



Bulletin Officiel

N° 3666 Mercredi 18 Aout 2010

— 15^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENTS D'ANNUITES

FCC BIAT-CREDIMMO 1 2

FCC BIAT-CREDIMMO 2 2

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE «BTE 2010 » 3-5

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATL 2010-1 » 6

COURBE DES TAUX 6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 7-8

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010 :
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010 :
BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE - BIAT -

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENTS D'ANNUITES**FCC BIAT-CREDIMMO 1**

La Société de Gestion des **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P1** et **P2** et les parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 1** », que le remboursement desdites parts en Capital pour **P1** et le règlement des Intérêts pour **P1**, **P2** et **S**, aux taux respectifs de **TMM*+0.50%**, **TMM*+1.20%** et **TMM*+2.20%**, relatif à l'échéance du 15 Août 2010, seront effectués comme suit :

Part P1 :

Principal Unitaire :	38,161 DT	par part P1
Intérêt Unitaire brut :	2,677 DT	par part P1

Total brut :	40,838 DT	par part P1
--------------	-----------	-------------

Part P2 :

Intérêt Unitaire brut :	14,362 DT	par part P2
-------------------------	-----------	-------------

Total brut :	14,362 DT	par part P2
--------------	-----------	-------------

Part S :

Intérêt Unitaire brut :	16,918 DT	par part S
-------------------------	-----------	------------

Total brut :	16,918 DT	par part S
--------------	-----------	------------

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 4.42%.

2010 - AS - 897

FCC BIAT-CREDIMMO 2

La Société de Gestion des **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P1**, **P2** et **P3** et les parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 2** », que le remboursement desdites parts en Capital pour **P1** et le règlement des Intérêts pour **P1**, **P2**, **P3** et **S**, aux taux respectifs de **TMM*+0.50%**, **TMM*+1.00%**, **TMM*+1.70%** et **TMM*+2.00%**, relatif à l'échéance du 15 Août 2010, seront comme suit :

Part P1 :

Principal Unitaire :	54,602 DT	par part P1
Intérêt Unitaire brut :	4,938 DT	par part P1

Total brut :	59,540 DT	par part P1
--------------	-----------	-------------

Part P2 :

Intérêt Unitaire brut :	13,851 DT	par part P2
-------------------------	-----------	-------------

Total brut :	13,851 DT	par part P2
--------------	-----------	-------------

Part P3 :

Intérêt Unitaire brut :	15,640 DT	par part P3
-------------------------	-----------	-------------

Total brut :	15,640 DT	par part P3
--------------	-----------	-------------

Part S :

Intérêt Unitaire brut :	16,407 DT	par part S
-------------------------	-----------	------------

Total brut :	16,407 DT	par part S
--------------	-----------	------------

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 4.42%.

2010 - AS - 898

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

EMPRUNT OBLIGATAIRE « BTE 2010 »

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Banque de Tunisie et des Emirats tenue le 25/06/2010 a autorisé l'émission d'un emprunt obligataire, pour un montant de 100 millions de dinars en une ou plusieurs tranches et a donné tous les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en fixer les modalités et les conditions d'émission.

Dans le cadre de cette autorisation, la Direction Générale de la banque a décidé d'émettre un emprunt obligataire de 50 millions de dinars réparti comme suit :

- Catégorie A : 40 millions de dinars sur 10 ans au taux variable de TMM+0,7% et / ou fixe de 5,2% l'an.
- Catégorie B : 10 millions de dinars sur 20 ans au taux fixe de 5,85% l'an.

Dénomination de l'emprunt : « BTE 2010 »

Montant : Le montant nominal du présent emprunt obligataire est fixé à 50 000 000 de dinars divisés en 500 000 obligations de nominal 100 dinars, réparties en deux catégories :

- Catégorie A : 400 000 obligations
- Catégorie B : 100 000 obligations

Prix d'émission : Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

Prix de remboursement : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation

Formes des titres : Toutes les obligations du présent emprunt sont nominatives.

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt seront offertes à taux d'intérêt différents au choix du souscripteur en fonction de leur catégorie :

Pour la catégorie A d'une durée de 10 ans

- Taux variable : Taux du marché monétaire (TMM publié par la BCT) + 0,7% brut de l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 70 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'Août N-1 au mois de Juillet N.

