

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE NATIONALE AGRICOLE
-BNA-

Siège social : Rue Hédi Noura Tunis

La Banque Nationale Agricole –BNA-publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006 accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, La Générale d'Audit et Conseil -GAC-(M. Chiheb GHANMI)

B I L A N ARRETE AU 30 JUIN 2006

(unité : en 1000 DT)

| | Notes | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 |
|---|-----------|------------------|------------------|------------------|
| ACTIF | | | | |
| 1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT | | 61 901 | 39 794 | 49 064 |
| 2- Créances sur les établissements bancaires & financiers | 4.1 | 226 990 | 339 802 | 354 842 |
| 3- Créances sur la clientèle | 4.2 | 3 318 186 | 3 025 383 | 3 123 213 |
| a- Comptes débiteurs | | 530 270 | 564 356 | 439 298 |
| b- Autres concours à la clientèle | | 2 271 191 | 1 930 760 | 2 169 897 |
| c- Crédits sur ressources spéciales | | 486 377 | 497 452 | 482 468 |
| d- Créances agricoles sur l'Etat | | 30 348 | 32 815 | 31 550 |
| 4- Portefeuille-titres commercial | 4.3 | 305 340 | 117 402 | 149 201 |
| 5- Portefeuille d'investissement | 4.4 | 329 153 | 331 708 | 322 642 |
| 6- Valeurs immobilisées | 4.5 | 52 833 | 46 656 | 53 144 |
| 7- Autres actifs | 4.6 | 91 639 | 96 859 | 122 391 |
| a- Comptes d'attente & de régularisation | | 61 624 | 65 170 | 92 125 |
| b- Autres | | 30 015 | 31 689 | 30 266 |
| TOTAL ACTIF | | 4 386 042 | 3 997 604 | 4 174 497 |
| PASSIF | | | | |
| 1- Banque Centrale et CCP | | 3 | 1 | 7 |
| 2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers | 4.7 | 38 494 | 65 398 | 33 883 |
| 3- Dépôts & avoirs de la clientèle | 4.8 | 3 258 152 | 2 861 705 | 3 066 738 |
| a- Dépôts à vue | | 730 864 | 702 405 | 710 250 |
| b- Autres dépôts & avoirs | | 2 527 288 | 2 159 300 | 2 356 488 |
| 4- Emprunts et ressources spéciales | 4.9 | 600 692 | 586 751 | 586 132 |
| a- Emprunts matérialisés | | 75 916 | 97 494 | 86 705 |
| b- Autres fonds empruntés | | | | |
| c- Ressources spéciales | | 524 776 | 489 257 | 499 427 |
| 5- Autres passifs | 4.10 | 134 813 | 132 337 | 135 626 |
| b- Comptes d'attente & de régularisation | | 114 098 | 107 844 | 111 759 |
| c- Autres | | 20 715 | 24 493 | 23 867 |
| TOTAL PASSIF | | 4 032 154 | 3 646 192 | 3 822 386 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| 1- Capital | 4.11-4.12 | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| 2- Réserves | | 120 632 | 117 778 | 118 111 |
| 3- Actions propres | | -7 165 | -4 432 | -7 164 |
| 4- Autres capitaux propres | | 133 000 | 133 000 | 133 000 |
| 5- Résultats reportés | | 15 | 99 | 99 |
| 6- Résultat de l'exercice | | 7 406 | 4 967 | 8 065 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 353 888 | 351 412 | 352 111 |
| TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES | | 4 386 042 | 3 997 604 | 4 174 497 |

