

AVIS DES SOCIETES**ETATS FINANCIERS****BANQUE NATIONALE AGRICOLE-BNA-**

Siège social : Rue Hédi Nourira 1001 Tunis

La Banque Nationale Agricole –BNA- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **31 août 2012**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, SAMIR LABIDI et Abderrazak GABSI

| B I L A N | | | | | |
|--|-------------|------------------|------------------|----------------|--------------------------|
| Arrêté au 31 décembre 2011 | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | <i>(Unité : 1000 DT)</i> |
| | Notes | 31.12.2011 | 31.12.2010 | Variations | |
| | | | | Volume | (%) |
| ACTIF | | | | | |
| 1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT | 4.1 | 237 490 | 190 017 | 47 473 | 25,0 |
| 2- Créances sur les établissements bancaires & financiers | 4.2 | 121 167 | 50 542 | 70 625 | 139,7 |
| 3- Créances sur la clientèle | 4.3 | 5 916 989 | 5 226 124 | 690 865 | 13,2 |
| <i>a- Comptes débiteurs</i> | | 732 018 | 587 784 | 144 234 | 24,5 |
| <i>b- Autres concours à la clientèle</i> | | 4 753 120 | 4 178 390 | 574 730 | 13,8 |
| <i>c- Crédits sur ressources spéciales</i> | | 407 275 | 434 172 | -26 897 | -6,2 |
| <i>d- Créances agricoles sur l'Etat</i> | | 24 576 | 25 778 | -1 202 | -4,7 |
| 4- Portefeuille-titres commercial | 4.4 | 392 456 | 297 516 | 94 940 | 31,9 |
| 5- Portefeuille d'investissement | 4.5 | 369 346 | 343 145 | 26 201 | 7,6 |
| 6- Valeurs immobilisées | 4.6 | 56 111 | 55 081 | 1 030 | 1,9 |
| 7- Autres actifs | 4.7 | 124 737 | 90 974 | 33 763 | 37,1 |
| <i>a- Comptes d'attente & de régularisation</i> | | 86 095 | 54 463 | 31 632 | 58,1 |
| <i>b- Autres</i> | | 38 642 | 36 511 | 2 131 | 5,8 |
| TOTAL ACTIF | | 7 218 296 | 6 253 399 | 964 897 | 15,4 |
| PASSIF | | | | | |
| 1- Banque Centrale et CCP | 4.8 | 899 203 | 50 029 | 849 174 | 1 697,4 |
| 2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers | 4.9 | 84 061 | 162 788 | -78 727 | -48,4 |
| 3- Dépôts & avoirs de la clientèle | 4.10 | 4 969 221 | 4 774 682 | 194 539 | 4,1 |
| <i>a- Dépôts à vue</i> | | 1 613 828 | 1 350 625 | 263 203 | 19,5 |
| <i>b- Autres dépôts & avoirs</i> | | 3 355 393 | 3 424 057 | -68 664 | -2,0 |
| 4- Emprunts et ressources spéciales | 4.11 | 460 724 | 518 353 | -57 629 | -11,1 |
| <i>a- Emprunts matérialisés</i> | | 45 635 | 49 108 | -3 473 | -7,1 |
| <i>b- Autres fonds empruntés</i> | | | | | |
| <i>c- Ressources spéciales</i> | | 415 089 | 469 245 | -54 156 | -11,5 |
| 5- Autres passifs | 4.12 | 232 222 | 198 405 | 33 817 | 17,0 |
| <i>a- Provisions pour passif et charges</i> | | 19 234 | 18 831 | 403 | 2,1 |
| <i>b- Comptes d'attente & de régularisation</i> | | 166 145 | 144 134 | 22 011 | 15,3 |
| <i>c- Autres</i> | | 46 843 | 35 440 | 11 403 | 32,2 |
| TOTAL PASSIF | | 6 645 431 | 5 704 257 | 941 174 | 16,5 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | |
| 1a- Capital social | 4.13 | 160 000 | 160 000 | | |
| 2- Réserves | 4.13 | 245 215 | 213 484 | 31 731 | 14,9 |
| 3- Actions propres | 4.13 | -1 367 | -1 198 | -169 | 14,1 |
| 4- Autres capitaux propres | 4.13 | 133 000 | 133 000 | | |
| 5- Résultats reportés | 4.13 | 48 | 666 | -618 | -92,8 |
| <i>Report à nouveau</i> | | 48 | 28 | 20 | 71,4 |
| <i>Effets des modifications comptables</i> | | | 638 | -638 | -100,0 |
| 6- Résultat de l'exercice | 4.13 | 35 969 | 43 190 | -7 221 | -16,7 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 572 865 | 549 142 | 23 723 | 4,3 |
| TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES | | 7 218 296 | 6 253 399 | 964 897 | 15,4 |

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêtés au 31 décembre 2011

(Unité : 1000 DT)

| | Notes | 31.12.2011 | 31.12.2010 | Variations | |
|---|------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| | | | | Volume | (%) |
| PASSIFS ÉVENTUELS | | | | | |
| HB1- Cautions, avals et autres garanties données | 5.1 | 1 246 134 | 750 263 | 495 871 | 66,1 |
| <i>a - En faveur d'établissements bancaires</i> | | 647 972 | 139 063 | 508 909 | 366,0 |
| <i>b - En faveur de la clientèle</i> | | 438 162 | 451 200 | -13 038 | -2,9 |
| <i>c - En faveur de l'Etat</i> | | 160 000 | 160 000 | | |
| HB2- Crédits documentaires | | 541 009 | 561 006 | -19 997 | -3,6 |
| <i>Débiteurs par accréditifs export devises</i> | | 11 057 | 93 934 | -82 877 | -88,2 |
| <i>Débiteurs par accréditifs import devises</i> | | 529 952 | 467 072 | 62 880 | 13,5 |
| HB3- Actifs donnés en garantie | 5.2 | 898 000 | 50 000 | 848 000 | 1 696,0 |
| TOTAL DES PASSIFS ÉVENTUELS | | 2 685 143 | 1 361 269 | 1 323 874 | 97,3 |
| ENGAGEMENTS DONNÉS | | | | | |
| HB4- Engagements de financement donnés | | 300 664 | 403 962 | -103 298 | -25,6 |
| <i>Crédits notifiés et non utilisés</i> | | 300 664 | 403 962 | -103 298 | -25,6 |
| HB5- Engagements sur titres | | 6 702 | 4 552 | 2 150 | 47,2 |
| <i>a - Participations non libérées</i> | | 6 702 | 4 552 | 2 150 | 47,2 |
| <i>b - Autres</i> | | | | | |
| TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNÉS | | 307 366 | 408 514 | -101 148 | -24,8 |
| ENGAGEMENTS REÇUS | | | | | |
| HB7- Garanties reçues | 5.3 | 560 890 | 506 125 | 54 765 | 10,8 |
| TOTAL DES ENGAGEMENTS REÇUS | | 560 890 | 506 125 | 54 765 | 10,8 |

ÉTAT DE RÉSULTAT

Période du 01/01 au 31/12/2011

(Unité : 1000 DT)

| | Notes | 31.12.2011 | 31.12.2010 | Variations | |
|--|------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | | | Volume | (%) |
| PR1- Intérêts et revenus assimilés | 6.1 | 335 021 | 318 099 | 16 922 | 5,3 |
| <i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i> | | 4 570 | 8 344 | -3 774 | -45,2 |
| <i>b - Opérations avec la clientèle</i> | | 319 260 | 297 512 | 21 748 | 7,3 |
| <i>c - Autres intérêts & revenus assimilés</i> | | 11 191 | 12 243 | -1 052 | -8,6 |
| PR2- Commissions (en produits) | 6.2 | 49 058 | 47 249 | 1 809 | 3,8 |
| PR3- Gains sur portefeuille commercial et opé. financières | 6.3 | 30 130 | 29 071 | 1 059 | 3,6 |
| PR4- Revenus du portefeuille d'investissement | 6.4 | 16 656 | 12 916 | 3 740 | 29,0 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | | 430 865 | 407 335 | 23 530 | 5,8 |
| CH1- Intérêts encourus et charges assimilées | 6.5 | 170 279 | 144 510 | 25 769 | 17,8 |
| <i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i> | | 32 504 | 9 403 | 23 101 | 245,7 |
| <i>b - Opérations avec la clientèle</i> | | 124 723 | 119 774 | 4 949 | 4,1 |
| <i>c - Emprunts & ressources spéciales</i> | | 10 760 | 12 521 | -1 761 | -14,1 |
| <i>d - Autres intérêts & charges</i> | | 2 292 | 2 812 | -520 | -18,5 |
| CH2- Commissions encourues | | 1 450 | 1 209 | 241 | 19,9 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | 171 729 | 145 719 | 26 010 | 17,8 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 259 136 | 261 616 | -2 480 | -0,9 |
| PR5/CH4- Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif | 6.6 | -80 105 | -79 969 | -136 | 0,2 |
| PR6/CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 6.7 | -378 | -2 253 | 1 875 | -83,2 |
| PR7- Autres produits d'exploitation (+) | | 471 | 456 | 15 | 3,3 |
| CH6- Frais de personnel (-) | 6.8 | 108 688 | 99 157 | 9 531 | 9,6 |
| CH7- Charges générales d'exploitation (-) | | 24 805 | 25 993 | -1 188 | -4,6 |
| CH8- Dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations (-) | | 6 228 | 5 335 | 893 | 16,7 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | 39 403 | 49 365 | -9 962 | -20,2 |
| PR8/CH9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires | | 2 705 | 1 041 | 1 664 | 159,8 |
| CH11- Impôt sur les bénéfices (-) | 6.9 | 6 139 | 7 216 | -1 077 | -14,9 |
| RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES | | 35 969 | 43 190 | -7 221 | -16,7 |
| PR9/CH10- Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires | | | | | |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE AVANT MODIFICATIONS COMPTABLES | | 35 969 | 43 190 | -7 221 | -16,7 |
| Effets des modifications comptables | | | 638 | -638 | -100,0 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES | | 35 969 | 43 828 | -7 859 | -17,9 |

| ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE | | | | | |
|--|------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Période du 01/01 au 31/12/2011 | | | | | |
| <i>(Unité : 1000 DT)</i> | | | | | |
| | Notes | 31.12.2011 | 31.12.2010 | Variations | |
| | | | | Volume | (%) |
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | | | | |
| 1- Produits d'exploitation bancaire encaissés | | 405 795 | 383 596 | 22 199 | 5,8 |
| 2- Charges d'exploitation bancaire décaissées | | -169 430 | -153 290 | -16 140 | 10,5 |
| 3- Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et | | 84 548 | -91 694 | 176 242 | -192,2 |
| 4- Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la | | -771 291 | -935 942 | 164 651 | -17,6 |
| 5- Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle | | 192 612 | 384 969 | -192 357 | -50,0 |
| 6- Titres de placement | | -4 | 999 | -1 003 | -100,4 |
| 7- Sommes versées au personnel et créditeurs divers | | -116 005 | -96 224 | -19 781 | 20,6 |
| 8- Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | -9 474 | -40 352 | 30 878 | -76,5 |
| 9- Impôt sur les sociétés | | -6 942 | -10 284 | 3 342 | -32,5 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | 7.1 | -390 191 | -558 222 | 168 031 | -30,1 |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | | | |
| 1- Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | 13 501 | 10 667 | 2 834 | 26,6 |
| 2- Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement | | -23 354 | -35 460 | 12 106 | -34,1 |
| 3- Acquisitions / cessions sur immobilisations | | -5 258 | -8 572 | 3 314 | -38,7 |
| 4- Gains & Plus-values sur titres de participations | | | 2 027 | -2 027 | -100,0 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | 7.2 | -15 111 | -31 338 | 16 227 | -51,8 |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | | | |
| 1- a - Rachat actions propres | | -169 | -1 186 | 1 017 | -85,8 |
| b - Emission d'actions | | | 25 000 | -25 000 | -100,0 |
| 2- Emission d'emprunts | | | | | |
| 3- Remboursement d'emprunts | | -3 335 | -3 335 | | |
| 4- Augmentation / diminution des ressources spéciales | | -53 451 | -19 525 | -33 926 | 173,8 |
| 5- Dividendes versés | | -12 758 | -12 108 | -650 | 5,4 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | 7.3 | -69 713 | -11 154 | -58 559 | 525,0 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période | | -475 015 | -600 714 | 125 699 | -20,9 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de période | | 187 377 | 788 091 | -600 714 | -76,2 |
| LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE | 7.4 | -287 638 | 187 377 | -475 015 | -253,5 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2011

(Montants exprimés en mille dinars - mDT)

1. PRÉSENTATION DE LA BANQUE

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

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

Le réseau de la Banque se compose de 15 directions régionales, 3 succursales et 157 agences.

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

La Banque est soumise au régime fiscal de droit commun.

La structure du capital social de la Banque se présente comme suit au 31 décembre 2011 :

| Actionnaires | Nombre d'actions | Valeur nominale | % d'intérêt et des droits de vote |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------------|
| L'Etat Tunisien | 7 517 319 | 37 586 595 | 23,492 |
| Caisse Nationale de Sécurité Sociale | 2 431 632 | 12 158 160 | 7,599 |
| Office des Céréales | 1 964 560 | 9 822 800 | 6,139 |
| Office de Commerce de la Tunisie | 1 658 248 | 8 291 240 | 5,182 |
| ETAP | 1 296 042 | 6 480 210 | 4,050 |
| Banque de Tunisie et des Emirats | 1 225 603 | 6 128 015 | 3,830 |
| Caisse Nationale d'Assurance Maladie | 1 006 979 | 5 034 895 | 3,147 |
| Autres, dont : | 14 899 617 | 74 498 085 | 46,561 |
| - <i>Africa Emerging Market Fund</i> | 1 221 645 | 6 108 225 | 3,82 |
| TOTAL | 32 000 000 | 160 000 000 | 100,000 |

2. RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de la Banque Nationale Agricole (BNA) sont établis conformément aux dispositions de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au Système Comptable des Entreprises, du décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la Comptabilité, et des Normes Comptables Tunisiennes dont notamment les Normes Comptables Sectorielles n°21 à 25 publiées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999.

3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS

Les états financiers sont élaborés en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la Comptabilité et des méthodes comptables prévues par les Normes Comptables Sectorielles applicables aux établissements bancaires.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1. Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

3.1.1. Les engagements hors bilan

Les engagements de financement afférents aux crédits à moyen et long termes sont portés en hors bilan et constatés au bilan, au fur et à mesure des déblocages, 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.

3.1.3. Provisions sur les engagements

a) Provisions individuelles :

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

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

Il est à noter que compte tenu des difficultés de réalisation des anciennes garanties et des procédures appliquées lors des adjudications, une décote de 40% sur la valeur des garanties réelles a été opérée et ce, pour les dossiers de crédit dont l'ancienneté de transfert à contentieux est supérieure à un an et inférieure à quatre ans. Pour les dossiers de crédit dont l'ancienneté de transfert à contentieux est supérieure à quatre ans, la décote a été fixée à 100%.

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

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

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

$$P2 = E2 \times (P1/E1)$$

P1 = Provisions sur engagements supérieurs à 50 mDT

E1 = Engagements supérieurs à 50 mDT

P2 = Provisions sur engagements inférieurs à 50 mDT

E2 = Engagements inférieurs à 50 mDT (hors crédits aux particuliers)

Pour les crédits aux particuliers inférieurs à 50 mDT, les provisions couvrent la totalité des impayés (Les impayés relatifs aux crédits standing ne sont pas provisionnés).

