

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**ETATS FINANCIERS****BANQUE NATIONALE AGRICOLE-BNA-**

Siège social : Rue Hédi Noura 1001 Tunis

La Banque Nationale Agricole –BNA- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 15 mai 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, M Chérif BEN ZINA (CMC) et M Chiheb GHANMI (GAC )

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2008****BILAN***(unité : en 1000 DT)*

	Notes	31/12/2008	31/12/2007	Variations	
				Volume	(%)
<b>ACTIF</b>					
<b>1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP &amp; TGT</b>	<b>4.1.1</b>	<b>87 166</b>	<b>70 004</b>	<b>17 162</b>	<b>24,5</b>
<b>2- Créances sur les établissements bancaires &amp; financiers</b>	<b>4.1.2</b>	<b>155 214</b>	<b>198 391</b>	<b>-43 177</b>	<b>-21,8</b>
<b>3- Créances sur la clientèle</b>	<b>4.1.3</b>	<b>4 543 386</b>	<b>3 881 073</b>	<b>662 313</b>	<b>17,1</b>
<i>a- Comptes débiteurs</i>		618 884	566 346	52 538	9,3
<i>b- Autres concours à la clientèle</i>		3 363 254	2 740 844	622 410	22,7
<i>c- Crédits sur ressources spéciales</i>		532 601	544 449	-11 848	-2,2
<i>d- Créances agricoles sur l'Etat</i>		28 647	29 434	-787	-2,7
<b>4- Portefeuille-titres commercial</b>	<b>4.1.4</b>	<b>349 918</b>	<b>384 390</b>	<b>-34 472</b>	<b>-9,0</b>
<b>5- Portefeuille d'investissement</b>	<b>4.1.5</b>	<b>319 665</b>	<b>306 309</b>	<b>13 356</b>	<b>4,4</b>
<b>6- Valeurs immobilisées</b>	<b>4.1.6</b>	<b>48 084</b>	<b>48 547</b>	<b>-463</b>	<b>-1,0</b>
<b>7- Autres actifs</b>	<b>4.1.7</b>	<b>75 254</b>	<b>162 946</b>	<b>-87 692</b>	<b>-53,8</b>
<i>a- Comptes d'attente &amp; de régularisation</i>		37 492	126 762	-89 270	-70,4
<i>b- Autres</i>		37 762	36 184	1 578	4,4
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>5 578 687</b>	<b>5 051 660</b>	<b>527 027</b>	<b>10,4</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>1- Banque Centrale et CCP</b>		<b>8</b>	<b>5 293</b>	<b>-5 285</b>	<b>-99,8</b>
<b>2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires &amp; financiers</b>	<b>4.1.8</b>	<b>210 959</b>	<b>234 775</b>	<b>-23 816</b>	<b>-10,1</b>
<b>3- Dépôts &amp; avoirs de la clientèle</b>	<b>4.1.9</b>	<b>4 191 625</b>	<b>3 630 123</b>	<b>561 502</b>	<b>15,5</b>
<i>a- Dépôts à vue</i>		943 511	872 315	71 196	8,2
<i>b- Autres dépôts &amp; avoirs</i>		3 248 114	2 757 808	490 306	17,8
<b>4- Emprunts et ressources spéciales</b>	<b>4.1.10</b>	<b>576 471</b>	<b>609 723</b>	<b>-33 252</b>	<b>-5,5</b>
<i>a- Emprunts matérialisés</i>		22 164	43 742	-21 578	-49,3
<i>c- Ressources spéciales</i>		554 307	565 981	-11 674	-2,1
<b>5- Autres passifs</b>	<b>4.1.11</b>	<b>188 376</b>	<b>184 890</b>	<b>3 486</b>	<b>1,9</b>
<i>a- Provisions pour passif et charges</i>		5 842	4 439	1 403	31,6
<i>b- Comptes d'attente &amp; de régularisation</i>		142 684	151 665	-8 981	-5,9
<i>c- Autres</i>		39 850	28 786	11 064	38,4
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>5 167 439</b>	<b>4 664 804</b>	<b>502 635</b>	<b>10,8</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					
<b>1- Capital</b>	<b>4.1.12</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>2- Réserves</b>	<b>4.1.12</b>	<b>149 965</b>	<b>129 077</b>	<b>20 888</b>	<b>16,2</b>
<b>3- Actions propres</b>	<b>4.1.13</b>	<b>-3 678</b>	<b>-3 446</b>	<b>-232</b>	<b>6,7</b>
<b>4- Autres capitaux propres</b>	<b>4.1.12</b>	<b>133 000</b>	<b>133 000</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>5- Résultats reportés</b>	<b>4.1.12</b>	<b>198</b>	<b>119</b>	<b>79</b>	<b>66,4</b>
<b>6- Résultat de l'exercice</b>	<b>4.1.12</b>	<b>31 763</b>	<b>28 106</b>	<b>3 657</b>	<b>13,0</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>411 248</b>	<b>386 856</b>	<b>24 392</b>	<b>6,3</b>
<b>TOTAL PASSIF &amp; CAPITAUX PROPRES</b>		<b>5 578 687</b>	<b>5 051 660</b>	<b>527 027</b>	<b>10,4</b>

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2008****ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**

