

Banque Nationale Agricole



RAPPORT ANNUEL 2006

*Assemblée Générale Ordinaire
du*

Présentation Générale de la Banque Nationale Agricole

<i>Dénomination :</i>	BANQUE NATIONALE AGRICOLE.
<i>Forme juridique :</i>	Société anonyme à Conseil d'Administration et Direction Générale.
<i>Nationalité :</i>	Tunisienne.
<i>Siège social :</i>	Rue Hedi Noura 1001 Tunis.
<i>Téléphone :</i>	(00 216) 71 831 000 / (00 216) 71 831 200.
<i>Télex :</i>	NABATTU 14 130 / BANATU 15 436 / DIRBNA 13 220.
<i>Swift :</i>	BNTETNTT.
<i>Site Web :</i>	www.bna.com.tn
<i>Date de constitution :</i>	1er Juin 1959.
<i>Durée :</i>	99 ans.
<i>Registre du commerce :</i>	B142431996 TUNIS.
<i>Matricule fiscal :</i>	000 123 LAM 000.
<i>Capital social :</i>	100.000.000 Dinars.
<i>Exercice social :</i>	du 1 ^{er} Janvier au 31 Décembre de chaque année.
<i>Objet social :</i>	Activités bancaires.
<i>Régime fiscal :</i>	Droit commun.

Conseil d'Administration

Président : M. **Moncef Dakhli**

Membres :

- **Ministère des Finances**
représenté par M. Mohamed Ridha Chalghoum
et par M. Ismail Hmadi.
- **Ministère du Développement et de la Coopération Internationale**
représenté par M. Mouldi Maaroufi.
- **Ministère de l'Agriculture et des Ressources Hydriques**
représenté par M. Abdallah Mallek.
- **Office des Céréales**
représenté par M. Mohamed Chokri Ayachi,
- **Caisse Nationale de la Sécurité Sociale**
représentée par M. Khalil Belhaouen.
- **Office du Commerce de la Tunisie**
représenté par M. Belgacem Nafti.
- **Caisse Tunisienne des Assurances Mutuelles Agricoles**
représentée par M Mansour Nasri.
- M. Sahbi Mahjoub.
- M. Ali El Hlioui.
- M. Mustapha Lahmar.

Contrôleur d'Etat :

M. **Mahmoud Montassar Mansour**

Commissaire aux Comptes :

La Générale d'Audit et Conseil

Structure du capital et droits de vote

Au 31.12.2006, le capital social et les droits de vote sont répartis comme suit :

	Nombre d'actions	Montant en TND	%
Etat	1.811.362	18.113.620	18,11
Entreprises publiques	3.188.648	31.886.480	31,89
Entreprises para-publics	1.743.171	17.431.710	17,43
Privés	3.256.819	32.568.190	32,57
Total	10.000.000	100.000.000	100,00

Conditions d'accès aux assemblées

Conformément à l'article 40 des statuts, seuls les actionnaires propriétaires d'au moins dix actions libérées sont habilités à assister à l'assemblée sur simple justification de leur identité.

Les propriétaires de moins de dix actions peuvent se réunir pour former ce nombre et se faire représenter par l'un d'eux au moyen d'un pouvoir, dûment signé, à remettre au mandataire désigné ou à déposer au siège de la Banque cinq jours au moins avant la réunion.

Au cours de l'exercice 2006, la politique menée par la B.N.A a été axée sur l'amélioration des indicateurs de rentabilité économique et financière de l'ensemble de ses activités tout en assurant son rôle dans le développement de l'économie nationale.

En effet, et grâce particulièrement à ses atouts de banque de proximité, la Banque a pu mobiliser une enveloppe de ressources en nette amélioration lui permettant de répondre aux besoins de financements de sa clientèle tout en assurant une structure financière équilibrée et plus rentable.

Dans ce cadre, la politique de gestion des actifs a été marquée par le développement des activités de gestion de portefeuille – titres, l'amélioration des indicateurs de la qualité du portefeuille crédits et la conquête des segments de clientèle solvable et à fort potentiel de croissance.

Ces choix commerciaux et financiers se sont traduits, au niveau de l'exploitation, par une évolution des produits et charges d'exploitation caractérisée par l'affermissement de l'ensemble des marges dégagées, ce qui a permis d'enregistrer une nette progression du produit net bancaire.

Ainsi, et outre une nette amélioration de son coefficient d'exploitation et de la couverture de ses charges salariales par les commissions perçues, la Banque a pu dégager une rentabilité brute d'exploitation lui permettant de poursuivre sa politique visant à rehausser ses ratios de couverture des risques par les provisions tout en assurant un retour sur investissements en fonds propres satisfaisant.

En matière d'organisation et d'appui logistique, les efforts de la Banque, au cours de l'exercice 2006, ont particulièrement porté sur le renforcement de son système de contrôle interne et la modernisation de son système d'information et de communication et ce, en tenant compte des défis prévisibles en matière de conformité des services bancaires tunisiens aux normes internationales.

Sur le plan de la gestion des ressources humaines, les actions de la Banque ont été orientées, en première priorité, vers la rotation interne et la formation ciblée de l'effectif de la Banque pour répondre aux besoins des structures centrales et régionales, notamment avec l'achèvement de l'essentiel du programme des départs volontaires à la retraite anticipée.

Ainsi, l'évolution de l'activité de la B.N.A s'est principalement caractérisée, au terme de l'exercice 2006, par :

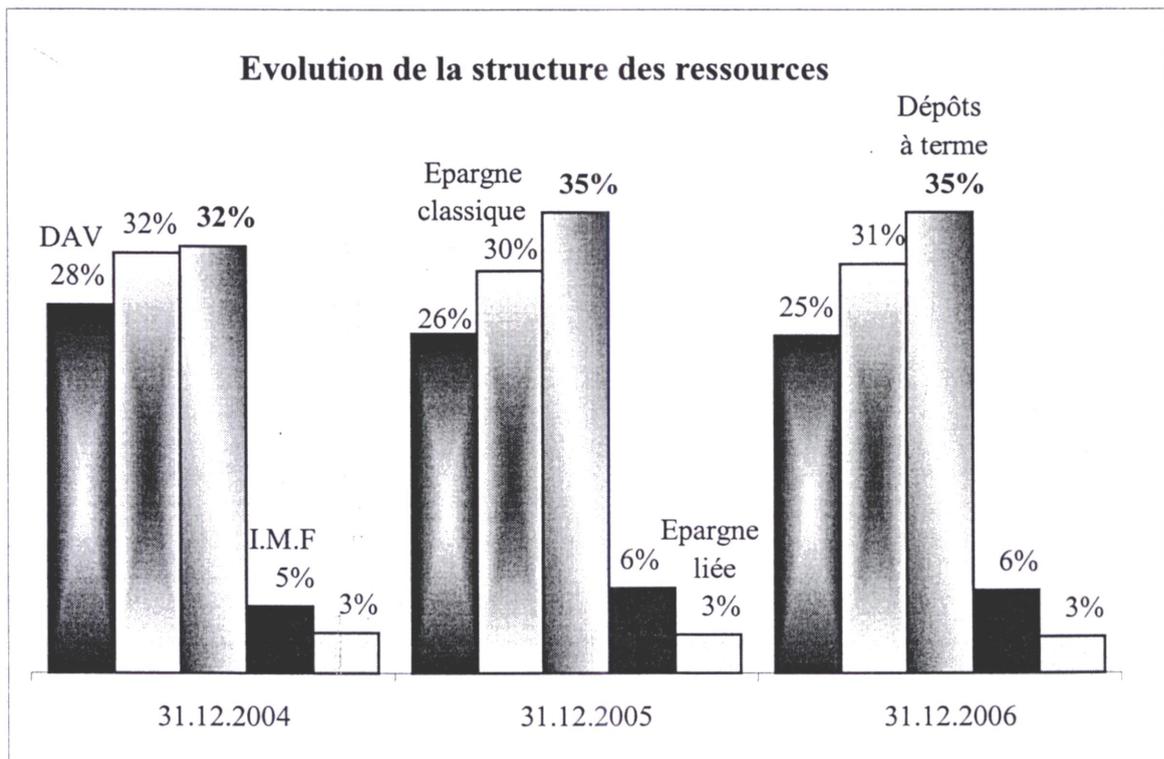
- une augmentation de 7,6 % du total du bilan,
- une progression de 10,5 % du volume des engagements nets,
- une hausse de 7,5 % des ressources mobilisées auprès de la clientèle,

- un excédent net sur le marché monétaire de 153 MD,
- un accroissement de 13,8 % du chiffre d'affaires,
- et une hausse de 18,9 % du produit net bancaire,

I – LES RESSOURCES.

1 – Les ressources clientèle.