- Et/ou Taux fixe : 5,2% brut de l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Suite -

Pour la catégorie B d'une durée de 20 ans

- Taux fixe : 5,85% brut de l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) : La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Juillet 2010 qui est égale à 4,2392% ; et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 4,9392%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 0,7%, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe): Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux, par catégorie, est de :

- 5,2% brut l'an pour la catégorie A
- 5,85% brut l'an pour la catégorie B

Durée totale : Les obligations du présent emprunt seront émises pour une durée de :

- **Catégorie A :** 10 ans
- **Catégorie B :** 20 ans

Durée de vie moyenne : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée de vie moyenne pour la catégorie A : 5,5 ans

Durée de vie moyenne pour la catégorie B : 10,5 ans

Duration (souscription à taux fixe) : La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

Duration pour la catégorie A : 4,760 années

Duration pour la catégorie B : 7,590 années

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **26/08/2010** et clôturées sans préavis au plus tard le **17/09/2010**.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des titres émis.

Au cas où le présent emprunt obligataire n'est pas clôturé à la date limite du 17/09/2010, les souscriptions seront prolongées jusqu'au **24/09/2010** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. En cas de non placement intégral de l'émission au **24/09/2010**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

- Suite -

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **17/09/2010** seront décomptés et payés à cette dernière date.

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée au **17/09/2010**, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement : Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant variant d'une catégorie à une autre.

Pour la catégorie A : Amortissement annuel constant de 10 dinars, soit le un dixième (1/10) de la valeur nominale et ce à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions. Ainsi, la catégorie A sera amortie en totalité le 17/09/2020.

Pour la catégorie B : Amortissement annuel constant de 5 dinars soit le un dixième (1/20) de la valeur nominale et ce à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions. Ainsi, la catégorie B sera amortie en totalité le 17/09/2030.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et remboursement du capital seront effectués à terme échu le **17 septembre** de chaque année.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **17/09/2011** et le premier paiement en intérêts le **17/09/2011**. Les paiements des intérêts et les remboursements du capital sont effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **26/08/2010** aux guichets de MAC SA- Intermédiaire en bourse sis à Green Center, Bloc C, 2ème étage, Les Berges du Lac.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires : L'établissement, la délivrance des attestations de propriété et la tenue du registre des obligataires de l'emprunt « BTE 2010 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie, le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité y afférente.

Garantie : Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie.

Notation de la banque : En date du 16 Juillet 2010, l'agence de Rating Standard & Poors a maintenu les notes BB/ Stable/B de la BTE.

Notation de l'emprunt : Le présent emprunt obligataire n'est pas noté.

Cotation en bourse : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la BTE s'engage à demander l'admission des obligations souscrites à l'emprunt « BTE 2010 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des valeurs mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM : La BTE s'engage, dès la clôture de l'emprunt « BTE 2010 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Fiscalité des titres : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire : Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription à des taux indexés sur le TMM risquerait de faire supporter à la banque un risque de taux au cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe.

Un prospectus d'émission et d'admission au marché obligataire de la cote de la bourse constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n° **10/708** du **11 août 2010** et d'un document de référence enregistré par le CMF en date du **10 août 2010** sous le n° **10/011**, sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la BTE, sis au 5 bis, Rue Mohamed BADRA -1002 Tunis et de MAC SA, intermédiaire en Bourse sis au Green Center, Bloc C, 2ème étage -1053 Les Berges du LAC et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn.

AVIS DES SOCIETES (suite)

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATL 2010-1 »

La BNA Capitaux, intermédiaire en bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire « ATL 2010-1 » de D.75 000 000, ouvertes au public le **26 juillet 2010**, ont été clôturées le 06 août 2010.

2010 - AS - 895

AVIS

COURBE DES TAUX DU 18 AOUT 2010

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,583%		
TN0008002388	BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010		4,582%	
TN0008002396	BTC 52 SEMAINES 12/10/2010		4,580%	
TN0008002404	BTC 52 SEMAINES 16/11/2010		4,578%	
TN0008002420	BTC 52 SEMAINES 18/01/2011		4,574%	
TN0008002438	BTC 52 SEMAINES 01/03/2011		4,571%	
TN0008002446	BTC 52 SEMAINES 05/04/2011		4,569%	
TN0008002453	BTC 52 SEMAINES 10/05/2011		4,567%	
TN0008002461	BTC 52 SEMAINES 14/06/2011		4,565%	
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"		4,562%	997,548
TN0008002479	BTC 52 SEMAINES 23/08/2011	4,561%		
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,623%	1 019,872
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,733%	1 005,901
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,798%	1 036,927
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,854%	1 086,181
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,880%	1 116,527
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,945%	1 080,251
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	5,065%		1 008,216
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,171%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,306%	1 081,191
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,562%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,607%		992,250
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,606%	1 108,284
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	5,606%		999,111