<i>(unité : en 1000 DT)</i>					
	Notes	31/12/2008	31/12/2007	Variations	
				Volume	(%)
<b>PASSIFS EVENTUELS</b>					
<b>HB1- Cautions, avals et autres garanties données</b>	<b>4.2.1</b>	<b>703 447</b>	<b>660 603</b>	<b>42 844</b>	<b>6,5</b>
<i>a - En faveur d'établissements bancaires</i>		75 466	67 972	7 494	11,0
<i>b - En faveur de la clientèle</i>		467 981	432 631	35 350	8,2
<i>c - En faveur de l'Etat</i>		160 000	160 000	0	
<b>HB2- Crédits documentaires</b>		<b>409 103</b>	<b>772 806</b>	<b>-363 703</b>	<b>-47,1</b>
<i>Débiteurs par accréditifs export devises</i>		46 784	282 437	-235 653	-83,4
<i>Débiteurs par accréditifs import devises</i>		362 319	490 369	-128 050	-26,1
<b>HB3- Actifs donnés en garantie</b>					
<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>		<b>1 112 550</b>	<b>1 433 409</b>	<b>-320 859</b>	<b>-22,4</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>					
<b>HB4- Engagements de financement donnés</b>		<b>211 571</b>	<b>163 256</b>	<b>48 315</b>	<b>29,6</b>
<i>Crédits notifiés et non utilisés</i>		211 571	163 256	48 315	29,6
<b>HB5- Engagements sur titres</b>		<b>5 530</b>	<b>2 537</b>	<b>2 993</b>	<b>118,0</b>
<i>a - Participations non libérées</i>		2 820	388	2 432	626,8
<i>b - Autres</i>		2 710	2 149	561	26,1
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>		<b>217 101</b>	<b>165 793</b>	<b>51 308</b>	<b>30,9</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>					
<b>HB6- Engagements de financement reçus</b>		<b>114</b>	<b>27 514</b>	<b>-27 400</b>	<b>-99,6</b>
<b>HB7- Garanties reçues</b>	<b>4.2.2</b>	<b>489 256</b>	<b>479 008</b>	<b>10 248</b>	<b>2,1</b>

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2008****ETAT DE RESULTAT****( Période du 01/01 au 31/12/2008 )**

(unité : en 1000 DT)					
	Notes	31/12/2008	31/12/2007	Variations	
				Volume	(%)
<b>PR1- Intérêts et revenus assimilés</b>	<b>4.3.1</b>	<b>306 775</b>	<b>261 264</b>	<b>45 511</b>	<b>17,4</b>
<i>a - Opérations avec les établissements bancaires &amp; financiers</i>		11 845	11 241	604	5,4
<i>b- Opérations avec la clientèle</i>		283 197	237 901	45 296	19,0
<i>c- Autres intérêts &amp; revenus assimilés</i>		11 733	12 122	-389	-3,2
<b>PR2- Commissions (en produits)</b>	<b>4.3.2</b>	<b>47 499</b>	<b>43 335</b>	<b>4 164</b>	<b>9,6</b>
<b>PR3- Gains sur portefeuille commercial et opé. financières</b>	<b>4.3.3</b>	<b>27 771</b>	<b>27 148</b>	<b>623</b>	<b>2,3</b>
<b>PR4- Revenus du portefeuille d'investissement</b>	<b>4.3.4</b>	<b>9 694</b>	<b>8 776</b>	<b>918</b>	<b>10,5</b>
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		<b>391 739</b>	<b>340 523</b>	<b>51 216</b>	<b>15,0</b>
<b>CH1- Intérêts encourus et charges assimilées</b>	<b>4.3.5</b>	<b>173 045</b>	<b>148 066</b>	<b>24 979</b>	<b>16,9</b>
<i>a - Opérations avec les établissements bancaires &amp; financiers</i>		12 633	3 385	9 248	273,2
<i>b- Opérations avec la clientèle</i>		140 651	123 770	16 881	13,6
<i>c- Emprunts &amp; ressources spéciales</i>		15 524	16 272	-748	-4,6
<i>d- Autres intérêts &amp; charges</i>		4 237	4 639	-402	-8,7
<b>CH2- Commissions encourues</b>		<b>1 044</b>	<b>1 226</b>	<b>-182</b>	<b>-14,8</b>
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		<b>174 089</b>	<b>149 292</b>	<b>24 797</b>	<b>16,6</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>217 650</b>	<b>191 231</b>	<b>26 419</b>	<b>13,8</b>
<b>PR5/CH4- Dotations aux provisions &amp; résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif</b>	<b>4.3.6</b>	<b>-69 597</b>	<b>-80 371</b>	<b>10 774</b>	<b>-13,4</b>
<b>PR6/CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement</b>	<b>4.3.7</b>	<b>-1 751</b>	<b>20 890</b>	<b>-22 641</b>	<b>-108,4</b>
<b>PR7- Autres produits d'exploitation (+)</b>		<b>471</b>	<b>502</b>	<b>-31</b>	<b>-6,2</b>
<b>CH6- Frais de personnel (-)</b>	<b>4.3.8</b>	<b>80 942</b>	<b>78 605</b>	<b>2 337</b>	<b>3,0</b>
<b>CH7- Charges générales d'exploitation (-)</b>		<b>21 812</b>	<b>20 946</b>	<b>866</b>	<b>4,1</b>
<b>CH8- Dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations (-)</b>		<b>4 942</b>	<b>4 851</b>	<b>91</b>	<b>1,9</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>39 077</b>	<b>27 850</b>	<b>11 227</b>	<b>40,3</b>
<b>PR8/CH9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires</b>		<b>549</b>	<b>1 701</b>	<b>-1 152</b>	<b>-67,7</b>
<b>CH11- Impôt sur les bénéfices (-)</b>		<b>7 863</b>	<b>1 445</b>	<b>6 418</b>	<b>444,2</b>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>31 763</b>	<b>28 106</b>	<b>3 657</b>	<b>13,0</b>
<b>PR9/CH10- Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires</b>					
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>31 763</b>	<b>28 106</b>	<b>3 657</b>	<b>13,0</b>