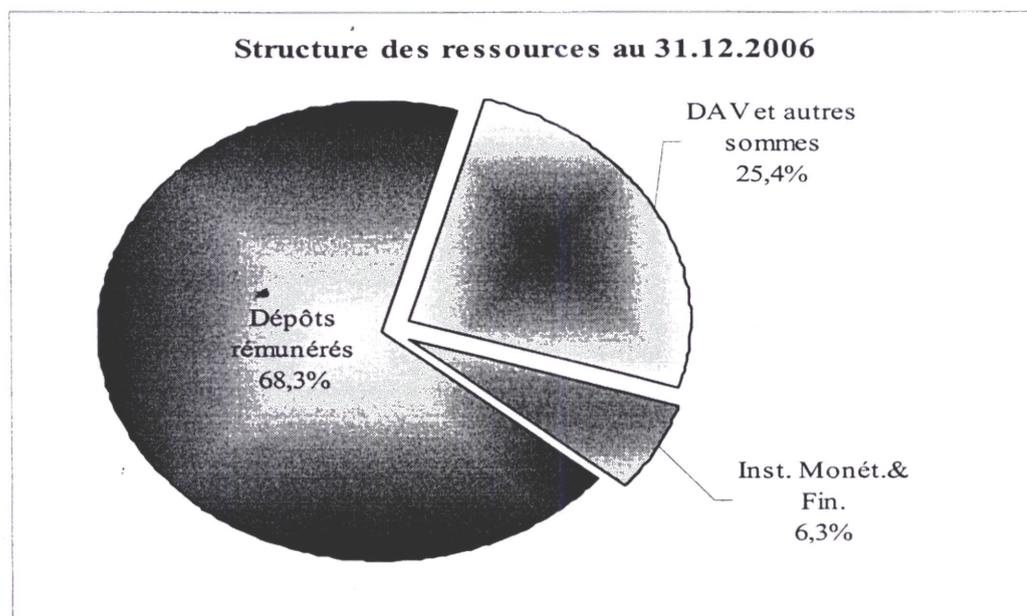
La Banque a poursuivi, au cours de l'exercice 2006, ses efforts visant à améliorer la structure de ses dépôts. Les conditions financières de placement ne sont, désormais, négociées que sur les critères de la durée et de l'importance des volumes mobilisés et ce, en dépit des actions commerciales très agressives menées par certaines banques de la place, notamment, au niveau du démarchage de la clientèle institutionnelle.



Ces efforts se sont traduits par la stabilisation, en 2006, de la part des dépôts à terme et de l'ensemble des dépôts rémunérés dans le total des ressources respectivement à 35 % et à 68 %. Cette phase de stabilisation devrait être relayée par la poursuite des efforts déployés par les responsables exploitants afin de mieux rééquilibrer la structure des ressources de notre clientèle.

Ainsi, l'encours des ressources collectées auprès de la clientèle s'est établi à 3.523 MD au 31.12.2006 contre 3.276 MD au terme de l'année précédente, enregistrant ainsi une hausse de 7,5 % (+ 247 MD).

Cette évolution a résulté d'une hausse de 235 MD au niveau des dépôts et de 12 MD au niveau des placements en instruments monétaires et financiers. En termes de capitaux moyens, l'accroissement des ressources mobilisées auprès de la clientèle s'est élevé à 304 MD au terme de l'exercice 2006.



1.1 – Les dépôts.

Les dépôts et avoirs de la clientèle ont totalisé 3.301 MD au 31.12.2006 contre 3.067 MD à fin 2005, soit un accroissement de 7,7 % (+ 235 MD) résultant:

- d'une hausse de 8,7 % (+ 95 MD), contre 4,9 % (+ 51 MD) en 2005, des dépôts d'épargne pour s'établir à 1.183 MD au 31.12.2006 contre 1.088 MD au 31.12.2005.

- d'une progression de 7,4 % (+ 85 MD), contre 18,6 % (+ 179 MD) en 2005, des dépôts à terme et autres produits financiers passant de 1.139 MD au 31.12.2005 à 1.224 MD à fin 2006.

- et d'une augmentation de 6,9 %, contre une régression de 0,9 % en 2005, du volume des dépôts non rémunérés atteignant 862 MD au 31.12.2006 contre 806 MD au terme de l'exercice 2005.

Cette évolution, et malgré la hausse du taux du marché monétaire enregistré au cours du dernier trimestre de l'exercice 2006, s'est traduite par la stabilisation du coût moyen des dépôts drainés par la Banque au même niveau de l'année 2005, soit 3,3 %. L'objectif de la Banque dans ce domaine est de plafonner le coût moyen des dépôts au taux de rémunération de l'épargne classique.

1.2 – Les placements en instruments monétaires et financiers.

L'encours des placements de la clientèle en instruments monétaires et financiers s'est inscrit en hausse de 5,8 % totalisant 222 MD au 31.12.2006 contre 210 MD au 31.12.2005, soit + 12 MD. Cette évolution provient d'une augmentation de 65 MD au niveau des placements en bons du trésor et d'une baisse de 53 MD au niveau des billets de trésorerie.

2 – Les emprunts et ressources spéciales.

L'encours des emprunts et ressources spéciales s'est élevé à 627 MD au 31.12.2006 contre 586 MD au 31.12.2005, enregistrant ainsi une progression 6,9 %, soit une hausse en volume de 40 MD.

En effet, l'encours total des emprunts et ressources extérieures, passant de 433 MD au 31.12.2005 à 446 MD au 31.12.2006, s'est inscrit en hausse de 3,0 % contre une baisse de 5,9 % enregistrée l'année précédente.

A ce titre, Il est à préciser que les appels de fonds opérés en 2006 ont intéressé, particulièrement, la 4^{ème} Ligne BAD pour un montant de 53 MD, la 3^{ème} Ligne BEI pour 9,1 MD et la 2^{ème} Ligne KFW « mise à niveau » pour une enveloppe de 6,3 MD.

Quant aux remboursements des échéances en principal des emprunts extérieurs, leur volume a totalisé 59,5 MD dont 21,6 MD relatifs à l'emprunt syndiqué, 17,7 MD à la 4^{ème} ligne BAD et 11,2 MD à la 3^{ème} ligne BAD.

Concernant les ressources budgétaires, leur encours total a atteint 172 MD au 31.12.2006 contre 145 MD au 31.12.2005, enregistrant ainsi une hausse de 19,2 %.

3 – Les capitaux propres et les provisions.

Compte tenu de l'affectation des réserves prélevées sur le bénéfice de l'exercice 2005 et de l'évolution du résultat de l'exercice 2006, le volume des capitaux propres de la B.N.A, avant affectation du résultat, s'est établi à 366 MD au 31.12.2006 contre 352 MD au terme de l'année 2005, enregistrant ainsi une progression de 3,9 %.

En effet, un montant de 2 MD, prélevé sur le bénéfice de l'exercice 2005, a été affecté aux réserves pour réinvestissements exonérés et ce, conformément aux résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 Mai 2006.

Quant aux provisions, leur volume global s'est élevé à 216 MD au 31.12.2006 contre 203 MD au 31.12.2005, soit une hausse en volume de 13 MD résultant, particulièrement :

- de l'affectation d'une dotation brute aux provisions au titre de l'exercice 2006 pour un montant de 84,5 MD contre 76,1 MD en 2005.

- de la reprise d'une enveloppe de provisions de 69,0 MD suite, notamment, à la cession d'un lot de créances contentieuses (56,6 MD) à la SO.FIN.REC et de titres de participations improductives (9,7 MD) à la S.P.B, toutes deux filiales de la Banque.

II – LES EMPLOIS.

1 – Les engagements.

L'encours global des engagements nets de la Banque s'est inscrit en accroissement de 10,5 % pour s'établir à 4.529 MD au terme de l'exercice 2006 contre 4.099 MD au 31.12.2005, soit une hausse en volume de 430 MD.

Cette évolution provient d'une hausse au taux de 7,1 % au niveau des engagements par décaissement, passant de 3.123 MD au 31.12.2005 à 3.346 MD à fin 2006, et de 21,2 % au niveau des engagements par signature atteignant 1.183 MD au 31.12.2006 contre 976 MD à la clôture de l'exercice précédent.

Il est à préciser que la BNA a procédé, au cours de l'exercice 2006, à la cession d'un lot de créances contentieuses d'une valeur nominale de 56,6 MD à la Société Financière de Recouvrement, filiale de la Banque.

1.1 - Les engagements agricoles.

L'encours des engagements agricoles nets s'est établi à 1.177 MD au 31.12.2006 contre 1.213 MD au terme de l'année 2005, enregistrant ainsi une baisse de 2,9 % provenant d'une légère hausse de 0,7 % (+ 4 MD) au niveau des crédits à la commercialisation contre une baisse de 6,0 % (- 40 MD) au niveau de ceux à la production.

Cette évolution s'explique principalement par :

- un volume de recouvrements net des flux des débloques de nouveaux crédits réalisés au cours de l'année 2006 de 5,8 MD.

- la cession de 8,6 MD de créances agricoles contentieuses à la SOFINREC.

- et le remboursement, par l'Etat, d'un montant de 20,3 MD au titre des créances impayées et contentieuses agricoles garanties ou prises en charge par l'Etat.

En effet, l'effort déployé par la Banque en matière de financement du secteur agricole a porté, en 2006, sur une enveloppe de débloques de 77 MD contre 73 MD en 2005 et dont 45 % ont été affectés au financement des investissements. Le recouvrement des créances agricoles (en principal) s'est élevé à 83 MD au cours de l'exercice 2006 contre 86 MD en 2005. Cette baisse est due, principalement, du fléchissement de la récolte céréalière de l'année 2006.