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

LIBELLE		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2009	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIESICAV	TUNISIE VALEURS	20-juil-92	130,635	133,582	133,592		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02-janv-07	11,562	11,615	11,616		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23-janv-06	1,180	1,199	1,200		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01-oct-92	31,352	32,168	32,171		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17-mai-93	43,193	44,273	44,277		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL quotidienne</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	28-mars-08	142,554	168,063	-		
7	FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	28-mars-08	618,245	706,289	706,494		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	119,657	143,460	143,623		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	114,675	131,784	131,945		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	107,668	118,089	118,151		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18-mai-09	103,884	116,817	116,861		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23-oct-09	99,737	113,388	113,424		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
13	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET	30-mars-07	1 159,446	1 260,750	1 267,150		
14	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05-févr-04	1 989,862	2 201,467	2 230,611		
15	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24-oct-08	112,477	122,597	122,881		
16	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27-oct-08	111,738	122,733	123,031		
17	FCP FINA 60	FINACORP	28-mars-08	1 108,194	1 137,420	1 138,605		
18	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04-mai-09	105,306	130,418	129,795		
19	FCP KOUNOUZ	TSI	28-juil-08	140,512	167,405	167,387		
20	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16-mars-09	12,597	14,750	15,183		
21	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	13-mars-09	5 227,909	5 856,091	5 858,410		
22	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15-janv-08	6 168,392	6 633,297	6 632,609		
23	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23-janv-06	2,018	2,363	2,377		
24	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23-janv-06	1,668	1,872	1,882		
25	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15-sept-09	1,106	1,218	1,202		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
LIBELLE	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dividende		VL au 31/12/2009	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de détachement du coupon	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
26	SANADETT SICAV	AFC	01-nov-00	15/04/10	4,060	108,334	106,800	106,811
27	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02-oct-95	24/03/10	3,950	104,705	103,078	103,089
28	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	02-mai-06	05/03/10	3,991	105,146	103,598	103,608
29	ATTIJARI OBLIGATAIRES SICAV	ATTIJARI GESTION	01-nov-00	12/05/10	4,453	103,561	101,603	101,615
30	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07-mai-07	19/04/10	3,425	103,057	102,179	102,191
31	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01-sept-03	27/05/10	3,976	107,137	105,349	105,360
32	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06-janv-97	10/05/10	4,289	104,221	102,429	102,440
31	SICAV TRESOR	BIAT ASSETS MANAGEMENT	03-févr-97	13/04/10	4,337	104,369	102,507	102,517
32	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSETS MANAGEMENT	16-avr-07	13/04/10	3,843	104,184	102,676	102,686
33	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12-nov-01	18/06/10	3,955	106,171	104,453	104,463
34	GENERAL OBLIG SICAV	CGI	01-juin-01	13/05/10	4,100	103,266	101,493	101,504
35	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17-déc-01	19/04/10	4,111	104,345	102,811	102,822
36	FINA O SICAV	FINACORP	11-févr-08	17/05/10	4,108	104,623	102,724	102,735
38	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07-oct-98	08/04/10	3,770	106,288	104,752	104,762
39	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20-mai-02	07/04/10	3,920	106,291	104,722	104,732
40	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02-févr-10	-	-	100,000	101,572	101,579
41	SICAV RENDEMENT	SBT	02-nov-92	31/03/10	3,580	103,071	101,641	101,651
42	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16-oct-00	27/05/10	4,090	104,494	102,948	102,958
43	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10-nov-97	10/05/10	4,088	102,662	101,030	101,040
45	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06-juil-09	-	-	102,837	104,920	104,929
46	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05-juin-08	15/06/10	3,435	104,138	102,898	102,907
47	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20-févr-97	10/05/10	4,162	103,032	101,297	101,307
48	AL HIFADH SICAV	TSI	15-sept-08	05/05/10	3,731	104,557	103,176	103,186
49	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01-août-05	28/05/10	3,629	104,638	103,337	103,346
50	ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15-nov-93	18/05/10	3,613	102,042	100,800	100,809

