



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



**LA GÉNÉRALE**  
**D'AUDIT & CONSEIL**

Société inscrite au Tableau de l'OECT  
Membre de CPA International  
9, Ibn Hafs, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie  
Tél. : 00 216 71 282 730  
Fax. : 00 216 71 289 827  
E-mail : [gac.audit@gnet.tn](mailto:gac.audit@gnet.tn)



## BANQUE NATIONALE AGRICOLE

### RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 Décembre 2007

Mai 2008



**LA GÉNÉRALE**  
**D'AUDIT & CONSEIL**

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

Société inscrite au Tableau de l'OECT  
Membre de CPA International  
9, Ibn Hafs, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie  
Tél. : 00 216 71 282 730  
Fax. : 00 216 71 289 827  
E-mail : [gac.audit@gnet.tn](mailto:gac.audit@gnet.tn)

**RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL**  
**DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**ETATS FINANCIERS – EXERCICE CLOS**  
**LE 31 DECEMBRE 2007**

En notre qualité de commissaires aux comptes de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » et en exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général sur le contrôle des états financiers de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » arrêtés au 31 Décembre 2007, ainsi que le rapport spécial prévu par l'Article 29 de la Loi n° 2001-65 du 10 Juillet 2002, relative aux établissements de crédit et les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Nous vous en souhaitons bonne réception et vous prions d'agréer, l'expression de notre haute considération.

Tunis, le 15 Mai 2008

**LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**P/ CMC – DFK International**  
Chérif BEN ZINA

**P/ GAC – CPA Associates International**  
Chiheb GHANMI

# S O M M A I R E

---

## **I. RAPPORTS**

- Rapport général des commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2007
- Rapport spécial des commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2007

## **II. ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2007**

- Bilan
- Etat des engagements hors bilan
- Etat de résultat
- Etat de flux de trésorerie
- Notes aux états financiers



**RAPPORT GENERAL**



**LA GÉNÉRALE**  
**D'AUDIT & CONSEIL**

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

Société inscrite au Tableau de l'OECT  
Membre de CPA International  
9, Ibn Hafs, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie  
Tél. : 00 216 71 282 730  
Fax. : 00 216 71 289 827  
E-mail : [gac.audit@gnet.tn](mailto:gac.audit@gnet.tn)

## **BANQUE NATIONALE AGRICOLE « BNA »**

### **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » arrêtés au 31 Décembre 2007, tels qu'ils sont annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

#### **I - Opinion sur les états financiers**

Nous avons audité les états financiers de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE - (BNA) » arrêtés au 31 Décembre 2007. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la banque. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie ainsi qu'aux termes de référence pour l'audit des comptes objet de la note de la « BANQUE CENTRALE DE TUNISIE (BCT) » n° 93-23 du 30 Juillet 1993. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

Les états financiers ci-joints, couvrant la période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2007, font apparaître un total bilan net de 5 051,7 Millions de Dinars et un bénéfice net de 28,1 Millions de Dinars. Ce résultat est arrêté compte tenu :

- d'une plus-value sur cession des titres de 26,6 Millions de Dinars ;
- d'une dotation aux provisions nette et résultat des corrections de valeurs de 80,4 Millions de Dinars ;
- d'un impôt sur les sociétés de 1,4 Million de Dinars.

Sur la base des diligences accomplies et à notre avis, les états financiers de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » ainsi que les résultats de ses opérations et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2007 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **II - Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes internationales d'audit applicables en Tunisie.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé ou pris connaissance d'incohérences significatives dans les informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice, pouvant contredire les états financiers de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » arrêtés au 31 Décembre 2007.

Dans le cadre de notre audit et en application de l'article 3 (Nouveau) de la Loi n° 94-117, portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par les textes subséquents, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Il nous a été permis, à travers cet examen, de déceler certaines insuffisances au niveau du système d'information et de contrôle interne de la banque.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du Décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » à la réglementation en vigueur.

En outre, la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » a procédé, au cours des exercices antérieurs au rachat d'une partie de ses actions propres à travers les fonds donnés en gestion pour un montant net s'élevant, au 31 Décembre 2007, à 3 048 mDT. Cette situation est en cours de régularisation, conformément à l'article 19 de Loi n°99-92 du 17 Août 1999 relative à la relance du marché financier.

Tunis, le 15 Mai 2008

### **LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**P/ CMC – DFK International**  
Chérif BEN ZINA

**P/ GAC – CPA Associates International**  
Chiheb GHANMI



**RAPPORT SPECIAL**

**BANQUE NATIONALE AGRICOLE « BNA »**  
**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

En application des dispositions de l'article 29 de la Loi n°2001-65 du 10 Juillet 2001, relative aux établissements de crédits et des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de porter à votre connaissance les conventions prévues par les dits articles et réalisées ou qui demeurent en vigueur, durant l'exercice 2007.

**1. Cession de créances à la société « SOFINREC »**

Au cours de l'exercice 2007, la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » a procédé à la cession de créances au profit de la société « SOFINREC », filiale de la banque. Les opérations de cession ont porté sur des créances d'un montant total brut de 30 440 293 Dinars couvertes à concurrence de 14 405 210 Dinars par des provisions et 4 112 801 Dinars par des agios et intérêts réservés. Le prix de cession a été fixé à 12 600 000 Dinars.

**2. Fonds gérés par la société « SICAR INVEST »**

La « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » a signé avec la filiale « SICAR INVEST » des conventions de gestion de fonds à capital risque. Ces fonds gérés se détaillent comme suit :

*En Milliers de Dinars*

| Libellé                        | Montant du<br>Fonds | Encours du fonds au<br>31/12/2007 |
|--------------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| <b>Fonds BNA 1 (1997)</b>      | 4 500               | 2 480                             |
| <b>Fonds BNA 2 (1998)</b>      | 2 057               | 1 338                             |
| <b>Fonds BNA 3 (1999)</b>      | 5 550               | 2 270                             |
| <b>Fonds BNA 4 (2000)</b>      | 7 350               | 6 029                             |
| <b>Fonds BNA 5 (2000/2001)</b> | 7 000               | 5 988                             |
| <b>Fonds BNA 6 (2002)</b>      | 7 000               | 7 000                             |

| <b>Libellé</b>                 | <b>Montant du Fonds</b> | <b>Encours du fonds au 31/12/2007</b> |
|--------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| <b>Fonds BNA 7 (2003)</b>      | 5 000                   | 5 000                                 |
| <b>Fonds BNA 8 (2004)</b>      | 3 500                   | 3 500                                 |
| <b>Fonds BNA 9 (2005/2006)</b> | 1 500                   | 1 500                                 |
| <b>Fonds BNA 10 (2007)</b>     | 5 000                   | 5 000                                 |
| <b>Total</b>                   | <b>48 457</b>           | <b>40 105</b>                         |

Les conditions de rémunérations de ces fonds sont résumées comme suit :

- § Commission de gestion sur l'encours des fonds confiés de 0,5% avec un plafond de 150 000 Dinars par an.
- § Commission de recouvrement de :
  - 0,75% si l'ancienneté de la créance est inférieure à 3 mois,
  - 1,50% si l'ancienneté de la créance est comprise entre 3 mois et 1 an,
  - 2,50% si l'ancienneté de la créance est supérieure à 1 an.
- § Commission de 3% sur les produits perçus.

### **3. Conventions de dépositaire de titres et de fonds**

En vertu des conventions de dépositaire conclues avec la « SICAV PLACEMENT OBLIGATAIRE », la « SICAV BNA » et la « BNA-CAPITAUX », la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » assure la mission de dépositaire des titres et fonds. En rémunération de ces prestations, la banque perçoit les commissions suivantes :

- « SICAV PLACEMENT OBLIGATAIRE » : 0,25% Hors Taxes du montant de l'actif net ;
- « SICAV BNA » : 1 000 Dinars Hors Taxes annuellement ;
- « BNAC CONFIANCE FCP » : 0,1% TTC du montant de l'actif net et versées trimestriellement.