U : 1.000 Dinars

	31.12.2005	31.12.2006	Variation	
			Volume	%
Engagements Agricoles	1.213.011	1.177.370	- 35.641	- 2,9
Engagements par décaissement	1.027.869	949.218	- 78.651	- 7,7
* Crédits à la production	654.366	614.862	- 39.504	- 6,0
* Crédits à la commercialisation	373.503	334.356	- 39.147	- 10,5
Engagements par signature	185.142	228.152	43.010	23,2
* Crédits à la production	8.717	8.524	- 193	- 2,2
* Crédits à la commercialisation	176.425	219.628	43.203	24,5
Engagements commerciaux et industriels	2.885.788	3.351.786	465.998	16,1
Engagements par décaissement	2.095.344	2.397.115	301.771	14,4
Engagements par signature	790.444	954.672	164.227	20,8
Total engagements nets	4.098.799	4.529.156	430.357	10,5

1.2 - Les engagements commerciaux et industriels.

L'encours net des engagements commerciaux et industriels s'est élevé à 3.352 MD au 31.12.2006 contre 2.886 MD au terme de l'année précédente, soit une hausse au taux de 16,1 % (+ 466 MD), contre 9,5 % (+ 251 MD) enregistré en 2005.

Cette évolution a résulté d'une progression de 14,4 % (+ 302 MD) au niveau des engagements commerciaux par décaissement, atteignant 2.397 MD au 31.12.2006 contre 2.095 MD à fin 2005, et de 20,8 % (+ 164 MD) au niveau des engagements par signature qui sont passés de 790 MD au 31.12.2005 à 955 MD à fin 2006.

Il est à préciser que grâce aux efforts déployés par l'ensemble des structures centrales et régionales et visant à assurer une meilleure maîtrise des risques encourus, les indicateurs de suivi de la qualité des crédits commerciaux et industriels ont continué, au cours de l'exercice 2006, leur tendance déjà enregistrée en 2005 avec, en particulier, un taux d'impayés de 9,0 % au 31.12.2006 contre 10,1 % à fin 2005 et 12,2 % une année auparavant.

Pour sa part, le taux de recouvrement des créances commerciales et industrielles (hors contentieux) s'est inscrit dans la même ligne ascendante de l'année précédente avec une amélioration de 2,6 points de pourcentage en 2006.

2 – Le portefeuille-titres.

Le volume total du portefeuille-titres commercial, constitué en quasi-totalité par les bons du trésor, s'est élevé à 341,7 MD au 31.12.2006 contre 149,2 MD au 31.12.2005, enregistrant ainsi une hausse de 129,1 %.

Quant au portefeuille d'investissement, son encours net est revenu de 322,6 MD au 31.12.2005 à 313,2 MD au terme de l'exercice 2006, enregistrant ainsi une baisse de 2,9 % (- 9,4 MD).

Cette évolution a résulté principalement :

- de la baisse des dettes des entreprises publiques prises en charge par l'Etat de 11,5 MD par suite du remboursement par l'Etat des échéances de l'année 2006.

- et de la régression de 2,4 MD au niveau du portefeuille participations par suite, notamment, de la cession à la SPB, filiale de la BNA, d'un troisième lot de participations compromises pour une valeur comptable de 9,7 MD et de la libération de nouvelles souscriptions pour une enveloppe de 8,7 MD, dont 5 MD au titre de l'augmentation du capital de la SOFINREC par conversion du Compte Courant Associés.

Il est à préciser également que dans le cadre du programme de désengagement de l'Etat et des entreprises publiques des secteurs concurrentiels, la BNA a cédé ses participations dans le Groupe Nestlé Tunisie. La plus-value dégagée de cette opération s'élève à 1,7 MD.

Par ailleurs, il est à noter que les secteurs agricole et agroalimentaire assurent plus des deux tiers du total des revenus du portefeuille - titres de participations avec une part de 29 % de la valeur comptable du portefeuille. En termes de rendement global, le portefeuille - titres de participation a dégagé un taux de rentabilité de 8,8 % au 31.12.2006 contre 6,5 % au terme de l'année précédente.

3 – Les immobilisations.

Les immobilisations nettes ont enregistré une progression de 1,7 % pour s'établir à 54,0 MD au 31.12.2006 contre 53,1 MD au 31.12.2005, soit + 0,9 MD. Cette hausse a concerné, particulièrement, les immeubles (+ 2,4 MD) et ce, dans le cadre des acquisitions réalisées pour abriter les services des nouvelles agences et de celles qui exercent actuellement dans des locaux loués. Il est à préciser, par ailleurs, que les dotations aux amortissements ont porté sur une enveloppe de 4,8 MD.

III – Position sur le marché monétaire et liquidité.

Eu égard à l'évolution des ressources et emplois ci-dessus indiquée, la position de la Banque sur le marché monétaire s'est soldée par un excédent net de 153 MD au 31.12.2006 contre 324 MD au 31.12.2005 et 211 MD en 2004.

Pour sa part, le ratio de liquidité s'est établi à 142,92 % au 31.12.2006 contre 131,04 % à fin 2005 et 121,71 % en 2004.

IV – OPERATIONS BANCAIRES AVEC L'ETRANGER.

1 – Les titres domiciliés.

Le volume des domiciliations de titres de commerce extérieur s'est établi à 5.313 MD au terme de l'exercice 2006 contre 3.986 MD au 31.12.2005, enregistrant ainsi un accroissement au taux de 33,3 % et ce, en dépit du fléchissement du nombre de titres domiciliés notamment en matière d'importation.

En effet, malgré une baisse du nombre de titres d'importation de 1,3 %, la valeur globale de ces titres a enregistré une progression de 31,4 % pour atteindre 4.215 MD en 2006 contre 3.206 MD l'année précédente.

Quant aux domiciliations de titres d'exportation, une progression a été enregistré tant au niveau du nombre de titres domiciliés (+ 5,4 %) qu'au niveau de leur valeur qui est passée de 780 MD en 2005 à 1.099 MD au cours de l'année 2006, soit + 40,8 %.

2 – Les règlements sur l'étranger.

Les règlements sur l'étranger traités par l'intermédiaire des guichets de la B.N.A ont atteint 15.289 MD au 31.12.2006 contre 10.426 MD l'année précédente, enregistrant ainsi une progression de 46,6 % contre 4,8 % en 2005. Cette évolution a résulté d'une hausse de 57,6 % au niveau des règlements en provenance de l'étranger et de 25,8 % au niveau de ceux à destination de l'étranger contre - 2,5 % et + 22,2 %, respectivement, en 2005.

En effet, le volume des règlements en provenance de l'étranger s'est établi à 10.771 MD au 31.12.2006 contre 6.836 MD en 2005, soit une augmentation en volume de 3.935 MD grâce, particulièrement, à la forte progression de la valeur des transferts reçus (+ 59,2 %).

Pour leur part, les règlements à destination de l'étranger se sont inscrits en hausse de 25,8 % pour totaliser 4.517 MD au 31.12.2006 contre 3.591 MD au terme de l'exercice 2005 par suite, principalement, du bon comportement des remises et crédits documentaires à l'importation.

3 – Les transferts électroniques.

Les transferts avec la Tunisie par le moyen du service MoneyGram a enregistré une nette reprise aussi bien au niveau du nombre d'opérations qu'au niveau des sommes traitées avec, respectivement, des taux de croissance de 17,8 % et 21,1 % en 2006 contre des régressions aux taux de 2,2 % et 3,2 % en 2005.

4 – Les opérations de change manuel.

Le volume des opérations de change manuel effectuées auprès des guichets de la B.N.A s'est inscrit en accroissement de 9,0 % pour s'établir à 319 MD au 31.12.2006 contre 293 MD à fin 2005, soit une hausse en volume de 26 MD.

Cette évolution provient de la progression de 9,9 % au niveau de l'activité achat de devises et de 5,9 % au niveau du volume des opérations de vente de devises.

V – FORMATION DU RESULTAT.

1 – Les produits d'exploitation bancaire.

Les produits d'exploitation bancaire ont totalisé 306,4 MD au 31.12.2006 contre 269,2 MD au 31.12.2005, enregistrant ainsi une progression de 13,8 % (+ 37,2 MD) contre 10,8 % (+ 26,2 MD) en 2005.

Cette évolution a résulté, principalement:

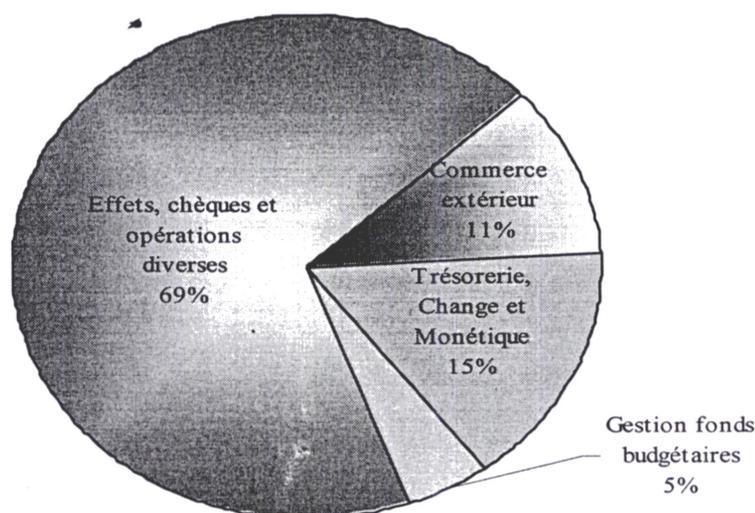
- d'une hausse de 22,2 MD (+ 11,7 %) des intérêts et revenus assimilés sur les opérations avec la clientèle par suite, notamment, d'une nette reprise (+ 16,7 %) des intérêts perçus sur les crédits commerciaux et industriels.