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2008****ETAT DES FLUX DE TRESORERIE****( Période du 01/01 au 31/12/2008 )***(unité : en 1000 DT)*

	Notes	31/12/2008	31/12/2007
<b>ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>			
1- Produits d'exploitation bancaire encaissés		373 940	313 750
2- Charges d'exploitation bancaire décaissées		-177 105	-154 859
3- Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		18 604	-22 037
4- Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle		-721 890	-616 466
5- Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle		563 523	335 353
6- Titres de placement		120	-72
7- Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-80 601	-83 549
8- Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		61 705	-24 225
9- Impôt sur les sociétés		-	-3 309
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>		<b>38 296</b>	<b>-255 414</b>
<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
1- Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		9 607	8 426
2- Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		-14 919	9 436
3- Acquisitions / cessions sur immobilisations		-4 392	1 156
4- Plus-values sur titres de participations		490	26 589
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		<b>-9 214</b>	<b>45 607</b>
<b>ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
1- Actions propres		-233	24
2- Emission d'emprunts		-	-
3- Remboursement d'emprunts		-21 578	-21 578
4- Augmentation / diminution des ressources spéciales		-11 267	5 519
5- Dividendes versés		-7 886	-7 902
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		<b>-40 964</b>	<b>-23 937</b>
<i>Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période</i>		<i>-11 882</i>	<i>-233 744</i>
<i>Liquidités et équivalents de liquidités en début de période</i>		<i>333 857</i>	<i>567 601</i>
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE</b>	<b>4.4.1</b>	<b>321 975</b>	<b>333 857</b>

**Notes aux états financiers**  
**Arrêtés au 31 décembre 2008**  
**(Chiffres exprimés en milliers de dinars «mDT»)**

### **1. Présentation de la banque**

La Banque Nationale Agricole est une société anonyme au capital de 100 millions de dinars, composé de 20.000.000 actions de 5 DT chacune, admises à la côte permanente de la bourse des valeurs mobilières de Tunis.

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 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 débloquages, pour leur valeur nominale.

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

Les prêts et avances sont enregistrés à l'actif pour le montant des fonds mis à la disposition du client.

Les crédits accordés en net d'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 au cas par cas. Les provisions constituées sur ces engagements sont déterminées en tenant compte des garanties admises ainsi que des agios et intérêts réservés.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sont classés sous cette rubrique :

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

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

Les titres sont comptabilisés aux prix d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des frais d'étude et de conseil engagés par la banque à l'occasion de l'acquisition. L'acquisition et la cession des titres sont constatées à la date de

transfert de propriété des titres, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

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

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

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

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

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

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

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

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

Les dépôts et avoirs de la clientèle se composent des :

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

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

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

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

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

### **3.5. Comptabilisation des opérations en devises**

Les comptes libellés en devises étrangères sont réévalués en fin de l'exercice et sont présentés dans 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 ».

#### 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 87.166 mDT au 31.12.2008 contre 70.004 mDT au 31.12.2007, soit une augmentation de 17.162 mDT due essentiellement à l'accroissement des avoirs en caisse et auprès de la TGT et de la BCT.

Les différentes rubriques composant ce poste se présentent comme suit :

	31/12/2008	31/12/2007
<i>Avoirs en caisse en dinars</i>	29 189	31 850
<i>Avoirs en caisse en devises</i>	15 153	13 122
<i>Avoirs auprès de la BCT en dinars</i>	14 492	13 433
<i>Avoirs auprès de la BCT en devises</i>	7 401	3 550
<i>Mouvements IBS</i>	9 257	6 203
<i>Avoirs auprès du CCP</i>	1 177	1 846
<i>Avoirs auprès du TGT</i>	10 497	-
<b>TOTAL</b>	<b>87 166</b>	<b>70 004</b>

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

Les créances sur les établissements bancaires et financiers sont passées de 198.391 mDT au 31.12.2007 à 155.214 mDT au 31.12.2008, soit une baisse de 43.177 mDT.

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

	31/12/2008	31/12/2007
<b>a - Créances sur les établissements bancaires</b>	<b>155 214</b>	<b>198 391</b>
<i>* Comptes à vue</i>	5 090	27 053
<i>* Prêts sur le marché monétaire en dinars</i>	39 752	49 084
<i>* Prêts sur le marché monétaire en devises</i>	109 315	120 886
<i>* Prêts syndiqués</i>		
<i>* Intérêts à percevoir</i>	1 057	1 368
<b>b - Créances sur les établissements financiers</b>	-	-
<i>* Comptes à vue</i>	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>155 214</b>	<b>198 391</b>

##### 4.1.3- Créances sur la clientèle

Les créances nettes sur la clientèle se sont établies au 31.12.2008 à 4.543.386 mDT contre 3.881.073 mDT au 31.12.2007, enregistrant une augmentation de 662.313 mDT, soit un taux d'accroissement de 17,1%. 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>623 905</b>	<b>285 545</b>	<b>-1 562</b>	<b>-</b>	<b>-280 610</b>	<b>627 278</b>
<i>Comptes débiteurs</i>	17 313	-	-	-	-	17 313
<i>Autres concours à la clientèle</i>	312 292	41 429	-1 562	-	-38 076	314 083
<i>Crédits sur ressources spéciales</i>	294 300	244 116	-	-	-242 534	295 882
<b>Engagements commerciaux et industriels</b>	<b>4 219 637</b>	<b>74 177</b>	<b>-15 760</b>	<b>-</b>	<b>-90 021</b>	<b>4 188 033</b>
<i>Comptes débiteurs</i>	612 718	18 589	-	-	-29 736	601 571
<i>Autres concours à la clientèle</i>	3 372 555	42 572	-15 760	-	-49 623	3 349 744
<i>Crédits sur ressources spéciales</i>	234 364	13 016	-	-	-10 662	236 718
<b>Comptes courants associés</b>	<b>819</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>819</b>
<b>Créances agricoles prises en charge par l'Etat</b>	<b>28 647</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28 647</b>
<b>Provisions</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-301 391</b>	<b>-</b>	<b>-301 393</b>
<b>TOTAL au 31.12.2008</b>	<b>4 873 008</b>	<b>359 722</b>	<b>-17 322</b>	<b>-301 391</b>	<b>-370 631</b>	<b>4 543 386</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>

Les dotations brutes aux provisions sur les créances constituées au titre de l'année 2008 se sont élevées à 85.590 mDT contre 99.343 mDT durant l'année 2007.