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30 JUIN 2006

(unité : en 1000 DT)

| | Notes | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 |
|--|-------|------------|------------|------------|
| PASSIFS EVENTUELS | | | | |
| HB1- Cautions, avals et autres garanties données | 4.17 | 664 948 | 684 166 | 669 358 |
| a - En faveur d'établissements bancaires | | 74 387 | 69 723 | 48 524 |
| b - En faveur de la clientèle | | 430 561 | 454 443 | 460 834 |
| c - En faveur de l'Etat | | 160 000 | 160 000 | 160 000 |

| | | | | |
|---|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| HB2- Crédits documentaires | 4.17 bis | 505 700 | 325 956 | 365 382 |
| <i>Débiteurs par accréditifs export devises</i> | | 162 812 | 69 802 | 50 609 |
| <i>Débiteurs par accréditifs import devises</i> | | 342 888 | 256 154 | 314 773 |
| HB3- Actifs donnés en garantie | | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 1 170 648 | 1 010 122 | 1 034 740 |
| ENGAGEMENTS DONNES | | | | |
| HB4- Engagements de financement donnés | | 196 964 | 202 938 | 149 371 |
| <i>Crédits notifiés non utilisés</i> | | 196 964 | 202 938 | 149 371 |
| HB5- Engagements sur titres | | 41 305 | 35 905 | 20 131 |
| <i>a - Participations non libérées</i> | | 653 | 1 946 | 1 227 |
| <i>b - Autres</i> | | 40 652 | 33 959 | 18 904 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 238 269 | 238 843 | 169 502 |
| ENGAGEMENTS RECUS | | | | |
| HB6- Engagements de financement reçus | | 92 046 | 128 581 | 129 761 |
| HB7- Garanties reçues | 4.18 | 423 167 | 441 749 | 423 167 |

ETAT DES RESULTATS
(Période du 01/01 au 30/06/2006)

(unité : en 1000 DT)

| | Notes | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 |
|--|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| PR1- Intérêts et revenus assimilés | | 102 265 | 95 625 | 206 167 |
| <i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i> | | 6 376 | 5 553 | 12 298 |
| <i>b - Opérations avec la clientèle</i> | | 93 582 | 87 799 | 189 619 |
| <i>c - Autres intérêts & revenus assimilés</i> | | 2 307 | 2 273 | 4 250 |
| PR2- Commissions (en produits) | 4.13 | 21 327 | 20 413 | 42 361 |
| PR3- Gains sur portefeuille commercial et opé. financières | 4.14 | 9 739 | 7 104 | 12 849 |
| PR4- Revenus du portefeuille d'investissement | | 7 518 | 7 254 | 7 841 |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | | 140 849 | 130 396 | 269 218 |
| CH1- Intérêts encourus et charges assimilées | | 58 112 | 53 191 | 114 733 |
| <i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i> | | 394 | 282 | 803 |
| <i>b - Opérations avec la clientèle</i> | | 49 020 | 44 264 | 96 450 |
| <i>c - Emprunts & ressources spéciales</i> | | 8 466 | 8 620 | 17 044 |
| <i>d - Autres intérêts & charges</i> | | 232 | 25 | 436 |
| CH2- Commissions encourues | | 2 827 | 3 128 | 6 548 |
| TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | 60 939 | 56 319 | 121 281 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 79 910 | 74 077 | 147 937 |
| PR5/CH4- Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif | 4.15 | -24 088 | -22 341 | -50 400 |
| PR6/CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 4.16 | 1 260 | -131 | 3 430 |
| PR7- Autres produits d'exploitation (+) | | 494 | 315 | 1 130 |
| CH6- Frais de personnel (-) | 4.16 bis | 36 780 | 35 109 | 72 112 |
| CH7- Charges générales d'exploitation (-) | | 9 790 | 9 414 | 19 361 |
| CH8- Dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations (-) | | 2 004 | 2 047 | 3 985 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 9 002 | 5 350 | 6 639 |

| | | | | |
|---|--|--------------|--------------|--------------|
| PR8/CH9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires | | -276 | -168 | 3 059 |
| CH11- Impôt sur les bénéficiaires (-) | | 1 320 | 215 | 1 633 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 7 406 | 4 967 | 8 065 |
| PR9/CH10- Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires | | | | |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 7 406 | 4 967 | 8 065 |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Période du 01/01 au 30/06/2006)