### **4. Convention de tenue du registre des actionnaires et des services annexes**

En 2007, il a été procédé à la mise à jour de la convention entre la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » et la « BNA-CAPITAUX » portant sur :

- La tenue du registre des actionnaires et des services annexes et en contre partie des quels la « BNA-CAPITAUX » perçoit une rétribution forfaitaire s'élevant à 50 000 Dinars pour l'exercice 2007, ramenée à 40 000 Dinars en 2008 et à 30 000 Dinars en 2009 ;
- La gestion du portefeuille pour le compte de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » et pour laquelle la « BNA-CAPITAUX » perçoit :
  - Une commission sur transaction boursière de 0,4% du montant de la transaction,

- Une commission sur encaissement de coupons de 0,2% du montant du coupon,
- Des frais de tenue de compte de 0,075% du montant du portefeuille des valeurs mobilières mouvementées avec un maximum de 2 500 Dinars par valeur.
- La gestion du portefeuille pour le compte des clients de la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » et pour laquelle la « BNA-CAPITAUX » sera rémunérée conformément à la tarification de cette dernière affichée au public. Pour les opérations boursières passant par le réseau « BNA », il a été convenu de partager à part égale les commissions de transaction y afférentes entre la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » et la « BNA-CAPITAUX ».

#### **5. Opérations réalisées avec la société « TUNISIE INFORMATIQUE SERVICES »**

Le montant des achats d'équipements, de consommables informatiques et des prestations de services auprès de la société « TUNISIE INFORMATIQUE SERVICES » s'élève, au titre de l'exercice 2007, à 1 375 742 Dinars contre 1 688 331 Dinars en 2006.

#### **6. Contrat de location conclu avec la « BNA-CAPITAUX »**

Au cours de l'exercice 2007, la « BANQUE NATIONALE AGRICOLE » a loué à la « BNA-CAPITAUX » un local à usage commercial. Cette location s'étale sur une période d'une année (renouvelable) à partir du 1<sup>er</sup> Juillet 2007. Le loyer annuel s'élève à 4 200 Dinars hors taxes et subira une augmentation annuelle de 5% à compter du 1<sup>er</sup> Juillet 2008.

Tunis, le 15 Mai 2008

### **LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**P/ CMC – DFK International**  
Chérif BEN ZINA

**P/ GAC – CPA Associates International**  
Chiheb GHANMI

**ETATS FINANCIERS  
ARRETES AU 31/12/2007**

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

**BILAN**  
**Arrêté au 31 Décembre 2007**

(Unité : En Milliers de Dinars)

|  | Notes  | 31/12/2007       | 31/12/2006 (*)   |
|--|--------|------------------|------------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>  |        |                  |                  |
| <b>1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP &amp; TGT</b>               | 4.1.1  | <b>70 004</b>    | <b>133 768</b>   |
| <b>2- Créances sur les établissements bancaires &amp; financiers</b>     | 4.1.2  | <b>198 391</b>   | <b>180 306</b>   |
| <b>3- Créances sur la clientèle</b>                                      | 4.1.3  | <b>3 881 073</b> | <b>3 335 197</b> |
| a- Comptes débiteurs   |        | 566 346          | 404 752          |
| b- Autres concours à la clientèle  |        | 2 740 844        | 2 399 241        |
| c- Crédits sur ressources spéciales                                      |        | 544 449          | 501 516          |
| d- Créances agricoles sur l'Etat   |        | 29 434           | 29 688           |
| <b>4- Portefeuille-titres commercial</b>                                 | 4.1.4  | <b>384 390</b>   | <b>341 748</b>   |
| <b>5- Portefeuille d'investissement</b>                                  | 4.1.5  | <b>306 309</b>   | <b>316 433</b>   |
| <b>6- Valeurs immobilisées</b>   | 4.1.6  | <b>48 547</b>    | <b>54 030</b>    |
| <b>7- Autres actifs</b>  | 4.1.7  | <b>162 946</b>   | <b>148 040</b>   |
| a- Comptes d'attente & de régularisation                                 |        | 126 762          | 116 595          |
| b- Autres  |        | 36 184           | 31 445           |
| <b>TOTAL ACTIF</b>   |        | <b>5 051 660</b> | <b>4 509 522</b> |
| <b><u>PASSIF</u></b>   |        |                  |                  |
| <b>1- Banque Centrale et CCP</b>   |        | <b>5 293</b>     | <b>3</b>         |
| <b>2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires &amp; financiers</b> | 4.1.8  | <b>234 775</b>   | <b>34 680</b>    |
| <b>3- Dépôts &amp; avoirs de la clientèle</b>                            | 4.1.9  | <b>3 630 123</b> | <b>3 298 386</b> |
| a- Dépôts à vue  |        | 872 315          | 746 645          |
| b- Autres dépôts & avoirs  |        | 2 757 808        | 2 551 741        |
| <b>4- Emprunts et ressources spéciales</b>                               | 4.1.10 | <b>609 723</b>   | <b>626 707</b>   |
| a- Emprunts matérialisés   |        | 43 742           | 65 320           |
| c- Ressources spéciales  |        | 565 981          | 561 387          |
| <b>5- Autres passifs</b>   | 4.1.11 | <b>184 890</b>   | <b>183 895</b>   |
| a- Provisions pour passif et charges                                     |        | 4 439            | 2 230            |
| b- Comptes d'attente & de régularisation                                 |        | 151 665          | 151 902          |
| c- Autres  |        | 28 786           | 29 763           |
| <b>TOTAL PASSIF</b>  |        | <b>4 664 804</b> | <b>4 143 671</b> |
| <b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>   |        |                  |                  |
| <b>1- Capital</b>  | 4.1.12 | <b>100 000</b>   | <b>100 000</b>   |
| <b>2- Réserves</b>   | 4.1.12 | <b>129 077</b>   | <b>119 939</b>   |
| <b>3- Actions propres</b>  | 4.1.13 | <b>-3 446</b>    | <b>-3 596</b>    |
| <b>4- Autres capitaux propres</b>  | 4.1.12 | <b>133 000</b>   | <b>133 000</b>   |
| <b>5- Résultats reportés</b>   | 4.1.12 | <b>119</b>       | <b>185</b>       |
| <b>6- Résultat de l'exercice</b>   | 4.1.12 | <b>28 106</b>    | <b>16 323</b>    |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>  |        | <b>386 856</b>   | <b>365 851</b>   |
| <b>TOTAL PASSIF &amp; CAPITAUX PROPRES</b>                               |        | <b>5 051 660</b> | <b>4 509 522</b> |

(\*) Retraité pour les besoins de la comparabilité

## ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2007

(Unité : En Milliers de Dinars)

|   | Notes        | 31/12/2007       | 31/12/2006 (*)   |
|---|--------------|------------------|------------------|
| <b><u>PASSIFS EVENTUELS</u></b>                         |              |                  |                  |
| <b>HB1- Cautions, avals et autres garanties données</b> | <b>4.2.1</b> | <b>660 603</b>   | <b>752 784</b>   |
| a - En faveur d'établissements bancaires                |              | 67 972           | 147 339          |
| b - En faveur de la clientèle                           |              | 432 631          | 445 445          |
| c - En faveur de l'Etat                                 |              | 160 000          | 160 000          |
| <b>HB2- Crédits documentaires</b>                       |              | <b>772 806</b>   | <b>518 776</b>   |
| Débiteurs par accréditifs export devises                |              | 282 437          | 105 281          |
| Débiteurs par accréditifs import devises                |              | 490 369          | 413 495          |
| <b>HB3- Actifs donnés en garantie</b>                   |              | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>                          |              | <b>1 433 409</b> | <b>1 271 560</b> |
| <b><u>ENGAGEMENTS DONNES</u></b>                        |              |                  |                  |
| <b>HB4- Engagements de financement donnés</b>           |              | <b>163 256</b>   | <b>218 602</b>   |
| Crédits notifiés et non utilisés                        |              | 163 256          | 218 602          |
| <b>HB5- Engagements sur titres</b>                      |              | <b>2 537</b>     | <b>4 071</b>     |
| a - Participations non libérées                         |              | 388              | 531              |
| b - Autres  |              | 2 149            | 3 540            |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>                         |              | <b>165 793</b>   | <b>222 673</b>   |
| <b><u>ENGAGEMENTS RECUS</u></b>                         |              |                  |                  |
| <b>HB6- Engagements de financement reçus</b>            |              | <b>27 514</b>    | <b>69 114</b>    |
| <b>HB7- Garanties reçues</b>                            | <b>4.2.2</b> | <b>479 008</b>   | <b>427 520</b>   |

