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

VII-1 Les produits d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé entre Juin 2007 et Juin 2008 de 164.802 mD à 185.570 enregistrant ainsi une augmentation de 22.768 mD ou 12.60%.

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

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

VII-1-1 : Les Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés sont passés de 116.245 mD au 30/06/2007 à 128.958 mD au 30/06/2008 enregistrant une augmentation de 12.713 mD ou 10.94 %.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2008	SOLDE AU 30/06/2007	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	401	305	96	31.17
Intérêts sur comptes de prêts interbancaires	12.245	10.663	1.582	14.84
Intérêts sur crédits à la clientèle	87.590	81.183	6.407	7.89
Intérêts sur comptes débiteurs à la clientèle	18.485	17.311	1.174	6.78
Intérêts et produits assimilés sur engagements de garantie	5.725	5.177	548	10.57
Autres intérêts et revenus assimilés	4.512	1.606	2.906	180.83
TOTAL	128.958	116.245	12.713	10.94

VII-1-2 : Les Commissions en produits

Les commissions en produits sont passées de 23.484mD au 30/06/2007 à 25.171 mD au 30/06/2008 enregistrant une augmentation de 1.687 mD ou 7.18%.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2008	SOLDE AU 30/06/2007	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Commission sur opérations de change	1.019	816	203	24.93
Commission sur engagements de financement	6.115	5.490	625	11.39
Commission sur engagement de garantie	1.900	1.731	169	9.75
Commission sur prestations de services financiers	7.673	6.690	983	14.69
Commissions sur autres opérations bancaires	8.463	8.757	-294	-3.35
TOTAL	25.171	23.484	1.687	7.18

VII-1-3 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Ces gains totalisent 27.533 mD au 30/06/2008 contre 22.585 mD au 30/06/2007 soit une augmentation de 4.948 mD ou 21.91 %. Cette augmentation provient des éléments suivants :

VII-1-3-a/ Titres de transactions

Les produits des titres de transaction sont passés de 11.164mD au 30/06/2007 à 13.101 mD au 30/06/2008 enregistrant une hausse de 1.937 mD ou 17.35 %.

Ces produits se décomposent comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2008	SOLDE AU 30/06/2007	VARIATIO N EN VALEUR	VAR EN %
Intérêts	12.823	11.154	1.669	14.96
Plus value de cession	411	558	-147	-26.34
Décote sur B T A	-133	-548	415	-75.29
TOTAL	13.101	11.164	1.937	17.35

VII-1-3-b/ Titres de placement

Les revenus des titres de placement qui sont composés principalement des intérêts perçus sur les obligations souscrites par la banque ont enregistré une augmentation de 326 mD ou 41.14% en passant d'une période à une autre de 793 mD à 1.120 mD. Cette augmentation est due principalement aux intérêts des parts prioritaires du Fonds Commun de Créances.

VII-1-3-c/ Gain net sur opérations de change

Les gains nets sur les opérations de change qui sont composés principalement des gains et des pertes provenant des opérations de change manuel, du change des devises au comptant et à terme sont passés de 10.628 mD au 30/06/2007 à 13.312 mD au 30/06/2008 enregistrant une hausse de 2.684 mD ou 25.25 %.

VII-1-4 : Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille titres d'investissement qui sont composés principalement des intérêts perçus sur les titres d'investissement souscrits par la banque et des dividendes perçus sur les titres de participation ont enregistré une augmentation de 1.421 mD ou 57.14 % en passant d'une période à une autre de 2.487 mD à 3.908 mD. Cette augmentation provient des dividendes qui ont enregistré une évolution de 683 mD et l'augmentation du volume des intérêts à hauteur de 738 mD.

VII-2/ Les charges d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé entre Juin 2007 et Juin 2008 de 54.686 mD à 60.305 mD enregistrant ainsi une augmentation de 5.619 mD ou 10.28 %.

Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- Intérêts encourus et charges assimilées,
- Commissions encourues,
- Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières,

VII-2-1 : Les Intérêts encourus et les charges assimilées :

Les intérêts encourus et les charges assimilées sont passés de 53.294 mD au 30/06/2007 à 58.844 mD au 30/06/2008 enregistrant un accroissement de 5.550 mD ou 10.41 %.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2008	SOLDE AU 30/06/2007	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	301	182	118	65.02
Intérêts sur comptes d'emprunts interbancaires	51	0	51	100.00
Intérêts sur dépôts de la clientèle	52.968	47.354	5.614	11.86
Intérêts sur emprunt obligataire et subordonné	3.774	4.025	-251	-6.23
Intérêts sur ressources spéciales	1.533	1.611	-78	-4.84
Autres intérêts et charges	217	123	94	76.59
TOTAL	58.844	53.294	5.550	10.41

VII-2-2 : Les Commissions encourues :

Les commissions encourues sont passées de 1.392 mD au 30/06/2007 à 1.462 mD au 30/06/2008 enregistrant une augmentation de 70 mD ou 5.03 %.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2008	SOLDE AU 30/06/2007	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Commissions sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires	121	103	18	17.62
Commissions sur opérations avec la clientèle	385	373	12	3.24
Commissions sur prestations de services financiers	919	885	34	3.84
Commissions sur autres opérations	37	31	6	18.36
TOTAL	1.462	1.392	70	5.02

VII-3/ Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, Hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique enregistre au 30-06-2008 un montant de 43.042 mD ventilé comme suit :

- Dotation aux provisions sur créances clientèle	38.168 mD
- Créances passées par pertes	33.777mD
- Reprise de provisions sur créances clientèle	-35.069 mD
- Récupérations créances passées en perte	-30 mD
-Reprise de provisions pour pertes et charges	-53 mD
- Dotation aux provisions pour pertes et charges	6.249 mD

La variation entre le 30/06/2007 et le 30/06/2008 concernant ce poste est décrite comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2008	SOLDE AU 30/06/2007	VAR EN VALEUR	VAR EN %
Dotation aux provisions sur créances de la clientèle	38.168	30.669	7.499	24.45
Dotation aux provisions pour pertes et charges	6.249	420	5.829	1387
pertes sur créances	33.777	584	33.193	5687
Total des pertes	78.194	31.673	46.521	146
Reprise de provisions sur créances de la clientèle	35.069	2.858	32.211	1127
Reprise de provisions pour risques et charges	53	0	53	100
Récupérations créances passées en perte	30	21	9	43.78
Total des gains	35.152	2.879	32.273	1121
Solde en perte	43.042	28.794	14.248	49.48

VII-4/ Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Le volume de cette rubrique enregistré au 30-06-2008 un solde en gain de 2.074 mD contre un solde en perte de 1.634 mD au 30-06-2007 ventilé comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2008	SOLDE AU 30/06/2007	VAR EN VALEUR	VAR EN %
Dotation aux provisions sur titres de participation	821	1.732	-911	-52.59
Moins Value de cession	0	252	-252	0
Pertes et charges sur titres	559	15	544	3738
Total des pertes	1.380	1.999	-618	-30.95
Reprise de provisions sur titres de participation	838	252	585	231
Plus value de cession des titres de participation	2.616	112	2.504	2230
Total des gains	3.454	364	3.089	847
Solde en gain	2.074	(1.634)	3.708	-226.93

VII-5/ Autres produits d'exploitation

Cette rubrique composée principalement des intérêts sur les crédits au personnel est passée entre Juin 2007 et Juin 2008 de 1.329 mD à 1.293 mD enregistrant ainsi une diminution de 36 mD ou - 2.70 %.

VII-6/ Frais de personnel

L'augmentation de 1.273 mD ou 2.83 % enregistrée entre Juin 2007 et Juin 2008 est imputable à l'augmentation des salaires à hauteur de 965 mD, aux charges sociales à hauteur de 133 mD et à l'augmentation des autres charges du personnel à concurrence de 175 mD.

VII-7/ Charges générales d'exploitation

L'augmentation de 169 mD enregistrée entre Juin 2007 et Juin 2008 concerne principalement l'augmentation des autres charges générales d'exploitation à hauteur de 151 mD et l'augmentation des frais d'exploitation non bancaires à concurrence de 18 mD.

VII-8/ Dotations aux amortissements

Le solde de cette rubrique enregistré au 30-06-2008 un montant de 7.160 mD ventilé comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2008	SOLDE AU 30/06/2007	VAR EN VALEUR	VAR EN %
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	413	569	-156	-27.41
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	4.689	4.704	-15	-0.31
Dotations aux amortissements des charges reportées	1.918	1.887	31	1.64
Total de la dotation	7.020	7.160	-140	-1.96

VII-9/ Solde en gain ou en perte provenant des autres éléments ordinaires.