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

| Années de transfert à contentieux | Taux de couverture par les provisions |
|--|--|
| Supérieure à quatre ans | 100 % |
| Supérieure à un an et inférieure ou égale à quatre ans | 40 % |
| Inférieure ou égale à un an | 30 % |

b) Mesures conjoncturelles pour 2011:*i) Provisions collectives :*

En application de la circulaire aux banques n°2012-02 du 11 janvier 2012, la BNA a constitué en 2011 et pour la première fois, des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire BCT n°91-24 du 17 décembre 1991. Pour la détermination de ces provisions, la BNA a retenu la méthode préconisée par la note aux établissements de crédit n°2012-08 du 2 mars 2012, qui prévoit les étapes suivantes :

1. Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes par secteur d'activité et l'élimination des engagements présentant un profil de risque spécifique qui pourrait biaiser les calculs ;
2. Le calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond au risque additionnel du groupe considéré de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1 ;
3. La détermination d'un facteur scalaire par groupe traduisant l'aggravation des risques en 2011. Ce facteur scalaire ne peut être inférieur à 1 ;
4. La détermination d'un taux de provisionnement moyen sur le risque additionnel par groupe et l'application de ce taux à l'encours des engagements 0 et 1 du groupe considéré.

Les provisions collectives à constituer résultent alors de la multiplication des engagements de la classe 0 et ceux de la classe 1 du groupe en question, par ces trois paramètres ainsi estimés (taux de migration moyen du groupe, facteur scalaire du groupe et taux minimum de provision spécifique au groupe).

L'application de ces règles a donné lieu à un montant de provision collective de 32.736 mDT.

ii) Réserve des intérêts :

Les produits, agios débiteurs et intérêts impayés sur les rééchelonnements octroyés dans le cadre de la circulaire BCT n°2011-04 du 12 avril 2011 ont été réservés à concurrence de 4.235 mDT.

iii) Classification des engagements :

En application des dispositions de la circulaire BCT n°2011-04 du 12 avril 2011, les rééchelonnements réalisés par la banque conformément à ladite circulaire n'ont pas donné lieu ni à la classification de l'entreprise concernée en classe 2, 3 ou 4 au sens de la circulaire BCT n°91-24 du 17 décembre 1991 ni à la révision de la classification attribuée à l'entreprise au 31 décembre 2010.

3.1.4. Comptabilisation des revenus afférents aux créances sur la clientèle

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

Lorsque leur encaissement n'est pas raisonnablement assuré, les intérêts et les agios sont comptabilisés en « Intérêts et agios réservés » et présentés en soustraction du poste « Créances sur la clientèle ». Ils seront constatés en produits lors de leur encaissement effectif et pris en compte dans le résultat de l'exercice de leur encaissement.

Il est à noter que les impayés en intérêts relatifs aux engagements des relations non classées sont constatés en produit.

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

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

3.2.1. Portefeuille-titres commercial et revenus y afférents

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

Les titres de placement sont évalués à la fin de l'exercice à leur valeur boursière ; les moins-values latentes font l'objet de provisions. Les bons du Trésor sont évalués à leur coût amorti.

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

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

Le portefeuille-titres d'investissement comprend les titres acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à l'échéance, ainsi que ceux dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la Banque. Sont classés sous cette rubrique :

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

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

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil relatifs à l'acquisition. L'entrée et la cession des titres sont constatées à la date du transfert de leur propriété, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

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

encore encaissés, mais ayant fait l'objet d'une décision de distribution, ainsi que les produits des placements obligataires courus sont également constatés dans le poste « Revenus du portefeuille d'investissement ».

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

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

- La valeur boursière pour les titres cotés ;
- La valeur mathématique calculée à partir des derniers états financiers disponibles pour les titres non cotés.

Les fonds gérés par les 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'entité émettrice et compte tenu de la couverture des risques par la SOTUGAR ou le FNG.

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

Les dépôts et avoirs de la clientèle se composent des :

- Dépôts à vue et comptes d'épargne dont les charges d'intérêt sont calculées et constatées trimestriellement ;
- Placements à terme de la clientèle, qu'ils soient post-comptés ou précomptés, 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 extérieures sont constatées initialement en hors bilan lors de la signature des conventions, puis elles sont comptabilisées au passif, après leur conversion en appliquant le cours de change en vigueur à la date du déblocage, au fur et à mesure des appels de fonds.

À la fin de chaque période comptable, les en-cours des ressources extérieures sont actualisés par application du cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les intérêts sur les emprunts extérieurs sont constatés en charges de l'exercice au fur et à mesure qu'ils sont courus. Les pertes de change sur ces emprunts sont couvertes par un contrat d'assurance conclu avec la compagnie TUNIS RÉ.

3.5. Rachats d'actions propres

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

- Les actions propres rachetées sont présentées, au bilan, en soustraction des capitaux propres ;
- Les plus ou moins-values réalisées sur les actions propres rachetées sont comptabilisées directement en capitaux propres ;
- Les dividendes perçus sur les actions propres rachetées sont portés au compte « Résultats reportés ».

3.6. Provisions pour indemnités de départ à la retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi :

Conformément à la convention collective nationale du personnel des banques et des établissements financiers, chaque employé percevra à l'occasion de son départ à la retraite une indemnité égale à six mensualités, calculée sur la base du salaire du dernier mois travaillé, toutes indemnités servies mensuellement comprises. En outre, le personnel retraité demeure affilié à un contrat d'assurance sociale, financée par les cotisations de la Banque et du personnel et couvrant les risques suivants : maladies, longue maladie, maternité, invalidité et décès. La part de la Banque dans les charges découlant de ce contrat d'assurance sociale est de 80%.

En application des principes comptables généralement admis en Tunisie, le coût des avantages postérieurs à l'emploi (indemnité de départ à la retraite et assurance sociale) doit être comptabilisé en charges durant la période d'activité du salarié et non pas au moment où celui-ci bénéficie effectivement des prestations.

La Banque comptabilise une provision pour avantages du personnel afin de faire face aux engagements correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés relatifs aux indemnités conventionnelles auxquelles ils seront en mesure de prétendre lors de leur départ à la retraite.

Cette provision résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la norme comptable internationale IAS 19, *Avantages du personnel*, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) qui prend en considération notamment le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des salaires, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière.

Un complément de provision est également comptabilisé pour couvrir les engagements de la Banque envers le personnel retraité en matière d'assurance sociale, en utilisant la même méthode comptable et en se basant sur des estimations fiables des espérances de vie des bénéficiaires et des charges annuelles découlant du contrat d'assurance sociale.

3.7. Reclassements et retraitements au niveau de certains postes des états financiers

Afin d'améliorer la présentation de la situation financière de la Banque et des résultats de ses opérations conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, certains changements de méthodes de présentation ont été opérés pour tenir compte des reclassements suivants :

| | | | <i>(en mDT)</i> |
|--|--------------|---------------|---------------------|
| Libellé du compte | Ancien poste | Nouveau poste | Solde au 31/12/2010 |
| Provisions sur écarts et suspens des comptes en devises | PA5A | AC1 | 2 007 |
| Provision sur compte d'attente agricole | AC7A | AC7B | 61 |
| Provision sur écart créances agricoles prises en charge par l'Etat | AC7A | AC3D | 464 |
| Provision sur ristournes dues à la variation du TMM | AC7A | PA5A | 884 |
| Provisions sur comptes d'ordre des intérêts à courir | AC7A | PA5B | 393 |
| Provision sur comptes devises reçues en instance d'affectation | AC7A | PA5B | 52 |
| Provision sur écart de réévaluation des comptes en devises | AC7A | PA5B | 34 |

4. NOTES RELATIVES AUX POSTES DU BILAN

4.1. Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Les avoirs en caisse et auprès de la BCT, CCP et TGT ont totalisé 237.490 mDT au 31/12/2011 contre 190.017 mDT au 31/12/2010, soit une augmentation de 47.473 mDT due essentiellement à l'augmentation des prêts sur le marché monétaire en devises à la BCT.

Les différentes rubriques composant ce poste se présentent comme suit :

| | Solde au 31 décembre 2011 | Solde au 31 décembre 2010 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Avoirs en caisse en dinars | 31 062 | 28 901 |
| Avoirs en caisse en devises | 11 220 | 8 241 |
| Avoirs auprès de la BCT en dinars | 415 | 16 003 |
| Avoirs auprès de la BCT en devises | 7 184 | 18 773 |
| Provisions pour risques divers (Avoirs auprès de la BCT en devises) | -2 005 | -2 007 |
| Prêts sur le marché monétaire dinars BCT | - | - |
| Prêts sur le marché monétaire devises BCT | 185 558 | 114 796 |
| Intérêts à percevoir | 112 | 112 |
| Mouvements IBS | 3 615 | 4 703 |
| Avoirs auprès du CCP | 329 | 398 |
| Chèques TGT | | 97 |
| TOTAL | 237 490 | 190 017 |

Ratio de liquidité :

En application de l'article 13 de la circulaire BCT n°91-24 du 17 décembre 1991, les banques doivent respecter en permanence un ratio de liquidité qui ne peut être inférieur à 100 %, calculé par le rapport entre l'actif réalisable et le passif exigible. La BNA affiche un ratio de liquidité de 83,63% au 31 décembre 2011 et seulement de 66,71% en juin 2012.

| Mois | Décembre 2011 | Mars 2012 | Juin 2012 |
|--------------------|---------------|-----------|-----------|
| Ratio de Liquidité | 83,63 % | 72,85 % | 66,71 % |

4.2. Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers sont passées de 50.542 mDT au 31/12/2010 à 121.167 mDT au 31/12/2011, soit une augmentation de 70.625 mDT.

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

| | Solde au | Solde au |
|---|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2011 | 31 décembre 2010 |
| a - Créances sur les établissements bancaires | 108 674 | 46 937 |
| Comptes courants et autres créances | 5 849 | 5 406 |
| Prêts sur le marché monétaire en dinars | 87 501 | 41 167 |
| Prêts sur le marché monétaire en devises | 14 701 | - |
| Intérêts à percevoir | 623 | 364 |
| b - Créances sur les établissements financiers | 12 493 | 3 605 |
| Comptes courants | 2 946 | 3 581 |
| Prêts à MLT | 9 500 | - |
| Intérêts à percevoir | 47 | 24 |
| TOTAL | 121 167 | 50 542 |

4.3. Créances sur la clientèle

Les créances nettes sur la clientèle se sont établies au 31/12/2011 à 5.916.989 mDT contre 5.226.124 mDT au 31/12/2010, enregistrant ainsi une augmentation de 690.865 mDT, soit un taux d'accroissement de 13,2 %. La structure de ces créances, selon leur nature, se présente comme suit :

| | En-cours brut en principal | Intérêts impayés et créances rattachées | Produits constatés d'avance | Provisions | Intérêts et agios réservés | En-cours net |
|---|----------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------|----------------------------------|------------------|
| Engagements agricoles : | 668 297 | 341 201 | -1 297 | | -331 312 | 676 889 |
| - Comptes débiteurs | 21 989 | | | | | 21 989 |
| - Autres concours à la clientèle | 392 026 | 77 515 | -1 297 | | -69 502 | 398 742 |
| - Crédits sur ressources spéciales | 254 282 | 263 686 | | | -261 810 | 256 158 |
| Engagements commerciaux et industriels : | 5 720 778 | 108 190 | -9 349 | | -127 422 | 5 692 197 |
| - Comptes débiteurs | 732 836 | 19 680 | | | -42 487 | 710 029 |
| - Autres concours à la clientèle | 4 837 842 | 73 488 | -9 349 | | -70 930 | 4 831 051 |
| - Crédits sur ressources spéciales | 150 100 | 15 022 | | | -14 005 | 151 117 |
| Comptes courants associés | 541 | | | | | 541 |
| Créances agricoles prises en charge par l'Etat | 25 040 | | | | -464 | 24 576 |
| Provisions sur créances | | | | | | |
| (sur base individuelle) | | | | | -444 479 | -444 479 |
| Provisions collectives sur créances non classées | | | | | -32 736 | -32 736 |
| TOTAL AU 31/12/2011 | 6 414 656 | 449 391 | -10 646 | -477 215 | -458 734 | 5 916 988 |
| TOTAL AU 31/12/2010 | 5 646 107 | 396 250 | -15 133 | -398 475 | -402 625 | 5 226 124 |

Les dotations brutes aux provisions sur les créances constituées au titre de l'année 2011 se sont élevées à 80.571 mDT, contre 115.444 mDT au cours de l'année 2010, soit une baisse de 34.873 mDT.

4.3.1. Adéquation des provisions collectives (ou sur base portefeuille)

En application des dispositions de la circulaire BCT n°2012-2 du 11 janvier 2012, la BNA a constitué, pour la première fois et par prélèvement sur le résultat de 2011, des provisions à caractère général dites «provisions collectives» pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24. Pour l'estimation des provisions collectives, la BNA a utilisé la méthodologie préconisée par la note aux établissements de crédit n°2012-8 du 2 mars 2012 relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, le montant de la dotation aux provisions collectives comptabilisée par la BNA s'élève à 32.736 mDT et s'analyse comme suit :

(en mDT)

| Catégorie | Engagement net 2011 | Taux de migration TMgi | Facteur scalaire FSgi | Risque additionnel prévu | Taux de provisionnement | Provision collective 2011 |
|----------------------------------|---------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Agriculture | 298.400 | 4,1% | 2,0 | 23.823 | 10,0% | 2.382 |
| Industrie | 1.724.305 | 1,8% | 1,4 | 44.029 | 43,3% | 19.066 |
| Bâtiments et travaux publics BTP | 201.933 | 1,8% | 1,4 | 5.006 | 25,0% | 1.249 |
| Tourisme | 199.675 | 2,5% | 4,1 | 20.882 | 9,0% | 1.871 |
| Promotion immobilière | 449.193 | 3,1% | 1,0 | 13.764 | 13,0% | 1.792 |
| Commerce | 1.515.682 | 1,1% | 1,0 | 16.163 | 25,5% | 4.129 |
| Autres services | 848.171 | 0,7% | 1,5 | 8.963 | 25,1% | 2.248 |
| Total Classes 0 & 1 | 5.237.359 | | | 132.631 | | 32.736 |

Les données de l'exercice 2010 n'ont pas été retraitées pour les besoins de la comparabilité étant donné qu'il a été jugé impraticable de déterminer, de manière fiable, l'impact sur les capitaux propres d'ouverture des nouvelles méthodes comptables ci-dessus décrites.

4.3.2. Autres mesures conjoncturelles pour 2011:

a) Rééchelonnements des engagements et impact sur la classification:

En application des dispositions de la circulaire BCT n°2011-04 du 12 avril 2011, les rééchelonnements réalisés par la BNA conformément à ladite circulaire n'ont pas donné lieu ni à la classification de l'entreprise concernée en classe 2, 3 ou 4 au sens de la circulaire BCT n°91-24 du 17 décembre 1991, ni à la révision de la classification attribuée à l'entreprise au 31 décembre 2010.

b) Réserve des intérêts :

Les produits, agios débiteurs et intérêts impayés sur les rééchelonnements octroyés dans le cadre de la circulaire BCT n°2011-04 du 12 avril 2011, et relatifs aux engagements de la classe 0 et 1 ont été réservés à concurrence de 4.235 mDT. Par ailleurs, les mesures de rééchelonnement ont aussi couvert 8 relations dont les engagements sont déjà classés en 2010.

Ces mesures ont concerné 104 relations réparties par classe comme suit :

| Classes | Nombre de relations | Engagements 2011 (en mDT) | intérêts et agios réservés (en mDT) |
|---------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| 0 | 30 | 50.709 | 667 |
| 1 | 66 | 166.662 | 3.568 |
| 2-3-4 | 08 | 15.011 | 727 |
| TOTAUX | 104 | 232.382 | 4.962 |

4.3.3. Engagements des membres de la famille du Président de la République Tunisienne déchu et de leurs alliés et des sociétés dans lesquelles ils sont associés :

Les engagements des membres de la famille du Président de la République Tunisienne déchu et de leurs alliés (gendres...) ainsi que des sociétés qu'ils contrôlent ou dans lesquelles ils sont associés (95 relations) totalisent 315.645 mDT au 31 décembre 2011, contre 337.740 mDT au 31 décembre 2010. Les provisions constituées au titre de ces engagements totalisent, au 31 décembre 2011, un montant de 28.501 mDT, soit une enveloppe supplémentaire nette de 871 mDT constituée au cours de l'exercice 2011.