(\*) Retraité pour les besoins de la comparabilité

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2007**  
*(Unité : En Milliers de Dinars)*

|  | <u>Notes</u> | 31/12/2007     | 31/12/2006 (*) |
|--|--------------|----------------|----------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>  |              |                |                |
| <b>PR1- Intérêts et revenus assimilés</b>  | 4.3.1        | 261 264        | 235 948        |
| a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers  |              | 11 241         | 12 792         |
| b- Opérations avec la clientèle  |              | 237 901        | 211 865        |
| c- Autres intérêts & revenus assimilés   |              | 12 122         | 11 291         |
| <b>PR2- Commissions (en produits)</b>  | 4.3.2        | 43 335         | 41 494         |
| <b>PR3- Gains sur portefeuille commercial et opé. financières</b>  | 4.3.3        | 27 148         | 21 417         |
| <b>PR4- Revenus du portefeuille d'investissement</b>   | 4.3.4        | 8 776          | 8 329          |
| <b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>  |              | <b>340 523</b> | <b>307 188</b> |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>   |              |                |                |
| <b>CH1- Intérêts encourus et charges assimilées</b>  | 4.3.5        | 148 066        | 129 044        |
| a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers  |              | 3 385          | 633            |
| b- Opérations avec la clientèle  |              | 123 770        | 106 054        |
| c- Emprunts & ressources spéciales   |              | 16 272         | 17 293         |
| d- Autres intérêts & charges   |              | 4 639          | 5 064          |
| <b>CH2- Commissions encourues</b>  |              | 1 226          | 1 369          |
| <b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>   |              | <b>149 292</b> | <b>130 413</b> |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>  |              | <b>191 231</b> | <b>176 775</b> |
| <b>PR5/CH4- Dotations aux provisions &amp; résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif</b> | 4.3.6        | -80 371        | -60 500        |
| <b>PR6/CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement</b>    | 4.3.7        | 20 890         | 2 775          |
| <b>PR7- Autres produits d'exploitation (+)</b>   |              | 502            | 538            |
| <b>CH6- Frais de personnel (-)</b>   | 4.3.8        | 78 605         | 75 865         |
| <b>CH7- Charges générales d'exploitation (-)</b>   |              | 20 946         | 19 702         |
| <b>CH8- Dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations (-)</b>                                   |              | 4 851          | 4 782          |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>   |              | <b>27 850</b>  | <b>19 239</b>  |
| <b>PR8/CH9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires</b>   |              | 1 701          | -240           |
| <b>CH11- Impôt sur les bénéfices (-)</b>   |              | 1 445          | 2 676          |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>   |              | <b>28 106</b>  | <b>16 323</b>  |
| <b>PR9/CH10- Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires</b>  |              |                |                |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>  |              | <b>28 106</b>  | <b>16 323</b>  |

(\*) Retraité pour les besoins de la comparabilité

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2007**  
*(Unité : en Milliers de Dinars)*

|  | Notes        | 31/12/2007      | 31/12/2006 (*) |
|--|--------------|-----------------|----------------|
| <b><u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u></b>   |              |                 |                |
| 1- Produits d'exploitation bancaire encaissés                                      |              | 313 750         | 268 446        |
| 2- Charges d'exploitation bancaire décaissées                                      |              | -154 859        | -130 108       |
| 3- Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et financiers   |              | -22 037         | -20 587        |
| 4- Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle      |              | -616 466        | -281 922       |
| 5- Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle                                     |              | 335 353         | 232 257        |
| 6- Titres de placement   |              | -72             | -243           |
| 7- Sommes versées au personnel et créditeurs divers                                |              | -83 549         | -75 980        |
| 8- Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation                |              | -24 225         | 25 959         |
| 9- Impôt sur les sociétés  |              | -3 309          | -1 050         |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>               |              | <b>-255 414</b> | <b>16 772</b>  |
| <b><u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>   |              |                 |                |
| 1- Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement              |              | 8 426           | 7 932          |
| 2- Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement                       |              | 9 436           | 13 157         |
| 3- Acquisitions / cessions sur immobilisations                                     |              | 1 156           | -5 662         |
| 4- Plus-values sur titres de participations  |              | 26 589          | 1 714          |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>             |              | <b>45 607</b>   | <b>17 141</b>  |
| <b><u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>   |              |                 |                |
| 1- Actions propres   |              | 24              | 2 352          |
| 2- Emission d'emprunts   |              | 0               | 0              |
| 3- Remboursement d'emprunts  |              | -21 578         | -21 578        |
| 4- Augmentation / diminution des ressources spéciales                              |              | 5 519           | 62 223         |
| 5- Dividendes versés   |              | -7 902          | -6 006         |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>               |              | <b>-23 937</b>  | <b>36 991</b>  |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période |              | -233 744        | 70 904         |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de période                        |              | 567 601         | 496 697        |
| <b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE</b>                   | <b>4.4.1</b> | <b>333 857</b>  | <b>567 601</b> |

(\*) Retraité pour les besoins de la comparabilité

**Notes aux états financiers**  
**Arrêtés 31 décembre 2007**  
**(Chiffres exprimés en milliers de dinars «mDT»)**

### **1. Présentation de la banque**

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

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

Le réseau de la banque est composé de 15 directions régionales, 3 succursales et 143 agences.

La « BNA » finance, outre les différents autres secteurs économiques, la quasi-totalité des besoins du secteur agricole en crédits.

La banque est soumise au régime fiscal de droit commun.

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

Les états financiers de la Banque Nationale Agricole sont établis conformément aux dispositions prévues par la Loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux dispositions du décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes publiées par les Arrêtés du Ministre des Finances en application de la Loi n°96-112 du 30 décembre 1996 et notamment les Normes Comptables Sectorielles n° 21 à 25 publiées par l'Arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999.

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

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

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

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

Les engagements de financement afférents aux crédits à moyen et long terme sont portés en hors bilan et constatés au bilan, au fur et à mesure des débloques, pour leur valeur nominale.

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

Les prêts et avances sont enregistrés à l'actif pour le montant des fonds mis à la disposition du client. Les crédits accordés en net escompte sont comptabilisés à leur valeur nominale (fonds mis à la disposition du client en plus des intérêts constatés d'avance).

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

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

Les engagements supérieurs à 50mDT font l'objet d'une évaluation cas par cas. Les provisions constituées sur ces engagements sont déterminées en tenant compte des garanties admises ainsi que des agios et intérêts réservés.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sont classés sous cette rubrique :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les dépôts et avoirs de la clientèle se composent des :

- dépôts à vue et comptes d'épargne dont les charges d'intérêts sont calculées et constatées trimestriellement ;
- placements à terme de la clientèle, qu'ils soient post comptés ou pré comptés dont les intérêts sont constatés en charges au fur et à mesure qu'ils sont courus.

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

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

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

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

### 3.5. Comptabilisation des opérations en devises

Les comptes libellés en devises étrangères sont réévalués en fin de l'exercice et sont présentés sur les états financiers au cours de change en vigueur à la date du 31 Décembre.

### 3.6. Rachat des actions propres

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

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

### 3.7. Engagements sur titres

Les bons de trésor cédés à la clientèle étaient présentés dans le poste HB5-b « Autres engagements sur titres ». En absence d'un engagement ferme de rachat, la banque ne présente plus ce montant parmi ses engagements hors bilan.