#### 4.1.4- Portefeuille titres commercial

L'encours total du portefeuille titres commercial de la banque a atteint 349.918 mDT au 31.12.2008 contre 384.390 mDT au 31.12.2007, soit une diminution de 34.472 mDT. Cette variation s'explique essentiellement par la baisse des bons de trésor détenus par la banque qui sont passés de 393.198 mDT au 31.12.2007 à 356.540 mDT au 31.12.2008.

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

	31/12/2008	31/12/2007
<b>Titres à revenu variable</b>	<b>312</b>	<b>440</b>
<i>Titres cotés</i>	377	497
<i>Provisions sur titres</i>	-65	-57
<b>Titres à revenu fixe</b>	<b>349 606</b>	<b>383 950</b>
<i>Bons du trésor</i>	356 540	393 198
<i>Créances et dettes rattachées</i>	-6 934	-9 248
<b>Total Net</b>	<b>349 918</b>	<b>384 390</b>

#### 4.1.5- Portefeuille titres d'investissement

Les titres d'investissement de la banque ont totalisé 319.665 mDT au 31.12.2008 contre 306.309 mDT au 31.12.2007. Les mouvements par catégorie de titres classés dans ce poste ainsi que les provisions correspondantes se présentent comme suit :

	Titres de participation	Autres titres d'investissement	Fonds gérés	Dettes des Entreprises Publiques	Participation avec engagement de rétrocession	Agios réservés / portage	Total au 31/12/2008
<b>Valeur brute au 31 Décembre 2008</b>	<b>101 149</b>	<b>23 750</b>	<b>38 553</b>	<b>175 176</b>	<b>3 300</b>	<b>-273</b>	<b>341 655</b>
<i>Valeur au 1<sup>er</sup> janvier</i>	97 525	2 200	37 057	186 436	4 100	-339	326 979
<i>Acquisitions/Souscription</i>	4 414	22 250	2 500	-	-	-	29 164
<i>Cessions</i>	-83	-	-	-	-	-	-83
<i>Récupération souscription</i>	-707	-	-	-	-	-	-707
<i>Remboursements</i>	-	-700	-1 004	-11 260	-800	66	-13 698
<b>Créances rattachées</b>	<b>55</b>	<b>299</b>	<b>2 146</b>	<b>24</b>	-	-	<b>2 524</b>
<b>Provisions au 31 Décembre 2008</b>	<b>-14 960</b>	-	<b>-8 495</b>	-	<b>-1 059</b>	-	<b>-24 514</b>
<i>Provisions au 1<sup>er</sup> janvier</i>	-14 512	-	-6 725	-	-1 316	-	-22 553
<i>Dotations de l'exercice</i>	-835	-	-1 833	-	-	-	-2 668
<i>Reprises de provisions</i>	387	-	63	-	257	-	707
<b>Valeur nette au 31 Décembre 2008</b>	<b>86 244</b>	<b>24 049</b>	<b>32 204</b>	<b>175 200</b>	<b>2 241</b>	<b>-273</b>	<b>319 665</b>
<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>2 784</b>	<b>-339</b>	<b>306 309</b>

Les autres titres d'investissement détenus par la banque sont composés des souscriptions en emprunts obligataires (6.750 mDT) et au FCP OPTIMA (17.000 mDT).

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

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
<i>Titres cotés</i>	36 925	35 932
<i>Titres non cotés</i>	63 625	60 994
<i>Titres des OPCVM</i>	599	599
<b>Total</b>	<b>101 149</b>	<b>97 525</b>

Les provisions sur les titres de participation sont passées de 14.512 mDT au 31.12.2007 à 14.960 mDT au 31.12.2008 suite à l'affectation durant l'année 2008 d'une dotation supplémentaire de provisions 835 mDT et la constatation de reprises pour un montant de 387 mDT.

Les fonds gérés de la banque confiés à la société SICAR INVEST se détaillent au 31.12.2008 comme suit :

	Année d'affectation	Montant initial	Remboursements	Moins values / cession actions propres	Actions propres	Solde au 31.12.2008
<i>Fonds géré 1</i>	1997	4 500	-1 914	-187	-	2 399
<i>Fonds géré 2</i>	1997	2 057	-838	-239	-	980
<i>Fonds géré 3</i>	1998	5 550	-2 675	-1 170	-	1 705
<i>Fonds géré 4</i>	1999	7 350	-1 321	-	-	6 029
<i>Fonds géré 5</i>	2000	7 000	-1 008	-4	-375	5 613
<i>Fonds géré 6</i>	2001	7 000	-	-	-1 121	5 879

<i>Fonds géré 7</i>	2002	5 000	-	-	-409	4 591
<i>Fonds géré 8</i>	2003	3 500	-	-	-743	2 757
<i>Fonds géré 9</i>	2005	1 500	-	-	-400	1 100
<i>Fonds géré 10</i>	2006	5 000	-	-	-	5 000
<i>Fonds géré 11</i>	2007	2 500	-	-	-	2 500
<b>TOTAL</b>		<b>50 957</b>	<b>-7 756</b>	<b>-1 600</b>	<b>-3 048</b>	<b>38 553</b>

L'encours des provisions sur les fonds gérés s'est élevé au 31.12.2008 à 8.495 mDT, soit une enveloppe supplémentaire nette de 1.770 mDT par rapport au 31.12.2007.