La situation de ces engagements au 31 décembre 2011 se résume comme suit :

| | Nombre de relations | Engagements par décaissement | Engagements par signature | Engagements au 31/12/2011 | Garanties admises | Provisions constituées |
|----------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|------------------------|
| Personnes physiques | 21 | 9 325 | | 9 325 | 3 636 | 5 237 |
| Personnes morales | 74 | 206 689 | 99 632 | 306 321 | 35 843 | 23 264 |
| TOTAL | 95 | 216 013 | 99 632 | 315 645 | 39 479 | 28 501 |

4.3.4. Créances consolidées et créances prises en charge par l'Etat sans intérêts

En application de l'article 24 de la loi n°98-111 du 28 décembre 1998, portant loi de finances pour l'année 1999, la BNA a procédé à la consolidation sur 25 ans, sans intérêts et avec la garantie de l'Etat, des créances impayées et des créances non encore échues au 31 décembre 1997 en principal, à la charge des établissements et des entreprises publics et des coopératives centrales de services agricoles. Ces créances ont été arrêtées à un montant de 57 266 808 DT.

D'autre part, et en application de l'article 25 de la même loi, l'Etat a pris en charge les créances de certaines entreprises publiques et à participations publiques directes et indirectes et des coopératives agricoles visées au tableau « G » annexé à ladite loi, qui sont en cours de liquidation ou à liquider ou à privatiser ultérieurement, arrêtées au 31 décembre 1997, et ce sur 25 ans et sans intérêts. Ces créances totalisent un montant de 272 324 529 DT à la date de leur prise en charge par l'Etat.

Par ailleurs, et dans le cadre de l'application de la loi n°99-65 du 15 juillet 1999 (article 3), il a été décidé d'abandonner les montants dus en principal et intérêts au titre des crédits agricoles arrêtés au 31/12/1998 ayant enregistré des impayés et dont le montant en principal n'excède pas 2 000 DT par agriculteur à la date de leur obtention. Les créances en principal sur fonds propres et assimilés abandonnées par la Banque sont prises en charge par l'Etat et remboursées, par ce dernier, sur 20 ans et sans intérêts à partir de l'an 2000. Ces créances totalisent un montant de 24 050 853 DT à la date de leur prise en charge par l'Etat.

Selon le § AG 64 de la norme comptable internationale IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, la juste valeur d'un prêt ou d'une créance à long terme qui ne porte pas intérêt peut être estimée comme la valeur actuelle de l'ensemble des entrées de trésorerie futures, actualisées au taux d'intérêt prévalant sur le marché pour un instrument similaire ... ayant une notation similaire. Tout montant supplémentaire prêté constitue une charge ou une réduction du résultat, à moins qu'il ne remplisse les conditions de comptabilisation comme un autre type d'actif.

Il s'en suit que la juste valeur desdites créances à long terme ne portant pas intérêt, prises en charges par l'Etat, est nettement inférieure à leur valeur comptable et que la BNA les maintient au bilan pour leur valeur nominale sans la constatation d'aucune charge.

Le tableau suivant récapitule les créances à long terme ne portant pas intérêt, prises en charge par l'Etat, ainsi que les écarts entre leurs valeurs comptables (ou nominales) et leurs justes valeurs déterminées en appliquant un taux d'intérêt de 7% :

| Cadre légal | Créances prises en charge par l'Etat (1) | Créances actualisées à la date de leur prise en charge au taux de 7% (2) | Ecart (1)-(2) | En-cours au 31/12/2011 (3) | En-cours au 31/12/2011 actualisé au taux de 7% (4) | Ecart (3)-(4) |
|--|--|--|--------------------|----------------------------|--|-------------------|
| Article 24 de la loi n°98-111 du 28/12/1998 | 57 266 808 | 26 694 540 | 30 572 267 | 30 086 934 | 19 390 901 | 10 696 033 |
| Article 25 de la loi n° 98-111 du 28/12/1998 | 272 324 529 | 126 942 262 | 145 382 267 | 141 604 560 | 91 039 732 | 50 564 828 |
| Article 3 de la loi n°99-65 du 15/07/1999 | 24 050 853 | 12 739 754 | 11 311 099 | 10 084 021 | 7 180 741 | 2 903 280 |
| Total en DT | 353 642 189 | 166 376 556 | 187 265 633 | 181 775 515 | 117 611 374 | 64 164 141 |

4.3.5. Engagements des entreprises publiques :

Certaines entreprises publiques (dont particulièrement : l'Office des Terres Domaniales - OTD, l'Office National de l'Huile - ONH, l'Office des Céréales et EL FOULEDH), connaissant des difficultés financières durables et présentant des engagements relativement importants, ne sont pas classées par la BNA.

Les engagements de l'Office des Céréales ont dépassé, au 31 décembre 2011, la limite de 25% des Fonds Propres Nets de la Banque prévue par l'article 2 de la circulaire BCT n°91-24 du 17 décembre 1991.

Le tableau suivant récapitule les engagements de ces relations au 31 décembre 2011 et montre leur évolution postérieurement à cette date (montants exprimés en mDT) :

(en mDT)

| RELATION | Office des Céréales | ONH | EL FOULADH | OTD | STIR |
|---|----------------------------|------------|-------------------|------------|-------------|
| Engagements BNA au 31/12/2011 | 381 709 | 112 034 | 74 970 | 37 574 | 134 370 |
| % Fonds Propres Nets BNA | 60,00% | 17,61% | 11,79% | 5,91% | 21,12% |
| Engagements auprès du secteur au 31/12/2011 | 669 120 | 221 520 | 266 953 | 46 461 | 639 952 |
| Valeur des garanties réelles constituées par la BNA | - | 26 466 | 8 410 | - | - |

Il est à noter que la STIR dispose d'un dépôt affecté de 100.000 mDT au 31/12/2011 et que l'Etat a donné, en 2012, une garantie de 35.000 mDT en faveur de l'OTD.

4.4. Portefeuille-titres commercial

L'en-cours total du portefeuille-titres commercial de la Banque s'est élevé à 392.456 mDT au 31/12/2011 contre 297.516 mDT au 31/12/2010, soit une augmentation de 94.940 mDT due essentiellement à l'accroissement des bons du Trésor détenus par la Banque qui sont passés de 301.668 mDT au 31/12/2010 à 390.939 mDT au 31/12/2011.

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

| | <i>(en mDT)</i> | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | Solde au | Solde au |
| | 31 décembre 2011 | 31 décembre 2010 |
| Titres à revenu variable : | 45 | 52 |
| - Titres côtés | 58 | 58 |
| - Provisions sur titres | -13 | -6 |
| Titres à revenu fixe : | 392 411 | 297 464 |
| - Bons du Trésor | 390 939 | 301 668 |
| - Créances et dettes rattachées | 1 472 | -4 204 |
| TOTAL | 392 456 | 297 516 |

4.5. Portefeuille titres d'investissement

Les titres d'investissement de la Banque ont totalisé 369.346 mDT au 31/12/2011 contre 343.145 mDT au 31/12/2010.

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

| | Titres de participation | Autres titres d'investissement | Fonds gérés | Dettes des Entreprises Publiques | Participations avec engagement de rétrocession | Agios réservés / portage | Total au 31/12/2011 |
|---|-------------------------|--------------------------------|----------------|----------------------------------|--|--------------------------|---------------------|
| Valeur brute au 31 décembre 2011 : | 112 588 | 64 861 | 77 271 | 141 872 | 900 | -75 | 397 417 |
| - Valeur au 1 ^{er} janvier | 112 534 | 43 969 | 63 242 | 152 970 | 1 700 | -141 | 374 274 |
| - Acquisitions/Souscriptions | 54 | 23 000 | 16 500 | | | | 39 554 |
| - Cessions | | | | | -800 | | -800 |
| - Récupération souscription | | | | | | | |
| - Remboursements | | -2 108 | -2 471 | -11 098 | | 66 | -15 611 |
| Créances rattachées | 49 | 1 505 | 5 868 | 3 | | | 7 425 |
| Provisions au 31 décembre 2011 : | -19 743 | | -15 464 | | -289 | | -35 496 |
| - Provisions au 1 ^{er} janvier | -20 395 | | -14 457 | | -546 | | -35 398 |
| - Dotations de l'exercice | -888 | | -2 443 | | | | -3 331 |
| - Reprises de provisions | 1 540 | | 1 436 | | 257 | | 3 233 |
| Valeur nette au 31 décembre 2011 | 92 894 | 66 366 | 67 675 | 141 875 | 611 | -75 | 369 346 |
| Valeur nette au 31 décembre 2010 | 92 191 | 44 685 | 52 275 | 152 981 | 1 154 | -141 | 343 145 |

Les autres titres d'investissement détenus par la Banque sont composés des souscriptions en emprunts obligataires (45.561 mDT) et fonds communs de placement (19.300 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 | (en mDT) | |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Solde au | Solde au |
| | 31 décembre 2011 | 31 décembre 2010 |
| Titres cotés | 45 069 | 45 066 |
| Titres non cotés | 66 920 | 66 869 |
| Titres OPCVM | 599 | 599 |
| TOTAL | 112 588 | 112 534 |

Les provisions sur les titres de participation sont passées de 20.395 mDT au 31/12/2010 à 19.743 mDT au 31/12/2011 suite à la constatation, au cours de l'année 2011, de dotations supplémentaires pour un montant de 888 mDT et de diverses reprises pour un montant de 1.540 mDT.

Les titres de participation se détaillent au 31/12/2011 comme suit : *(voir tableau ci-joint)*

| TITRES | % de participation | 31 décembre 2011 | | | 31 décembre 2010 | | |
|----------------------------------|--------------------|------------------|------------|--------------|------------------|------------|--------------|
| | | Valeur Brute | Provisions | Valeur Nette | Valeur Brute | Provisions | Valeur Nette |
| SICAF PARTICIPATIONS | 100,0% | 500 | 0 | 500 | 500 | 0 | 500 |
| SODASS | 100,0% | 560 | 44 | 516 | 560 | 44 | 515 |
| BNA CAPITAUX | 99,0% | 4 950 | 0 | 4 950 | 4 950 | 0 | 4 950 |
| SOFINREC | 96,3% | 7 700 | 0 | 7 700 | 7 700 | 0 | 7 700 |
| SODAL | 69,0% | 1 447 | 1 254 | 193 | 1 447 | 906 | 541 |
| SOIVM.SICAF | 62,9% | 2 461 | 0 | 2 461 | 2 461 | 0 | 2 461 |
| LA GENERALE DE VENTE | 50,0% | 2 000 | 884 | 1 116 | 2 000 | 1 358 | 642 |
| STIA | 50,0% | 5 005 | 5 005 | 0 | 5 005 | 5 005 | 0 |
| MATEUR JALTA | 44,0% | 560 | 560 | 0 | 560 | 560 | 0 |
| SMVDA AZIZIA | 33,3% | 1 075 | 1 075 | 0 | 1 075 | 1 075 | 0 |
| SICAR-INVEST | 32,3% | 2 580 | 0 | 2 580 | 2 580 | 0 | 2 580 |
| SIMPAR | 30,3% | 1 530 | 0 | 1 530 | 1 530 | 0 | 1 530 |
| T.I.S | 30,0% | 75 | 0 | 75 | 75 | 0 | 75 |
| AGROSERVICES | 29,9% | 60 | 0 | 60 | 60 | 0 | 60 |
| IMMOB. DES OEILLETES | 29,4% | 265 | 0 | 265 | 265 | 0 | 265 |
| SODINO | 27,8% | 9 418 | 86 | 9 332 | 9 418 | 0 | 9 418 |
| SICAV BNA | 24,1% | 509 | 0 | 509 | 509 | 0 | 509 |
| SOGEST | 20,0% | 4 | 0 | 4 | 4 | 0 | 4 |
| LIAL DU CENTRE | 20,0% | 15 | 15 | 0 | 15 | 15 | 0 |
| SIDCO | 19,0% | 3 055 | 115 | 2 940 | 3 055 | 0 | 3 055 |
| MAISON DU BANQUIER | 18,2% | 1 542 | 776 | 766 | 1 542 | 818 | 724 |
| SODEK | 17,6% | 549 | 0 | 549 | 549 | 0 | 549 |
| INTER BANK-SERVICES | 16,9% | 726 | 0 | 726 | 726 | 0 | 726 |
| STR | 16,2% | 8 106 | 0 | 8 106 | 8 106 | 0 | 8 106 |
| STBG | 15,8% | 473 | 0 | 473 | 473 | 0 | 473 |
| Pôle de Compétitivité de Bizerte | 15,0% | 1 500 | 79 | 1 421 | 1 500 | 61 | 1 439 |
| SPEI | 14,8% | 15 | 15 | 0 | 15 | 15 | 0 |
| SFBT | 14,0% | 14 518 | 0 | 14 518 | 14 518 | 0 | 14 518 |
| SODIS SICAR | 12,8% | 3 185 | 0 | 3 185 | 3 185 | 0 | 3 185 |

| | | | | | | | |
|-----------------------------------|-------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| UNIFACTOR | 12,5% | 1 875 | 48 | 1 827 | 1 875 | 288 | 1 587 |
| SIBTEL | 12,4% | 491 | 0 | 491 | 491 | 0 | 491 |
| BAT | 11,1% | 500 | 106 | 394 | 500 | 106 | 394 |
| TAPARURA | 11,1% | 250 | 0 | 250 | 250 | 0 | 250 |
| AIR LIQUIDE TUNISIE | 11,1% | 10 656 | 0 | 10 656 | 10 656 | 0 | 10 656 |
| S.T.I TANIT | 10,9% | 6 704 | 3 122 | 3 582 | 6 704 | 3 569 | 3 136 |
| MONETIQUE TUNISIE | 10,4% | 280 | 0 | 280 | 280 | 0 | 280 |
| A.T.LEASE | 10,0% | 2 000 | 0 | 2 000 | 2 000 | 0 | 2 000 |
| HAMMAMET SUD | 10,0% | 100 | 100 | 0 | 100 | 100 | 0 |
| Pôle de Compétitivité de Monastir | 10,0% | 1 500 | 183 | 1 317 | 1 500 | 97 | 1 403 |
| T.D.A | 10,0% | 400 | 400 | 0 | 400 | 400 | 0 |
| SOTUGAR | 8,3% | 250 | 0 | 250 | 250 | 0 | 250 |
| TUNISIE LAIT | 7,7% | 7 560 | 3 978 | 3 582 | 7 560 | 3 782 | 3 778 |
| SODICAB | 7,7% | 300 | 82 | 218 | 300 | 67 | 233 |
| IMPRIMERIES REUNIES | 6,6% | 60 | 60 | 0 | 60 | 60 | 0 |
| ENTREPOTS FRIGORIFIQUES DU SAHEL | 6,6% | 58 | 0 | 58 | 58 | 0 | 58 |
| SEM | 6,3% | 25 | 0 | 25 | 25 | 0 | 25 |
| EVOLUTION ECONOMIQUE | 5,2% | 37 | 37 | 0 | 37 | 37 | 0 |
| TUNISIE TRADENET | 5,0% | 100 | 0 | 100 | 100 | 0 | 100 |
| TUNIS CENTER | 5,0% | 500 | 0 | 500 | 500 | 0 | 500 |
| Autres Participations | | 4 562 | 1 720 | 2 842 | 4 508 | 2 032 | 2 475 |
| TOTAL | | 112 588 | 19 743 | 92 845 | 112 534 | 20 395 | 92 140 |