### 3.8. Reclassements au niveau de certains postes des états financiers

Certains postes des états financiers arrêtés au 31/12/2006 ont été retraités pour tenir compte des reclassements suivants :

| Libellés  | Ancien poste | Nouveau poste | 31/12/2006 |
|---|--------------|---------------|------------|
| <i>Compte BTS</i>   | PA3A         | PA2           | 3 431      |
| <i>Participation avec engagement de rétrocession nette</i>                      | AC3          | AC5           | 3 185      |
| <i>Opérations de SWAP</i>   | AC2          | AC7A          | 5 445      |
| <i>Opérations de SWAP</i>   | PA2          | AC7A          | -5 438     |
| <i>Intérêts à servir sur dépôts à terme en devises</i>                          | PA2          | PA3B          | 380        |
| <i>Commissions sur lignes extérieures</i>                                       | CH2          | CH1D          | 5 063      |
| <i>Frais de gestion des comptes des correspondants étrangers</i>                | CH1A         | CH2           | 191        |
| <i>Commissions sur BBE, fonds gérés, opérations boursières, SWIFT et divers</i> | CH1D         | CH2           | 529        |
| <i>Frais de domiciliation et admission à la cote de la BVMT</i>                 | CH1D         | CH7           | 52         |
| <i>Commissions sur engagements</i>  | PR2          | PR1C          | 6 688      |
| <i>Commissions sur cartes monétiques</i>  | PR7          | PR2           | 951        |
| <i>Jetons de présence perçus</i>  | PR4          | PR7           | 199        |
| <i>Déficits de caisse</i>   | CH1D         | PR8 /CH9      | -22        |
| <i>Billets de banques étrangers en cours d'affectation</i>                      | AC7A         | AC1           | 5 295      |
| <i>Chèques de voyages en cours d'affectation</i>                                | AC7A         | AC1           | 32         |
| <i>Compte inter contentieux</i>   | AC7A         | AC3B          | 53         |
| <i>Commission à percevoir sur prêt FOPRODI &amp; FONAPRA</i>                    | AC3B         | AC7A          | 117        |
| <i>Etat intérêt à percevoir sur dettes des entreprises publiques</i>            | AC3C         | AC5           | 36         |

| Libellés  | Ancien poste | Nouveau poste | 31/12/2006 |
|---|--------------|---------------|------------|
| <i>Avances au personnel d'exploitation</i>                                      | AC7A         | AC7B          | 4          |
| <i>Revenus titres de placement</i>  | PR4          | PR3           | 9          |
| <i>Intérêt à servir sur emprunt BNA</i>   | PA5B         | PA4A          | 193        |
| <i>Compensation virements reçus</i>   | AC7A         | PA5B          | 2 108      |
| <i>Prélèvements reçus à compenser</i>   | AC7A         | PA5B          | 21 087     |
| <i>Effets de transactions escomptées à télé compenser à régulariser</i>         | AC3B         | AC7A          | 4 162      |
| <i>Effets de transactions escomptées à télé compenser BNA/BNA à régulariser</i> | AC3B         | AC7A          | 3 689      |

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

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

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

Les avoirs en caisse et auprès de la BCT, CCP et TGT ont totalisé 70 004 mDT au 31/12/2007 contre 133 768 mDT au 31/12/2006, soit une diminution de 63 764 mDT due essentiellement à la baisse des avoirs auprès de la BCT.

Les différentes rubriques composant ce poste se présentent comme suit :

| Libellé                                   | 31/12/2007    | 31/12/2006     |
|---|---------------|----------------|
| <i>Avoirs en caisse en dinars</i>         | 38 053        | 30 569         |
| <i>Avoirs en caisse en devises</i>        | 13 122        | 10 113         |
| <i>Avoirs auprès de la BCT en dinars</i>  | 13 433        | 87 832         |
| <i>Avoirs auprès de la BCT en devises</i> | 3 550         | 4 562          |
| <i>Avoirs auprès du CCP</i>               | 1 846         | 692            |
| <b>Total</b>                              | <b>70 004</b> | <b>133 768</b> |

##### 4.1.2- Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers sont passées de 180 306 mDT au 31/12/2006 à 198 391 mDT au 31/12/2007, soit une hausse de 18 085 mDT.

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

| Libellé   | 31/12/2007     | 31/12/2006     |
|---|----------------|----------------|
| <b>a - Créances sur les établissements bancaires</b>  | <b>198 391</b> | <b>174 662</b> |
| <i>* Comptes à vue</i>                                | 27 053         | 13 577         |
| <i>* Prêts sur le marché monétaire dinars</i>         | 49 084         | 18 200         |
| <i>* Prêts sur le marché monétaire devises</i>        | 120 886        | 140 981        |
| <i>* Prêts syndiqués</i>                              | -              | 1 031          |
| <i>* Intérêts à percevoir</i>                         | 1 368          | 873            |
| <b>b - Créances sur les établissements financiers</b> | <b>-</b>       | <b>5 644</b>   |
| <i>* Comptes à vue</i>                                | -              | 5 644          |
| <b>Total</b>  | <b>198 391</b> | <b>180 306</b> |

#### 4.1.3- Créances sur la clientèle

Les créances nettes sur la clientèle se sont établies au 31/12/2007 à 3 881 073 mDT contre 3 335 197 mDT au 31/12/2006, enregistrant une augmentation de 545 876 mDT, soit un taux d'accroissement de 16,4 %. La structure de ces créances par nature se présente comme suit :

|   | Encours brut en principal | Créances rattachées | Produits constatés d'avance | Provisions      | Intérêts et agios réservés | Encours net      |
|---|---------------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------|----------------------------|------------------|
| <b>Engagements agricoles</b>                          | <b>592 786</b>            | <b>273 960</b>      | <b>-1 314</b>               | -               | <b>-269 592</b>            | <b>595 840</b>   |
| <i>Comptes débiteurs</i>                              | 15 210                    | -                   | -                           | -               | -                          | 15 210           |
| <i>Autres concours à la clientèle</i>                 | 276 979                   | 42 933              | -1 314                      | -               | -40 536                    | 278 062          |
| <i>Crédits sur ressources spéciales</i>               | 300 597                   | 231 027             | -                           | -               | -229 056                   | 302 568          |
| <b>Engagements commerciaux et industriels</b>         | <b>3 535 518</b>          | <b>62 233</b>       | <b>-18 619</b>              | -               | <b>-78 683</b>             | <b>3 500 449</b> |
| <i>Comptes débiteurs</i>                              | 560 347                   | 17 376              | -                           | -               | -26 587                    | 551 136          |
| <i>Autres concours à la clientèle</i>                 | 2 735 716                 | 33 548              | -18 619                     | -               | -43 213                    | 2 707 432        |
| <i>Crédits sur ressources spéciales</i>               | 239 455                   | 11 309              | -                           | -               | -8 883                     | 241 881          |
| <b>Comptes courants associés</b>                      | <b>426</b>                | -                   | -                           | -               | -                          | <b>426</b>       |
| <b>Créances agricoles prises en charge par l'Etat</b> | <b>29 434</b>             | -                   | -                           | -               | -                          | <b>29 434</b>    |
| <b>Provisions</b>                                     | -                         | -                   | -                           | <b>-245 076</b> | -                          | <b>-245 076</b>  |
| <b>Total au 31/12/2007</b>                            | <b>4 158 164</b>          | <b>336 193</b>      | <b>-19 933</b>              | <b>-245 076</b> | <b>-348 275</b>            | <b>3 881 073</b> |
| <b>Total au 31/12/2006</b>                            | <b>3 563 676</b>          | <b>311 356</b>      | <b>-28 822</b>              | <b>-191 549</b> | <b>-319 464</b>            | <b>3 335 197</b> |

Les dotations aux provisions sur les créances constituées au titre de l'année 2007, se sont élevées à 99 343 mDT contre 81 640 mDT durant l'année 2006.

#### 4.1.4- Portefeuille titres commercial

L'encours total du portefeuille titres commercial de la banque a atteint 384 390 mDT au 31/12/2007 contre 341 748 mDT au 31/12/2006, soit une augmentation de 42 642 mDT. Cette évolution s'explique essentiellement par la progression des bons de trésor détenus par la banque qui sont passés de 344 078 mDT au 31/12/2006 à 393 198 mDT au 31/12/2007.