Il est à préciser que la progression enregistrée au niveau des intérêts sur les crédits commerciaux et industriels a permis d'améliorer le taux de rendement global des crédits sur fonds propres et assimilés de 0,3 point de pourcentage en 2006.

- d'un accroissement de 8,6 MD des gains sur le portefeuille - titres commercial et opérations financières.

- et d'une progression du volume des commissions perçues de 4,9 MD, soit + 11,5 %.

Structure des commissions au 31.12.2006



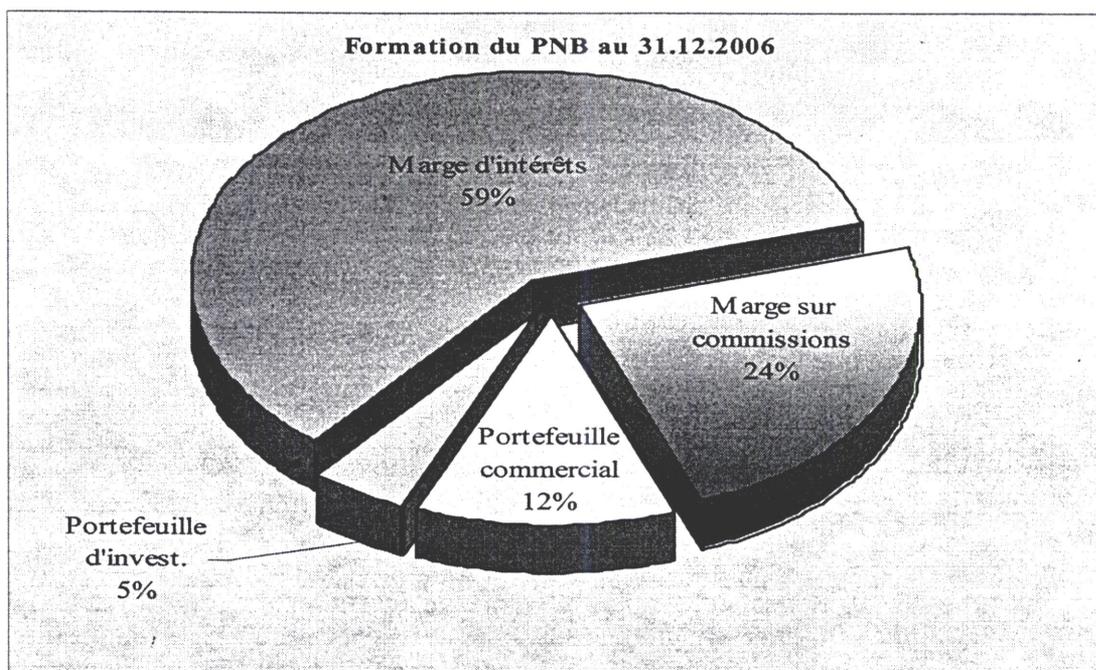
2 – Les charges d'exploitation bancaire.

Les charges d'exploitation bancaire se sont établies à 130,5 MD au 31.12.2006 contre 121,3 MD à fin 2005, soit une progression de 9,2 MD (+ 7,6 %) contre 13,9 MD (+ 13%) en 2005.

Cette évolution a résulté, principalement, d'une augmentation de 9,6 MD (+ 10,0 %) des intérêts servis sur les dépôts de la clientèle et d'une baisse de 0,6 MD au niveau des intérêts et commissions encourus sur les emprunts extérieurs.

3 – Le produit net bancaire.

Par suite de l'évolution ci-dessus indiquée des produits et charges d'exploitation bancaire, le produit net bancaire s'est élevé à 175,9 MD au 31.12.2006 contre 147,9 MD l'année précédente, soit un accroissement de 18,9 % contre 9,1 % en 2005.



Il est à préciser que cette amélioration a intéressé particulièrement la marge nette d'intérêts et les revenus nets du portefeuille titres.

En effet, la marge nette d'intérêts, avec une augmentation de 13,1 MD en 2006 contre 5,3 MD en 2005, est passée de 91,4 MD au 31.12.2005 à 104,5 MD au terme de l'exercice 2006; soit une contribution de 59,4 % à la formation du produit net bancaire.

Par ailleurs, la part des revenus nets du portefeuille commercial dans le produit net bancaire a été portée de 8,7 % en 2005 à 12,2 % au terme de l'exercice 2006 et ce, grâce au bon comportement des revenus sur les bons du trésor en portefeuille.

U : 1.000 Dinars

	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Marge nette d'intérêts <i>Contribution au PNB</i>	86.103 64 %	91.434 62 %	104.485 59 %
Marge nette des commissions <i>Contribution au PNB</i>	30.167 22 %	35.813 24 %	41.518 24 %
Revenus du portefeuille titres commercial <i>Contribution au PNB</i>	12.490 9 %	12.849 9 %	21.408 12 %
Revenus du portefeuille titres d'investissement <i>Contribution au PNB</i>	6.858 5 %	7.841 5 %	8.537 5 %
Produit Net Bancaire	135.618	147.937	175.948

4 – Les charges de fonctionnement.

Les charges de fonctionnement ont totalisé 95,5 MD au 31.12.2006 contre 91,5 MD au terme de l'année précédente, enregistrant ainsi une hausse de 4,4 % (+ 4,0 MD), résultant d'une progression de 5,2 % (+ 3,7 MD) au niveau des charges salariales et de 1,5 % (+ 0,3 MD) au niveau des charges générales d'exploitation.

Ainsi, le coefficient d'exploitation a été ramené de 61,8 % en 2005 à 54,3 % en 2006 et le ratio de couverture des salaires par les commissions a été porté à 68,3 % en 2006 contre 64,6 % au 31.12.2005.

5 – Les dotations aux provisions.

Poursuivant son objectif en matière d'amélioration du ratio de couverture de ses actifs classés par des provisions, la Banque a affecté une dotation brute aux provisions de 84,5 MD au titre de l'exercice 2006.

Ainsi, et compte tenu des plus ou moins values et corrections de valeurs sur les créances et titres, le volume des dotations nettes aux provisions s'est établi à 57,7 MD au 31.12.2006 contre 47,0 MD au terme de l'exercice 2005.

6 – Résultat.

Eu égard à l'évolution, ci-dessus indiquée, des produits et charges, le résultat d'exploitation a presque triplé pour s'élever à 19,2 MD au 31.12.2006 contre 6,6 MD au terme de l'exercice précédent.

Quant au résultat net, il s'est établi à 16,323 MD au 31.12.2006 contre 8,065 MD au terme de l'exercice 2005. Ainsi, le ratio de rendement des fonds propres moyens a atteint 7,6 % au 31.12.2006, soit le double de celui enregistré l'année précédente.

VI – POLITIQUE COMMERCIALE ET DE COMMUNICATION.

La BNA a poursuivi, au cours de l'année 2006, sa politique commerciale basée sur l'entretien de sa clientèle acquise et la conquête de nouveaux segments de clientèle, grâce à une meilleure adéquation de son offre de produits et services, tout en veillant à la maîtrise de ses coûts face, particulièrement, à la politique de concurrence par les prix menée par certaines banques de la place.

En effet, pour mieux répondre aux attentes de la clientèle et aux choix de politique monétaire fixés par la Banque Centrale de Tunisie, de nouvelles adaptations ont été portées à certains produits dont, notamment, les produits de crédits aux particuliers et de dépôts en devises.

Par ailleurs, dans le cadre de ses choix de diversification de ses canaux de distribution et de communication, la BNA a renforcé son réseau d'agences par l'ouverture de deux nouvelles représentations à l'Ariana et à El Menzeh et ce, outre l'achèvement des travaux préparatifs à la mise en place de son serveur vocal « BNA phone » et la conversion de son site web en site transactionnel sachant que le serveur vocal est, actuellement, déjà entré en exploitation.

Pour sa part, l'activité monétique a bénéficié de la concrétisation de l'acquisition d'une centaine de nouveaux GAB qui sont actuellement en cours d'installation, ce qui contribuera sensiblement à décongestionner les guichets de nos agences et, qui plus est, constituera une nouvelle source de perception des commissions et d'entretien de la notoriété de la Banque.

VII – ORGANISATION ET INFORMATIQUE.

La poursuite des projets de développement de solutions informatiques internes et de préparation des préalables organisationnels et procéduraux prévus dans le cadre du projet de modernisation du système d'information ont constitué les éléments essentiels de la politique de la Banque dans ce domaine au cours de l'exercice 2006.