Les fonds gérés confiés par la Banque aux SICARs se détaillent au 31/12/2011 comme suit :

| | Année d'affectation | Montant initial | Remboursements | Moins values / cession actions propres | Solde au 31/12/2011 |
|---------------------------|---------------------|-----------------|----------------|--|------------------------|
| Fonds géré SICAR INVEST 1 | 1997 | 4 500 | -2 306 | -281 | 1 913 |
| Fonds géré SICAR INVEST 2 | 1997 | 2 057 | -874 | -239 | 944 |

| | | | | | |
|----------------------------|------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Fonds géré SICAR INVEST 3 | 1998 | 5 550 | -3 839 | -1 170 | 541 |
| Fonds géré SICAR INVEST 4 | 1999 | 7 350 | -2 674 | | 4 676 |
| Fonds géré SICAR INVEST 5 | 2000 | 7 000 | -3 506 | -12 | 3 482 |
| Fonds géré SICAR INVEST 6 | 2001 | 7 000 | -2 374 | -70 | 4 556 |
| Fonds géré SICAR INVEST 7 | 2002 | 5 000 | -261 | -156 | 4 583 |
| Fonds géré SICAR INVEST 8 | 2003 | 3 500 | -1 376 | -30 | 2 094 |
| Fonds géré SICAR INVEST 9 | 2005 | 1 500 | -387 | -31 | 1 082 |
| Fonds géré SICAR INVEST 10 | 2006 | 5 000 | | | 5 000 |
| Fonds géré SICAR INVEST 11 | 2007 | 2 500 | | | 2 500 |
| Fonds géré SICAR INVEST 12 | 2008 | 8 500 | | | 8 500 |
| Fonds géré SICAR INVEST 13 | 2009 | 20 000 | | | 20 000 |
| Fonds géré SICAR INVEST 14 | 2010 | 15 000 | | | 15 000 |
| Fonds géré SIP SICAR | 2010 | 1 500 | | | 1 500 |
| Fonds DEV IRADA Jendouba | 2010 | 450 | | | 450 |
| Fonds DEV IRADA El Kef | 2010 | 450 | | | 450 |
| TOTAL | | 96 857 | -17 597 | -1 989 | 77 271 |

L'en-cours des provisions sur les fonds gérés s'est élevé au 31/12/2011 à 15.464 mDT, soit une enveloppe supplémentaire nette de 1.007 mDT par rapport au 31/12/2010 suite à la constatation, au cours de l'année 2011, de dotations complémentaires pour un montant de 2.443 mDT et de reprises pour un montant de 1.436 mDT.

4.6. Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées sont évaluées initialement à leur coût y compris les frais directement engagés pour leur acquisition et les 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 bureaux | Linéaire | 10% |
| Matériel roulant | Linéaire | 20% |
| Coffres forts | Linéaire | 3% |

Les taux d'amortissement des immobilisations corporelles n'ont pas été révisés suite à la publication du décret n°2008-492 du 25 février 2008, fixant les taux maximum des amortissements linéaires et la durée minimale des amortissement des actifs exploités dans le cadre des contrats de leasing et la valeur des actifs immobilisés pouvant faire l'objet d'un amortissement intégral au titre de l'année de leur utilisation, portant application de l'article 41 de la loi n°2007-70 du 27 décembre 2007 relative à la loi de finances pour l'année 2008.

La valeur nette globale des immobilisations corporelles et incorporelles, au 31/12/2011, s'établit comme suit :

(en mDT)

| | 31/12/2010 | Acquisitions / dotations | Cessions / reprises | Affectation interne | 31/12/2011 |
|---|----------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles | 7 767 | 3 918 | | -29 | 11 656 |
| - Logiciels | 7 767 | 3 918 | | -29 | 11 656 |
| Amortissements | -5 580 | -1 703 | | | -7 283 |
| - Logiciels | -5 580 | -1 703 | | | -7 283 |
| Total net (1) | 2 187 | 2 215 | | -29 | 4 373 |
| Immobilisations corporelles | 123 352 | 7 052 | -6 328 | -2 597 | 121 479 |
| - Terrains | 3 212 | | -568 | | 2 644 |
| - Constructions | 48 352 | 15 | -34 | 926 | 49 259 |
| - Agencements, ménagements et installations | 23 936 | 998 | -838 | -77 | 24 019 |
| - Matériel de transport | 1 980 | 1 | -335 | | 1 646 |
| - Mobiliers et matériels de bureaux - MMB | 37 025 | 1 521 | -2 551 | 6 | 36 001 |
| - Immobilisations en cours | 1 217 | 2 239 | | -1 070 | 2 386 |
| - MMB en stock | 152 | 1 896 | -2 | -1 846 | 200 |
| - Avances sur achat de MMB | 631 | 344 | | -534 | 441 |
| - Dépenses nouvelles agences | 0 | 2 | | -2 | 0 |
| - Immobilisations en dation | 6 847 | 36 | -2 000 | | 4 883 |
| Amortissements | -67 996 | -4 524 | 3 241 | | -69 279 |
| - Constructions | -19 973 | -1 190 | 33 | | -21 130 |
| - Agencements, ménagements et installations | -19 315 | -861 | 731 | | -19 445 |
| - Matériel de transport | -908 | -282 | 335 | | -855 |
| - Mobiliers et matériels de bureaux | -27 800 | -2 191 | 2 142 | | -27 849 |
| Dépréciations | -2 462 | 0 | 2 000 | | -462 |
| - Immobilisations en dation | -2 462 | | 2 000 | | -462 |
| Total net (2) | 52 894 | 2 528 | -1 087 | -2 597 | 51 738 |
| Total général (1) + (2) | 55 081 | 4 743 | -1 087 | -2 626 | 56 111 |

Le détail des immobilisations en dation se présente comme suit au 31/12/2011 :

| <i>(en mDT)</i> | | | | | | |
|-------------------|---|----------------------------------|-----------------|--------------|---------------------|------------|
| Compte | Relation | Description | Valeur d'entrée | Juste valeur | Plus ou moins-value | Provision |
| 1106084096 | Groupe KHEMAISSA | Terrain Mateur | 1 063 | 1 150 | 87 | - |
| | | Unité de confection de Ksar Said | 125 | - | -125 | 125 |
| SOUS-TOTAL | | | 1 188 | 1 150 | -38 | 125 |
| 1106084100 | Tunisie Lait | Terrain Fadhline | 2 110 | 1 737 | -373 | 337 |
| 1106084102 | Société d'Etudes et d'Aménagement Marina Hammamet Sud | Appartements | 1 586 | 1 665 | 79 | - |
| TOTAL | | | 4 884 | 4 552 | -332 | 462 |

Il est à noter qu'un jugement rendu par la cour de cassation en date du 11/11/2010 a prononcé l'annulation de la convention de dation relative à une propriété sise à la zone industrielle de Ksar Said et appartenant au Groupe KHEMAISSA. Suite à ce jugement, le montant de l'engagement relatif à cette dation, soit 2 mDT, a été reclassé parmi les créances sur la clientèle.

4.6.1. Inventaire physique des immobilisations

Le BNA a procédé à une prise d'inventaire physique de ses immobilisations corporelles. Mais cette opération n'a pas été couronnée par un rapprochement exhaustif entre les résultats des recensements effectués et les tableaux d'amortissements des immobilisations. La valeur probante de la comptabilité résulte notamment de la concordance (en quantité et en valeur) entre les immobilisations figurant au bilan et les existants réels.

Les immobilisations totalisent, au 31/12/2011, une valeur brute de 133.135 mDT, des amortissements et des provisions de 77.024 mDT et une valeur nette de 56.111 mDT, ce qui représente environ 0,78% du total des actifs de la Banque.

4.6.2. Situation foncière du patrimoine immobilier

La BNA a entamé, depuis plusieurs exercices, une action visant l'immatriculation de son patrimoine immobilier. Ce processus a permis d'assainir la situation de plusieurs actifs fonciers. Toutefois, plusieurs terrains et constructions pour lesquels la Banque dispose de contrats d'acquisition ne sont pas encore immatriculés en son nom (action en cours). Leur valeur comptable nette s'élève à 12.565 mDT au 31 décembre 2011.

4.6.3. Agences sinistrées en 2011

Au cours de l'exercice 2011, la Banque a constaté en pertes un montant net de 395 mDT relatif aux dégâts constatés au niveau des agences sinistrées lors des événements survenus durant les premiers mois de l'année 2011. Cette perte se ventile par agence comme suit :

(en mDT)

| Agence | Valeur d'acquisition | Amortissements pratiqués | Valeur comptable nette | Perte constatée |
|--------------|----------------------|--------------------------|------------------------|-----------------|
| BOUARADA | 115 | 90 | 26 | 26 |
| GROMBALIA | 132 | 94 | 38 | 38 |
| TOZEUR | 322 | 280 | 42 | 42 |
| TESTOUR | 154 | 117 | 37 | 37 |
| LE SERS | 142 | 119 | 23 | 23 |
| MAKTHAR | 38 | 32 | 6 | 6 |
| HAFFOUZ | 194 | 154 | 39 | 39 |
| MORNAG | 196 | 156 | 40 | 40 |
| MHAMEDIA | 99 | 62 | 37 | 37 |
| HAOUARIA | 138 | 100 | 38 | 38 |
| EL ALIA | 190 | 164 | 26 | 26 |
| HAJEB LAYOUN | 60 | 53 | 7 | 7 |
| DENDEN | 171 | 133 | 38 | 38 |
| TOTAL | 1 949 | 1 555 | 395 | 395 |

La BNA a procédé, conformément aux termes du contrat d'assurance et aux procédures en vigueur, à la déclaration des dégâts matériels subis par les agences à des fins de dédommagement.

4.7. Autres actifs

Les autres postes d'actif de la Banque ont totalisé 124.737 mDT au 31/12/2011 contre 90.974 mDT au 31/12/2010. Ils se détaillent comme suit :

| | Solde au | Solde au |
|--|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2011 | 31 décembre 2010 |
| Comptes de régularisation actif : | 86 095 | 54 463 |
| - Débiteurs divers (*) | 17 608 | 7 487 |
| - Etat, impôts & taxes | 8 473 | 8 746 |
| - Commissions de gestion à percevoir | 7 610 | 5 177 |
| - Ajustements devises | 263 | 690 |
| - Provision pour risques divers (Ajustements devises) | -60 | -60 |
| - Billets de banque détériorés & déficit de caisse | 408 | 373 |
| - Provisions pour risques divers (Billets de banque détériorés & déficit de caisse) | -175 | -147 |
| - Charges payées d'avance | 261 | 242 |
| - Compte d'attente | 115 | 103 |
| - Provisions pour risques divers (Compte d'attente) | -59 | -58 |
| - Compte de régularisation | 892 | 926 |
| - Provisions pour risques divers (Compte de régularisation) | -351 | -351 |
| - Comptes monétiques | 570 | 569 |
| - Provisions pour risques divers (Comptes monétiques) | -570 | -569 |
| - Comptes liés à la compensation | 48 310 | 32 936 |
| - Provisions pour risques divers (Comptes liés à la compensation) | -2 823 | -2 823 |
| - Affaires litigieuses & remises égarés | 9 362 | 8 750 |
| - Provisions pour risques divers (Affaires litigieuses & remises égarés) | -8 255 | -7 901 |
| - Utilisation de lignes extérieures en attente d'affectation (**) | 3 980 | - |
| - Produits à recevoir | 325 | 269 |
| - Autres comptes | 211 | 104 |

| | | |
|------------------------------|----------------|---------------|
| Autres : | 38 642 | 36 511 |
| - Prêts au personnel | 31 398 | 30 696 |
| - Stock cartes de retrait | 592 | 183 |
| - Dépôts et cautionnements | 248 | 248 |
| - Prêts ETAT/BNA à recouvrer | 140 132 | 140 132 |
| - Prêts ETAT/BNA recouverts | -134 480 | -135 724 |
| - Autres comptes | 752 | 976 |
| TOTAL | 124 737 | 90 974 |

() Ce poste regroupe principalement des opérations inter-sièges touchant des comptes clients et qui sont parvenues aux structures destinataires après l'arrêté des comptes clients.*

*(**) Ce montant correspond à des sommes imputées sur des lignes de crédit extérieures dont les formalités de réalisation sont en cours de finalisation.*

4.8. Banque Centrale et CCP

Ce poste a atteint 899.203 mDT au 31/12/2011 contre 50.029 mDT au 31/12/2010, enregistrant ainsi une forte augmentation de 849.174 mDT due essentiellement aux emprunts auprès de la Banque Centrale de Tunisie sur le marché monétaire en dinars.

4.9. Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Ce poste a atteint 84.061 mDT au 31/12/2011 contre 162.788 mDT au 31/12/2010, enregistrant ainsi une diminution de 78.727 mDT qui résulte essentiellement de la baisse des emprunts sur le marché monétaire en dinars, en partie compensée par une augmentation des emprunts sur le marché monétaire en devises. Il se détaille comme suit :

➤ **Décomposition par nature de poste :**

| | Solde au 31 décembre 2011 | Solde au 31 décembre 2010 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Dépôts & avoirs des établissements bancaires | 77 928 | 157 538 |
| Dépôts & avoirs des établissements financiers | 6 133 | 5 250 |
| TOTAL | 84 061 | 162 788 |

➤ **Décomposition par nature de compte :**

| | Solde au 31 décembre 2011 | Solde au 31 décembre 2010 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Comptes à vue | 12 870 | 11 787 |
| Emprunts sur le marché monétaire dinars | 31 500 | 148 000 |
| Emprunts sur le marché monétaire devises | 39 614 | 2 894 |
| Intérêts à payer | 77 | 107 |
| TOTAL | 84 061 | 162 788 |

4.10. Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle ont totalisé 4.969.221 mDT au 31/12/2011 contre 4.774.682 mDT au 31/12/2010, enregistrant ainsi une augmentation de 194.539 mDT, soit un taux de progression de 4,1 %. Ils s'analysent comme suit :

| | Solde au 31 décembre 2011 | Solde au 31 décembre 2010 |
|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Dépôts en dinars : | 4 317 256 | 4 155 856 |
| - Dépôts à vue | 1 154 502 | 956 534 |
| - Dépôts d'épargne | 1 680 952 | 1 552 189 |
| - Bons de caisse | 132 559 | 153 384 |
| - Comptes à terme | 169 092 | 207 916 |
| - Comptes spéciaux de placement | 787 987 | 1 093 396 |
| - Certificats de dépôt | 230 000 | 55 500 |
| - Autres sommes dues à la clientèle | 162 164 | 136 937 |
| Dépôts en devises : | 635 198 | 603 986 |
| - Dépôts à vue | 458 232 | 393 099 |
| - Bons de caisse | 8 336 | 9 575 |
| - Comptes à terme | 70 150 | 74 188 |
| - Comptes de placement | 84 572 | 120 473 |
| - Autres sommes dues à la clientèle | 13 908 | 6 651 |
| Dettes rattachées : | 16 767 | 14 840 |
| - Intérêts à payer sur dépôts à vue | 1 094 | 992 |

| | Solde au 31 décembre 2011 | Solde au 31 décembre 2010 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| - Intérêts à payer sur dépôts à terme en devises | 107 | 93 |
| - Intérêts à payer sur comptes d'épargne | 9 917 | 11 041 |
| - Intérêts à payer sur bons de caisse, comptes à terme & autres produits financiers | 14 424 | 12 529 |
| - Intérêts servis d'avance sur bons de caisse & comptes spéciaux de placement | -8 775 | -9 815 |
| TOTAL | 4 969 221 | 4 774 682 |

4.11. Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales de la Banque ont totalisé 460.724 mDT au 31/12/2011 contre 518.353 mDT au 31/12/2010. Ils se détaillent comme suit :

| | Solde au 31 décembre 2011 | Solde au 31 décembre 2010 |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Emprunts obligataires | 45 635 | 49 108 |
| Ressources extérieures | 269 863 | 308 605 |
| Ressources budgétaires | 199 361 | 215 508 |
| Ecart de conversion sur emprunts | -57 094 | -58 531 |
| Intérêts à payer | 2 959 | 3 663 |
| TOTAL | 460 724 | 518 353 |

Les taux d'intérêt des emprunts extérieurs varient entre 1% et 7,2%.