(unité : en 1000 DT)

| | Notes | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 |
|--|-------------|----------------|----------------|----------------|
| ACTIVITES D'EXPLOITATION | | | | |
| 1- Produits d'exploitation bancaire encaissés | | 121 523 | 120 150 | 251 459 |
| 2- Charges d'exploitation bancaire décaissées | | -57 643 | -52 535 | -112 520 |
| 3- Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | | -15 931 | -11 676 | 69 620 |
| 4- Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle | | -217 327 | -53 387 | -142 489 |
| 5- Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle | | 189 279 | 33 380 | 233 122 |
| 6- Titres de placement | | 0 | 0 | 62 |
| 7- Sommes versées au personnel et créditeurs divers | | -39 788 | -35 164 | -70 047 |
| 8- Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | 23 225 | 43 396 | -17 732 |
| 9- Impôt sur les sociétés | | -89 | -215 | -1 633 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | | 3 249 | 43 949 | 209 842 |
| ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | | |
| 1- Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | 6 502 | 4 319 | 7 773 |
| 2- Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement | | 405 | -24 793 | -16 485 |
| 3- Acquisitions / cessions sur immobilisations | | -1 660 | -1 352 | -9 247 |
| 4- Plus-values sur titres de participations | | 0 | 0 | 1 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | 5 247 | -21 826 | -17 958 |
| ACTIVITES DE FINANCEMENT | | | | |
| 1- Actions propres | | -1 | 0 | -58 |
| 2- Emission d'emprunts | | 0 | 0 | 0 |
| 3- Remboursement d'emprunts | | -10 789 | -10 789 | -21 578 |
| 4- Augmentation / diminution des ressources spéciales | | 25 168 | 7 014 | 17 372 |
| 5- Dividendes versés | | -6 019 | -2 | -48 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | | 8 359 | -3 777 | -4 312 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période | | 16 855 | 18 346 | 187 572 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de période | | 493 801 | 306 229 | 306 229 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE | 4.19 | 510 656 | 324 575 | 493 801 |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30 JUIN 2006
(Chiffres exprimés en millier de dinars)**

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

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

2. Bases de mesure et principes comptables appliqués

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

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1. Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

Les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont constatés au bilan, au fur et à mesure des débloquages, pour leur valeur nominale.

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions sont pris en compte dans le résultat lorsqu'ils sont courus sauf si leur encaissement n'est pas raisonnablement assuré.

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

Les provisions correspondantes sont déterminées en tenant compte des garanties admises ainsi que des agios et intérêts réservés.

2.2. Comptabilisation du portefeuille-titres et des revenus y afférents :

Le portefeuille titre commercial comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme.

Le portefeuille 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 pour l'activité de la Banque.

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

Les titres sont comptabilisés aux prix d'acquisition tous frais et charges exclus. L'acquisition et la cession des titres sont constatés à la date de transfert de propriété des titres, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Le portefeuille titres fait l'objet d'une évaluation périodique et par conséquent du réajustement des provisions correspondantes.

3. Retraitements opérés pour les besoins de la comparabilité :

Comme indiqué dans les notes sur les postes des états financiers, et pour les besoins de la comparabilité, des reclassements ont été opérés au niveau de certaines rubriques du bilan, de l'état des engagements hors bilan et de l'état des flux de trésorerie arrêtés au 30.06.2005.

4. Notes sur les postes des états financiers

NOTE 4.1-Créances sur les établissements bancaires & financiers

| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>a-Créances sur les établissements bancaires</u> | <u>219 326</u> | <u>331 568</u> |
| *comptes à vue | 28 705 | 25 707 |
| *prêts au jours le jour | 111 219 | 199 387 |
| *prêts à terme | 78 992 | 105 794 |
| *intérêts à percevoir | 410 | 680 |
| <u>b-Créances sur les établissements financiers</u> | <u>7 664</u> | <u>8 234</u> |
| *prêts à terme | 7 664 | 8 234 |
| TOTAL | 226 990 | 339 802 |