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

| Libellé                              | 31/12/2007     | 31/12/2006     |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Titres à revenu variable</b>      | <b>440</b>     | <b>358</b>     |
| <i>Titres cotés</i>                  | 497            | 426            |
| <i>Provisions sur titres</i>         | -57            | -68            |
| <b>Titres à revenu fixe</b>          | <b>383 950</b> | <b>341 390</b> |
| <i>Bons du trésor</i>                | 393 198        | 344 078        |
| <i>Créances et dettes rattachées</i> | -9 248         | -2 688         |
| <b>Total Net</b>                     | <b>384 390</b> | <b>341 748</b> |

#### 4.1.5- Portefeuille titres d'investissement

Les titres d'investissement de la banque ont totalisé 306 309 mDT au 31/12/2007 contre 316 433 mDT au 31/12/2006.

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

| Libellé   | Titres de participation | Autres Titres d'investissement | Fonds gérés   | Dettes des Entreprises Publiques | Participation avec engagement de rétrocession | Total au 31/12/2007 |
|---|-------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------------------|---|---------------------|
| <b>Valeur brute au 31 Décembre 2007</b>         | <b>97 525</b>           | <b>2 200</b>                   | <b>37 057</b> | <b>186 436</b>                   | <b>3 761</b>                                  | <b>326 979</b>      |
| <i>Valeur au 1er janvier</i>                    | <i>91 569</i>           | <i>5 050</i>                   | <i>32 857</i> | <i>197 664</i>                   | <i>4 900</i>                                  | <i>332 040</i>      |
| <i>Acquisitions</i>                             | <i>3 546</i>            | <i>-</i>                       | <i>5 000</i>  | <i>-</i>                         | <i>-</i>                                      | <i>8 546</i>        |
| <i>Cessions</i>                                 | <i>-2 590</i>           | <i>-</i>                       | <i>-</i>      | <i>-</i>                         | <i>-</i>                                      | <i>-2 590</i>       |
| <i>Conversion de créances</i>                   | <i>5 000</i>            | <i>-</i>                       | <i>-</i>      | <i>-</i>                         | <i>-</i>                                      | <i>5 000</i>        |
| <i>Remboursements</i>                           | <i>-</i>                | <i>-2 850</i>                  | <i>-1 097</i> | <i>-11 228</i>                   | <i>-800</i>                                   | <i>-15 975</i>      |
| <i>Cession actions propres</i>                  | <i>-</i>                | <i>-</i>                       | <i>446</i>    | <i>-</i>                         | <i>-</i>                                      | <i>446</i>          |
| <i>Moins- value sur cession actions propres</i> | <i>-</i>                | <i>-</i>                       | <i>-149</i>   | <i>-</i>                         | <i>-</i>                                      | <i>-149</i>         |
| <i>Intérêts réservés</i>                        | <i>-</i>                | <i>-</i>                       | <i>-</i>      | <i>-</i>                         | <i>-339</i>                                   | <i>-339</i>         |
| <b>Créances rattachées</b>                      | <b>2</b>                | <b>105</b>                     | <b>1 776</b>  | <b>-</b>                         | <b>-</b>                                      | <b>1 883</b>        |
| <b>Provisions au 31 Décembre 2007</b>           | <b>-14 512</b>          | <b>-</b>                       | <b>-6 725</b> | <b>-</b>                         | <b>-1 316</b>                                 | <b>-22 553</b>      |
| <i>Provisions au 1er janvier</i>                | <i>-10 178</i>          | <i>-</i>                       | <i>-5 241</i> | <i>-</i>                         | <i>-1 715</i>                                 | <i>-17 134</i>      |
| <i>Dotations de l'exercice</i>                  | <i>-4 627</i>           | <i>-</i>                       | <i>-1 611</i> | <i>-</i>                         | <i>-</i>                                      | <i>-6 238</i>       |
| <i>Reprises de provisions</i>                   | <i>293</i>              | <i>-</i>                       | <i>127</i>    | <i>-</i>                         | <i>399</i>                                    | <i>819</i>          |
| <b>Valeur nette au 31 Décembre 2007</b>         | <b>83 015</b>           | <b>2 305</b>                   | <b>32 108</b> | <b>186 436</b>                   | <b>2 445</b>                                  | <b>306 309</b>      |
| <b>Valeur nette au 31 Décembre 2006</b>         | <b>81 405</b>           | <b>5 249</b>                   | <b>28 930</b> | <b>197 664</b>                   | <b>3 185</b>                                  | <b>316 433</b>      |

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

Il y a lieu de noter que par rapport aux notes présentées au 31/12/2006, un montant de 1 100 mDT représentant des certificats d'investissement a été transféré de la rubrique «autres titres d'investissement» à la rubrique «titres de participation».

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

| Libellé                 | 31/12/2007    | 31/12/2006    |
|-------------------------|---------------|---------------|
| <i>Titres cotés</i>     | <i>35 932</i> | <i>37 642</i> |
| <i>Titres non cotés</i> | <i>60 994</i> | <i>53 328</i> |
| <i>Titres des OPCVM</i> | <i>599</i>    | <i>599</i>    |
| <b>Total</b>            | <b>97 525</b> | <b>91 569</b> |

Les provisions sur les titres de participation sont passées de 10 178 mDT au 31/12/2006 à 14 512 mDT au 31/12/2007 suite à l'affectation durant l'année 2007 d'une dotation supplémentaire de provisions de 4 627 mDT et la constatation de reprises pour un montant de 293 mDT.

Les fonds gérés de la banque confiés à la société SICAR INVEST se détaillent au 31/12/2007 comme suit :

| Libellé                        | Année d'affectation | Montant initial | Remboursements | Moins values / cession actions propres | Actions propres | Solde au 31/12/2007 |
|--------------------------------|---------------------|-----------------|----------------|--|-----------------|---------------------|
| <i>Fonds BNA 1 (1997)</i>      | 1997                | 4 500           | -1 833         | -187                                   | -               | 2 480               |
| <i>Fonds BNA 2 (1998)</i>      | 1997                | 2 057           | -480           | -239                                   | -               | 1 338               |
| <i>Fonds BNA 3 (1999)</i>      | 1998                | 5 550           | -2 110         | -1 170                                 | -               | 2 270               |
| <i>Fonds BNA 4 (2000)</i>      | 1999                | 7 350           | -1 321         | -                                      | -               | 6 029               |
| <i>Fonds BNA 5 (2000/2001)</i> | 2000                | 7 000           | -1 008         | -4                                     | -375            | 5 613               |
| <i>Fonds BNA 6 (2002)</i>      | 2001                | 7 000           | -              | -                                      | -1 121          | 5 879               |
| <i>Fonds BNA 7 (2003)</i>      | 2002                | 5 000           | -              | -                                      | -409            | 4 591               |
| <i>Fonds BNA 8 (2004)</i>      | 2003                | 3 500           | -              | -                                      | -743            | 2 757               |
| <i>Fonds BNA 9 (2005/2006)</i> | 2005                | 1 500           | -              | -                                      | -400            | 1 100               |
| <i>Fonds BNA 10 (2007)</i>     | 2006                | 5 000           | -              | -                                      | -               | 5 000               |
| <b>TOTAL</b>                   |                     | <b>48 457</b>   | <b>-6 752</b>  | <b>-1 600</b>                          | <b>-3 048</b>   | <b>37 057</b>       |

L'encours des provisions sur les fonds gérés s'est élevé au 31/12/2007 à 6 725 mDT, soit une enveloppe supplémentaire nette de 1 484 mDT par rapport au 31/12/2006.