Dans ce cadre, et outre la mise en exploitation effective des applications informatiques après leur migration vers le nouveau système informatique central, le projet de refonte du nouveau système agence « SMILE », le projet du système unique des engagements « SAEB » ainsi que le projet de mise en place d'une base d'administration des renseignements sur les clients « Référentiel Clients » ont enregistré d'importants progrès en matière de recensement des fonctionnalités requises et d'élaboration des cahiers des charges. La mise en œuvre de ces projets dotera la Banque d'une très grande aptitude technique pour mieux apprécier les risques et les avoirs de chaque client en temps réel.

Certains projets de réorganisation structurelle et fonctionnelle ont également été conduits afin de renforcer les synergies latentes entre l'ensemble des services et le système de contrôle interne à travers la délimitation des tâches et des responsabilités confiées à chaque acteur dans les processus de production.

Par ailleurs, il est à préciser que la B.N.A a lancé au cours de l'exercice 2006 un appel à la concurrence afin d'acquérir un logiciel assurant la prévention des opérations de blanchiment d'argent et un logiciel de traitement intégral et sécurisé de la messagerie sur le réseau SWIFT.

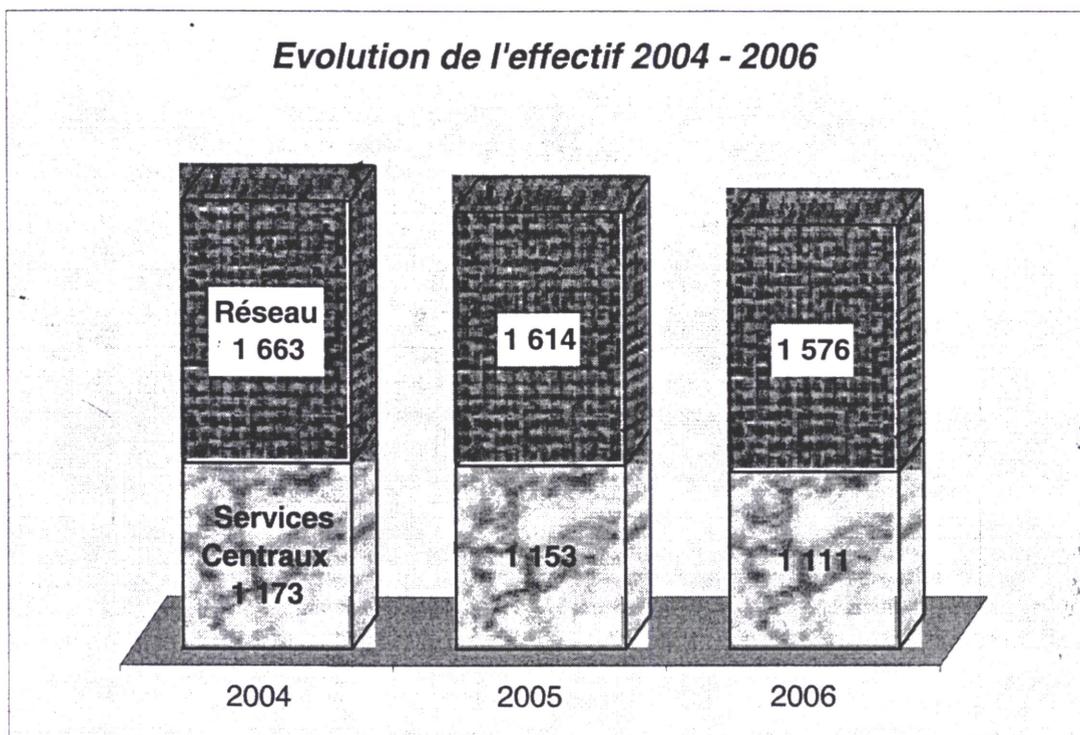
Concernant les projets nationaux et de coopération interbancaire, l'action de la B.N.A, durant l'exercice 2006, a intéressé particulièrement la mise en place effective du Système des Virements de Gros Montants, la réussite du projet de la Centrale d'Informations de la Banque Centrale de Tunisie (projet S.E.D) et la poursuite des travaux afférents à l'acquisition d'un socle technique commun avec d'autres banques tunisiennes dans le cadre d'un Groupement d'Intérêts Bancaires.

VIII – RESSOURCES HUMAINES.

Poursuivant la mise en œuvre de son programme des départs volontaires à la retraite au cours de l'exercice 2006, la B.N.A a orienté ses efforts en matière développement de ses ressources humaines vers la promotion de la polyvalence, de la rotation interne et de la gestion participative grâce, particulièrement, à une plus grande implication des responsables opérationnels par la décentralisation et la déconcentration de nouveaux domaines de gestion.

Ces actions ont permis de rehausser les principaux indicateurs de développement des ressources humaines avec, notamment, un taux de rotation interne de 5 % en 2006 contre 4,3 % en 2005, un ratio de bénéfice de formation de plus de 20 % de l'effectif réel et un indice de capitalisation des ressources humaines, mesuré par le ratio *Dépenses de Formation par unité de Chiffre d'Affaires*, de 0,4 % au 31.12.2006.

Il y a lieu de noter qu'au cours de l'année 2006, les départs à la retraite ont concerné 55 employés dont 44 au titre des départs volontaires à la retraite anticipée. En conséquence, et compte tenu du recrutement de 9 employés et des autres mouvements, l'effectif réel de la Banque a été ramené à 2.687 au 31.12.2006 contre 2.767 au terme de l'année précédente, contribuant ainsi à améliorer la productivité du capital humain, mesurée par le P.N.B par agent, de plus de 22 points de pourcentage pour la porter à 65,5 mD au 31.12.2006 contre 53,5 mD en 2005.



Toutefois, il est à préciser que face à cette tendance baissière de son effectif réel et à l'évolution, actuelle et prévisionnelle, de la pyramide d'âges de son personnel, la BNA serait appelée, dans un avenir proche, à déployer de nouveaux efforts notamment par le recrutement de nouvelles compétences dans certains domaines sensibles, afin d'assurer en temps opportun la transmission du savoir faire bancaire et partant, de préserver le capital humain de la Banque.

Par ailleurs, dans le cadre de son ouverture sur son environnement universitaire et professionnel, la BNA a accueilli au sein de l'ensemble des structures du réseau et des services centraux plus de 1.600 stagiaires durant l'année 2006 dont près de 500 ont bénéficié de stages payants.

IX – EVOLUTION DU TITRE B.N.A EN BOURSE.

Le cours de l'action B.N.A a fluctué durant l'année 2006 entre un minimum de 8,550 dinars et un maximum de 18,200 dinars. Les échanges globaux d'actions B.N.A ont, pour leur part, porté sur 1.443.159 actions pour un volume global de 20.764.702 dinars.

Ainsi, la capitalisation boursière qui était de 89,0 millions de dinars au 31.12.2005 s'est établie à 172,0 millions de dinars au 31.12.2006.

En effet, avec un taux de distribution du bénéfice de l'exercice 2005 de 74 % et un taux de rendement global sur l'ensemble de l'année 2006 de 100 %, contre des taux moyens respectifs de 50,7 % et de 3,3 % pour l'ensemble des titres cotés en bourse, le cours du titre BNA a bien repris la notoriété et la confiance que les actionnaires de la Banque y ont investi.

	2003	2004	2005	2006
Capital social (mD)	100.000	100.000	100.000	100.000
Nominal (DT)	10	10	10	10
Nombre d'actions (<i>en milliers</i>)	10.000	10.000	10.000	10.000
Nombre d'actions admises (<i>en milliers</i>)	10.000	10.000	10.000	10.000
Capitaux traités (DT)	2.229.488	3.334.059	2.231.525	20.764.702
Titres traités	217.083	348.920	250.528	1.443.159
Cours le plus haut (DT)	11,5	10,2	9,8	18,200
Cours le plus bas (DT)	9,3	9,0	8,9	8,550
Dividende par action (DT)	0,700	-	0,600	-
Date de distribution	01/07/2004	21/06/2005	06/06/2006	-
Price Earning Ratio (P.E.R)	6,68	31,35	11,04	10,60
Capitalisation boursière (mD)	99.800	98.000	89.000	172.000
Rendement global du titre (%)	-7,39	5,21	- 9,18	+ 100,00

X - ACTIVITE PREVISIONNELLE.

L'activité prévisionnelle de la B.N.A pour l'année 2007 vise à réaliser les principaux objectifs suivants:

- Consolider les parts de marchés de la Banque, notamment en matière de crédits et de mobilisation de ressources clientèle.
- Assurer une meilleure utilisation de l'excédent de trésorerie par le renforcement des métiers de marché tout en préservant une liquidité de la Banque conforme aux normes en vigueur.
- Poursuivre la réduction du taux des créances classées par le renforcement du système de suivi des risques courus, l'orientation des nouveaux concours accordés vers les secteurs les plus rentables et à forte valeur ajoutée.
- Préserver les ratios de solvabilité et de rentabilité de la Banque à long terme, notamment, par une politique prudente en matière de provisionnement.
- Et accélérer la rénovation du système d'information en accordant un intérêt particulier aux projets de développement interne et de modernisation du parc informatique de la Banque.