NOTE 4.2-Créances sur la clientèle

| | Encours brut | Créances rattachées | Provisions | Agios réservés | Produits perçus d'avance | Encours net |
|--|------------------|---------------------|-----------------|-----------------|--------------------------|------------------|
| *Engagements agricoles | 631 473 | 239 051 | | -230 358 | -289 | 639 877 |
| <i>comptes débiteurs</i> | 18 313 | | | | | 18 313 |
| <i>autres concours à la clientèle</i> | 309 639 | 41 852 | | -37 125 | -289 | 314 077 |
| <i>crédits sur ressources spéciales</i> | 303 521 | 197 199 | | -193 233 | | 307 487 |
| *Engagements commerciaux et industriels | 2 900 047 | 61 850 | | -86 451 | -32 223 | 2 843 223 |
| <i>comptes débiteurs</i> | 535 838 | 13 701 | | -37 582 | | 511 957 |
| <i>autres concours à la clientèle</i> | 2 187 141 | 37 874 | | -40 416 | -32 223 | 2 152 376 |
| <i>crédits sur ressources spéciales</i> | 177 068 | 10 275 | | -8 453 | | 178 890 |
| * Créances / fonds propres prises en | | | | | | |
| <i>charge par l'état</i> | 30 348 | | | | | 30 348 |
| * Provisions | | | -195 262 | | | -195 262 |
| TOTAL AU 30.06.2006 | 3 561 868 | 300 901 | -195 262 | -316 809 | -32 512 | 3 318 186 |

La Banque a procédé au 31.12.2005 à la régularisation des comptes du fonds FONAPRA, à l'emploi des agios réservés sur les dettes des entreprises publiques prises en charge par l'Etat pour la couverture des provisions sur créances douteuses et au reclassement des comptes suivants :

- Prêts ETAT-BNA 1 & 2 entre les rubrique AC3B "Autre concours à clientèle" et AC7B "Autres postes d'actifs"

- Fonds de réserves pour créances douteuses : de la rubrique PA5B "comptes d'attente et de régularisation passifs" à la rubrique AC3C "crédits sur ressources spéciales"

- Actions en défense : de la rubrique AC3C "crédits sur ressources spéciales" à la rubrique AC7A "comptes d'attentes et de régularisation actifs"

Suite à ces changements, qui sont pris en compte pour les états financiers arrêtés au 30 juin 2006, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs au 30 juin 2005.

NOTE 4.3-Portefeuille-titres commercial

| | Total au 31/12/2005 | Acquisitions / Dotations / Réajustements | Cessions / Reprises | Total au 30/06/2006 |
|------------------------------------|------------------------|--|------------------------|------------------------|
| *Titres à revenus variables | | | | |
| <i>côtés</i> | 183 | | | 183 |
| <i>autres</i> | 144 212 | 152 365 | | 296 577 |
| <i>créances rattachées</i> | 4 889 | 8 663 | -4 889 | 8 663 |
| *Total Brut | 149 284 | 161 028 | -4 889 | 305 423 |
| *Provisions | | | | |
| <i>sur titres</i> | -83 | | | -83 |
| *Total Net | 149 201 | 161 028 | -4 889 | 305 340 |

NOTE 4.4-Portefeuille d'investissement

| | Titres d'investissement | Titres de participation | Fonds gérés | Dettes des Entreprises Publiques | Intérêts Réservés | Total au 30/06/2006 |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------|-------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Valeur comptable au 30 Juin | 6 050 | 88 919 | 35 271 | 208 816 | -360 | 338 696 |
| <i>valeur au 1er janvier</i> | 6 650 | 92 933 | 35 520 | 209 111 | | 344 214 |
| <i>acquisitions</i> | | 574 | 700 | | | 1 274 |
| <i>conversions de créances</i> | | 172 | | | | 172 |
| <i>conversions comptes courants associés</i> | | 5 000 | | | | 5 000 |
| <i>cessions</i> | | -9 760 | | | | -9 760 |
| <i>liquidations</i> | | | | | | 0 |
| <i>remboursements</i> | -600 | | -949 | -295 | | -1 244 |
| <i>autres</i> | | | | | -360 | -360 |
| Créances rattachées | 25 | 1 658 | 453 | | | 2 136 |
| Provisions au 30 Juin | | -9 979 | -1 700 | | | -11 679 |
| <i>provisions au 1er janvier</i> | | -20 991 | -1 700 | | | -22 691 |
| <i>dotations de l'exercice</i> | | -574 | | | | -574 |
| <i>reprises de provisions</i> | | 11 586 | | | | 11 586 |
| Valeur nette au 30 Juin 2006 | 6 075 | 80 598 | 34 024 | 208 816 | -360 | 329 153 |