#### 4.1.6- Valeurs immobilisées

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

Ces immobilisations sont amorties selon les modes et taux suivants :

| Nature des immobilisations | Mode d'amortissement | Taux d'amortissement |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| Logiciels informatiques    | Linéaire             | 33%                  |
| Matériel informatique      | Linéaire             | 15%                  |
| Immeubles d'exploitation   | Linéaire             | 2%                   |
| Frais d'agencement         | Linéaire             | 10%                  |
| Mobilier de bureau         | Linéaire             | 10%                  |
| Matériel roulant           | Linéaire             | 20%                  |
| Coffres forts              | Linéaire             | 3%                   |

La valeur nette des immobilisations corporelles et incorporelles, au 31/12/2007 se présente comme suit :

| Libellé  | 31/12/2006     | Acquisitions / dotations | Cessions / reprises | Affectation interne | 31/12/2007     |
|--|----------------|--------------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>             | <b>3 781</b>   | <b>449</b>               | -                   | -                   | <b>4 230</b>   |
| * Logiciels                                      | 3 781          | 449                      | -                   | -                   | 4 230          |
| <b>Amortissements</b>                            | <b>-2 417</b>  | <b>-736</b>              | -                   | -                   | <b>-3 153</b>  |
| * Logiciels                                      | -2 417         | -736                     | -                   | -                   | -3 153         |
| <b>Total net ( 1 )</b>                           | <b>1 364</b>   | <b>-287</b>              | -                   | -                   | <b>1 077</b>   |
| <b>Immobilisations corporelles</b>               | <b>109 454</b> | <b>4 193</b>             | <b>-7 434</b>       | <b>155</b>          | <b>106 368</b> |
| * Terrains                                       | 5 078          | -                        | -                   | -                   | 5 078          |
| * Constructions                                  | 50 811         | 180                      | -6 518              | 419                 | 44 892         |
| * Agencement, aménagement et installation        | 20 253         | 349                      | -345                | 558                 | 20 815         |
| * Matériel de transport                          | 1 430          | 179                      | -146                | -                   | 1 463          |
| * Mobiliers, matériel de bureau                  | 29 396         | 472                      | -425                | 2 296               | 31 739         |
| * Immobilisations en cours                       | 1 008          | 1 669                    | -                   | -715                | 1 962          |
| * Mobiliers, matériel de bureau en stocks        | 164            | 923                      | -                   | -914                | 173            |
| * Avance sur achat Mobiliers, matériel de bureau | 1 314          | 421                      | -                   | -1 489              | 246            |
| <b>Amortissements</b>                            | <b>-56 788</b> | <b>-4 032</b>            | <b>1 922</b>        | -                   | <b>-58 898</b> |
| * Constructions                                  | -16 979        | -1 189                   | 1 303               | -                   | -16 865        |
| * Agencement, aménagement et installation        | -15 607        | -1 044                   | 53                  | -                   | -16 598        |
| * Matériel de transport                          | -1 333         | -50                      | 146                 | -                   | -1 237         |
| * Mobiliers, matériel de bureau                  | -22 869        | -1 749                   | 420                 | -                   | -24 198        |
| <b>Total net ( 2 )</b>                           | <b>52 666</b>  | <b>161</b>               | <b>-5 512</b>       | <b>155</b>          | <b>47 470</b>  |
| <b>Total général ( 1 ) + ( 2 )</b>               | <b>54 030</b>  | <b>-126</b>              | <b>-5 512</b>       | <b>155</b>          | <b>48 547</b>  |

#### 4.1.7- Autres actifs

Les autres postes d'actifs de la banque ont totalisé 162 946 mDT au 31/12/2007 contre 148 040 mDT au 31/12/2006 :

| Libellé                                | 31/12/2007     | 31/12/2006     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Comptes de régularisation actif</b> | <b>126 762</b> | <b>116 595</b> |
| * Débiteurs divers                     | 5 825          | 26 192         |
| * Etat, impôts & taxes                 | 2 452          | 1 496          |
| * Commissions de gestion à percevoir   | 4 310          | 6 228          |
| * Ajustements devises                  | 5 481          | 775            |
| * Autres comptes                       | 108 694        | 81 898         |
| * SWAPS devises                        | -              | 6              |

| Libellé                                | 31/12/2007     | 31/12/2006     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Autres</b>                          | <b>36 184</b>  | <b>31 445</b>  |
| * Prêts au personnel                   | 31 688         | 28 837         |
| * Charges reportées                    | 132            | 153            |
| * Stock cartes de retrait              | 99             | 77             |
| * Dotations timbres postes             | 24             | 24             |
| * Dotations timbres fiscaux            | 5              | 5              |
| * Dotations timbres spéciaux de voyage | 71             | 52             |
| * Dépôts et cautionnements             | 151            | 151            |
| * Autres comptes                       | 3 489          | 2 146          |
| * BTA Prime à amortir                  | 525            | -              |
| <b>Total</b>                           | <b>162 946</b> | <b>148 040</b> |

#### 4.1.8- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Ce poste a atteint 234 775 mDT au 31/12/2007 contre 34 680 mDT au 31/12/2006 enregistrant un accroissement de 200 095 mDT résultant de l'augmentation des emprunts sur le marché monétaire. Il se détaille comme suit :

| Décomposition par nature de poste               | 31/12/2007     | 31/12/2006    |
|---|----------------|---------------|
| * Dépôts & avoirs des établissements bancaires  | 234 515        | 27 997        |
| * Dépôts & avoirs des établissements financiers | 260            | 6 683         |
| <b>Total</b>                                    | <b>234 775</b> | <b>34 680</b> |

| Décomposition par nature de compte      | 31/12/2007     | 31/12/2006    |
|---|----------------|---------------|
| * Comptes a vue                         | 30 318         | 28 677        |
| * Emprunts sur marché monétaire dinars  | 203 200        | 6 000         |
| * Emprunts sur marché monétaire devises | 1 071          | -             |
| * Intérêts à payer                      | 186            | 3             |
| <b>Total</b>                            | <b>234 775</b> | <b>34 680</b> |

#### 4.1.9- Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle ont totalisé 3 630 123 mDT au 31/12/2007 contre 3 298 386 mDT au 31/12/2006, enregistrant une augmentation de 331 737 mDT, soit un taux d'accroissement de 10,1 %. Ces dépôts se détaillent comme suit :

| Libellé                 | 31/12/2007       | 31/12/2006       |
|-------------------------|------------------|------------------|
| <b>Dépôts en dinars</b> | <b>3 298 265</b> | <b>2 990 212</b> |
| Dépôts à vue            | 717 002          | 613 961          |
| Dépôts d'épargne        | 1 248 505        | 1 182 683        |
| Bons de caisse          | 135 416          | 131 940          |
| Comptes à terme         | 208 713          | 198 114          |

| Libellé  | 31/12/2007       | 31/12/2006       |
|--|------------------|------------------|
| Comptes spéciaux de placement  | 870 471          | 751 168          |
| Autres sommes dues à la clientèle  | 118 158          | 112 346          |
| <b>Dépôts en devises</b>   | <b>302 082</b>   | <b>274 782</b>   |
| Dépôts à vue   | 154 392          | 131 882          |
| Bons de caisse   | 8 022            | 7 135            |
| Comptes à terme  | 34 673           | 36 019           |
| Comptes de placement   | 99 467           | 99 238           |
| Autres sommes dues à la clientèle  | 5 528            | 508              |
| <b>Dettes rattachées</b>   | <b>29 776</b>    | <b>33 392</b>    |
| Intérêts à payer sur dépôts à vue  | 922              | 802              |
| Intérêts à payer sur dépôts à terme en devises   | 597              | 380              |
| Intérêts à payer sur comptes d'épargne, Bons de Caisse, CAT & autres produits financiers | 34 841           | 39 504           |
| Intérêts servis d'avance sur Bons de Caisse & comptes spéciaux de placement              | -6 584           | -7 294           |
| <b>Total</b>   | <b>3 630 123</b> | <b>3 298 386</b> |

#### 4.1.10- Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales de la banque ont totalisé 609 723 mDT au 31/12/2007 contre 626 707 mDT au 31/12/2006 et se détaillent comme suit :

| Libellé               | 31/12/2007     | 31/12/2006     |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Emprunts obligataires | 586            | 585            |
| Emprunt ABC Bahrein   | 43 156         | 64 735         |
| Ressources spéciales  | 558 995        | 553 475        |
| Intérêts à payer      | 6 986          | 7 912          |
| <b>Total</b>          | <b>609 723</b> | <b>626 707</b> |