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
51	FCP SALAMMET PLUS	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,390	10,493	10,410	10,411
52	FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	11-nov-08	24/05/10	4,952	104,934	102,554	102,565
53	FCP SECURAS	STB Manager	08-sept-08	05/04/10	3,441	102,193	100,899	100,909
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
54	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	4,325	102,252	100,578	100,649
SICAV MIXTES								
55	ARABIA SICAV	AFC	15-août-94	22/04/10	0,770	70,388	77,132	77,159
56	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	12/05/10	1,685	136,395	162,474	162,384
57	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	12/05/10	19,014	1 355,316	1 600,160	1 599,798
58	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	25-avr-94	13/04/10	3,385	105,405	114,993	114,919
59	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	01-nov-01	13/04/10	2,853	113,757	124,350	124,304
60	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08-déc-93	10/05/10	0,577	91,143	106,867	106,717
61	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26-juil-99	19/04/10	0,369	15,562	16,487	16,505
62	SICAV CROISSANCE	SBT	27-nov-00	31/03/10	4,222	254,450	285,844	285,693
63	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22-sept-94	03/05/10	2,116	49,465	53,886	53,767
64	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01-mars-06	28/05/10	0,184	1 890,601	2 303,926	2 301,670
65	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30-mars-94	27/04/10	1,977	74,615	79,794	79,844
66	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01-févr-95	29/04/10	1,418	57,159	59,066	59,091
67	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01-févr-99	18/05/10	1,690	101,028	104,399	104,374
68	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17-mai-99	18/05/10	1,801	106,984	115,238	115,303
69	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10-avr-00	18/05/10	0,034	99,691	113,460	113,500
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
70	FCP IRADETT 20	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,280	11,531	11,856	11,852
71	FCP IRADETT 50	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,230	12,327	13,003	13,002
72	FCP IRADETT 100	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,135	15,797	17,252	17,252
73	FCP IRADETT CEA	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,250	15,561	18,050	18,045
74	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30-juin-09	-	-	10,846	12,602	12,604
75	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08-sept-08	06/04/10	1,193	120,055	132,334	132,473
76	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	119,707	135,008	135,035
77	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	116,320	130,285	130,042
78	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04-juin-07	28/05/10	0,351	17,671	21,106	21,124
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
79	FCP AMEN PREVOYANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	100,000	103,221	103,162
80	FCP AMEN PERFORMANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	100,000	108,973	108,953
81	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSETS MANAGEMENT	15-janv-07	13/04/10	2,864	127,788	149,510	149,268
82	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25-mai-09	07/06/10	0,117	10,385	10,688	10,698
83	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	1,935	115,099	127,499	127,185
84	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	3,230	113,355	118,589	118,499
85	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	2,065	159,087	176,633	177,242
86	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	1,967	143,828	156,042	156,460
87	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	3,786	129,895	136,536	136,753
88	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28-avr-06	17/05/10	236,843	9 142,327	10 194,314	10 217,298
89	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20-juil-09	-	-	134,168	172,854	172,865
90	FCP SMART EQUITY	SMART Asset Management	01-sept-09	-	-	1 166,664	1 482,928	1 482,210
91	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27-janv-10	-	-	100,000	107,107	107,137
92	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03-mars-10	-	-	100,000	111,499	111,460
93	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30-nov-09	-	-	9 989,736	10 345,465	10 336,595

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF
Mr. Mohamed Férid EL KOBBI

**IMPRIMERIE
du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE L'INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV
ARRETEE AU 30/06/2010**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2010.

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et en application des dispositions de l'article 21 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité de la situation comptable de l'Internationale Obligataire SICAV, arrêtée pour la période allant du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010..

Nos contrôles ont consisté principalement à vérifier la concordance des données dégagées par la situation trimestrielle avec les livres comptables, à prendre connaissance des méthodes et principes comptables ayant servi à établir cette situation, à effectuer un examen analytique des résultats et des données financières présentées au 30 juin 2010 et à obtenir de la direction, les informations jugées nécessaires en de telles circonstances.

Les comptes arrêtés au 30 juin 2010 et présentés ci-joints font apparaître un total d'actif de 58 508 147 dinars

Parallèlement, les informations résumant la composition de l'actif laissant apparaître un actif net de 58 157 201 dinars pour 557 645 actions aboutissant à une valeur liquidative par action de 104,290 dinars.