La Banque a procédé au 31.12.2005 à l'emploi des agios réservés sur les dettes des entreprises publiques prises en charge par l'Etat pour la couverture des provisions sur créances douteuses. Suite à ces changements, qui sont pris en compte pour les états financiers arrêtés au 30 juin 2006, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs au 30 juin 2005.

NOTE 4.5-Valeurs immobilisées

| | 31/12/2005 | Acquisitions / dotations | Cessions / reprises | 30/06/2006 |
|--------------------------------------|----------------|-----------------------------|------------------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles | 1 975 | 54 | 0 | 2 029 |
| *fonds commerciaux | | | | |
| *logiciels | 1 967 | 54 | | 2 021 |
| *autres | 8 | | | 8 |
| Amortissements | -1 723 | -71 | | -1 794 |
| *logiciel | -1 715 | -71 | | -1 786 |
| *autres | -8 | | | -8 |
| Total net (1) | 252 | -17 | | 235 |
| Immobilisations corporelles | 108 961 | 3 286 | -1 680 | 110 567 |
| *terrains | 5 062 | | | 5 062 |
| *constructions | 48 477 | 1 561 | | 50 038 |
| *autres | 55 422 | 1 725 | -1 680 | 55 467 |
| Amortissements | -56 069 | -1 900 | 0 | -57 969 |
| *constructions | -15 818 | -593 | | -16 411 |
| *autres | -40 251 | -1 307 | | -41 558 |
| Total net (2) | 52 892 | 1 386 | -1 680 | 52 598 |
| Total général (1) + (2) | 53 144 | 1 369 | -1 680 | 52 833 |

NOTE 4.6-Autres actifs

| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|--|---------------|---------------|
| COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | 61 624 | 65 170 |
| *Débiteurs divers | 1 660 | 5 643 |
| *Etat, impôts & taxes | 882 | 3 195 |
| *Etat, pertes de change à récupérer | 94 | 2 823 |
| *Commissions de gestion à percevoir | 2 325 | 6 693 |
| *Ajustements devises | 915 | 4 727 |
| *Autres | 55 748 | 42 089 |
| AUTRES | 30 015 | 31 689 |
| *Prêts au personnel | 27 470 | 27 368 |
| *Charges reportées | 262 | 351 |
| *Stock cartes de retrait | 73 | 89 |
| *Dotations timbres postes | 23 | 18 |
| *Dotations timbres fiscaux | 5 | 5 |
| *Dotations timbres spéciaux de voyage | 66 | 50 |
| *Dépôts et cautionnements | 152 | 152 |
| *Autres | 1 964 | 3 656 |
| TOTAL | 91 639 | 96 859 |

La Banque a procédé au 31.12.2005 au reclassement des comptes relatifs aux prêts ETAT-BNA 1 & 2 entre les rubriques AC3B "autres concours à la clientèle" et AC7B "autres postes d'actifs", du compte "actions en défense" de la rubrique AC3C "crédits sur ressources spéciales" à la rubrique AC7A "comptes d'attente et de régularisation actifs" et du compte "différence de change sur emprunt FMO" de la rubrique PA5B "comptes d'attente et de régularisation passifs" à la rubrique AC7A "comptes d'attente et de régularisation actifs" .

Suite à ces changements, qui sont pris en compte pour les états financiers arrêtés au 30 juin 2006, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs au 30 juin 2005.