4.11.1. Ressources extérieures

Certaines anciennes lignes de crédits extérieurs, dont a bénéficié la BNA, n'ont pas été remboursées dans leur totalité ou en partie (BEI SOCELTA, BIRD 1746, BIRD AID, GSM et PANO). En outre, la Banque n'a pas procédé à la comptabilisation, au titre de ces ressources extérieures, des intérêts conventionnels et des intérêts de retard ainsi que des commissions lui revenant, conformément aux termes des conventions de prêts s'y rapportant.

Par ailleurs, certaines des conventions conclues prévoient la prise en charge par l'Etat d'une proportion du risque d'impayés sur les crédits accordés à la clientèle financés par ces lignes de crédits. La Banque n'a pas pris en considération, lors du calcul de la provision sur les créances douteuses, la part du risque imputable à l'Etat.

L'estimation des produits et charges non constatés relatifs à ces ressources extérieures se présente comme suit :

| | BIRD 1885 | SOCELTA | GSM | BIRD 1746 | BIRD AID | PANO | TOTAL |
|---|-----------|---------|--------|-----------|----------|------|---------------|
| Intérêts non constatés en charges | | 835 | 1 289 | 5 257 | 387 | 630 | 8 398 |
| Commissions non constatées en produits | 81 | 501 | | | | 155 | 737 |
| Risque supporté par l'Etat et provisionné par la BNA | 57 | | | 4 139 | 154 | 24 | 4 374 |
| Impayés en intérêts à la charge de l'Etat (éventuellement) réservés par la BNA | 1 728 | | | 1 831 | | 794 | 4 353 |
| Effets sur le résultat et les capitaux propres d'ouverture (si l'Etat prend à sa charge les impayés en intérêts) | 1 866 | -334 | -1 289 | 713 | -233 | 343 | 1 066 |
| Effets sur le résultat et les capitaux propres d'ouverture (si l'Etat ne prend pas à sa charge les impayés en intérêts) | 138 | -334 | -1 289 | -1 118 | -233 | -451 | -3 287 |

La situation de ces lignes de crédits sera étudiée en détail avec les autorités concernées afin d'arrêter les montants définitifs des charges et produits s'y rattachant.

4.11.2 Ressources budgétaires

Les situations « Emplois/Ressources » des fonds budgétaires confiés par l'Etat Tunisien à la BNA ne font pas l'objet d'une confirmation périodique pour attester les emplois, les ressources et les soldes disponibles relatifs à ces fonds.

En outre, la convention du fonds FOPRODI stipule, au niveau de son article 20, que la BNA assume 25% du risque de non-recouvrement des prêts financés sur les ressources de ce fonds. Toutefois, la BNA n'est tenu à cette obligation qu'une fois qu'elle ait épuisé tous les recours possibles pour le recouvrement des créances (PV de carence à l'appui).

La BNA ne prend pas en compte ce risque lors de la classification des engagements.

La situation des comptes de prêts financés sur les ressources du FOPRODI et se trouvant en phase contentieuse au 31/12/2011 se présente comme suit :

(en mDT)

| Compte comptable | Libellé | Solde au 31/12/2011 |
|------------------|---|---------------------|
| 1850.000000 | Contentieux dotation FOPRODI & FOPRODI BIRD | 9 342 |
| 1106.082926 | Impayés en intérêts sur FOPRODI & BIRD | 2 523 |
| TOTAL | | 11 865 |

Notons, enfin, qu'une action d'assainissement du fonds FOPRODI est en cours, en collaboration avec les autorités réglementaires.

4.11.3. Autres comptes rattachés à la rubrique emprunts et ressources spéciales

Certains comptes de régularisation (passifs) demeurent non justifiés au 31/12/2011. Ils ont été auparavant analysés par la BNA sans, toutefois, parvenir à retracer les origines de leurs soldes :

(en mDT)

| Compte | Libellé | Solde comptable au 31/12/2011 |
|---------------|--|--|
| 1105.81257 | Prise en charge par l'Etat des impayés | -2 783 |
| 1105.81751 | Réajustement intérêts / 3 ^{ème} ligne de crédit CEE | -1 334 |
| 1105.81755 | Créditeurs divers / crédits convertis | -1 642 |

D'autres comptes d'attente et de régularisation se rapportant principalement à de très anciens fonds épuisés et/ou non justifiés ainsi que des comptes d'intérêts sur divers lignes et fonds budgétaires sont également à apurer. Ces derniers découlent essentiellement d'erreurs d'imputation comptable. Il s'agit notamment des comptes suivants :

(en mDT)

| Compte | Libellé | Solde comptable au 31/12/2011 |
|---------------|--------------------------------|--|
| 1367.000000 | PDA Nord ouest | -1 838 |
| 1381.138103 | Versements banques en intérêts | -436 |
| 1491.000000 | Subvention GCA | 276 |
| 1135.000000 | Fonds de Garantie SCM | -47 |
| 1351.000000 | PME Tunisie Centrale | -60 |

4.12. Autres passifs

Les autres postes de passif totalisent 232.222 mDT au 31/12/2011 contre 198.405 mDT au 31/12/2010. Ils se présentent comme suit :

| | 31 décembre 2011 | 31 décembre 2010 |
|--|------------------|------------------|
| Etat, impôts et taxes | 11 197 | 20 536 |
| Impôt sur les sociétés | 6 139 | 7 216 |
| Organismes sociaux | 24 882 | 22 306 |
| Comptes d'ajustement devises | 1 459 | 1 736 |
| Provisions sur comptes d'ajustement devises | 87 | 87 |
| SWAPS devises | -61 | -36 |
| Congés à payer | 6 796 | 5 647 |
| Produits perçus d'avance | 1 073 | 995 |
| Excédent de caisse | 1 040 | 937 |
| Charges sur emprunt | 50 | 53 |
| Autres comptes de régularisation passif | 1 591 | 691 |
| Provisions sur autres comptes de régularisation passif | 54 | 393 |
| Comptes liés à la compensation | 94 086 | 55 434 |
| Comptes de régularisation | 17 857 | 9 939 |
| Comptes Etatiques créditeurs | 35 518 | 43 224 |
| Créditeurs divers | 11 220 | 10 416 |
| Provisions pour passifs et charges : | 19 234 | 18 831 |
| - Provisions pour indemnités de départ à la retraite et charges d'assurance groupe des retraités | 18 350 | 17 947 |
| - Provisions pour ristournes dues à la variation du TMM | 884 | 884 |
| TOTAL | 232 222 | 198 405 |

4.12.1. Indemnités de départ à la retraite et charges d'assurance groupe des retraités

En application des articles 53 et 54 de la Convention Collective Nationale du Personnel des Banques et des Etablissements Financiers, la BNA a comptabilisé des provisions qui couvrent ses engagements postérieurs à l'emploi envers le personnel actif et les agents retraités.

En effet, chaque employé a droit, lors de son départ à la retraite, à une indemnité égale à six mensualités, calculée sur la base du salaire du dernier mois travaillé, toutes primes et indemnités servies mensuellement comprises.

En outre, le personnel retraité demeure affilié à un contrat d'assurance sociale, financé par les cotisations de la Banque et du personnel et garantissant les risques suivants : maladies, longue maladie, maternité, invalidité et décès. La BNA supporte 80% des coûts (cotisations...) relatifs à ce contrat d'assurance groupe.

En application des principes comptables généralement admis en Tunisie et des normes internationales d'information financière (IFRS), le coût des avantages postérieurs à l'emploi doit être comptabilisé en charges, à l'instar des autres éléments de rémunération, durant la période d'activité du salarié et non pas au moment où celui-ci bénéficie effectivement des prestations.

Ainsi, la BNA a comptabilisé des provisions pour avantages postérieurs à l'emploi dont l'encours global au 31/12/2011 s'élève 18.350 mDT contre 17.947 mDT au 31/12/2010.

Pour l'estimation de ces provisions, la Banque a retenu les hypothèses suivantes :

| | | |
|---|---|--------------|
| - Taux de croissance des salaires | : | 4% |
| - Taux de mortalité et de départ anticipé | : | 5% |
| - Taux d'actualisation financière | : | 8% |
| - Charges sociales (50%) | : | 50% * 20,04% |
| - Espérance de vie | : | 74,3 ans |
| - Prime d'assurance prise en charge par la BNA (par retraité) | : | 580 DT |

4.12.2. Comptes liés à la compensation

Au 31/12/2011 les comptes liés à la compensation créditeurs (Poste PA5 : Autres Passifs) présentent un solde de 94.086 mDT, alors que les comptes liés à la compensation débiteurs (Poste AC7 : Autres Actifs) cumulent à la même date un solde de 48.310 mDT (voir Note 4.7).

Les soldes de ces comptes d'attente s'expliquent principalement par des valeurs dont le dénouement normal s'opère à (J+1). Néanmoins, des suspens inter-sièges et certains chevauchements au niveau des comptes d'ordre ont été générés suite à la mise en place du système de « Télé-compensation 24 heures » au cours du mois de mai 2011.

La BNA a mis en place deux commissions de travail chargées de l'identification et de l'apurement de ces suspens. De nombreuses anomalies ont été régularisées postérieurement à la date de clôture de l'exercice 2011. Les travaux d'assainissement se poursuivent au niveau des deux commissions afin d'apurer les suspens restants en collaboration avec le fournisseur du logiciel de gestion de la « Télé-compensation 24 heures ».

4.13. Capitaux propres

Les capitaux propres bruts (avant déduction du rachat par la banque de ses actions propres) ont totalisé 574.232 mDT au 31.12.2011 contre 550.340 mDT au 31.12.2010. Les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2011 se détaillent comme suit :

| | Solde au 31/12/2010 | Affectation du résultat 2010 | Résultat de l'exercice | Autres mouvements | Solde au 31/12/2011 |
|---|------------------------|---------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------|
| Capital social | 160 000 | | | | 160 000 |
| Dotation de l'Etat | 133 000 | | | | 133 000 |
| Réserves légales | 12 022 | 2 193 | | | 14 215 |
| Réserves extraordinaires | 35 035 | 1 100 | | | 36 135 |
| Réserves à régime spécial | 17 802 | | | | 17 802 |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 60 174 | 27 247 | | | 87 421 |
| Primes d'émission et de fusion | 55 077 | | | | 55 077 |
| Réserves pour fonds social | 33 374 | 500 | | 691 | 34 565 |
| Résultats reportés avant répartition | 28 | -28 | | | 0 |
| Résultats reportés après répartition | | 16 | | 32 | 48 |
| Effet des modifications comptables | 638 | -638 | | | 0 |
| Résultat net de l'exercice | 43 190 | -43 190 | 35 969 | | 35 969 |
| TOTAL | 550 340 | -12 800 | 35 969 | 723 | 574 232 |

Parmi les autres mouvements, figurent les intérêts perçus sur les prêts accordés sur le fonds social pour un montant de 691 mDT.

4.13.1. Dotation de l'Etat de 133.000 mDT

En application des termes de la loi n°94-30 du 21 février 1994, la BNA a conclu avec l'Etat Tunisien, en date du 16 mars 1995, une convention en vertu de laquelle des créances sur fonds budgétaires agricoles, s'élevant en principal à 133.000 mDT, ont été transférées à la BNA (moyennant la garantie de l'Etat en matière de recouvrement des montants échus depuis un an sur les crédits entrant dans le cadre de cette convention).

Cette convention a permis à la BNA de rétablir sa situation financière (par l'amélioration de ses capitaux propres) et de se conformer ainsi à la réglementation en vigueur en matière de ratio de solvabilité (minimum de 5%).

Cependant, la BNA est tenue de restituer les sommes transférées, en application de cette convention, dès lors que son équilibre financier est rétabli. Il s'en suit que la situation de ses capitaux propres pourrait être fortement affectée dans le cas où elle serait amenée à restituer lesdites sommes.

4.13.2. Actions propres

Les actions propres détenues par la Banque s'élèvent à 1.367 mDT au 31/12/2011 contre 1.198 mDT au 31/12/2010, enregistrant ainsi une augmentation de 169 mDT représentant la valeur d'acquisition, en Bourse, de 11.148 actions.

| | Solde au 31 décembre 2010 | Acquisitions | Cessions | Solde au 31 décembre 2011 |
|-----------------|------------------------------|--------------|----------|------------------------------|
| Actions propres | -1 198 | -169 | - | -1 367 |
| TOTAL | -1 198 | -169 | - | -1 367 |

4.13.3. Bénéfice par action

| | Solde au 31 décembre 2011 | Solde au 31 décembre 2010 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Bénéfice de l'exercice (en mDT) | 35 969 | 43 828 |
| Bénéfice revenant aux actions propres | 95 | 95 |
| Nombre d'actions ordinaires en circulation | 31 915 801 | 31 930 608 |
| Bénéfice par action de valeur nominale 5 DT | 1,124 | 1,370 |

5- NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

5.1. Cautions, avals et autres garanties données

Ce poste a totalisé 1.246.134 mDT au 31/12/2011 contre 750.263 mDT au 31/12/2010. Il se décompose comme suit :

| | 31 décembre 2011 | 31 décembre 2010 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| a- En faveur d'établissements bancaires : | 647 972 | 139 063 |
| - Effets endossés | 577 500 | 45 000 |
| - Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos correspondants étrangers | 70 472 | 94 063 |
| b- En faveur de la clientèle : | 438 162 | 451 200 |
| - Débiteurs par avals et acceptations | 46 081 | 88 184 |
| - Débiteurs par lettres de garanties | 79 339 | 69 854 |
| - Débiteurs par obligations cautionnées | 14 541 | 9 320 |
| - Débiteurs par cautions fiscales | 45 067 | 54 785 |
| - Débiteurs par cautions sur marchés publics | 234 464 | 212 137 |
| - Avals emprunts obligataires | 5 762 | 6 835 |
| - Avals billets de trésorerie | 10 800 | 9 350 |
| - Débiteurs par cautions bancaires taxation d'office | 2 108 | 735 |
| c- En faveur de l'Etat : | 160 000 | 160 000 |
| - Créances budgétaires transférées par l'Etat | 160 000 | 160 000 |
| TOTAL | 1 246 134 | 750 263 |

5.1.1 Effets endossés

Le montant des effets endossés est passé de 45.000 mDT au 31 décembre 2010 à 577.500 mDT. Cette rubrique correspond aux avals de la BNA sur des refinancements opérés par des banques de la place auprès de la Banque Centrale de Tunisie.

5.1.2 Créances budgétaires transférées par l'Etat

En application des termes de la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003, portant loi de finances pour l'année 2004, le Ministre des Finances et la BNA ont conclu, en date du 17 février 2004, une convention ayant pour objet le transfert de fonds budgétaires agricoles revenant à l'Etat et totalisant la somme de 160.000 mDT au profit de la BNA

et la prise en charge par l'Etat des impayés échus depuis un an sur les crédits accordés sur ces fonds et rentrant dans le cadre de cette convention.

Les fonds convertis ont été utilisés par la Banque pour compenser l'insuffisance de provisions dégagée par l'activité à fin 2003, ce qui a conduit à la dé-comptabilisation des fonds en question pour un montant de 160.000 mDT en contrepartie de la constatation de provisions sur titres d'investissement et créances clientèle pour le même montant.