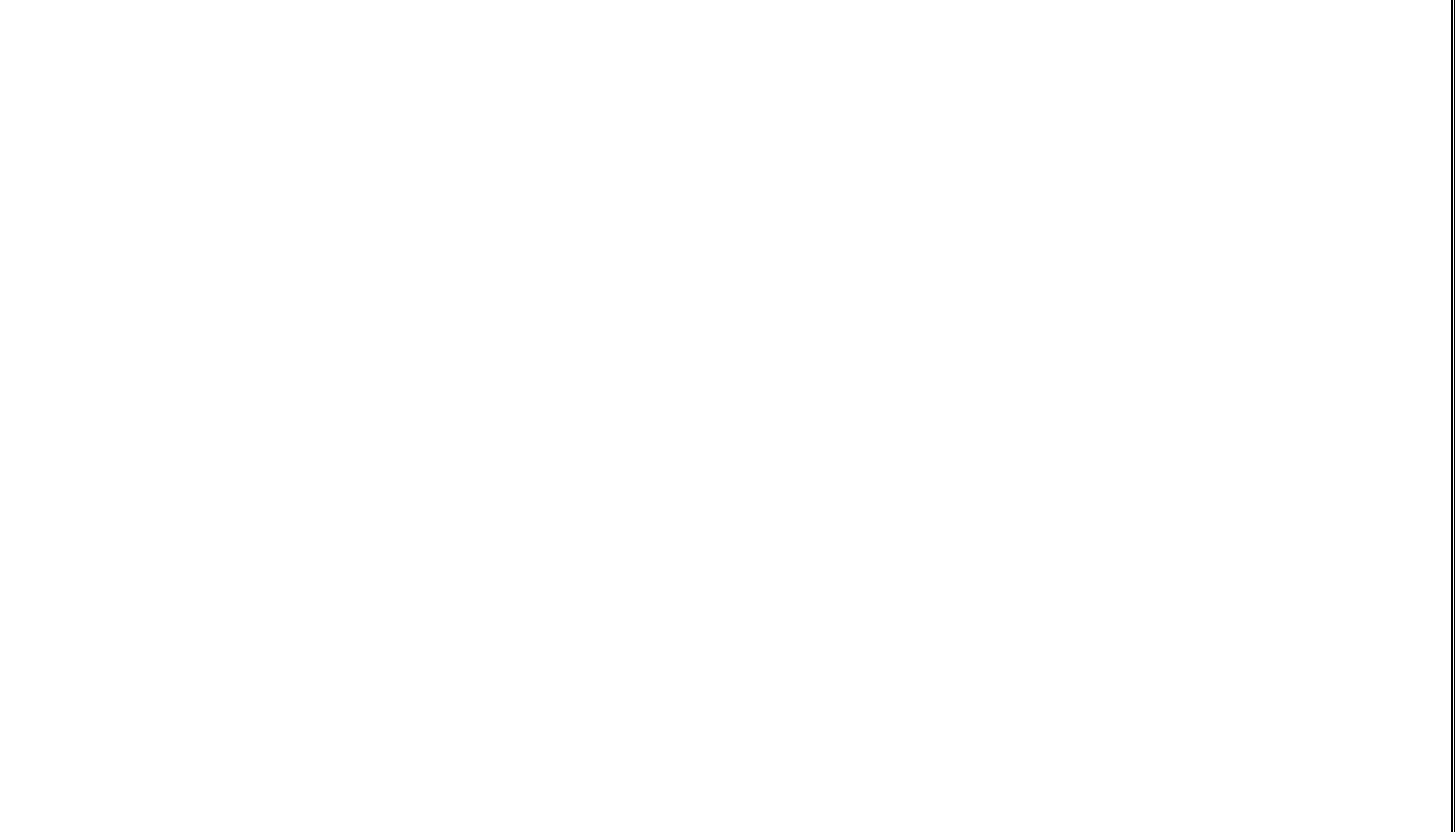
A notre avis, la composition de l'actif net de l'**Internationale Obligataire SICAV**, arrêtée au 30 juin 2010 est le résultat des opérations comptables arrêtées à fin juin 2010. Elle donne une image fidèle des opérations et de la situation financière de la SICAV et des résultats de ces opérations à la même date.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
ORGA-AUDIT
BEN AFIA Med SALAH**

Bilan arrêté au 30/06/2010

(En Dinars)

