



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



LA GÉNÉRALE
D'AUDIT & CONSEIL

Société inscrite au Tableau de l'OECT
Membre de CPA International
9, Ibn Hafs, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie
Tél. : 00 216 71 282 730
Fax. : 00 216 71 289 827
E-mail : 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

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

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

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

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

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

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^{er} Juillet 2007. Le loyer annuel s'élève à 4 200 Dinars hors taxes et subira une augmentation annuelle de 5% à compter du 1^{er} 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 (*)
<u>ACTIF</u>			
1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	4.1.1	70 004	133 768
2- Créances sur les établissements bancaires & financiers	4.1.2	198 391	180 306
3- Créances sur la clientèle	4.1.3	3 881 073	3 335 197
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
4- Portefeuille-titres commercial	4.1.4	384 390	341 748
5- Portefeuille d'investissement	4.1.5	306 309	316 433
6- Valeurs immobilisées	4.1.6	48 547	54 030
7- Autres actifs	4.1.7	162 946	148 040
a- Comptes d'attente & de régularisation		126 762	116 595
b- Autres		36 184	31 445
TOTAL ACTIF		5 051 660	4 509 522
<u>PASSIF</u>			
1- Banque Centrale et CCP		5 293	3
2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers	4.1.8	234 775	34 680
3- Dépôts & avoirs de la clientèle	4.1.9	3 630 123	3 298 386
a- Dépôts à vue		872 315	746 645
b- Autres dépôts & avoirs		2 757 808	2 551 741
4- Emprunts et ressources spéciales	4.1.10	609 723	626 707
a- Emprunts matérialisés		43 742	65 320
c- Ressources spéciales		565 981	561 387
5- Autres passifs	4.1.11	184 890	183 895
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
TOTAL PASSIF		4 664 804	4 143 671
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
1- Capital	4.1.12	100 000	100 000
2- Réserves	4.1.12	129 077	119 939
3- Actions propres	4.1.13	-3 446	-3 596
4- Autres capitaux propres	4.1.12	133 000	133 000
5- Résultats reportés	4.1.12	119	185
6- Résultat de l'exercice	4.1.12	28 106	16 323
TOTAL CAPITAUX PROPRES		386 856	365 851
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		5 051 660	4 509 522

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

(*) 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 (*)
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE			
PR1- Intérêts et revenus assimilés	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
PR2- Commissions (en produits)	4.3.2	43 335	41 494
PR3- Gains sur portefeuille commercial et opé. financières	4.3.3	27 148	21 417
PR4- Revenus du portefeuille d'investissement	4.3.4	8 776	8 329
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		340 523	307 188
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
CH1- Intérêts encourus et charges assimilées	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
CH2- Commissions encourues		1 226	1 369
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		149 292	130 413
PRODUIT NET BANCAIRE		191 231	176 775
PR5/CH4- Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif	4.3.6	-80 371	-60 500
PR6/CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	4.3.7	20 890	2 775
PR7- Autres produits d'exploitation (+)		502	538
CH6- Frais de personnel (-)	4.3.8	78 605	75 865
CH7- Charges générales d'exploitation (-)		20 946	19 702
CH8- Dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations (-)		4 851	4 782
RESULTAT D'EXPLOITATION		27 850	19 239
PR8/CH9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		1 701	-240
CH11- Impôt sur les bénéfices (-)		1 445	2 676
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		28 106	16 323
PR9/CH10- Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		28 106	16 323

(*) 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 (*)
<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>			
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
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		-255 414	16 772
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
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
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		45 607	17 141
<u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
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
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		-23 937	36 991
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
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	4.4.1	333 857	567 601

(*) 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 monétaires</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 & 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
Total	70 004	133 768

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
a - Créances sur les établissements bancaires	198 391	174 662
<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 - Créances sur les établissements financiers	-	5 644
<i>* Comptes à vue</i>	-	5 644
Total	198 391	180 306

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
Engagements agricoles	592 786	273 960	-1 314	-	-269 592	595 840
<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
Engagements commerciaux et industriels	3 535 518	62 233	-18 619	-	-78 683	3 500 449
<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
Comptes courants associés	426	-	-	-	-	426
Créances agricoles prises en charge par l'Etat	29 434	-	-	-	-	29 434
Provisions	-	-	-	-245 076	-	-245 076
Total au 31/12/2007	4 158 164	336 193	-19 933	-245 076	-348 275	3 881 073
Total au 31/12/2006	3 563 676	311 356	-28 822	-191 549	-319 464	3 335 197

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

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
Valeur brute au 31 Décembre 2007	97 525	2 200	37 057	186 436	3 761	326 979
<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>
Créances rattachées	2	105	1 776	-	-	1 883
Provisions au 31 Décembre 2007	-14 512	-	-6 725	-	-1 316	-22 553
<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>
Valeur nette au 31 Décembre 2007	83 015	2 305	32 108	186 436	2 445	306 309
Valeur nette au 31 Décembre 2006	81 405	5 249	28 930	197 664	3 185	316 433

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>
Total	97 525	91 569

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
TOTAL		48 457	-6 752	-1 600	-3 048	37 057

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
Immobilisations incorporelles	3 781	449	-	-	4 230
* Logiciels	3 781	449	-	-	4 230
Amortissements	-2 417	-736	-	-	-3 153
* Logiciels	-2 417	-736	-	-	-3 153
Total net (1)	1 364	-287	-	-	1 077
Immobilisations corporelles	109 454	4 193	-7 434	155	106 368
* 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
Amortissements	-56 788	-4 032	1 922	-	-58 898
* 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
Total net (2)	52 666	161	-5 512	155	47 470
Total général (1) + (2)	54 030	-126	-5 512	155	48 547

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
Comptes de régularisation actif	126 762	116 595
* 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
Autres	36 184	31 445
* 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	-
Total	162 946	148 040

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
Total	234 775	34 680

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
Total	234 775	34 680

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
Dépôts en dinars	3 298 265	2 990 212
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
Dépôts en devises	302 082	274 782
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
Dettes rattachées	29 776	33 392
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
Total	3 630 123	3 298 386

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
Total	609 723	626 707

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
Total	184 890	183 895

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
Total	369 447	-8 000	28 855	390 302

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
Total	-3 596	-463	613	-3 446

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
a- En faveur d'établissements bancaires	67 972	147 339
Effets endossés	-	77 000
Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos correspondants étrangers	67 972	70 339
b - En faveur de la clientèle	432 631	445 445
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
c - En faveur de l'état	160 000	160 000
Créances budgétaires transférées par l'Etat	160 000	160 000
Total	660 603	752 784

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
Total	479 008	427 520

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
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	11 241	12 792
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	-
Opérations avec la clientèle	237 901	211 865
Agios sur comptes débiteurs de la clientèle	45 415	38 804
Intérêts sur crédits à la clientèle	192 486	173 061
Autres intérêts et revenus assimilés	12 122	11 291
Total	261 264	235 948

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
Total	43 335	41 494

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
Gains nets (ou pertes nettes) sur titres de placement	23 480	17 739
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	-
Gains nets (ou pertes nettes) sur opérations de change	3 668	3 678
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
Total	27 148	21 417

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
Total	8 776	8 329

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
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	3 385	633
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
Opérations avec la clientèle	123 770	106 054
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
Emprunts	16 272	17 293
Autres intérêts et charges	4 639	5 064
Total	148 066	129 044

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
Total	-80 371	-60 500

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	-
Total	20 890	2 775

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
Total	78 605	75 865

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
Total	333 857	567 601

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



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

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