NOTE 4.7-Dépôts & avoirs des établissements bancaires et financiers

| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|--|---------------|---------------|
| *Dépôts & avoirs des établissements bancaires | 38 493 | 65 395 |
| *Dépôts & avoirs des établissements financiers | 1 | 3 |
| TOTAL | 38 494 | 65 398 |

| Décomposition par nature de créances | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|---|-------------------|-------------------|
| *comptes à vue | 26 473 | 48 487 |
| *comptes à terme | | |
| *emprunts au jour le jour | 6 500 | 0 |
| *emprunts à terme | 5 185 | 16 565 |
| *intérêts à payer | 336 | 346 |
| TOTAL | 38 494 | 65 398 |

La Banque a procédé au 31.12.2005 au reclassement du "compte spécial emprunts en dinars" de la rubrique PA2 "dépôts et avoirs des établissements financiers et bancaires" à la rubrique AC3A "comptes débiteurs" pour les soldes débiteurs et à la rubrique PA3A "dépôts à vue" pour les soldes créditeurs.

Suite à ces changements, qui sont pris en compte pour les états financiers arrêtés au 30 juin 2006, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs au 30 juin 2005.

NOTE 4.8-Dépôts et avoirs de la clientèle

| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|---|-------------------|-------------------|
| Dépôts à vue | 729 949 | 701 669 |
| Intérêts à payer sur dépôts à vue | 915 | 736 |
| Dépôts d'épargne | 1 141 281 | 1 059 615 |
| Bons de caisse | 134 645 | 120 685 |
| Certificats de dépôts | | 1 000 |
| Comptes à terme | 231 366 | 204 569 |
| Comptes spéciaux de placement | 885 993 | 679 687 |
| Autres sommes dues à la clientèle | 98 783 | 75 900 |
| Intérêts à payer sur dépôts à terme | 41 940 | 22 934 |
| Intérêts servis d'avance dépôts à terme | -6 720 | -5 090 |
| TOTAL | 3 258 152 | 2 861 705 |

La Banque a procédé au 31.12.2005 au reclassement du "compte spécial emprunts en dinars" de la rubrique PA2 "dépôts et avoirs des établissements financiers et bancaires" à la rubrique PA3A "dépôts à vue" pour les soldes créditeurs. Suite à ces changements, qui sont pris en compte pour les états financiers arrêtés au 30 juin 2006, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs au 30 juin 2005.

NOTE 4.9-Emprunts et ressources spéciales

| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunts obligataires | 392 | 392 |
| Emprunt ABC Bahrein | 75 524 | 97 102 |
| Ressources spéciales | 516 421 | 480 632 |
| Intérêts à payer | 8 355 | 8 625 |
| TOTAL | 600 692 | 586 751 |

La Banque a procédé au 31.12.2005 à la régularisation des comptes du fonds FONAPRA. Suite à cette régularisation, qui a été prise en compte pour les états financiers arrêtés au 30 juin 2006, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs au 30 juin 2005.

NOTE 4.10-Autres passifs

| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|---|-------------------|-------------------|
| Etat, impôts et taxes | 2 219 | 2 503 |
| Impôts sur les sociétés | 1 321 | 1 377 |
| Charges sociales | 5 898 | 4 016 |
| Créditeurs divers | 20 715 | 24 493 |
| Autres comptes de régularisation passif | 104 290 | 99 481 |
| Comptes d'ajustement devises | 370 | 467 |
| TOTAL | 134 813 | 132 337 |

La Banque a procédé au 31.12.2005 au reclassement des comptes "fonds de réserves pour créances douteuses" de la rubrique PA5B "comptes d'attente et de régularisation passifs" à la rubrique AC3C "crédits sur ressources spéciales" et du compte "différence de change sur emprunt FMO" de la rubrique PA5B "comptes d'attente et de régularisation passifs" à la rubrique AC7A "comptes d'attente et de régularisation actifs". Suite à ce reclassement, qui est pris en compte pour les états financiers arrêtés au 30 juin 2006, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs au 30 juin 2005.