	Note	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Portefeuille-titres	3.1	34 450 330,134	25 543 710,871	35 757 710,878
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 101 506,080	2 037 277,986	2 078 829,493
Obligations et valeurs assimilées		33 348	23 506	33 678
		824,054	432,885	881,385
Placements monétaires et disponibilités	3.3	24 055 992,139	25 659 334,813	11 953 745,753
Placements monétaires		13 537	11 774	
Disponibilités		400,382	969,361	6 265 228,240
		10 518	13 884	
		591,757	365,452	5 688 517,513
Créances d'exploitation		1 824,571	4 630,279	0,000
Autres actifs		0,000	0,000	0,000
TOTAL ACTIF		58 508 146,844	51 207 675,963	47 711 456,631
Opérateurs créditeurs		71 484,668	74 487,651	20 749,160
Autres créditeurs divers		279 460,796	244 871,187	193 040,324
TOTAL PASSIF	3.6	350 945,464	319 358,838	213 789,484
CAPITAL	3.5	57 162	49 926	45 812
SOMMES DISTRIBUABLES		218,134	224,835	644,145
		994 983,246	962 092,290	1 685 023,002
ACTIF NET		58 157 201,380	50 888 317,125	47 497 667,147
PASSIF ET ACTIF NET		58 508 146,844	51 207 675,963	47 711 456,631



**NOTE RELATIVE A LA SITUATION
TRIMESTRIELLE PERIODE
DU 01.01.2010 AU 30.06.2010**

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30.06.2010 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états inclus dans la situation trimestrielle sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments de portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur actuelle à la date du 30.06.2010. La différence par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou

moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

2.3 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1 Note sur le portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2010 à 34,450,330.134 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2010	% actif net	% du cap émetteur
ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES					
Titres des OPCVM		1,112,238.169	1,101,506.080	1.89	
TES SICAV	10832	1,112,238.169	1,101,506.080	1.89	
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES					
Obligations de Sociétés		21,613,300.000	22,184,164.800	38.15	
AFRICA 2003 A 7ans 17/09/2003	3000	60,000.000	62,829.600	0.11	0.63
AIL 2005 A 5 ans 15/08/2005	1500	30,000.000	31,368.000	0.05	0.31
AIL 2009/1 5 ans 23/02/2009	5000	400,000.000	407,296.000	0.70	4.07
E SUB AMEN BANK 2009 15 ans 30/09/09	10000	1,000,000.000	1,032,728.000	1.78	1.72
ATL 2008 5 ans 30/05/2008	5000	300,000.000	301,368.000	0.52	1.00
ATL 2009 5 ans 05/05/2009	10000	800,000.000	805,496.000	1.39	2.68
ATL 2009/2 7 ans 25/09/2009	8000	800,000.000	825,683.200	1.42	4.13
ATL 2009/3 5 ans 30/12/2009	15000	1,500,000.000	1,530,840.000	2.63	5.10
E.SUB ATL 2008 10 ans 22/08/2008	5000	500,000.000	519,004.000	0.89	3.46
BH 2009 15 ans 31/12/2009	20000	2,000,000.000	2,041,392.000	3.51	2.04
BNA 2009 15 ans 07/04/2009	10000	933,300.000	942,692.000	1.62	1.89
BTE 2009 10 ans 15/09/2009	15000	1,500,000.000	1,549,884.000	2.66	3.10
BTK 2009 A 7 ans 26/02/2010	5000	500,000.000	506,580.000	0.87	1.01
BTK 2009 C 15 ans 26/02/2010	5000	500,000.000	506,992.000	0.87	1.01
CIL 2008/1 5 ans 29/08/2008	10000	800,000.000	834,872.000	1.44	5.57
CIL 2009/1 5 ans 20/07/2009	8000	800,000.000	833,369.600	1.43	4.17
CIL 2009/2 5 ans 15/09/2009	5000	500,000.000	517,024.000	0.89	2.59
CIL 2009/3 5 ans 29/01/2010	10000	1,000,000.000	1,017,608.000	1.75	5.09
PANOBOIS 2007 7ans 10/04/2008	1000	100,000.000	101,168.000	0.17	2.02
SKANES 2003 7ans 19/06/2003	1500	30,000.000	30,094.800	0.05	0.50
TUNISIE LEASING 2007-1 5 ans 27/12/2007	1500	90,000.000	92,384.400	0.16	0.62
TUNISIE LEASING 2007-2 5 ans 28/01/2008	5000	300,000.000	306,580.000	0.53	2.04
TUNISIE LEASING 2008-1 5 ans 30/06/2008	3000	180,000.000	180,026.400	0.31	1.20
TUNISIE LEASING 2008-2 5 ans 27/11/2008	8000	640,000.000	659,692.800	1.13	4.40
TUNISIE LEASING 2008-3 5 ans 27/01/2009	5000	400,000.000	408,832.000	0.70	2.73
TUNISIE LEASING 2009-2 5 ans 29/03/2010	5000	500,000.000	505,280.000	0.87	3.37
TUNISIE LEASING 2010-1 5 ans 01/06/2010	10000	1,000,000.000	1,003,368.000	1.73	5.02
E SUB TLG 2009 5 ans 25/09/2009	3000	300,000.000	310,365.600	0.53	1.55
UIB 2009/1 A 10 ans 17/07/2009	20000	2,000,000.000	2,080,320.000	3.58	2.08
UIB 2009/1 B 15 ans 17/07/2009	20000	2,000,000.000	2,084,144.000	3.58	2.08
UNIFACTOR 2005/1 5 ans 01/09/2005	5000	100,000.000	104,316.000	0.18	0.52
UTL 2004 7ans 31/03/2005	1000	40,000.000	40,564.800	0.07	0.41