Ces prévisions d'activité se traduiraient, particulièrement, par l'accroissement de l'encours brut des engagements au taux de 8 % et de celui des ressources clientèle au taux de 8,4 %, assurant ainsi une liquidité conforme aux orientations de la Banque.

Au niveau de l'exploitation, le produit net bancaire serait en hausse de 10,7 % contre une progression de 2,3 % pour les charges de fonctionnement, permettant, ainsi, de réduire le coefficient d'exploitation de plus de quatre points de pourcentage et d'assurer une capacité de couverture suffisante des risques additionnels et un bénéfice nettement supérieur au résultat enregistré en 2006.

Banque Nationale Agricole

Etats Financiers individuels

arrêtés au 31.12.2006

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2006

BILAN

(unité : en 1000 DT)

	Note	31.12.2006	31.12.2005	Variations	
				Volume	(%)
ACTIF					
1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT		128 441	49 064	79 377	161,8
2- Créances sur les établissements bancaires & financiers	4.1	185 750	354 842	-169 092	-47,7
3- Créances sur la clientèle	4.2	3 346 333	3 123 213	223 120	7,1
a- Comptes débiteurs		404 752	439 298	-34 546	-7,9
b- Autres concours à la clientèle		2 410 341	2 169 897	240 444	11,1
c- Crédits sur ressources spéciales		501 552	482 468	19 084	4,0
d- Créances agricoles sur l'Etat		29 688	31 550	-1 862	-5,9
4- Portefeuille-titres commercial	4.3	341 748	149 201	192 547	129,1
5- Portefeuille d'investissement	4.4	313 212	322 642	-9 430	-2,9
6- Valeurs immobilisées	4.5	54 030	53 144	886	1,7
7- Autres actifs	4.6	122 251	122 391	-140	-0,1
a- Comptes d'attente & de régularisation		90 810	92 125	-1 315	-1,4
b- Autres		31 441	30 266	1 175	3,9
TOTAL ACTIF		4 491 765	4 174 497	317 268	7,6
PASSIF					
1- Banque Centrale et CCP		3	7	-4	-57,1
2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers	4.7	37 067	33 883	3 184	9,4
3- Dépôts & avoirs de la clientèle	4.8	3 301 437	3 066 738	234 699	7,7
a- Dépôts à vue		750 076	710 250	39 826	5,6
b- Autres dépôts & avoirs		2 551 361	2 356 488	194 873	8,3
4- Emprunts et ressources spéciales	4.9	626 514	586 132	40 382	6,9
a- Emprunts matérialisés		65 127	86 705	-21 578	-24,9
c- Ressources spéciales		561 387	499 427	61 960	12,4
5- Autres passifs	4.10	160 893	135 626	25 267	18,6
a- Provisions pour passif et charges		2 230	2 230		
b- Comptes d'attente & de régularisation		128 900	111 759	17 141	15,3
c- Autres		29 763	23 867	5 896	24,7
TOTAL PASSIF		4 125 914	3 822 386	303 528	7,9
CAPITAUX PROPRES					
1- Capital	4.11-4.12	100 000	100 000	0	0,0
2- Réserves		119 939	118 111	1 828	1,5
3- Actions propres		-3 596	-7 164	3 568	-49,8
4- Autres capitaux propres		133 000	133 000	0	0,0
5- Résultats reportés		185	99	86	86,9
6- Résultat de l'exercice		16 323	8 065	8 258	102,4
TOTAL CAPITAUX PROPRES		365 851	352 111	13 740	3,9
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		4 491 765	4 174 497	317 268	7,6

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2006

ETAT DE RESULTAT

(Période du 01/01 au 31/12/2006)

(unité : en 1000 DT)

	Notes	31.12.2006	31.12.2005	Variations	
				Volume	(%)
PR1- Intérêts et revenus assimilés		229 260	206 167	23 093	11,2
<i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i>		12 792	12 298	494	4,0
<i>b - Opérations avec la clientèle</i>		211 865	189 619	22 246	11,7
<i>c - Autres intérêts & revenus assimilés</i>		4 603	4 250	353	8,3
PR2- Commissions (en produits)	4.13	47 230	42 361	4 869	11,5
PR3- Gains sur portefeuille commercial et op. financières	4.14	21 408	12 849	8 559	66,6
PR4- Revenus du portefeuille d'investissement		8 537	7 841	696	8,9
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		306 435	269 218	37 217	13,8
CH1- Intérêts encourus et charges assimilées		124 775	114 733	10 042	8,8
<i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i>		824	803	21	2,6
<i>b - Opérations avec la clientèle</i>		106 054	96 450	9 604	10,0
<i>c - Emprunts & ressources spéciales</i>		17 293	17 044	249	1,5
<i>d - Autres intérêts & charges</i>		604	436	168	38,3
CH2- Commissions encourues		5 712	6 548	-836	-12,8
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		130 487	121 281	9 206	7,6
PRODUIT NET BANCAIRE		175 948	147 937	28 011	18,9
PR5/CH4- Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif	4.15	-60 500	-50 400	-10 100	20,0
PR6/CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	4.16	2 775	3 430	-655	-19,1
PR7- Autres produits d'exploitation (+)		1 290	1 130	160	14,2
CH6- Frais de personnel (-)	4.16 bis	75 865	72 112	3 753	5,2
CH7- Charges générales d'exploitation (-)		19 649	19 361	288	1,5
CH8- Dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations (-)		4 782	3 985	797	20,0
RESULTAT D'EXPLOITATION		19 247	6 639	12 578	189,5
PR8/CH9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		-218	3 059	-3 277	-107,1
CH11- Impôt sur les bénéfices (-)		2 676	1 633	1 043	63,9
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		16 323	8 065	8 258	102,4
PR9/CH10- Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires					
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		16 323	8 065	8 258	102,4



ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2006
ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

(unité : en 1000 DT)

		31.12.2006	31.12.2005	Variations	
				Volume	(%)
PASSIFS EVENTUELS					
HB1- Cautions, avals et autres garanties données	4.17	752 784	669 358	83 426	12,5
<i>a - En faveur d'établissements bancaires</i>		<i>147 339</i>	<i>48 524</i>	<i>98 815</i>	<i>203,6</i>
<i>b - En faveur de la clientèle</i>		<i>445 445</i>	<i>460 834</i>	<i>-15 389</i>	<i>-3,3</i>
<i>c - En faveur de l'Etat</i>		<i>160 000</i>	<i>160 000</i>	<i>0</i>	
HB2- Crédits documentaires	4.17 bis	518 776	365 382	153 394	42,0
<i>Débiteurs par accréditifs export devises</i>		<i>105 281</i>	<i>50 609</i>	<i>54 672</i>	<i>108,0</i>
<i>Débiteurs par accréditifs import devises</i>		<i>413 495</i>	<i>314 773</i>	<i>98 722</i>	<i>31,4</i>
HB3- Actifs donnés en garantie		0	0	0	
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		1 271 560	1 034 740	236 820	22,9
ENGAGEMENTS DONNES					
HB4- Engagements de financement donnés		218 602	149 371	69 231	46,3
<i>Crédits notifiés non utilisés</i>		<i>218 602</i>	<i>149 371</i>	<i>69 231</i>	<i>46,3</i>
HB5- Engagements sur titres		84 745	20 131	64 614	321,0
<i>a - Participations non libérées</i>		<i>531</i>	<i>1 227</i>	<i>-696</i>	<i>-56,7</i>
<i>b - Autres</i>		<i>84 214</i>	<i>18 904</i>	<i>65 310</i>	<i>345,5</i>
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		303 347	169 502	133 845	79,0
ENGAGEMENTS RECUS					
HB6- Engagements de financement reçus		69 114	129 761	-60 647	-46,7
HB7- Garanties reçues	4.18	427 520	423 167	4 353	1,0

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2006

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Période du 01/01 au 31/12/2006)

(unité : en 1000 DT)

		31.12.2006	31.12.2005
ACTIVITES D'EXPLOITATION			
1- Produits d'exploitation bancaire encaissés		267 494	251 459
2- Charges d'exploitation bancaire décaissées		-130 183	-112 520
3- Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		-24 561	69 620
4- Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle		-281 122	-142 489
5- Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle		235 688	233 122
6- Titres de placement		-243	62
7- Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-75 980	-70 047
8- Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		24 362	-17 732
9- Impôt sur les sociétés		-1 050	-1 633
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		14 405	209 842
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
1- Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		8 131	7 773
2- Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		12 357	-16 485
3- Acquisitions / cessions sur immobilisations		-5 662	-9 247
4- Plus-values sur titres de participations		1 714	1
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		16 540	-17 958
ACTIVITES DE FINANCEMENT			
1- Actions propres		2 352	-58
2- Emission d'emprunts		0	0
3- Remboursement d'emprunts		-21 578	-21 578
4- Augmentation / diminution des ressources spéciales		62 223	17 372
5- Dividendes versés		-6 006	-48
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		36 991	-4 312
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		67 936	187 572
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		493 801	306 229
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	4.19	561 737	493 801

Banque Nationale Agricole

Notes aux Etats Financiers

Individuels au 31.12.2006



NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 déblocages, 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.