Cette convention met à la charge de la BNA l'obligation de restituer les sommes transférées (selon un échéancier à convenir avec l'Etat), dès lors que son équilibre financier est rétabli. La convention prévoit la présentation de cet engagement parmi les passifs éventuels au niveau des engagements hors bilan.

Conformément, à l'article 6 de la convention de 160.000 mDT, le rétablissement de l'équilibre financier est atteint lorsque les conditions suivantes sont cumulativement réunies sans prise en compte des créances transférées à la BNA en vertu de la convention :

- Les provisions sont dument constituées conformément à la réglementation en vigueur ;
- La couverture minimale des fonds propres est atteinte ;
- Le taux moyen du rendement des capitaux propres du secteur est atteint ;
- Le taux moyen de rendement des actifs est atteint ;
- La Banque assure la distribution de dividendes pour un taux minimum qui excède le taux prévu au niveau de ses statuts.

5.2. Actifs donnés en garantie (HB3)

Le refinancement auprès de la Banque Centrale de Tunisie a atteint 898.000 mDT au 31/12/2011 contre 50.000 mDT au 31/12/2010. Le détail des actifs donnés en garantie se présente comme suit :

| Désignation | 31 décembre 2011 | 31 décembre 2010 |
|--------------------|------------------|------------------|
| Titres de créances | 508 000 | - |
| Bons du Trésor | 390 000 | 50 000 |
| TOTAL | 898 000 | 50 000 |

5.3. Garanties reçues (HB7)

Le poste « Garanties reçues » est constitué au 31/12/2011 des éléments suivants :

| | 31 décembre 2011 | 31 décembre 2010 |
|--|------------------|------------------|
| Garanties reçues des banques et des compagnies d'assurance | 8 791 | 5 417 |
| Garanties reçues de l'Etat | 223 668 | 209 118 |
| Garanties reçues de la clientèle | 328 431 | 291 590 |
| TOTAL | 560 890 | 506 125 |

6. NOTES RELATIVES AUX POSTES DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

6.1. Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont atteint 335.021 mDT en 2011 contre 318.099 mDT en 2010, enregistrant ainsi un taux d'accroissement de 5,3%. Ils s'analysent comme suit :

| | Exercice clos le 31/12/2011 | Exercice clos le 31/12/2010 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Opérations avec les établissements bancaires et financiers : | 4 570 | 8 344 |
| - Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en dinars | 3 323 | 7 452 |
| - Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en devises | 722 | 343 |
| - Intérêts sur autres avoirs auprès des établissements bancaires et financiers | 401 | 307 |
| - Report / Déport sur opérations de SWAP | 124 | 242 |
| Opérations avec la clientèle : | 319 260 | 297 512 |
| - Agios sur comptes débiteurs de la clientèle | 53 835 | 48 723 |
| - Intérêts sur crédits à la clientèle | 265 425 | 248 789 |
| Autres intérêts et revenus assimilés | 11 191 | 12 243 |
| TOTAL | 335 021 | 318 099 |

Conformément à la circulaire BCT n°2012-02 du 11 janvier 2012, la Banque a procédé en 2011 à la réservation des intérêts et agios courus et non encore encaissés relatifs aux créances détenues sur les entreprises sinistrées ayant bénéficié des mesures conjoncturelles de soutien prévues par la circulaire BCT n°2011-04 du 12 avril 2011 (classe 0 & 1). Le montant de cette réservation s'élève à 4.235 mDT.

6.2. Commissions perçues

Les commissions perçues par la Banque ont totalisé 49.058 mDT en 2011 contre 47.249 mDT en 2010. Elles se décomposent comme suit :

| | <i>(en mDT)</i> | |
|--|-----------------|---------------|
| | Exercice clos | Exercice clos |
| | le 31/12/2011 | le 31/12/2010 |
| Commissions sur opérations de chèques, effets, virements et tenue de comptes | 26 397 | 22 956 |
| Commissions sur opérations Monétique | 3 250 | 3 779 |
| Commissions sur opérations de change | 561 | 961 |
| Commissions sur opérations de commerce extérieur | 1 936 | 2 378 |
| Commissions sur location de coffre-fort | 19 | 17 |
| Commissions d'études, de montage de financement, de conseil et d'assistance | 8 068 | 8 707 |
| Commissions de gestion des fonds budgétaires & extérieurs | 2 074 | 2 138 |
| Commissions sur avals billets de trésorerie | 240 | 280 |
| Commissions diverses | 6 513 | 6 033 |
| TOTAL | 49 058 | 47 249 |

6.3. Gains sur portefeuille commercial et opérations financières

Ces gains ont atteint 30.130 mDT en 2011 contre 29.071 mDT en 2010. Ils se détaillent comme suit :

| | <i>(en mDT)</i> | |
|--|-----------------|---------------|
| | Exercice clos | Exercice clos |
| | le 31/12/2011 | le 31/12/2010 |
| Gains nets (ou pertes nettes) sur titres de placement : | 21 934 | 20 028 |
| - Intérêts nets sur bons du Trésor (+) | 21 937 | 19 971 |
| - Dividendes & revenus assimilés (+) | 4 | 49 |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de placement (+) | - | - |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement (-) | -7 | -6 |
| Gains nets (ou pertes nettes) sur opérations de change : | 8 196 | 9 057 |
| - Résultat sur opérations de change | 5 618 | 6 006 |
| - Commissions sur change manuel | 2 578 | 3 051 |
| TOTAL | 30 130 | 29 071 |

6.4. Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé 16.656 mDT en 2011 contre 12.916 mDT en 2010, soit une amélioration de 29%. Ils se détaillent comme suit :

| | <i>(en mDT)</i> | |
|-------------------------------------|-----------------|---------------|
| | Exercice clos | Exercice clos |
| | le 31/12/2011 | le 31/12/2010 |
| Revenus des titres de participation | 8 802 | 8 747 |
| Revenus des obligations | 2 113 | 982 |
| Revenus des fonds gérés | 5 741 | 3 187 |
| TOTAL | 16 656 | 12 916 |

6.5. Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées se sont élevés à 170.279 mDT en 2011 contre 144.510 mDT en 2010, soit une augmentation de 17,8%. Ils se décomposent comme suit :

| | <i>(en mDT)</i> | |
|--|-----------------|----------------|
| | Exercice clos | Exercice clos |
| | le 31/12/2011 | le 31/12/2010 |
| Opérations avec les établissements bancaires et financiers : | 32 504 | 9 403 |
| - Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en dinars | 32 083 | 9 140 |
| - Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en devises | 89 | 21 |
| - Intérêts sur autres comptes des établissements bancaires et financiers | 221 | 184 |
| - Report / Déport sur opérations de SWAP | 111 | 58 |
| Opérations avec la clientèle : | 124 723 | 119 774 |
| - Intérêts sur comptes à vue | 6 217 | 5 298 |
| - Intérêts sur comptes d'épargne | 44 528 | 41 418 |
| - Intérêts sur bons de caisse, comptes à terme et autres produits financiers | 73 978 | 73 058 |
| Charges d'emprunts | 10 760 | 12 521 |
| Autres intérêts et charges | 2 292 | 2 812 |
| TOTAL | 170 279 | 144 510 |

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

Ce poste a atteint 80.105 mDT en 2011 contre 79.969 mDT en 2010, soit une légère augmentation de 0,2 %. Il s'analyse comme suit :

| | <i>(en mDT)</i> | |
|---|-----------------|----------------|
| | Exercice clos | Exercice clos |
| | le 31/12/2011 | le 31/12/2010 |
| Dotations aux provisions pour créances douteuses | -80 571 | -115 444 |
| Dotations aux provisions collectives sur créances non classées | -32 736 | - |
| Créances cédées ou passées par pertes | -2 462 | -30 481 |
| Reprises sur provisions pour créances douteuses, engagements hors bilan et passif | 34 103 | 65 517 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | -2 384 | -2 944 |
| Reprises sur provisions pour risques et charges | 1 940 | 2 987 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations en dation | - | -2 462 |
| Reprises des provisions pour dépréciation des immobilisations en dation | 2 000 | - |
| Reprises agios & commissions réservés sur créances cédées | - | 2 858 |
| Sommes recouvrées au titre des créances passées par pertes | 5 | - |
| TOTAL | -80 105 | -79 969 |

Les dotations aux provisions pour risques et charges relatives à l'exercice 2011 comprennent :

- Un montant de 1.818 mDT représentant la provision constituée au titre des indemnités de départ à la retraite ; et
- Un montant de 132 mDT représentant la provision constituée au titre de l'assurance groupe au profit des agents retraités.

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

Ce poste a totalisé 378 mDT en 2011 contre 2.253 mDT en 2010. Il se détaille comme suit :

| | <i>(en mDT)</i> | |
|---|-----------------|---------------|
| | Exercice clos | Exercice clos |
| | le 31/12/2011 | le 31/12/2010 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement | -888 | -1 944 |
| Dotations aux provisions pour fonds gérés | -2 443 | -5 278 |
| Plus-values sur cessions du portefeuille d'investissement | | 2 027 |
| Pertes exceptionnelles sur portefeuille d'investissement | -280 | -1 006 |
| Reprises sur provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement | 1 797 | 2 244 |
| Reprises sur provisions pour fonds gérés | 1 436 | 1 704 |
| TOTAL | -378 | -2 253 |

6.8- Frais de personnel

Les frais de personnel se sont élevés à 108.688 mDT en 2011 contre 99.157 mDT en 2010, soit une augmentation de 9,6 %. Ils se décomposent comme suit :

| | <i>(en mDT)</i> | |
|-------------------------------------|-----------------|---------------|
| | Exercice clos | Exercice clos |
| | le 31/12/2011 | le 31/12/2010 |
| Salaires et compléments de salaires | 79 085 | 72 967 |
| Charges sociales et fiscales | 22 368 | 20 301 |
| Autres charges du personnel | 6 086 | 6 035 |
| Variation des congés à payer | 1 149 | -146 |
| TOTAL | 108 688 | 99 157 |

6.10. Impôts sur le résultat

La charge d'impôts sur le résultat se compose uniquement de l'impôt courant ou exigible (impôt sur les sociétés) et ne tient pas compte des actifs et passifs d'impôt différé (non intégrés au bilan). Pour l'année 2011, elle a été déterminée compte tenu d'un réinvestissement exonéré (en fonds gérés) de 12.500 mDT, et ce comme suit :

| | |
|--|----------------|
| Résultat net | 35.969 |
| Réintégrations : | 131.226 |
| - Amendes et pénalités | 1 |
| - Dons et subventions non déductibles | 9 |
| - Charges non déductibles | 444 |
| - Pertes non déductibles | 6 |
| - Timbres de voyage | 2 |
| - Frais de réceptions & de restauration excédentaires | 16 |
| - Intérêts et agios réservés sur créances non classées | 4.235 |
| - Provisions pour créances douteuses | 80.571 |
| - Provisions collectives sur créances non classées | 32.736 |
| - Provisions pour risques divers / indemnités de départ à la retraite | 1.818 |
| - Provisions pour risques divers / assurance groupe | 132 |
| - Provisions pour risques divers / autres | 434 |
| - Provisions pour dépréciation des titres de participation | 889 |
| - Provisions pour dépréciation des titres sur fonds gérés | 2.442 |
| - Créances abandonnées | 1.352 |
| - Impôt sur les sociétés | 6.139 |
| Déductions : | 24.674 |
| - Revenus des actions | 8.806 |
| - Dividendes et plus-values sur fonds gérés | 5.949 |
| - Reprises de provisions pour risques et charges | 1.940 |
| - Intérêts et agios réservés sur créances non classées | 4.235 |
| - Reprises de provisions pour redressement fiscal | 7 |
| - Reprises de provisions pour fonds gérés | 670 |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des titres de participation | 1.067 |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations en dation | 2.000 |

| | |
|--|----------------|
| Résultat corrigé | 142.521 |
| Moins : | |
| - Provisions déductibles dans la limite de 50% du bénéfice fiscal (tires de participation) | 198 |
| - Provisions déductibles dans la limite de 50% du bénéfice fiscal (titres sur fonds gérés) | - |
| - Provisions pour créances douteuses | 79.497 |
| - Provisions collectives | 32.736 |
| Résultat fiscal | 30.090 |
| Dégrèvements fiscaux : | |
| - Réinvestissements auprès des SICAR et FCPR en zones de développement régional « sans minimum d'impôt » | 12.550 |
| - Réinvestissements auprès des SICAR « avec minimum d'impôt » | - |
| Résultat imposable | 17.540 |
| IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS (35%) | 6.139 |

7. NOTES SUR L'ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

7.1. Flux de trésorerie net affecté aux activités d'exploitation

Les activités d'exploitation ont dégagé, au cours de l'exercice 2011, un flux de trésorerie net négatif de 390.191 mDT s'expliquant comme suit :

- Les produits d'exploitation encaissés ont enregistré un excédent de 236.365 mDT par rapport aux charges d'exploitation décaissées ;
- Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation (en net) de 192.612 mDT ;
- Les crédits à la clientèle ont augmenté (en net) de 771.291 mDT ;
- Les sommes versées au personnel et aux créiteurs divers ont atteint 116.005 mDT ;
- Les autres flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation se sont soldés par un décaissement net de 9.474 mDT.

7.2. Flux de trésorerie net affecté aux activités d'investissement

Les activités d'investissement ont dégagé, au cours de l'exercice 2011, un flux de trésorerie net négatif de 15.111 mDT provenant, d'une part, de l'acquisition de titres d'investissement et d'immobilisations corporelles et incorporelles respectivement pour 23.354 mDT et 5.258 mDT et, d'autre part, de l'encaissement d'intérêts et de dividendes sur portefeuille d'investissement pour un montant cumulé de 13.501 mDT.

7.3. Flux de trésorerie net affecté aux activités de financement

Les activités de financement ont dégagé, au cours de l'exercice 2011, un flux de trésorerie net négatif de 69.713 mDT provenant des remboursements d'emprunts pour 3.335 mDT, de la diminution des ressources spéciales de 53.451 mDT et de la distribution de 12.758 mDT de dividendes.