#### 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 31.12.2008 se présente comme suit :

Libellé	31/12/2007	Acquisitions / dotations	Cessions / reprises	Affectation interne	31/12/2008
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>4 230</b>	<b>701</b>	-	-	<b>4 931</b>
* <i>Logiciels</i>	4 230	701	-	-	4 931
<b>Amortissements</b>	<b>-3 153</b>	<b>-918</b>	-	-	<b>-4 071</b>
* <i>Logiciels</i>	-3 153	-918	-	-	-4 071
<b>Total net (1)</b>	<b>1 077</b>	<b>-217</b>	-	-	<b>860</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>106 368</b>	<b>6 115</b>	<b>-2 175</b>	<b>-2 280</b>	<b>108 028</b>
* <i>Terrains</i>	5 078	26	-96	-	5 008
* <i>Constructions</i>	44 892	297	-66	2 162	47 285
* <i>Agencement, aménagement et installation</i>	20 815	396	-	418	21 629
* <i>Matériel de transport</i>	1 463	-	-	-	1 463
* <i>Mobiliers, matériel de bureau</i>	31 739	1 198	-2 013	111	31 035
* <i>Immobilisations en cours</i>	1 962	1 858	-	-2 727	1 093
* <i>Mobiliers, matériel de bureau en stocks</i>	173	1 453	-	-1 308	318
* <i>Avance sur achat Mobiliers, matériel de bureau</i>	246	833	-	-896	183

Libellé	31/12/2007	Acquisitions / dotations	Cessions / reprises	Affectation interne	31/12/2008
* Dépenses nouvelles agences	-	54	-	-40	14
<b>Amortissements</b>	<b>-58 898</b>	<b>-3 936</b>	<b>2 030</b>	<b>-</b>	<b>-60 804</b>
* Constructions	-16 865	-1 124	17	-	-17 972
* Agencement, aménagement et installation	-16 598	-906	-	-	-17 504
* Matériel de transport	-1 237	-64	-	-	-1 301
* Mobiliers, matériel de bureau	-24 198	-1 842	2 013	-	-24 027
<b>Total net ( 2 )</b>	<b>47 470</b>	<b>2 179</b>	<b>-145</b>	<b>-2 280</b>	<b>47 224</b>
<b>Total général ( 1 ) + ( 2 )</b>	<b>48 547</b>	<b>1 962</b>	<b>-145</b>	<b>-2 280</b>	<b>48 084</b>

#### 4.1.7- Autres actifs

Les autres postes d'actifs de la banque ont totalisé 75.254 mDT au 31.12.2008 contre 162.946 mDT au 31.12.2007 :

	31/12/2008	31/12/2007
<b>COMPTES DE REGULARISATION ACTIF</b>	<b>37 492</b>	<b>126 762</b>
* Débiteurs divers	6 005	5 825
* Etat, impôts & taxes	1 389	2 452
* Commissions de gestion à percevoir	4 246	4 310
* Ajustements devises	219	5 481
* Autres comptes	25 633	108 694
* SWAPS devises	-	-
<b>AUTRES</b>	<b>37 762</b>	<b>36 184</b>
* Prêts au personnel	32 466	31 688
* Charges reportées	53	132
* Stock cartes de retrait	189	99
* Dotations timbres postes	24	24
* Dotations timbres fiscaux	5	5
* Dotations timbres spéciaux de voyage	67	71
* Dépôts et cautionnements	140	151
* Autres comptes	4 818	3 489
* BTA Prime à amortir	-	525
<b>TOTAL</b>	<b>75 254</b>	<b>162 946</b>

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

Ce poste a atteint 210.959 mDT au 31.12.2008 contre 234.775 mDT au 31.12.2007 enregistrant une diminution de 23.816 mDT résultant de la baisse des emprunts sur le marché monétaire dinars.

Il se détaille comme suit :

Décomposition par nature de poste	31/12/2008	31/12/2007
* Dépôts & avoirs des établissements bancaires	210 021	234 515

* Dépôts & avoirs des établissements financiers	938	260
<b>TOTAL</b>	<b>210 959</b>	<b>234 775</b>
<b>Décomposition par nature de compte</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
* Comptes à vue	29 436	30 318
* Emprunts sur le marché monétaire en dinars	179 000	203 200
* Emprunts sur le marché monétaire en devises	2 248	1 071
* Intérêts à payer	275	186
<b>TOTAL</b>	<b>210 959</b>	<b>234 775</b>

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

Les dépôts et avoirs de la clientèle ont totalisé 4.191.625 mDT au 31.12.2008 contre 3.630.123 mDT au 31.12.2007, enregistrant une augmentation de 561.502 mDT, soit un taux d'accroissement de 15,5 %.