WIFACK LEASING 2006/1 5ans 30/06/2006	500	10,000.000	10,001.600	0.02	0.20
Titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier		10,782,510.000	11,164,659.254	19.20	
BTA Mars 2012	5500	5,467,500.000	5,561,981.603	9.56	
BTA Juillet 2017	5349	5,315,010.000	5,602,677.651	9.63	
TOTAL		33,508,048.169	34,450,330.134	59.237	

3.2 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent 414,957.595 du 01/04 au 30/06/2010 contre 374,902.806 pour la période du 01/04 au 30/06/2009

2ème TR 2010 2ème TR 2009

Dividendes

des titres OPCVM 35,883.725 89,077.704

Revenus des obligations et valeurs assimilées

revenus des obligations

intérêts 237,394.236 97,636.717

revenus des titres de créances émis par le Trésor et négociables sur le marché financier

intérêts 141,679.634 188,188.385

TOTAL **414,957.595 374,902.806**

3.3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2010 à 13,537,400.382

Désignation des titres	Date d'acquisition	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% A.Net
Bons du trésor Court Terme				10,937,023.156	11,050,896.952	19.00
BTCT Ech 07/09/10	23/09/2009	ETAT	400	384,350.528	394,351.421	0.68
BTCT Ech 12/10/10	29/09/2009	ETAT	2000	1,916,296.183	1,964,439.676	3.38
BTCT Ech 18/01/11	26/01/2010	ETAT	1000	960,015.360	973,672.914	1.67
BTCT Ech 05/04/11	13/04/2010	ETAT	2000	1,919,117.206	1,932,980.952	3.32
BTCT Ech 05/04/11	20/04/2010	ETAT	2000	1,920,102.405	1,932,830.586	3.32
BTCT Ech 10/05/11	11/05/2010	ETAT	2000	1,917,039.069	1,926,004.368	3.31
BTCT Ech 10/05/11	25/05/2010	ETAT	2000	1,920,102.405	1,926,617.035	3.31
Billets de trésorerie				2,481,507.008	2,486,503.430	4.28
CIL Ech 01/09/10	03/06/2010	CIL	1	1,484,892.619	1,489,551.770	2.56
CIL Ech 28/07/09	28/06/2010	CIL	1	996,614.389	996,951.660	1.71
TOTAL				13,418,530.164	13,537,400.382	23.28

3.4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/04 au 30/06/2010 à 184,304.187 contre 230,820.542 pour la période du 01/04 au 30/06/2009

2ème TR 2010 2ème TR 2009

Intérêts du compte à rendement optimum 105,073.046 148,158.006

Intérêts des billets de trésorerie 4,996.422 21,977.713

Intérêts des bons du trésor à court terme	74,234.719	60,684.823
TOTAL	184,304.187	230,820.542

3.5 Note sur le capitalCapital au 31-12-2009

Montant	44,682,500.000
Nombre de titres	446,825
Nombre d'actionnaires	369

Souscriptions réalisées

Montant	37,467,300.000
Nombre de titres émis	374,673
Nombre d'actionnaires nouveaux	61

Rachats effectués

Montant	26,385,300.000
Nombre de titres rachetés	263,853
Nombre d'actionnaires sortants	22

Capital au 30/06/2010

Montant	55,764,500.000
Nombre de titres	557,645
Nombre d'actionnaires	408

Régularisation des sommes non distribuables 281,016.247

Résultat non distribuable -13,442.258

Résultat non distribuable exercice clos 1,130,144.145

Capital 57,162,218.134

3.6 Note sur le passifOpérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2010 à 71,484.668 contre 74,487.651 au 30/06/2009 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2010	30/06/2009
Rémunération du gestionnaire à payer	71,484.668	64,487.651
Rémunération du dépositaire à payer	0.000	10,000.000
Total	71,484.668	74,487.651