La constitution des provisions sur les créances classées s'effectue conformément à la note aux banques n°93-23 :

Classe	Taux de la provision
0 & 1	0
2	20%
3	50%
4 & 5	100%

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

Le portefeuille titres 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.

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.

2.3. Comptabilisation des opérations en devises :

Les états financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises converties sur la base du cours fixe au 31/12/2006. Les gains et pertes de change résultant de la réévaluation de la position de change sont pris en compte dans le résultat arrêté au 31/12/2006.

3. Rachat des actions propres :

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

- les actions rachetées sont présentées en soustraction des capitaux propres
- les plus ou moins values réalisées sur les actions propres rachetées sont imputées directement sur les capitaux propres
- les dividendes perçus sont portés au compte « résultats reportés »

4. Notes sur les postes des états financiers

NOTE 4.1-Créances sur les établissements bancaires & financiers

	31/12/2006	31/12/2005
<u>a-Créances sur les établissements bancaires</u>	<u>180 106</u>	<u>351 132</u>
<i>comptes à vue</i>	14 609	15 362
<i>prêts au jours le jour</i>	61 690	252 678
<i>prêts à terme</i>	102 935	82 531
<i>intérêts à recevoir</i>	872	561
<u>b-Créances sur les établissements financiers</u>	<u>5 644</u>	<u>3 710</u>
<i>prêts à terme</i>	5 644	3 710
TOTAL	185 750	354 842

NOTE 4.2-Créances sur la clientèle

	Encours brut	Créances rattachées	Provisions	Agios'réservés	Produits perçus d'avance	Encours net
*Engagements agricoles	<u>586 081</u>	<u>252 553</u>		<u>-247 456</u>	<u>-1 017</u>	<u>590 161</u>
<i>comptes débiteurs</i>	11 861					11 861
<i>autres concours à la clientèle</i>	269 442	40 458		-38 214	-1 017	270 669
<i>crédits sur ressources spéciales</i>	304 778	212 095		-209 242		307 631
*Engagements commerciaux et industriels	<u>2 960 179</u>	<u>58 956</u>		<u>-72 008</u>	<u>-27 805</u>	<u>2 919 322</u>
<i>comptes débiteurs</i>	402 028	14 658		-23 795		392 891
<i>autres concours à la clientèle</i>	2 366 577	34 192		-40 454	-27 805	2 332 510
<i>crédits sur ressources spéciales</i>	191 574	10 106		-7 759		193 921
* Comptes courants associés	<u>426</u>					<u>426</u>
* Créances / fonds propres prises en charge par l'état	<u>29 688</u>					<u>29 688</u>
* Provisions			<u>-193 264</u>			<u>-193 264</u>
TOTAL au 31.12.2006	3 576 374	311 509	-193 264	-319 464	-28 822	3 346 333

NOTE 4.3-Portefeuille-titres commercial

	Total au 31/12/2005	Acquisitions / Dotations / Réajustements	Cessions / Reprises	Total au 31/12/2006
Titres à revenus variables				
<i>côtés</i>	183	243		426
<i>autres</i>	144 212	199 866		344 078
<i>créances rattachées</i>	4 889	-2 688	-4 889	-2 688
Total Brut	149 284	197 421	-4 889	341 816
Provisions				
<i>sur titres</i>	-83	-19	34	-68
Total Net	149 201	197 402	-4 855	341 748

NOTE 4.4-Portefeuille d'investissement

	Titres d'investissement	Titres de participation	Fonds gérés	Dettes des Entreprises Publiques	Total au 31/12/2006
Valeur comptable au 31 décembre	6 150	90 469	32 857	197 628	327 104
<i>valeur au 1er janvier</i>	6 650	92 933	35 520	209 111	344 214
<i>acquisitions</i>	100	2 098	700		2 898
<i>conversion de créances</i>		1 485			1 485
<i>conversions comptes courants associés</i>		5 000			5 000
<i>cessions</i>		-11 047			-11 047
<i>liquidations</i>					0
<i>remboursements</i>	-600		-3 363	-11 483	-15 446
Créances rattachés	199	14	1 313		1 526
Provisions au 31 décembre		-10 178	-5 240		-15 418
<i>provisions au 1er janvier</i>		-20 991	-1 700		-22 691
<i>dotation de l'exercice</i>		-1 836			-1 836
<i>reprises de provisions</i>		12 649			12 649
<i>réaffectation</i>			-3 540		-3 540
Valeur nette au 31 décembre 2006	6 349	80 305	28 930	197 628	313 212

NOTE 4.5-Valeurs immobilisées

	31/12/2005	Acquisitions / dotations	Cessions / reprises	31/12/2006
<u>Immobilisations incorporelles</u>	1 975	1 814		3 789
* <i>fonds commerciaux</i>				
* <i>logiciels</i>	1 967	1 814		3 781
* <i>autres</i>	8			8
Amortissements	-1 723	-702		-2 425
* <i>logiciels</i>	-1 715	-702		-2 417
* <i>autres</i>	-8			-8
Total net (1)	252	1 112		1 364
<u>Immobilisations corporelles</u>	108 961	4 246	-3 753	109 454
* <i>terrains</i>	5 062	22		5 084
* <i>constructions</i>	48 477	2 887	-559	50 805
* <i>autres</i>	55 422	1 337	-3 194	53 565
Amortissements	-56 069	-4 003	3 284	-56 788
* <i>constructions</i>	-15 818	-1 204	43	-16 979
* <i>autres</i>	-40 251	-2 799	3 241	-39 809
Total net (2)	52 892	243	-469	52 666
Total général (1) + (2)	53 144	1 355	-469	54 030

NOTE 4.6-Autres actifs

31/12/2006

31/12/2005

COMPTES DE REGULARISATION ACTIF**90 810****92 125**

*Débiteurs divers	3 645	546
*Etat, impôts & taxes	1 496	2 140
*Etat, pertes de change à récupérer	0	2 823
*Commissions de gestion à recevoir	6 111	3 615
*Ajustements devises	945	808
*Autres	78 613	82 193

AUTRES**31 441****30 266**

*Prêts au personnel	28 833	27 211
*Charges reportées	153	348
*Stock cartes de retrait	77	92
*Dotations timbres postes	24	23
*Dotations timbres fiscaux	5	5
*Dotations timbres spéciaux de voyage	52	68
*Dépôts et cautionnements	151	151
*Autres	2 146	368
* Cessions créances		2 000

TOTAL**122 251****122 391**

**NOTE 4.7-Dépôts & avoirs des établissements bancaires
et financiers**

	31/12/2006	31/12/2005
*Dépôts & avoirs des établissements bancaires	30 384	33 879
*Dépôts & avoirs des établissements financiers	6 683	4
TOTAL	37 067	33 883

Décomposition par nature de créances	31/12/2006	31/12/2005
*comptes à vue	25 246	21 967
*comptes à terme		
*emprunts au jour le jour	6 000	
*emprunts à terme	5 438	11 473
*intérêts à payer	383	443
TOTAL	37 067	33 883

NOTE 4.8-Dépôts et avoirs de la clientèle

	31/12/2006	31/12/2005
Dépôts à vue	749 274	709 644
Intérêts à payer sur dépôts à vue	802	606
Dépôts d'épargne	1 182 683	1 087 594
Bons de caisse	139 075	129 674
Certificats de dépôts	0	1 000
Comptes à terme	234 133	227 492
Comptes spéciaux de placement	850 406	780 817
Autres sommes dues à la clientèle	112 854	96 517
Intérêts à payer sur comptes épargne & dépôts à terme	39 504	38 352
Intérêts servis d'avance sur dépôts à terme	-7 294	-4 958
TOTAL	3 301 437	3 066 738

NOTE 4.9-Emprunts et ressources spéciales

	31/12/2006	31/12/2005
Emprunts obligataires	392	392
Emprunt ABC Bahrein	64 735	86 313
Ressources spéciales	553 475	491 253
Intérêts à payer	7 912	8 174
TOTAL	626 514	586 132

NOTE 4.10-Autres passifs

	31/12/2006	31/12/2005
Etat, impôts et taxes	2 230	2 005
Impôts sur les sociétés	2 676	1 633
Charges sociales	15 954	15 363
Créditeurs divers	29 763	23 867
Autres comptes de régularisation passif	105 882	92 084
Comptes d'ajustement devises	2 158	674
Provisions pour passifs et charges	2 230	
TOTAL	160 893	135 626

NOTE 4.11-Capitaux propres

	solde au 31/12/2005	Affectation du résultat 2005	Autres mouvements	Reprises	solde au 31/12/2006
Capital social	100 000				100 000
Dotation de l'Etat	133 000				133 000
Réserve légale	10 000				10 000
Réserve extraordinaire	18 692		-1 315		17 377
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	994		28 642
Résultats reportés	99		86		185
Résultat de l'exercice	8 065				16 323
S/TOTAL 1	359 275				369 447

NOTE 4.12-Actions propres

Brut	-7 263		3 667		-3 596
Provisions	99			-99	0
S/TOTAL 2	-7 164				-3 596
TOTAL NET	352 111				365 851