Ces dépôts se détaillent comme suit :

	31/12/2008	31/12/2007
<b>Dépôts en dinars</b>	<b>3 792 998</b>	<b>3 298 265</b>
Dépôts à vue	745 658	717 002
Dépôts d'épargne	1 320 179	1 248 505
Bons de caisse	151 081	135 416
Comptes à terme	210 608	208 713
Comptes spéciaux de placement	1 229 687	870 471
Certificats de dépôts	6 500	
Autres sommes dues à la clientèle	129 285	118 158
<b>Dépôts en devises</b>	<b>370 874</b>	<b>302 082</b>
Dépôts à vue	196 918	154 392
Bons de caisse	8 714	8 022
Comptes à terme	53 009	34 673
Comptes de placement	101 608	99 467
Autres sommes dues à la clientèle	10 625	5 528
<b>Dettes rattachées</b>	<b>27 753</b>	<b>29 776</b>
Intérêts à payer sur dépôts à vue	935	922
Intérêts à payer sur dépôts à terme en devises	519	597
Intérêts à payer sur comptes d'épargne, Bons de Caisse, Comptes à terme & autres produits financiers	35 675	34 841
Intérêts servis d'avance sur Bons de Caisse & Comptes Spéciaux de Placement	-9 376	-6 584
<b>TOTAL</b>	<b>4 191 625</b>	<b>3 630 123</b>

#### 4.1.10- Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales de la banque ont totalisé 576.471 mDT au 31.12.2008 contre 609.723 mDT au 31.12.2007 et se détaillent comme suit :

	31/12/2008	31/12/2007
Emprunts obligataires	586	586
Emprunt ABC Bahrein	21 578	43 156

Ressources spéciales	547 729	558 995
Intérêts à payer	6 578	6 986
<b>TOTAL</b>	<b>576 471</b>	<b>609 723</b>

#### 4.1.11- Autres passifs

Les autres postes de passif totalisent 188.376 mDT au 31.12.2008 contre 184.890 mDT au 31.12.2007. Leur détail se présente comme suit :

	31/12/2008	31/12/2007
Etat, impôts et taxes	7 864	7 869
Impôts sur les sociétés	7 863	1 445
Organismes sociaux	17 824	16 647
Créditeurs divers	39 850	28 786
Autres comptes de régularisation passif	108 528	125 537
Comptes d'ajustement devises	605	127
SWAPS devises	-	40
Provisions pour passifs et charges	5 842	4 439
<b>TOTAL</b>	<b>188 376</b>	<b>184 890</b>

#### 4.1.12- Capitaux propres

Les capitaux propres bruts (avant déduction du rachat par la banque de ses actions propres) ont totalisé 414.926 mDT au 31.12.2008 contre 390.302 mDT au 31.12.2007. Les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2008 se détaillent comme suit :

	Solde au 31/12/2007	Affectation du résultat 2007	Autres mouvements	Solde au 31/12/2008
Capital social	100 000	-	-	100 000
Dotation de l'Etat	133 000	-	-	133 000
Réserves légales	10 000	-	-	10 000
Réserves extraordinaires	18 051	17 000	-	35 051
Réserves à régime spécial	13 703	-	-	13 703
Réserves pour réinvestissements exonérés	22 587	2 643	-	25 230
Primes d'émission et de fusion	35 077	-	-	35 077
Réserves pour fonds social	29 659	500	745	30 904
Résultats reportés avant répartition	119	-119	-	-
Résultats reportés après répartition	-	82	116	198
Résultat net de l'exercice	28 106	-28 106	31 762	31 762
<b>TOTAL</b>	<b>390 302</b>	<b>-8 000</b>	<b>32 623</b>	<b>414 926</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'au rétablissement de l'équilibre financier de la Banque.

#### 4.1.13- Actions propres

Les actions propres détenues par la banque ont atteint 3.678 mDT au 31.12.2008 contre 3.446 mDT au 31.12.2007, enregistrant une augmentation de 232 mDT représentant les acquisitions opérées durant l'année 2008

Solde au	Acquisitions	Cessions	Solde au
----------	--------------	----------	----------

	31/12/2007		31/12/2008
Actions propres rachetées directement	-398	-232	-
Actions propres rachetées à travers les fonds gérés	-3 048	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-3 446</b>	<b>-232</b>	<b>-</b>

#### 4.2- Notes sur les engagements hors bilan

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

Ce poste a totalisé 703.447 mDT au 31.12.2008 contre 660.603 mDT au 31.12.2007. Il est composé comme suit :

	31/12/2008	31/12/2007
<b>a- En faveur d'établissements bancaires</b>	<b>75 466</b>	<b>67 972</b>
Effets endossés	-	-
Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos correspondants étrangers	75 466	67 972
<b>b- En faveur de la clientèle</b>	<b>467 981</b>	<b>432 631</b>
Débiteurs par avals et acceptations	41 855	39 050
Débiteurs par lettres de garanties	84 446	48 924
Débiteurs par obligations cautionnées	11 205	8 179
Débiteurs par cautions fiscales	52 846	39 651
Débiteurs par cautions sur marchés publics	156 740	142 785
Avals emprunts obligataires	9 703	17 104
Avals billets de trésorerie	110 900	136 800
Débiteurs par cautions bancaires taxation d'office	286	138
<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>703 447</b>	<b>660 603</b>

##### 4.2.2- Garanties reçues (HB7)

Le poste «garanties reçues» est constitué au 31.12.2008 des éléments suivants :

	31/12/2008	31/12/2007
Garanties reçues des banques et des compagnies d'assurance	4 548	-
Garanties reçues de l'Etat	209 770	167 472
Garanties reçues de la clientèle	274 938	311 536
<b>TOTAL</b>	<b>489 256</b>	<b>479 008</b>

#### 4.3- Notes sur l'état de résultat

##### 4.3.1- Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont atteint 306.775 mDT au 31.12.2008 contre 261.264 mDT au 31.12.2007, enregistrant ainsi un taux d'accroissement de 17,4 %. Leur ventilation se présente comme suit :

	31/12/2008	31/12/2007
<b>Opérations avec les établissements bancaires et financiers</b>	<b>11 845</b>	<b>11 241</b>
Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en dinars	3 928	3 835

Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en devises	6 675	6 735
Intérêts sur prêts syndiqués	-	36
Intérêts sur autres avoirs auprès des établissements bancaires et financiers	522	468
Gains/ Report sur opérations de SWAPS	720	167
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>283 197</b>	<b>237 901</b>
Agios sur comptes débiteurs de la clientèle	46 834	45 415
Intérêts sur crédits à la clientèle	236 363	192 486
<b>Autres intérêts et revenus assimilés</b>	<b>11 733</b>	<b>12 122</b>
<b>TOTAL</b>	<b>306 775</b>	<b>261 264</b>

#### 4.3.2- Commissions perçues

Les commissions perçues par la banque ont totalisé 47.499 mDT au 31.12.2008 contre 43.335 mDT au 31.12.2007. Elles sont ventilées comme suit :

	31/12/2008	31/12/2007
Commissions sur opérations de chèques, effets, virements et tenue de comptes	22 034	20 966
Commissions sur opérations monétiques	2 780	2 342
Commissions sur opérations de change	4 058	4 027
Commissions sur opérations de commerce extérieur	1 794	1 497
Commissions sur location de coffre-fort	14	19
Commissions d'études, de montage de financement, de conseil et d'assistance	9 147	7 503
Commissions de gestion des fonds budgétaires & extérieurs	1 850	2 116
Commissions sur avals billets de trésorerie	374	399
Commissions diverses	5 448	4 466
<b>TOTAL</b>	<b>47 499</b>	<b>43 335</b>

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

Ce poste a atteint 27.771 mDT au 31.12.2008 contre 27.148 mDT au 31.12.2007.

Ces gains se ventilent au 31.12.2008 comme suit :

	31/12/2008	31/12/2007
<b>Gains nets (ou pertes nettes) sur titres de placement</b>	<b>22 928</b>	<b>23 480</b>
Intérêts nets sur Bons du Trésor (+)	22 915	23 452
Dividendes & revenus assimilés (+)	21	17
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de placement (+)	16	21
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement (-)	-24	-10
Pertes sur titres de placement (-)		
<b>Gains nets (ou pertes nettes) sur opérations de change</b>	<b>4 843</b>	<b>3 668</b>
Solde positif / négatif de réévaluation des positions de change	-65	-181

	31/12/2008	31/12/2007
Résultat positif / négatif sur opérations de change	4 908	3 849
<b>TOTAL</b>	<b>27 771</b>	<b>27 148</b>

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

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé 9.694 mDT au 31.12.2008 contre 8.776 mDT au 31.12.2007, soit une évolution de 10,5 %. Ils sont ventilés comme suit :

	31/12/2008	31/12/2007
Revenus des titres de participation	7 300	6 641
Revenus des obligations	346	256
Revenus des fonds gérés	2 048	1 879
<b>TOTAL</b>	<b>9 694</b>	<b>8 776</b>

#### 4.3.5- Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées se sont élevés à 173.045 mDT au 31.12.2008 contre 148.066 mDT au 31.12.2007, soit un taux d'accroissement de 16,9 %. Ils sont ventilés comme suit :

	31/12/2008	31/12/2007
<b>Opérations avec les établissements bancaires et financiers</b>	<b>12 633</b>	<b>3 385</b>
Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en dinars	11 449	2 823
Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en devises	109	74
Intérêts sur autres comptes des établissements bancaires et financiers	1 048	488
Deport/ Report sur opérations de SWAPS	27	-
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>140 651</b>	<b>123 770</b>
Intérêts sur comptes à vue	7 275	6 843
Intérêts sur comptes d'épargne	48 085	44 870
Intérêts sur bons de caisse, comptes à terme et autres produits financiers	85 291	72 057
<b>Emprunts</b>	<b>15 524</b>	<b>16 272</b>
<b>Autres intérêts et charges</b>	<b>4 237</b>	<b>4 639</b>
<b>TOTAL</b>	<b>173 045</b>	<b>148 066</b>

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

Ce poste a atteint 69.597 mDT au 31.12.2008 contre 80.371 mDT au 31.12.2007, soit une diminution de 10.774 mDT. Il se présente au 31.12.2008 comme suit :

	31/12/2008	31/12/2007
Dotations aux provisions pour créances douteuses	-85 590	-99 343
Créances cédées ou passées par pertes	-10 907	-17 680
Reprises sur provisions pour créances douteuses, engagements hors bilan et pour passif	29 275	45 966
Dotations aux provisions pour risques divers	-2 953	-9 341

Reprises sur provisions diverses	572	
Sommes recouvrées au titre des créances passées par pertes	6	27
<b>TOTAL</b>	<b>-69 597</b>	<b>-80 371</b>

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

Ce poste a totalisé - 1 751 mDT au 31.12.2008 contre 20.890 mDT au 31.12.2007 et se présente comme suit :

	31/12/2008	31/12/2007
Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	-835	-4 627
Dotations aux provisions pour fonds gérés	-1 833	-1 611
Plus values de cession du portefeuille d'investissement	490	26 589
Pertes exceptionnelles sur portefeuille d'investissement	-280	-280
Reprises sur provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	644	692
Reprises sur provisions pour fonds gérés	63	127
<b>TOTAL</b>	<b>-1 751</b>	<b>20 890</b>

#### 4.3.8- Frais du personnel

Les frais du personnel se sont élevés au 31.12.2008 à 80.942 mDT contre 78.605 mDT au 31.12.2007, et sont composés comme suit :

	31/12/2008	31/12/2007
Salaires	61 459	59 079
Charges sociales et fiscales	16 125	15 346
Autres charges du personnel	3 358	4 180
<b>TOTAL</b>	<b>80 942</b>	<b>78 605</b>

Il est à noter qu'en concrétisation de sa politique de départs volontaires à la retraite, la banque a versé durant l'année 2008 des indemnités de départ totalisant 81 mDT contre 739 mDT 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 321.975 mDT au 31.12.2008 contre 333.857 mDT au 31.12.2007, soit une variation négative de 11.882 mDT.