#### 4.1.11- Autres passifs

Les autres postes de passif totalisent 184 890 mDT au 31/12/2007 contre 183 895 mDT au 31/12/2006. Leur détail se présente comme suit :

| Libellé                                 | 31/12/2007     | 31/12/2006     |
|---|----------------|----------------|
| Etat, impôts et taxes                   | 7 869          | 2 230          |
| Impôts sur les sociétés                 | 1 445          | 2 676          |
| Organismes sociaux                      | 16 647         | 15 954         |
| Créditeurs divers                       | 28 786         | 29 763         |
| Autres comptes de régularisation passif | 125 537        | 128 884        |
| Comptes d'ajustement devises            | 127            | 2 158          |
| SWAPS devises                           | 40             | -              |
| Provisions pour passifs et charges      | 4 439          | 2 230          |
| <b>Total</b>                            | <b>184 890</b> | <b>183 895</b> |

#### 4.1.12- Capitaux propres

Les capitaux propres bruts (avant déduction du rachat par la banque de ses actions propres) ont totalisé 390 302 mDT au 31/12/2007 contre 369 447 mDT au 31/12/2006. Les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2007 se détaillent comme suit :

| Libellé                                  | Solde au 31/12/2006 | Affectation du résultat 2006 | Autres mouvements | Solde au 31/12/2007 |
|--|---------------------|------------------------------|-------------------|---------------------|
| Capital social                           | 100 000             | -                            | -                 | 100 000             |
| Dotation de l'Etat                       | 133 000             | -                            | -                 | 133 000             |
| Réserves légales                         | 10 000              | -                            | -                 | 10 000              |
| Réserves extraordinaires                 | 17 377              | 800                          | -126              | 18 051              |
| Réserves à régime spécial                | 11 990              | 1 713                        | -                 | 13 703              |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 16 853              | 5 734                        | -                 | 22 587              |
| Primes d'émission et de fusion           | 35 077              | -                            | -                 | 35 077              |
| Réserves pour fonds social               | 28 642              | 250                          | 767               | 29 659              |
| Résultats reportés avant répartition     | 185                 | -185                         | -                 | -                   |
| Résultats reportés après répartition     | -                   | 11                           | 108               | 119                 |
| Résultat net de l'exercice               | 16 323              | -16 323                      | 28 106            | 28 106              |
| <b>Total</b>                             | <b>369 447</b>      | <b>-8 000</b>                | <b>28 855</b>     | <b>390 302</b>      |

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

Parmi les autres mouvements, figurent les moins values nettes constatées suite à la cession d'une partie des actions propres (- 126 mDT) et les intérêts perçus sur les prêts accordés sur le fonds social (767 mDT).

#### 4.1.13- Actions propres

Les actions propres détenues par la banque on atteint 3 446 mDT au 31/12/2007 contre 3 596 mDT au 31/12/2006. Les cessions opérées durant l'année 2007 ont dégagé une moins-value nette de 126 mDT.

| Libellé   | Solde au 31/12/2006 | Acquisitions | Cessions   | Solde au 31/12/2007 |
|---|---------------------|--------------|------------|---------------------|
| Actions propres rachetées directement               | -102                | -463         | 167        | -398                |
| Actions propres rachetées à travers les fonds gérés | -3 494              | -            | 446        | -3 048              |
| <b>Total</b>  | <b>-3 596</b>       | <b>-463</b>  | <b>613</b> | <b>-3 446</b>       |

## 4.2- Notes sur les engagements hors bilan

### 4.2.1- Cautions, avals et autres garanties données

Ce poste a totalisé 660 603 mDT au 31/12/2007 contre 752 784 mDT au 31/12/2006. Il est composé comme suit :

| Libellé  | 31/12/2007     | 31/12/2006     |
|--|----------------|----------------|
| <b>a- En faveur d'établissements bancaires</b>                             | <b>67 972</b>  | <b>147 339</b> |
| Effets endossés  | -              | 77 000         |
| Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos correspondants étrangers | 67 972         | 70 339         |
| <b>b - En faveur de la clientèle</b>                                       | <b>432 631</b> | <b>445 445</b> |
| Débiteurs par avals et acceptations  | 39 050         | 40 969         |
| Débiteurs par lettres de garanties   | 48 924         | 74 167         |
| Débiteurs par obligations cautionnées                                      | 8 179          | 8 947          |
| Débiteurs par cautions fiscales  | 39 651         | 31 992         |
| Débiteurs par cautions sur marchés publics                                 | 142 785        | 129 003        |
| Avals emprunts obligataires  | 17 104         | 19 242         |
| Avals billets de trésorerie  | 136 800        | 141 050        |
| Débiteurs par cautions bancaires taxation d'office                         | 138            | 75             |
| <b>c - En faveur de l'état</b>   | <b>160 000</b> | <b>160 000</b> |
| Créances budgétaires transférées par l'Etat                                | 160 000        | 160 000        |
| <b>Total</b>   | <b>660 603</b> | <b>752 784</b> |

### 4.2.2- Garanties reçues (HB7)

Le poste «garanties reçues» est constitué au 31/12/2007 des éléments suivants :

| Libellé                          | 31/12/2007     | 31/12/2006     |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Garanties reçues de l'Etat       | 167 472        | 114 304        |
| Garanties reçues de la clientèle | 311 536        | 313 216        |
| <b>Total</b>                     | <b>479 008</b> | <b>427 520</b> |

## 4.3- Notes sur l'état de résultat

### 4.3.1- Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont atteint 261 264 mDT au 31/12/2007 contre 235 948 mDT au 31/12/2006, enregistrant ainsi un taux d'accroissement de 10,7 %. Leur ventilation se présente comme suit :

| Libellé  | 31/12/2007     | 31/12/2006     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Opérations avec les établissements bancaires et financiers</b>            | <b>11 241</b>  | <b>12 792</b>  |
| Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en dinars                         | 3 835          | 6 273          |
| Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en devises                        | 6 735          | 6 126          |
| Intérêts sur prêts syndiqués   | 36             | 91             |
| Intérêts sur autres avoirs auprès des établissements bancaires et financiers | 468            | 302            |
| Gains/ Report sur opérations de SWAPS  | 167            | -              |
| <b>Opérations avec la clientèle</b>  | <b>237 901</b> | <b>211 865</b> |
| Agios sur comptes débiteurs de la clientèle                                  | 45 415         | 38 804         |
| Intérêts sur crédits à la clientèle  | 192 486        | 173 061        |
| <b>Autres intérêts et revenus assimilés</b>                                  | <b>12 122</b>  | <b>11 291</b>  |
| <b>Total</b>   | <b>261 264</b> | <b>235 948</b> |

#### 4.3.2- Commissions perçues

Les commissions perçues par la banque ont totalisé 43 335 mDT au 31/12/2007 contre 41 494 mDT au 31/12/2006. Elles sont ventilées comme suit :

| Libellé  | 31/12/2007    | 31/12/2006    |
|--|---------------|---------------|
| Commissions sur opérations de chèques, effets, virements et tenue de comptes | 20 966        | 19 296        |
| Commissions sur opérations monétique   | 2 342         | 1 665         |
| Commissions sur opérations de change   | 4 027         | 4 276         |
| Commissions sur opérations de commerce extérieur                             | 1 497         | 1 243         |
| Commissions sur location de coffre-fort                                      | 19            | 19            |
| Commissions d'études, de montage de financement, de conseil et d'assistance  | 7 503         | 7 342         |
| Commissions de gestion des fonds budgétaires & extérieurs                    | 2 116         | 3 356         |
| Commissions sur avals billets de trésorerie                                  | 399           | 516           |
| Commissions diverses   | 4 466         | 3 781         |
| <b>Total</b>   | <b>43 335</b> | <b>41 494</b> |

#### 4.3.3- Gains sur portefeuille commercial et opérations financières

Ce poste a atteint 27 148 mDT au 31/12/2007 contre 21 417 mDT au 31/12/2006, soit une augmentation de 5 731 mDT due essentiellement à l'accroissement des intérêts nets perçus sur les placements en bons de trésor qui sont passés de 17 715 mDT au 31/12/2006 à 23 452 mDT au 31/12/2007.