7.4. Liquidités et équivalents de liquidités

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

Les liquidités et équivalents de liquidités ont accusé un solde négatif de 287.638 mDT au 31/12/2011 contre un solde positif de 187.377 mDT au 31/12/2010. Elles se décomposent comme suit à la fin de l'exercice 2011 :

| | |
|---|-----------------|
| Liquidités en dinars tunisiens : | 115 247 |
| - Caisse dinars | 31 062 |
| - Avoirs à la BCT en dinars | 416 |
| - Avoirs en CCP | 329 |
| - Mouvements IBS | 3 615 |
| - Placements en dinars | 85 000 |
| - Correspondants débiteurs en dinars | 7 471 |
| - Correspondants créditeurs en dinars | -12 645 |
| Liquidités en devises : | 188 053 |
| - Caisse devises | 11 220 |
| - Avoirs à la BCT devises | 7 168 |
| - Correspondants débiteurs en devises | 1 324 |
| - Correspondants créditeurs en devises | -225 |
| - Placements en devises | 168 567 |
| Emprunts en dinars | -929 500 |
| Emprunts en devises | -39 614 |
| Placements supérieurs à 3 mois (*) | 378 175 |
| LIQUIDITÉS & ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS AU 31/12/2010 | -287 638 |

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

8. NOTE SUR LES OPÉRATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

1. La SICAR INVEST, filiale de la BNA, assure pour le compte de celle-ci la gestion des fonds déposés auprès d'elle. Entre le 31/12/2010 et le 31/12/2011, ces fonds ont connu l'évolution suivante (montants exprimés en DT) :

| Solde au 31/12/2010 | Remboursements | Moins-values | Affectations | Solde au 31/12/2011 |
|---------------------|----------------|--------------|--------------|---------------------|
| 62 373 272 | (2 470 753) | (31 799) | 15 000 000 | 74 870 720 |

2. Les commissions de gestion payées par la BNA à la SICAR INVEST, au cours de l'exercice 2011, s'élèvent à 1.046.889 DT et se répartissent comme suit :
- Commissions payées au titre de l'exercice 2011 : 521.959 DT
 - Commissions payées au titre des exercices 2008, 2009 et 2010 : 524.930 DT
3. La BNA loue des locaux à la BNA Capitaux. Au cours de l'exercice 2011, les loyers encaissés par la BNA, à ce titre, s'élèvent à 10 474 DT hors taxes ;
4. La BNA Capitaux assure la tenue du registre des actionnaires pour la BNA ; la commission payée par cette dernière, au titre de l'exercice 2011, s'élève à 30.000 DT.
5. La BNA Capitaux assure aussi la gestion du portefeuille pour le compte de la BNA ; cette dernière a payé, au cours de l'exercice 2011, un montant de 14.881 DT pour la commission sur encaissement coupon et un montant de 19.571 DT pour la commission de tenue de compte.
6. La BNA est le dépositaire de ses deux filiales SICAV BNA et SICAV Placement Obligataire. Les commissions de dépositaire facturées, au cours de l'exercice 2011, s'élèvent respectivement à 1.000 DT et 718.062 DT.
7. La SICAV Placement Obligataire, filiale de fait de la BNA, possède des dépôts en compte (BNA placement) auprès de celle-ci au 31/12/2011 pour un montant de 77.888.057 DT. Au cours de l'exercice 2011, la BNA a servi à la SICAV Placement Obligataire, en rémunération de ces dépôts, la somme de 4.523.004 DT sous forme d'intérêts. La SICAV Placement Obligataire a souscrit, en 2009, à l'emprunt obligataire de la BNA pour une valeur de 4.333.500 DT qui a généré des intérêts pour un montant net de 171.950 DT au cours de l'exercice 2011.
8. La SIP SICAR possède des dépôts en compte (BNA placement) auprès de la BNA au 31/12/2011 pour un montant de 334.000 DT. Au cours de l'exercice 2011, la BNA a servi à la SIP SICAR, en rémunération de ces dépôts, la somme de 10.495 DT sous forme d'intérêts.
9. Au cours du mois de décembre 2011, un avenant au contrat de location liant la BNA et Tunisie Informatique Services (TIS) et relatif au local utilisé comme siège social par T.I.S a été conclu fixant le loyer annuel à 14.400 DT (TTC) avec une majoration de 5% tous les deux ans à compter du 01/01/2011. Le loyer relatif à l'année 2011 s'élève à 12.203 DT (HT).

- 10.** Tunisie Informatique Services (TIS), assure la maintenance du matériel informatique de la BNA. Au cours de l'exercice 2011, la rémunération facturée par cette société au titre de cette opération s'élève à 523.118 DT.
- 11.** La BNA a acquis, au cours de l'exercice 2011, du matériel informatique pour 171.914 DT auprès de TIS ainsi que des fournitures pour la somme de 186.402 DT.
- 12.** La BNA a confié à la SODINO deux fonds gérés à capital risque (Fonds de développement IRADA Jendouba pour 450.000 DT et Fonds de développement IRADA Le Kef pour 450.000 DT.

La SODINO possède des dépôts en compte (placement) auprès de la BNA au 31/12/2011 pour un montant de 2.000.000 DT. Au cours de l'exercice 2011, la BNA a servi à la SODINO, en rémunération de ces dépôts, la somme de 94.842 DT sous forme d'intérêts.

- 13.** Les jetons de présence comptabilisés par la BNA au cours de l'exercice 2011, en sa qualité de membre des conseils d'administration des sociétés du groupe, se détaillent comme suit :

(en DT)

| Société | Montant Brut |
|-------------------------------|---------------------|
| BNA CAPITAUX | 12 500 |
| IMMOBILIERE LES OEILLETS | 6 250 |
| SOIVM SICAF | 3 750 |
| SOFINREC | 5 000 |
| SICAF PARTICIPATIONS BNA | 1 750 |
| SOGEST | 3 205 |
| SIVIA | 5 000 |
| SICAR INVEST | 5 000 |
| PLACEMENTS OBLIGATAIRES SICAV | 2 500 |
| SICAV BNA | 1 500 |
| EL MEDINA | 5 833 |
| ESSOUKNA | 10 400 |
| SIMPAR | 5 410 |
| SODINO | 2 500 |
| AGRO SERVICES | 1 875 |
| GEVE | 2 500 |

14. Les soldes des prêts accordés par la BNA à ses filiales et aux entreprises associées, ainsi que les intérêts y afférents se détaillent comme suit :

(en DT)

| Société | Principal | Intérêts |
|----------------|------------------|-----------------|
| SIMPAR | 23 755 753 | 1 450 754 |
| LES CÉILLETS | 1 207 230 | 109 773 |
| ESSOUKNA | 5 823 707 | 792 061 |
| SOGEST | 96 726 | 8 417 |
| SIVIA | 19 219 159 | 1 565 479 |
| GEVE | 5 514 898 | - |
| SODAL | 420 000 | - |
| EL MADINA | 14 690 687 | 1 210 123 |
| SOFINREC | 42 076 381 | 2 482 529 |

15. Les concours accordés par la BNA à ses administrateurs totalisent 456.627.366 DT au 31/12/2011 ; ils se répartissent comme suit :

(en DT)

| Administrateur | Solde au 31/12/2011 |
|--------------------------------------|----------------------------|
| Office des Céréales | 381 708 944 |
| Office du Commerce de la Tunisie | 35 291 956 |
| Caisse Nationale de Sécurité Sociale | 1 569 809 |
| Groupe Mustapha LAHMAR | 26 614 252 |
| Groupe Ali HLIOUI | 11 362 405 |
| Groupe Sahbi MAHJOUR | 80 000 |
| TOTAL | 456 627 366 |

16. Les jetons de présence bruts relatifs à l'exercice 2011 totalisent la somme de 60.417 DT.

17. Les soldes des comptes courants des parties liées ouverts chez la BNA, ainsi que les commissions et intérêts relatifs à ces comptes, se résument comme suit :

| Partie liée | Solde des comptes | | Commissions encaissées en 2011 | Intérêts de l'exercice 2011 | |
|--------------------------|-------------------|-----------|--------------------------------------|-----------------------------|--------|
| | au 31/12/2011 | | | Encaissés | Servis |
| | Débiteur | Créditeur | | | |
| SIMPAR | | 642 584 | 21 108 | 52 237 | |
| SIVIA | 1 855 149 | 1 605 565 | 17 470 | 65 614 | 552 |
| ESSOUKNA | - | 338 503 | - | 10 174 | 6 825 |
| AGRO-SERVICES | - | 59 959 | 15 706 | 287 | 2 214 |
| TIS | - | 119 697 | 4 576 | 1 608 | 118 |
| BNA CAPITAUX | 1 957 490 | 1 821 | - | 655 | - |
| LES ŒILLETS | - | 232 687 | 1 582 | 6 505 | - |
| SOFINREC | - | 1 685 276 | 704 | 6 785 | 6 635 |
| GEVE | - | 113 355 | - | - | - |
| SODINO | - | 163 104 | - | - | - |
| POS | - | 1 142 | 34 | - | - |
| SOGEST | - | 100 198 | - | 466 | - |
| EL MEDINA | - | 1 950 070 | 4 678 | 75 424 | - |
| SICAR INVEST | 81 912 | 1 103 150 | 162 | - | - |
| SICAF PARTICIPATIONS BNA | - | 103 | 86 | - | 21 |
| ZIED | - | 291 | - | 92 | - |

RAPPORT GÉNÉRAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA BANQUE NATIONALE AGRICOLE (BNA),

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 21 mai 2010, nous vous présentons notre rapport sur les états financiers de la Banque Nationale Agricole (BNA) arrêtés au 31 décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que notre rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Banque Nationale Agricole (BNA), comprenant le bilan et l'état des engagements hors bilan au 31 décembre 2011, ainsi que l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 572.865 mDT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 35.969 mDT.

Responsabilité de la Direction pour les états financiers

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des Commissaires aux comptes

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 professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'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, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du 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 éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion avec réserves.

Justification de l'opinion avec réserves

1) Nos travaux d'audit ont été limités par :

- a) L'absence d'une base de données exhaustive et mise à jour sur les garanties hypothécaires ou autres reçues par la BNA en couverture des risques encourus sur sa clientèle, ce qui pourrait impacter non seulement le montant des provisions constituées au titre des relations classées mais aussi le caractère complet des informations fournies en hors bilan sur les garanties reçues. Ces dernières ne sont identifiées que pour les relations classées et ne font l'objet d'une évaluation indépendante et récente que pour une partie des relations classées présentant des engagements significatifs ;
- b) L'indisponibilité d'une notation récente attribuée par une agence de notation et/ou d'états financiers récents et certifiés par un commissaire aux comptes légalement habilité pour plusieurs relations présentant des engagements auprès du système financier dépassant individuellement les seuils respectifs de 25 millions de dinars et de 5 millions de dinars prévus par l'article 7 de la circulaire BCT n°91-24 du 17 décembre 1991.

2) La BNA a cessé, depuis plusieurs exercices, de rembourser certaines anciennes lignes de crédit rétrocédées par l'Etat et n'a pas comptabilisé les intérêts conventionnels ou de retard encourus sur ces ressources extérieures et estimés à 8.398 mDT. En contrepartie, elle n'a pas pris en considération, lors du calcul des provisions pour créances douteuses, la part imputable à l'Etat des risques encourus sur les prêts impayés (en principal) accordés à la clientèle sur ces lignes de crédit, estimée à 4.374 mDT.

Par ailleurs, la BNA devrait assumer 25% des risques définitifs encourus sur les prêts financés sur les ressources du FOPRODI, transférés à contentieux, et dont les comptes accusent, au 31 décembre 2011, un solde cumulé de 11.866 mDT (dont 2.523 d'impayés en intérêts). Cependant, la BNA ne prend pas en compte ce risque lors de la détermination des provisions pour créances douteuses.

Enfin, les situations « ressources/emplois » des fonds budgétaires confiés par l'Etat à la BNA ne font pas toujours l'objet de confirmation périodique en vue d'arrêter de manière fiable les mouvements et les soldes, et plusieurs comptes rattachés à la rubrique « Emprunts et ressources spéciales » présentent des soldes anciens non justifiés devant faire l'objet d'un apurement en collaboration avec les services du Ministère des Finances.

(Se référer à la Note 4.11 des états financiers)

3) Les résultats de l'inventaire physique des immobilisations corporelles et incorporelles n'ont pas été rapprochés, de manière exhaustive, avec les données comptables correspondantes, et ce contrairement aux dispositions de l'article 17 de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au Système Comptable des Entreprises. Les valeurs comptables brute et nette de ces immobilisations s'élèvent respectivement à 133.135 mDT et 56.111 mDT au 31 décembre 2011. En outre, certains biens immobiliers (terrains et constructions) ne sont pas encore immatriculés au nom de la BNA au niveau du registre de la conservation de la propriété foncière. Leur valeur comptable nette s'élève à 12.565 mDT à la date de clôture.

(Se référer à la Note 4.6 des états financiers)

4) Au 31 décembre 2011, les comptes liés à la compensation créditeurs (Poste PA5 : Autres Passifs) présentent un solde cumulé de 94.086 mDT, alors que les comptes liés à la compensation débiteurs (Poste AC7 : Autres Actifs) présentent un solde cumulé de 48.310 mDT. Selon la Direction, ces comptes d'attente s'expliquent principalement par des valeurs

dont le dénouement normal devrait s'opérer le jour suivant et par des suspens issus de la mise en place du système de « Télé-compensation 24 heures » au cours du mois de mai 2011. La BNA a mis en place deux commissions chargées de l'identification et de l'apurement de ces suspens. Ces travaux, qui ont abouti à la régularisation d'une partie de ces instances postérieurement à la date de clôture, se poursuivent toujours à la date d'émission de notre rapport.

L'apurement de ces comptes d'attente liés à la compensation et des comptes inter-sièges s'y rapportant pourrait affecter, de manière significative, la situation financière de la BNA au 31 décembre 2011.

(Se référer à la Note 4.12.2 des états financiers)

Opinion avec réserves

À notre avis, sous réserve des incidences des questions évoquées au paragraphe « *Justification de l'opinion avec réserves* », les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Banque Nationale Agricole (BNA) au 31 décembre 2011, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observations

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons l'attention sur les points suivants :

- 1) Par sa circulaire aux établissements de crédit n°2011-04 du 12 avril 2011, la Banque Centrale de Tunisie a édicté des mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques pour la continuité de leurs activités suite aux dégâts subis au début de l'année 2011 (vol, incendie, arrêt de l'activité ou sa réduction de manière substantielle, etc.). Au 31 décembre 2011 et en application de ces mesures, 104 relations présentant des engagements cumulés de 232.382 mDT ont bénéficié de la procédure de rééchelonnement. Les agios réservés relatifs à ces relations totalisent 4.962 mDT (dont 4.235 mDT relatifs aux engagements courants ou nécessitant un suivi particulier).

(Se référer à la Note 4.3.2 des états financiers)

- 2) Le paragraphe 3.1.3 de la Note 3 des états financiers précise que, par rapport à l'exercice 2010, les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 traduisent des changements de méthodes comptables en matière de classification des actifs et de couverture des risques. En effet et jusqu'à la clôture de l'exercice 2010, seules les règles édictées en la matière par la circulaire BCT n°91-24 du 17 décembre 1991 étaient applicables.

En 2011 et suite aux évènements qu'a connus le pays lors de la période post-révolution, ces règles ont été révisées, et ce à travers la circulaire BCT n°2011-04 du 12 avril 2011, relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des évènements survenus, et la circulaire BCT n°2012-02 du 11 janvier 2012, relative à l'évaluation des engagements dans le cadre desdites mesures, telle que complétée par la note aux établissements de crédit n°2012-08 du 2 mars 2012.

En application des nouvelles dispositions, les engagements de la clientèle ayant bénéficié des mesures de soutien, ont été maintenus parmi les actifs courants ou nécessitent un suivi

particulier. En outre, les intérêts demeurés impayés à la date du rééchelonnement et relatifs à ces engagements ont été réservés. Parallèlement, une provision collective a été constituée par prélèvement sur le résultat de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble de ces actifs. Ainsi, l'adoption des nouvelles règles et notamment du principe de provisionnement collectif, constitue un changement de méthodes comptables au sens du paragraphe 11 de la norme comptable NC 11 relative aux modifications comptables.

Ces changements de méthodes comptables a eu pour effet d'augmenter les provisions en couverture des risques sur la clientèle de 32.736 mDT, au titre de provisions dites « collectives », et de diminuer les produits de l'exercice pour un montant de 4.235 mDT représentant les intérêts impayés sur les engagements courants et ceux nécessitant un suivi particulier qui ont fait l'objet de rééchelonnement dans le cadre de la circulaire BCT n°2011-04 du 12 avril 2011. Ainsi, le résultat de l'exercice 2011 (avant impôt) a été réduit de 36.971 mDT.

Enfin, il y'a lieu de signaler que les données de l'exercice 2010 n'ont pas été retraitées pour les besoins de la comparabilité étant donné qu'il a été jugé impraticable de déterminer, de manière fiable, l'impact sur les capitaux propres d'ouverture des nouvelles méthodes comptables ci-dessus décrites.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

(Se référer aux Notes 3.1.3 et 4.3.1 des états financiers)

- 3) Les engagements des membres de la famille du président déchu et de leurs alliés ainsi que des sociétés qu'ils contrôlent (21 personnes physiques et 74 personnes morales) s'élèvent au 31 décembre 2011 à 315.645 mDT, dont 99.632 mDT des engagements par signature, et représentent 4,12% du total des engagements de la BNA à la même date. Des provisions de 28.501 mDT ont été constituées pour couvrir les risques encourus sur ces relations.