NOTE 4.11-Capitaux propres

| | solde au 31/12/2005 | Affectation du résultat 2005 | Résultat au 30.06.2006 | Autres mouvements | solde au 30/06/2006 |
|---|------------------------|---------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------|
| Capital social | 100 000 | | | | 100 000 |
| Dotations de l'Etat | 133 000 | | | | 133 000 |
| Réserve légale | 10 000 | | | | 10 000 |
| Réserve extraordinaire | 18 692 | | | | 18 692 |
| Réserve à régime spécial | 11 990 | | | | 11 990 |
| Réserve pour réinvestissements exonérés | 14 854 | 1 999 | | | 16 853 |
| Prime d'émission + prime de fusion | 35 077 | | | | 35 077 |
| Réserves pour fonds social | 27 498 | 150 | | 372 | 28 020 |
| Résultats reportés avant répartition | 99 | -99 | | | 0 |
| Résultats reportés après répartition | | 15 | | | 15 |
| Résultat de l'exercice | 8 065 | -8 065 | 7 406 | | 7 406 |
| S/TOTAL 1 | 359 275 | | | | 361 053 |

NOTE 4.12-Actions propres

| | | | | | |
|------------------|---------------|--|--|----|---------------|
| Brut | -7 263 | | | -1 | -7 264 |
| Provisions | 99 | | | | 99 |
| S/TOTAL 2 | -7 164 | | | | -7 165 |

TOTAL NET**352 111****353 888****NOTE 4.13-Commissions**

| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|---|---------------|---------------|
| Commissions relatives aux opérations sur chèques, effets, virements, tenue de comptes | 9 572 | 8 757 |
| Commissions sur opérations monétique | 311 | 303 |
| Commissions relatives aux opérations de change | 1 822 | 1 776 |
| Commissions relatives aux opérations de commerce extérieur | 1 627 | 1 754 |
| Commissions relatives à la location de coffre-fort | 3 | 13 |
| Commissions d'études, de montage de financement, de conseil et d'assistance | 4 193 | 3 751 |
| Commissions de gestion des fonds budgétaires & extérieurs | 863 | 835 |
| Annulation commissions de gestion des fonds budgétaires | -783 | |
| Commissions sur aval billets de trésorerie | 1 968 | 2 146 |
| Commissions diverses | 1 751 | 1 078 |
| <u>TOTAL</u> | 21 327 | 20 413 |

NOTE 4.14-Gains / Pertes sur portefeuille-commercial & opérations financières

| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|---|--------------|--------------|
| Gain net sur titres de transaction | | |
| Plus value de cession des titres de transaction (+) | | |
| Plus value de réévaluation des titres de transaction (+) | | |
| Moins value de cession des titres de transaction (-) | | |
| Moins value de réévaluation des titres de transaction (-) | | |
| TOTAL GAIN / PERTE net(te) | | |
| Gain net sur titres de placements | | |
| Intérêts et revenus assimilés (+) | 7 440 | 4 667 |
| Dividendes & revenus assimilés (+) | | |
| Plus value de cession des titres de placement (+) | | |
| Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de placement (+) | | |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des titres de placement (-) | | |
| Pertes sur titres de placement (-) | | |
| Moins value sur cession des titres de placement (-) | | |
| TOTAL GAIN / PERTE net (te) | 7 440 | 4 667 |
| Gain net sur opérations de change | | |
| Solde positif / négatif de réévaluation des positions de change | 174 | 201 |
| Résultat positif sur opérations de change | 2 125 | 2 236 |
| TOTAL GAIN net | 2 299 | 2 437 |
| <u>TOTAL</u> | 9 739 | 7 104 |

NOTE 4.15-Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|--|----------------|----------------|
| Dotations aux provisions pour créances douteuses | -24 500 | -21 347 |
| Créances passées par pertes | -692 | -1 024 |
| Reprises sur provisions pour créances douteuses, engagements hors bilan et pour passif | | |
| Sommes recouvrées au titre des créances passées par pertes | 18 | 30 |
| Reprise d'agios réservés sur créances cédées | 1 086 | 0 |
| <u>TOTAL</u> | -24 088 | -22 341 |

NOTE 4.16-Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|---|--------------|-------------|
| Reprises sur provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement | 11 586 | 88 |
| Pertes exceptionnelles du portefeuille d'investissement | -9 752 | |
| Plus value de cession du portefeuille d'investissement | | 0 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement | -574 | -219 |
| Moins value de cession du portefeuille d'investissement | | |
| <u>TOTAL</u> | 1 260 | -131 |