Ces gains se ventilent au 31/12/2007 comme suit :

| Libellé  | 31/12/2007    | 31/12/2006    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Gains nets (ou pertes nettes) sur titres de placement</b>           | <b>23 480</b> | <b>17 739</b> |
| Intérêts nets sur Bons du Trésor (+)                                   | 23 452        | 17 715        |
| Dividendes & revenus assimilés (+)                                     | 17            | 9             |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de placement (+)  | 21            | 34            |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement (-) | -             | -19           |
| Pertes sur titres de placement (-)                                     | -10           | -             |
| <b>Gains nets (ou pertes nettes) sur opérations de change</b>          | <b>3 668</b>  | <b>3 678</b>  |
| Solde positif / négatif de réévaluation des positions de change        | -181          | 155           |
| Résultat positif / négatif sur opérations de change                    | 3 849         | 3 814         |
| Annulation intérêts servis sur opérations à terme                      | -             | 70            |
| Annulation intérêts perçus sur opérations à terme                      | -             | -361          |
| <b>Total</b>   | <b>27 148</b> | <b>21 417</b> |

#### 4.3.4- Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé 8 776 mDT au 31/12/2007 contre 8 329 mDT au 31/12/2006, soit une évolution de 5,4 %. Ils sont ventilés comme suit :

| Libellé                             | 31/12/2007   | 31/12/2006   |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Revenus des titres de participation | 6 641        | 6 604        |
| Revenus des obligations             | 256          | 365          |
| Revenus des fonds gérés             | 1 879        | 1 360        |
| <b>Total</b>                        | <b>8 776</b> | <b>8 329</b> |

#### 4.3.5- Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées se sont élevés à 148 066 mDT au 31/12/2007 contre 129 044 mDT au 31/12/2006, soit un accroissement de 14,7 %. Ils sont ventilés comme suit :

| Libellé  | 31/12/2007     | 31/12/2006     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Opérations avec les établissements bancaires et financiers</b>      | <b>3 385</b>   | <b>633</b>     |
| Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en dinars                | 2 823          | 175            |
| Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en devises               | 74             | 85             |
| Intérêts sur autres comptes des établissements bancaires et financiers | 488            | 373            |
| <b>Opérations avec la clientèle</b>                                    | <b>123 770</b> | <b>106 054</b> |
| Intérêts sur comptes à vue   | 6 843          | 5 304          |
| Intérêts sur comptes d'épargne   | 44 870         | 40 245         |

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Intérêts sur bons de caisse, comptes à terme et autres produits financiers | 72 057         | 60 505         |
| <b>Emprunts</b>  | <b>16 272</b>  | <b>17 293</b>  |
| <b>Autres intérêts et charges</b>  | <b>4 639</b>   | <b>5 064</b>   |
| <b>Total</b>   | <b>148 066</b> | <b>129 044</b> |

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

Ce poste a atteint 80 371 mDT au 31/12/2007 contre 60 500 mDT au 31/12/2006, soit une augmentation de 19 871 mDT. Il se présente au 31/12/2007 comme suit :

| Libellé  | 31/12/2007     | 31/12/2006     |
|--|----------------|----------------|
| Dotations aux provisions pour créances douteuses                                       | -99 343        | -81 640        |
| Créances cédées ou passées par pertes  | -17 680        | -35 600        |
| Reprises sur provisions pour créances douteuses, engagements hors bilan et pour passif | 45 966         | 54 159         |
| Dotations aux provisions pour risques divers   | -9 341         | -1 035         |
| Reprises sur provisions diverses   | -              | 2 500          |
| Sommes recouvrées au titre des créances passées par pertes                             | 27             | 29             |
| Reprise agios réservés sur créances cédées   | -              | 1 087          |
| <b>Total</b>   | <b>-80 371</b> | <b>-60 500</b> |

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

Ce poste a totalisé 20 890 mDT au 31/12/2007 contre 2 775 mDT au 31/12/2006 et se présente comme suit :

| Libellé   | 31/12/2007    | 31/12/2006   |
|---|---------------|--------------|
| Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement | -4 627        | -1 836       |
| Dotations aux provisions pour fonds gérés                                   | -1 611        | -            |
| Plus values de cession du portefeuille d'investissement                     | 26 589        | 1 714        |
| Pertes exceptionnelles sur portefeuille d'investissement                    | -280          | -9 752       |
| Reprises sur provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement  | 692           | 12 649       |
| Reprises sur provisions pour fonds gérés                                    | 127           | -            |
| <b>Total</b>  | <b>20 890</b> | <b>2 775</b> |

Le montant de 26 589 mDT compris dans ce poste provient de la plus-value réalisée par la banque suite à la cession de sa participation dans le capital de la société MAGASIN GENERAL.

#### 4.3.8- Frais du personnel

Les frais du personnel se sont élevés au 31/12/2007 à 78 605 mDT contre 75 865 mDT au 31/12/2006, et sont composés comme suit :

| Libellé                      | 31/12/2007    | 31/12/2006    |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Salaires                     | 59 079        | 58 352        |
| Charges sociales et fiscales | 15 346        | 14 556        |
| Autres charges du personnel  | 4 180         | 2 957         |
| <b>Total</b>                 | <b>78 605</b> | <b>75 865</b> |

Il est à noter qu'en concrétisation de sa politique de départs volontaires à la retraite, la banque a versé durant l'année 2007 des indemnités de départ totalisant 739 mDT contre 2 411 mDT à l'issue de l'année précédente.

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

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

Les liquidités et équivalents de liquidités ont totalisé 333 857 mDT au 31/12/2007 contre 567 601 mDT au 31/12/2006. Les placements en BTA et BTZC, présentés en portefeuille titres commercial, sont considérés comme des équivalents de liquidités.

Elles se décomposent comme suit :

| Libellé                                       | 31/12/2007     | 31/12/2006     |
|---|----------------|----------------|
| Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT | 64 712         | 133 765        |
| Banques et organismes spécialisés             | -3 264         | -9 455         |
| Placements / Emprunts sur Marché Monétaire    | -97 234        | 113 315        |
| Bons du trésor                                | 369 643        | 329 976        |
| <b>Total</b>                                  | <b>333 857</b> | <b>567 601</b> |

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



**LA GÉNÉRALE**  
**D'AUDIT & CONSEIL**

Société inscrite au Tableau de l'OECT  
Membre de CPA International  
9, Ibn Haf, Mutuelle ville 1002 Tunis - Tunisie  
Tél. : 00 216 71 282 730  
Fax. : 00 216 71 289 827  
E-mail : [gac.audit@gnet.tn](mailto:gac.audit@gnet.tn)



Société inscrite au Tableau de l'OECT  
Member of DFK International  
92, Avenue Abdelaziz Thaalbi 1004 El Menzah 9 A-Tunis  
Tél. : 71 880 933 - 71 887 294  
Fax. : 71 872 115  
E-mail : [cmc@hexabyte.tn](mailto:cmc@hexabyte.tn)

Tunis, le2008

**A L'AIMABLE ATTENTION DE MONSIEUR**  
**LE PRESIDENT DU CONSIEL DU MARCHE FINANCIER**

**OBJET** : Rapports des commissaires aux comptes relatifs  
à l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Conformément aux dispositions de l'article 3 sexis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier telle que modifiée et complétée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, et après la réunion tenue à la « Banque Centrale de Tunisie » le juin 2008, nous vous présentons notre rapport général sur le contrôle des états financiers de la « Banque Nationale Agricole » arrêtés au 31 décembre 2007 ainsi que le rapport spécial prévu par l'article 29 de la Loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001, relative aux établissements de crédit et des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Nous vous en souhaitons bonne réception et vous prions d'agrèer, Monsieur le Président, l'expression de notre haute considération.

**P/ CMC – DFK International**  
Chérif BEN ZINA

**P/ GAC – CPA Associates International**  
Chiheb GHANMI