(Se référer à la Note 4.3.3 des états financiers)

- 4) Les créances consolidées, garanties ou prises en charge par l'Etat, sur des périodes allant de 20 à 25 ans et sans intérêts, en application des articles 24 et 25 de la loi n°98-111 du 28 décembre 1998 et de l'article 3 de la loi n°99-65 du 15 juillet 1999, présentent une valeur comptable globale (ou valeur nominale) de 181.775 mDT au 31 décembre 2011, alors que leur juste valeur est estimée à 117.611 mDT, en actualisant les encaissements futurs au taux d'intérêt prévalant sur le marché, tel que prévu par la norme comptable internationale IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*. Ainsi, la moins-value subie par la BNA est de l'ordre de 64.164 mDT.

(Se référer à la Note 4.3.4 des états financiers)

Par ailleurs, parmi les fonds propres de la BNA figure une dotation de l'Etat d'un montant de 133.000 mDT, constituée en application de la loi n°94-30 du 21 février 1994 et assortie d'une éventualité de restitution en cas de rétablissement de l'équilibre financier de la BNA. Cette éventualité de restitution s'applique également aux fonds budgétaires agricoles revenant à l'Etat pour un montant de 160.000 mDT, qui ont été décomptabilisés par la BNA en vertu de la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003 pour compenser l'insuffisance de provisions dégagée par son activité à la fin de 2003.

(Se référer aux Notes 4.13.1 et 5.1.2 des états financiers)

- 5) Certaines entreprises publiques dont notamment l'Office des Céréales, l'Office National de l'Huile et la Société Tunisienne de Sidérurgie (El Fouladh), connaissant des difficultés financières, accusent des découverts en comptes courants et d'autres engagements importants qui ne sont pas couverts par des garanties suffisantes. Les engagements de l'Office des Céréales s'élèvent à 381.709 mDT et représentent environ 60% des fonds propres nets de la BNA au 31 décembre 2011, dépassant ainsi la limite de 25% prévue par l'article 2 de la circulaire BCT n°91-24 du 17 décembre 1991.

(Se référer à la Note 4.3.5 des états financiers)

- 6) En application de l'article 13 de la circulaire BCT n°91-24 du 17 décembre 1991, les banques doivent respecter en permanence un ratio de liquidité qui ne peut être inférieur à 100%, calculé par le rapport entre l'actif réalisable et le passif exigible. Cependant, la BNA affiche un ratio de liquidité de 83,63% au 31 décembre 2011 et de 66,71% en juin 2012.

(Se référer à la Note 4.1 des états financiers)

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

- 1) Sur la base de notre examen, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2011.
- 2) En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé à la vérification de la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières (actions) émises par la BNA à la réglementation en vigueur.

Nous avons relevé que la Banque n'arrive pas à identifier 743 propriétaires de 7.964.743 actions (sur un total de 32.000.000 actions détenues par 3.842 actionnaires au 31 décembre 2011).

- 3) Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la présentation des états financiers.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, nous signalons que notre examen a mis en évidence certaines insuffisances majeures susceptibles d'impacter l'efficacité du système de contrôle interne ; elles concernent particulièrement le système d'information et les processus opérationnels connexes. Nous avons consigné ces insuffisances dans notre rapport d'évaluation du système de contrôle interne, qui fait partie intégrante du présent rapport, et les avons prises en considération lors de la conception des procédures d'audit.

Tunis, le 8 août 2012

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT

SAMIR LABIDI

Abderrazak GABSI, *Managing Partner*

RAPPORT SPÉCIAL

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA BANQUE NATIONALE AGRICOLE (BNA),

En application des dispositions de l'article 29 de la loi n°65-2001 du 10 juillet 2001, relative aux établissements de crédit, et des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par ces textes.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues lors de la mise en œuvre de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions suivantes :

- 1) La BNA a signé avec sa filiale SIP-SICAR une convention de gestion de fonds à capital risque. La situation de ce fonds géré se présente comme suit au 31 décembre 2011 :

(en mDT)

| Désignation | Année d'affectation | Montant initial | En-cours au 31/12/2011 |
|------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------|
| Fonds géré SIP-SICAR 1 | 2010 | 1.500 | 1.500 |
| TOTAL | | 1.500 | 1.500 |

Les conditions de rémunération de la SIP-SICAR, au titre de la gestion de ce fonds, se résument comme suit :

- 1% sur les montants déposés et non remboursés ;
- 10% sur les plus-values et produits liés ;

- 5% sur les produits des placements ;
- 2,5% sur les montants recouverts.

- 2) La BNA a signé avec sa filiale SICAR INVEST plusieurs conventions de gestion de fonds à capital risque. La situation de ces fonds gérés se présente comme suit 31 décembre 2011 :

(en mDT)

| Désignation | Année d'affectation | Montant initial | En-cours au 31/12/2011 |
|--------------|------------------------|--------------------|---------------------------|
| Fonds géré 1 | 1997 | 4.500 | 1.913 |

| | | | |
|---------------|------|---------------|---------------|
| Fonds géré 2 | 1997 | 2.057 | 944 |
| Fonds géré 3 | 1998 | 5.550 | 540 |
| Fonds géré 4 | 1999 | 7.350 | 4.676 |
| Fonds géré 5 | 2000 | 7.000 | 3.482 |
| Fonds géré 6 | 2001 | 7.000 | 4.557 |
| Fonds géré 7 | 2002 | 5.000 | 4.583 |
| Fonds géré 8 | 2003 | 3.500 | 2.095 |
| Fonds géré 9 | 2005 | 1.500 | 1.081 |
| Fonds géré 10 | 2006 | 5.000 | 5.000 |
| Fonds géré 11 | 2007 | 2.500 | 2.500 |
| Fonds géré 12 | 2008 | 8.500 | 8.500 |
| Fonds géré 13 | 2009 | 20.000 | 20.000 |
| Fonds géré 14 | 2010 | 15.000 | 15.000 |
| TOTAL | | 94.457 | 74.871 |

Les conditions de rémunération de la SICAR INVEST, au titre de la gestion de ces fonds, se résument comme suit :

- Commission de gestion sur l'en-cours des fonds confiés de 0,5% avec un plafond de 200.000 DT 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.

Au cours de l'exercice 2011, la BNA a comptabilisé une charge globale de 521.959 DT au titre de ces différentes commissions, et a payé à la SICAR INVEST un montant total de 524.930 DT réparti comme suit : 84.998 DT au titre de l'exercice 2008, 83.682 DT au titre de l'exercice 2009 et 356.250 DT au titre de l'exercice 2010).

- 3) La BNA a signé avec sa filiale SODINO plusieurs conventions de gestion de fonds à capital risque. La situation de ces fonds gérés se présente comme suit au 31 décembre 2011 :

(en mDT)

| Désignation | Année d'affectation | Montant initial | En-cours au 31/12/2011 |
|---------------------------|---------------------|-----------------|------------------------|
| Fonds géré Irada Jendouba | 2010 | 450 | 450 |
| Fonds géré Irada Le Kef | 2010 | 450 | 450 |
| TOTAL | | 900 | 900 |

Les conditions de rémunération de la SODINO, au titre de la gestion de chacun de ces fonds, se résument comme suit :

- Frais de gestion de 1% des actifs nets du fonds avec un minimum de 4.500 DT pour chaque fonds ;
 - Commission de performance de 10% sur les plus-values réalisées et dividendes perçus par chaque fonds ;
 - Commission de rendement de 10% sur les produits des placements réalisés par chaque fonds.
- 4) En vertu de conventions conclues avec la SICAV Placement Obligataire, la SICAV BNA et la BNA Capitaux, la BNA assure la fonction de dépositaire des titres et fonds. En rémunération des prestations fournies à ce titre, elle bénéficie des commissions suivantes :
- 0,15% (hors taxes) du montant de l'actif net de la SICAV Placement Obligataire. La commission perçue en 2011 s'élève à 718.062 DT ;
 - 1.000 DT (hors taxes), à verser annuellement par la SICAV BNA ;
 - 0,1% (TTC) du montant de l'actif net du FCP Confiance, à verser trimestriellement par la BNA Capitaux. La commission perçue en 2011 s'élève à 423 DT (hors taxes) ;
 - 0,1% (TTC) du montant de l'actif net du FCP Progrès, à verser trimestriellement par la BNA Capitaux. La commission perçue en 2011 s'élève à 760 DT (hors taxes) ;
 - 0,2% (TTC) du montant de l'actif net du FCP Sécurité, à verser trimestriellement par la BNA Capitaux. La commission perçue en 2011 s'élève à 99.620 DT (hors taxes).
- 5) Au cours de l'exercice 2007, il a été procédé à la mise à jour de la convention liant la BNA et la BNA Capitaux et portant sur :
- La tenue du registre des actionnaires et autres services annexes, en contrepartie desquels la BNA Capitaux bénéficie d'une rétribution forfaitaire s'élevant à 50.000 DT pour l'exercice 2007 et ramenée à 40.000 DT pour 2008 et à 30 000 DT par année à partir de 2009 ;
 - La gestion du portefeuille pour le compte de la BNA, en contrepartie de laquelle la BNA Capitaux perçoit :
 - Une commission sur transaction boursière de 0,4% du montant de la transaction. En 2011, la BNA n'a pas servi de commissions à ce titre ;
 - Une commission sur encaissement de coupon de 0,2% du montant du coupon. En 2011, les commissions servies à ce titre totalisent un montant de 14.881 DT ;
 - Des frais de tenue de compte de 0,075% du montant du portefeuille des valeurs mobilières mouvementées, avec un maximum de 2.500 DT par valeur. En 2011, ces frais totalisent un montant de 19.571 DT.
 - La gestion du portefeuille pour le compte des clients de la BNA, en contrepartie de laquelle la BNA Capitaux est 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 parts égales, les commissions de transaction y afférentes entre la BNA et la BNA Capitaux. En 2011, la rémunération de la BNA Capitaux totalise un montant de 855 DT.
- 6) Les dépôts en compte de la SICAV Placement Obligataire et de la SIP SICAR auprès de la

BNA s'élèvent respectivement à 77.888.057 DT et 334.000 DT au 31 décembre 2011. Au cours de l'exercice 2011, la BNA a servi à la SICAV Placement Obligataire et à la SIP SICAR, en rémunération de ces dépôts, les montants respectifs de 4.523.004 DT et 10.495 DT sous forme d'intérêts.

La SICAV Placement Obligataire a aussi souscrit à l'emprunt obligataire émis par la BNA, en 2009, pour une valeur de 4.666.500 DT qui a généré des intérêts, au cours de l'exercice 2011, pour une valeur nette de 171.950 DT.

La SICAV Placement Obligataire a souscrit, auprès de la BNA, à des certificats de dépôts pour une valeur de 50.019.048 DT. Au cours de l'exercice 2011, la BNA a servi à la SICAV Placement Obligataire 481.125 DT sous forme d'intérêts en rémunération de ces certificats de dépôts.

- 7) Le montant des achats d'équipements, de consommables informatiques et des prestations de services auprès de la société Tunisie Informatique Services (TIS) s'élève, au titre de l'exercice 2011, à 881.434 DT contre 3.113.983 DT en 2010.
- 8) La BNA a loué à la BNA Capitaux un local à usage commercial pour l'agence de Sousse. La location est consentie pour une période d'une année commençant le 1^{er} avril 2008, moyennant un loyer mensuel de 400 DT (hors taxes), renouvelable par tacite reconduction avec une majoration annuelle de 5% à partir du 1^{er} avril 2009. Le loyer relatif à l'année 2011 s'élève à 5.490 DT (hors taxes).
- 9) La BNA a loué à la BNA Capitaux un local à usage commercial situé à Sfax. La location est consentie pour une période d'une année commençant le 1^{er} juillet 2007, moyennant un loyer annuel de 4.200 DT (hors taxes), renouvelable par tacite reconduction avec une majoration annuelle de 5% à partir du 1^{er} juillet 2008. Le loyer relatif à l'année 2011 s'élève à 4.984 DT (hors taxes).
- 10) En décembre 2011, la BNA a conclu avec la société Tunisie Informatique Services (TIS) un avenant au contrat de location d'un local utilisé comme siège social. La location est consentie, moyennant un loyer annuel de 14.400 DT (TTC) avec une majoration de 5% tous les deux ans, et ce à compter du 1^{er} janvier 2011. Le loyer relatif à l'année 2011 s'élève à 12.203 DT (hors taxes).
- 11) Les concours bancaires accordés par la BNA à ses dirigeants totalisent, au 31 décembre 2011, un montant de 456.627.366 DT, réparti comme suit :

| Administrateur | Montant au 31/12/2011 |
|--------------------------------------|------------------------------|
| Office des Céréales | 381.708.944 |
| Office du Commerce de la Tunisie | 35.291.956 |
| Caisse Nationale de Sécurité Sociale | 1.569.809 |
| Groupe Mustapha LAHMAR | 26.614.252 |
| Groupe Ali HLIOUI | 11.362.405 |
| Groupe Sahbi MAHJOUB | 80.000 |
| TOTAL (en DT) | 456.627.366 |

L'Office des Céréales a bénéficié, en 2011, des conditions bancaires préférentielles suivantes :

- Opérations de crédits et d'engagements :
 - Découvert bancaire : TMM+1,5%,
 - Escompte commercial : TMM+0,75%,
 - Crédits à court terme par effets : TMM+2% ;
- Opérations courantes : Tarif partenaire avec Franco pour :
 - Commissions sur effets à l'encaissement et à l'escompte,
 - Commissions sur virements internes ;
- Opérations d'engagements par signature : Tarif partenaire 1 (soit 0,3% l'an) ;
- Opérations avec l'étranger : Tarif partenaire 1 (soit 0,25‰ par mois) ;
- Date de valeur pour remises chèques émis par le Trésor : jour encaissement.

Obligations et engagements de la BNA envers ses dirigeants

1. Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II §5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président Directeur Général a été fixée par décision du Ministre des Finances en date du 22 mars 2010. Cette rémunération se compose d'un salaire mensuel, d'un quota de 500 litres de carburant par mois, de la mise à disposition d'une voiture de fonction et du remboursement des frais téléphoniques ;
- La rémunération du Directeur Général Adjoint a été fixée par décision du Conseil d'Administration en date du 19 août 2010. Cette rémunération se compose d'un salaire mensuel, de diverses primes (prime de bilan, prime de rendement, 13^{ème} mois et enveloppe de fin d'année), d'un quota de 400 litres de carburant par mois, de la mise à disposition d'une voiture de fonction et du remboursement des frais téléphoniques ;
- Le montant des jetons de présence à servir aux administrateurs a été fixé par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 21 mai 2010 à 5.000 DT (net) par administrateur. La charge encourue par la Banque, à ce titre, s'élève à 60.417 DT.

2. Les obligations et engagements de la BNA envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2011, se présentent comme suit (en DT) :

| Nature de la rémunération | Nouveau PDG (*) | | Ancien PDG (**) | | DGA | | Administrateurs | |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2011 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2011 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2011 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2011 |
| Avantages à court terme | 74.539 | - | 65.775 | - | 92.423 | 18.113 | 60.417 | 60.417 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | - | - | - | - | - | 12.502 | - | - |
| TOTAL | 74.539 | - | 65.775 | - | 92.423 | 30.615 | 60.417 | 60.417 |

(*) Les rémunérations de l'ancien PDG englobent ses salaires jusqu'au 31 mars 2011 ainsi que son indemnité de départ à la retraite.

(**) *La prise de fonction du nouveau PDG a été effectuée en date du 13 mai 2011.*

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux d'audit n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des textes de loi sus-indiqués.

Tunis, le 8 août 2012

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT

SAMIR LABIDI

Abderrazak GABSI, *Managing Partner*