NOTE 4.16 (bis)-Charges du personnel

| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Salaires | 29 615 | 28 524 |
| Charges sociales et fiscales | 5 632 | 5 152 |
| Autres charges du personnel | 1 533 | 1 433 |
| TOTAL | 36 780 | 35 109 |

NOTE 4.17-Cautions, avals et autres garanties données

| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|--|----------------|----------------|
| a - en faveur d'établissements bancaires | 74 387 | 69 723 |
| Effets endossés | | 18 650 |
| Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos corresp. étrangers | 74 387 | 51 073 |
| b - en faveur de la clientèle | 430 561 | 454 443 |
| Débiteurs par avals et acceptations | 27 412 | 23 598 |
| Débiteurs par lettres de garanties | 58 849 | 70 040 |
| Débiteurs par obligations cautionnées | 9 532 | 10 604 |
| Débiteurs par cautions fiscales | 33 259 | 30 073 |
| Débiteurs par cautions / marchés publics | 127 294 | 111 610 |
| Aval emprunt obligataires | 23 389 | 19 971 |
| Aval billets de trésorerie | 150 750 | 188 250 |
| Débiteurs par cautions bancaires taxation d'office | 76 | 297 |
| c - en faveur de l'état | 160 000 | 160 000 |
| Créances budgétaires transférées par l'Etat | 160 000 | 160 000 |
| TOTAL | 664 948 | 684 166 |

NOTE 4.17 (Bis) - Crédits documentaires

| | 30/06/2006 | 0/06/2005 |
|--|----------------|----------------|
| Débiteurs par accréditifs export devises | 162 812 | 69 802 |
| Débiteurs par accréditifs import devises | 342 888 | 256 154 |
| TOTAL | 505 700 | 325 956 |

NOTE 4.18-Garanties reçues

| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|--|----------------|----------------|
| Garanties reçues des banques et des compagnies d'assurance | 1 671 | |
| Garanties reçues de l'Etat | 77 449 | 82 373 |
| Garanties reçues de la clientèle | 344 047 | 359 376 |
| TOTAL | 423 167 | 441 749 |

NOTE 4.19-Liquidités et équivalent de liquidités en fin de période

| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|---|----------------|----------------|
| Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT | 61 897 | 39 793 |
| Banques et organismes spécialisés | 8 347 | -18 042 |
| Placements / Emprunts sur Marché Monétaire | 143 835 | 190 587 |
| Bons du trésor | 296 577 | 112 237 |
| TOTAL | 510 656 | 324 575 |

La Banque a procédé au 31.12.2005 au reclassement du "compte spécial emprunts en dinars" de la rubrique PA2 "dépôts et avoirs des établissements financiers et bancaires" à la rubrique AC3A "comptes débiteurs" pour les soldes débiteurs & et à la rubrique PA3A "dépôts à vue" pour les soldes créditeurs.

Suite à ces changements, qui sont pris en compte pour les états financiers arrêtés au 30 juin 2006, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs au 30 juin 2005.

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE LA BANQUE NATIONALE AGRICOLE ARRETES AU 30 JUIN 2006

En application de l'article 21 bis nouveau de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Banque Nationale Agricole arrêtés au 30 juin 2006.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état des engagements hors bilan, un état de résultats, un état des flux de trésorerie et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la banque. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance limitée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la banque. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et dont notamment l'examen de la classification et de l'évaluation des engagements et des agios devant être réservés au 1^{er} semestre 2006 au titre des créances classées, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Le résultat net de la période au 30 juin 2006 tel qu'il apparaît dans l'état de résultats est arrêté compte tenu d'une dotation forfaitaire brute aux comptes de provisions pour risques d'exploitation arrêtée à 24,500 millions de dinars.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve du point indiqué ci-dessus, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers intermédiaires de la Banque Nationale Agricole arrêtés au 30 juin 2006.

Tunis, le 9 août 2006

La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Membre de CPA Associates International
Chiheb GHANMI
Associé