Les activités d'exploitation ont dégagé un flux net positif de 38.296 mDT. Quant aux activités d'investissement et de financement, elles ont dégagé des flux nets négatifs respectivement de 9.214 mDT et de 40.964 mDT.

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

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

Les principaux postes qui ont engendré ce flux net positif de 38.296 mD sont les suivants :

- les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation nette entre décembre 2007 et décembre 2008 de 563.523 mDT;
- les crédits à la clientèle ont augmenté en net entre décembre 2007 et décembre 2008 de 721.890 mDT;
- les décaissements nets en faveur du personnel et des créiteurs divers s'élèvent pour la période allant du 31.12.2007 au 31.12.2008 à 80.601 mDT;
- l'excédent des produits encaissés par rapport aux charges décaissées au titre de la période allant du 31.12.2007 au 31.12.2008 s'élève à 196.835 mDT.

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

Ce flux net négatif de 9.214 mDT pour la période allant de décembre 2007 à décembre 2008 provient essentiellement de l'acquisition d'immobilisations pour 4.392 mDT et l'augmentation nette des titres d'investissement pour 14.919 mDT compensés en partie par les dividendes et intérêts encaissés sur le portefeuille d'investissement pour 9.607 mDT.

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

Ce flux net négatif de 40.964 mDT relatif à la période allant de décembre 2007 à décembre 2008 provient essentiellement du remboursement d'emprunts pour 21.578 mDT, de la diminution des ressources spéciales de 11.267 mDT et des dividendes versés pour 7.886 mDT.

## 4- Liquidités et équivalents de liquidités :

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

Ces liquidités et équivalents de liquidités se sont élevés au 31.12.2008 à 321.975 mD et proviennent essentiellement des postes suivants :

<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE</b>	<b>321 975</b>
<b><u>LIQUIDITES EN DINARS TUNISIENS</u></b>	<b><u>47 421</u></b>
*Caisse dinars	29 189
*Avoirs à la BCT Dinars	14 492
*Avoirs en C.C.P	1 177
*Mouvements IBS	9 257
*Chèque T.G.T à encaisser	10 497
*Placements en dinars	2 501
*Correspondants débiteurs en dinars	5 068
*Correspondants créditeurs en dinars	-24 760
<b><u>LIQUIDITES EN DEVISES</u></b>	<b><u>120 129</u></b>
*Caisse devises	15 153
*Avoirs à la BCT Devises	7 393
*Correspondants débiteurs en devises	22
*Correspondants créditeurs en devises	-4 676
*Placements en devises	102 237
<b><u>EMPRUNTS EN DINARS</u></b>	<b><u>-179 000</u></b>
<b><u>EMPRUNTS EN DEVISES</u></b>	<b><u>-2 248</u></b>
<b><u>PLACEMENTS SUP. A 3 MOIS *</u></b>	<b><u>335 673</u></b>

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

## RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008

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 2008, 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 2008. 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 1<sup>ier</sup> Janvier au 31 Décembre 2008, font apparaître un total bilan net de 5 578,7 Millions de Dinars et un bénéfice net de 31,8 Millions de Dinars. Ce résultat est arrêté compte tenu :

- d'une dotation aux provisions nette et du résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et

passif de 69,6 Millions de Dinars ;

- d'un impôt sur les sociétés de 7,8 Millions 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 2008 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 2008.

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 2008, 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 27 Avril 2009

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

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

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

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008**

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 2008.

**1. 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 31/12/2008
Fonds BNA 1 (1997)	4 500	2 399
Fonds BNA 2 (1998)	2 057	980
Fonds BNA 3 (1999)	5 550	1 705
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
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
Fonds BNA 11 (2008)	2 500	2 500
<b>Total</b>	<b>50 957</b>	<b>41 601</b>

Les conditions de rémunérations de la société « SICAR INVEST » au titre de la gestion de ces fonds sont résumées comme suit :

- Commission de gestion sur l'encours des fonds confiés de 0,5% avec un plafond de 200 000 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.

**2. 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 ;
- « BNAC PROGRES FCP » : 0,1% TTC du montant de l'actif net et versées trimestriellement.

### **3. 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 contrepartie desquels 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 ».

### **4. 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 2008, à 2 225 367 Dinars contre 1 375 742 Dinars en 2007.

### **5. Contrats de location conclus avec la « BNA-CAPITAUX »**

Au cours de l'exercice 2008, la « Banque Nationale Agricole » a loué à la société « BNA Capitaux » un local à usage commercial pour l'agence de Sousse.

Faute de signifier un congé trois mois avant l'expiration du délai du bail, la présente location se renouvelle pour une nouvelle période d'une année aux mêmes conditions, mais moyennant une majoration de 5% du montant du loyer jusqu'à ce qu'un congé par lettre recommandée avec accusée de réception soit signifié par le locataire ou par le propriétaire.

Le loyer mensuel s'élève à 400 Dinars hors taxes payable d'avance.

Au cours de l'exercice 2008, la « Banque Nationale Agricole » a loué à la société « BNA Capitaux » un local à usage commercial. Ce contrat s'étale sur une période d'une année, renouvelable par tacite reconduction. Le loyer annuel s'élève à 4 410 Dinars hors taxes à partir de 1<sup>er</sup> Juillet 2008.

Tunis, le 27 Avril 2009

**LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES**

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

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