Le solde en perte de cette rubrique provient d'une perte de 1 mD.

VII-10/ Impôt sur les bénéfices.

Le solde de cette rubrique enregistré au 30-06-2008 un montant de 5.713 mD contre 4.019 au 30-06-2007 soit une augmentation de 1.694 mD ou 42.15%.

NOTE VIII

OBJET / PORTEFEUILLE ENCAISSEMENT

La valeur des chèques, effets et autres valeurs assimilées détenus par la banque pour le compte de tiers, en attente d'encaissement s'élève au 30-06-2008 à 443.787 mD. En application des dispositions prévues par la norme comptable sectorielle des établissements bancaires, ces valeurs ne figurent pas au Bilan.

NOTE N° IX

OBJET : NOTE SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

L'état des flux de trésorerie est établi dans un but de faire ressortir les mouvements des liquidités de la banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement et à travers d'autres facteurs pouvant affecter sa liquidité et sa solvabilité.

Ainsi, la trésorerie de la Banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 1.530.251 mD au 31-12-2007 à 1.677.770 mD au 30-06-2008 enregistrant une augmentation de 147.519 mD ou 9.64 %. Cette augmentation est imputable aux flux de trésorerie positif concernant les activités d'exploitation à hauteur de 169.682 mD et à la diminution des flux des activités d'investissement à hauteur de 3.524 mD et des flux de trésorerie provenant des activités de financement à hauteur de 18.325 mD et minorés des incidences des variations des taux de change à concurrence de 314 mD.

Le flux positif de trésorerie résulte de la situation où le total des décaissements d'une période est inférieur au total des encaissements de la même période.

L'examen et l'analyse de ces trois flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

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

Ainsi qu'il ressort du bilan et de l'état de résultat, les variations enregistrées au niveau des principaux postes ci-dessous indiqués expliquent le sens positif de ce flux.

- Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation 363.792
- Les crédits à la clientèle se sont accrus de 151.180
- Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créiteurs divers s'élèvent pour la période séparant le 31-12-2007 et le 30-06-2008 à 68.846 mD.
- L'excédent des produits encaissés par rapport aux charges décaissées au titre de la même période s'élève à 133.380mD ce qui donne un flux de trésorerie positif qui vient compenser les flux de trésorerie négatifs ci-dessus mentionnés.

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

L'acquisition des titres d'investissement et l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles compensées en partie par la perception des dividendes sont à l'origine du flux de trésorerie négatif de 3.523 mD.

IX-3 Flux de trésorerie net provenant des activités de financement

Ce flux de trésorerie négatif net de 18.325 mD provient principalement par le règlement des dividendes en faveur de nos actionnaires, par le remboursement d'emprunts compensé par l'augmentation du total des ressources extérieures

IX-4 Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités

L'évolution des cours de change des devises cotées par la BCT qui ont été utilisés pour la conversion en dinars de nos dépôts et avoirs en devises tels qu'ils figurent sur les états financiers arrêtés au 30-06-2008 ont engendré une incidence sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 314 mD.

Cette variation est imputable aux postes suivants :

- dépôts de la clientèle	: -	3.415 mD
- dépôts des établissements bancaires	: +	152 mD
- prêts et avances accordés à la clientèle	: -	457 mD
- sommes versées aux créiteurs divers	: +	17 mD
- autres flux de trésorerie	: +	3.388 mD

	-	314 mD

IX-5 Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est composée principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque centrale et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

Ces liquidités et équivalents de liquidités qui s'élèvent au 30-06-2008 à 1.677.771 mD proviennent essentiellement des postes suivants :

RUBRIQUES	SOLDE 30/06/2008	AU
En caisses en dinar		38.594
En caisses en devises		12.973
Dépôts en dinar chez les correspondants banquiers		103.366
Avoirs en dinar chez les correspondants banquiers		-22.694
Dépôts en devises chez les correspondants banquiers		17.210
Avoirs en devises chez les correspondants banquiers		-8.638
Placements en dinar		356.500
Placements en devises		1.012.252
Emprunts en dinar		0
Emprunts en devises		-14.665
Titres de transaction		365.757
Autres équivalents de liquidités en dinar		2.211
Placements supérieurs à 3 mois		-185.096
TOTAL		1.677.771