NOTE 4.13-Commissions

	31/12/2006	31/12/2005
Commissions relatives aux opérations sur chèques, effets, virements, tenue de comptes	19 964	19 811
Commissions sur opérations monétique	714	628
Commissions relatives aux opérations de change	4 276	3 797
Commissions relatives aux opérations de commerce extérieur	3 411	3 013
Commissions relatives à la location de coffre-fort	19	17
Commissions d'études, de montage de financement, de conseil et d'assistance	8 071	7 042
Commissions de gestion des fonds budgétaires & extérieurs	3 356	1 324
Annulation commissions de gestion des fonds budgétaires		-737
Commissions sur avals billets de trésorerie	3 598	4 469
Commissions diverses	3 821	2 997
TOTAL	47 230	42 361

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

	31/12/2006	31/12/2005
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 (+)	17 715	8 686
Dividendes & revenus assimilés (+)		
Plus value de cession des titres de placement (+)		
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de placement (+)	34	104
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres de placement (-)	-19	
Pertes sur titres de placement (-)		-85
Moins value sur cession des titres de placement (-)		
TOTAL GAIN / PERTE net (te)	17 730	8 705
Gain net sur opérations de change		
Solde positif / négatif de réévaluation des positions de change	155	341
Résultat positif sur opérations de change	3 814	4 536
Annulation intérêts servis sur opérations à terme	70	453
Annulation intérêts perçus sur opérations à terme	-361	-1 186
TOTAL GAIN net	3 678	4 144
TOTAL	21 408	12 849

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

	31/12/2006	31/12/2005
Dotations aux provisions pour créances douteuses	-81 640	-75 645
Dotations aux provisions pour risques divers	-1 035	
Créances passées par pertes	-35 600	-117 167
Reprises sur provisions pour créances douteuses, engagements hors bilan et pour passif	54 159	142 380
Reprises sur provisions diverses	2 500	
Sommes recouvrées au titre des créances radiées	29	32
Reprise agios réservés sur créances cédées	1 087	
TOTAL	-60 500	-50 400

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

	31/12/2006	31/12/2005
Reprises sur provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	12 649	17 969
Pertes exceptionnelles du portefeuille d'investissement	-9 752	-14 103
Plus value de cession du portefeuille d'investissement	1 714	1
Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	-1 836	-437
Moins value de cession du portefeuille d'investissement		
TOTAL	2 775	3 430

NOTE 4.16 (bis)-Charges du personnel

	31/12/2006	31/12/2005
Salaires	58 352	55 152
Charges sociales et fiscales	15 938	15 541
Autres charges du personnel	1 575	1 419
TOTAL	75 865	72 112

NOTE 4.17-Cautions, avals et autres garanties données

	31/12/2006	31/12/2005
a - en faveur d'établissements bancaires	147 339	48 524
Effets endossés	77 000	0
Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos corresp étrangers	70 339	48 524
b - en faveur de la clientèle	445 445	460 834
Débiteurs par avals et acceptations	40 969	23 948
Débiteurs par lettres de garanties	74 167	57 266
Débiteurs par obligations cautionnées	8 947	6 652
Débiteurs par cautions fiscales	31 992	31 910
Débiteurs par cautions / marchés publics	129 003	121 701
Aval emprunt obligataires	19 242	25 224
Aval billets de trésorerie	141 050	193 900
Débiteurs par cautions bancaires taxation d'office	75	233
c - en faveur de l'Etat	160 000	160 000
Créances budgétaires transférées par l'Etat	160 000	160 000
TOTAL	752 784	669 358

NOTE 4.17 (Bis) - Crédits documentaires

	31/12/2006	31/12/2005
Débiteurs par accréditifs export devises	105 281	50 609
Débiteurs par accréditifs import devises	413 495	314 773
TOTAL	518 776	365 382

NOTE 4.18-Garanties reçues

	31/12/2006	31/12/2005
Garanties reçues des banques et des compagnies d'assurance	0	1 671
Garanties reçues de l'Etat	114 304	77 449
Garanties reçues de la clientèle	313 216	344 047
TOTAL	427 520	423 167

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

	31/12/2006	31/12/2005
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	128 438	49 058
Banques et organismes spécialisés	-6 024	-5 457
Placements / Emprunts sur Marché Monétaire	109 347	305 989
Bons du trésor	329 976	144 211
TOTAL	561 737	493 801

Banque Nationale Agricole

Projet de résolutions
de l'Assemblée Générale
Ordinaire

BANQUE NATIONALE AGRICOLE

PROJET DE RESOLUTIONS **DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE** **DU**

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de désigner un deuxième Commissaire aux Comptes pour une période de trois années à partir de l'exercice comptable 2007 au lieu de 2006 tel que décidé lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 Mai 2006.

Cette résolution est adoptée à

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture :

- des rapports du Conseil d'Administration, sur l'activité et les états financiers individuels de la B.N.A, sur l'activité du groupe B.N.A et sur les états financiers consolidés, relatifs à l'exercice 2006,

- et des rapports du Commissaire aux Comptes sur les états financiers individuels de la B.N.A et sur les états financiers consolidés arrêtés au 31.12.2006,

prend acte des conclusions des rapports du Commissaire aux Comptes et approuve les rapports du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31.12.2006 tels qu'ils lui sont présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration de leur gestion pour l'exercice 2006.

Cette résolution est adoptée à

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes relatif aux opérations visées par les articles 200, 248 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, prend acte des conclusions dudit rapport.

Cette résolution est adoptée à

QUATRIEME RESOLUTION :

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire, décide de répartir comme suit le bénéfice distribuable de l'exercice 2006 :

Résultat	16.322.692,236 DT
Report à nouveau de l'exercice 2005	185.392,098 DT
<u>Bénéfice Distribuable</u>	<u>16.508.084,334 DT</u>
Réserves pour réinvestissements exonérés	5.733.830,000 DT
Réserves extraordinaires	800.000,000 DT
Réserves à régime spécial	1.713.556,194 DT
Fonds Social	250.000,000 DT
Résultat à reporter	10.698,140 DT
<u>Total affectations</u>	<u>8.508.084,334 DT</u>
<u>Reliquat à distribuer</u>	<u>8.000.000,000 DT</u>
Dividendes (8 %)	8.000.000,000 DT

Les dividendes de l'exercice 2006 sont ainsi fixés à 0,800 DT net par action. Ces dividendes seront mis en paiement à compter du

Cette résolution est adoptée à

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, sur proposition du Conseil d'Administration, de loger dans le compte « Report à nouveau » le montant des dividendes provenant des actions BNA acquis conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994.

Cette résolution est adoptée à

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire nomme et en qualité de Co-Commissaires aux Comptes, devant certifier les états financiers individuels ainsi que ceux consolidés de la BNA, pour les trois exercices 2007 – 2008 - 2009.

Leur mandat s'achèvera lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2009.

Cette résolution est adoptée à

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle, pour les années 2007 - 2008 - 2009, le mandat des administrateurs come suit :

- M. **Moncef Dakhli**, représentant l'Etat Tunisien
- **Ministère des Finances**, représenté par deux membres
- **Ministère du Développement et de la Coopération Internationale**, représenté par un membre
- **Ministère de l'Agriculture et des Ressources Hydrauliques**, représenté par un membre
- **Office des Céréales**
- **Caisse Nationale de Sécurité Sociale**
- **Office du Commerce de la Tunisie**
- **Caisse Tunisienne des Assurances Mutuelles Agricoles**
- M. **Sahbi Mahjoub**
- M. **Ali El Hlioui**
- M. **Mustapha Lahmar**

Leur mandat s'achève lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2009.

Cette résolution est adoptée à

HUITIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise le rachat par la Banque de ses actions propres, dans la limite des dispositions prévues par la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, la loi n° 99-92 du 17 Août 1999 et l'arrêté du Ministre des Finances du 17 Novembre 2000, en vue de réguler le marché.

Elle délègue au Conseil d'Administration le pouvoir de fixer les prix maximum d'achat et minimum de revente, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée et l'autorise d'utiliser les réserves extraordinaires pour la couverture des moins values pouvant être constatées.

Cette résolution est adoptée à

NEUVIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la couverture des moins values constatées lors de la cession par la Banque, au cours de l'exercice 2006, de ses actions propres rachetées précédemment dans le cadre des dispositions de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, la loi n° 99-92 du 17 Août 1999 et l'arrêté du Ministre des Finances du 17 Novembre 2000 par prélèvements sur les réserves extraordinaires.

Cette résolution est adoptée à

DIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise l'émission par la Banque Nationale Agricole d'un ou plusieurs emprunts obligataires dans la limite d'un montant de millions de dinars et ce, pour la période comprise entre la réunion de la présente Assemblée et celle qui statuera sur les comptes du prochain exercice.

Le Conseil d'Administration est autorisé à fixer le montant et à arrêter les conditions et les modalités de chaque émission.

Cette résolution est adoptée à

ONZIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant net des jetons de présence, au titre de l'année 2006, à cinq milles dinars (5.000 Dinars) par administrateur.

Cette résolution est adoptée à

DOUZIEME RESOLUTION :

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent Procès - Verbal pour faire tout dépôt et publication que besoin sera.

Cette résolution est adoptée à