Autres créditeurs
divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2010 à 279,460.796 contre 244,871.187 au 30/06/2009 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2010	30/06/2009
Dividendes à payer sur exercice 2000	4,779.450	4,779.450
Dividendes à payer sur exercice 2001	10,203.375	10,203.375
Dividendes à payer sur exercice 2002	3,857.324	3,857.324
Dividendes à payer sur exercice 2003	4,859.360	4,859.360
Dividendes à payer sur exercice 2004	7,248.150	7,342.650
Dividendes à payer sur exercice 2005	14,164.425	14,264.820
Dividendes à payer sur exercice 2006	9,084.240	9,763.930
Dividendes à payer sur exercice 2007	31,877.040	51,946.560
Dividendes à payer sur exercice 2008	35,883.120	117,490.400
Dividendes à payer sur exercice 2009	144,669.980	0.000
Créditeurs divers (UIB)	0.000	2,589.023
Redevance CMF à payer	4,890.412	4,284.830
Etat, retenue à la source à payer	105.882	35.294
Charges à payer	7,838.038	13,454.171
Total	279,460.796	244,871.187

3.7 Note sur les charges de gestion

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/04 au 30/06/2010 à 71,484.668 contre 64,487.651 pour la période du 01/04 au 30/06/2009

Désignation	2ème TR 2010	2ème TR 2009
Frais de gestion	71,484.668	64,487.651
Frais de dépositaire	0.000	0.000
Total	71,484.668	64,487.651

4. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion d'Internationale Obligataire Sicav est confiée à l'Intermédiaire International. Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, l'Intermédiaire International perçoit une rémunération de 0,5% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

L'Union Internationale de Banques assure les fonctions de dépositaire pour la société Internationale Obligataire Sicav. Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la société Internationale Obligataire Sicav
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortant.

En contrepartie de ses services, l'Union Internationale de Banques perçoit une rémunération égale à 0,2% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien avec un plafond de dix mille dinars.

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE****-BIAT-**

Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba Tunis

La Banque Internationale Arabe de Tunisie publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, M. Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF(ECC) et M. Ahmed BELAIFA (M.T.B.F).

BILAN
(Etats financiers intermédiaires)
DU 01-01-10 AU 30-06-10
Unité = En DT

	<i>ACTIF</i>	NOTE	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009	VARIATION	EN %
AC 1	CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BC, CCP ET TGT	III-1	299 885 343,568	178 702 451,125	146 129 742,331	121 182 892,443	67,81%
AC 2	CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	III-2	1 230 001 666,571	1 355 042 812,206	1 436 715 087,892	-125 041 145,635	-9,23%
	a/ CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES		1 148 393 981,730	1 295 798 071,184	1 383 018 705,900	-147 404 089,454	-11,38%
	b/ CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS FINANCIERS		81 607 684,841	59 244 741,022	53 696 381,992	22 362 943,819	37,75%
AC 3	CREANCES SUR LA CLIENTELE	III-3	3 727 364 248,544	3 220 663 460,773	3 522 010 521,225	506 700 787,771	15,73%
	a/ COMPTES DEBITEURS		372 662 976,916	403 079 286,798	343 655 981,129	-30 416 309,882	-7,55%
	b/ AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE		3 269 686 122,751	2 757 655 151,655	3 106 945 516,393	512 030 971,096	18,57%
	c/ CREDITS SUR RESSOURCES SPECIALES		85 015 148,877	59 929 022,321	71 409 023,703	25 086 126,556	41,86%
AC 4	PORTEFEUILLE-TITRE COMMERCIAL	III-4	596 491 533,248	505 057 095,644	630 465 464,843	91 434 437,603	18,10%
	a/ TITRES DE TRANSACTION		575 955 066,447	458 589 232,401	606 991 298,600	117 365 834,045	25,59%
	b/ TITRES DE PLACEMENT		20 536 466,801	46 467 863,243	23 474 166,243	-25 931 396,442	-55,81%
AC 5	PORTEFEUILLE-TITRE D'INVESTISSEMENT	III-5	184 974 561,230	177 324 399,870	178 375 727,056	7 650 161,360	4,31%
	a/ TITRES D'INVESTISSEMENT		9 787 637,880	9 842 219,903	9 432 026,365	-54 582,023	-0,55%
	b/ TITRES DE PARTICIPATION		53 733 188,436	49 570 901,419	51 422 225,590	4 162 287,017	8,40%
	c/ PARTS DANS LES ENTREP ASSOC & COENTREPR		2 555 886,953	1 779 185,433	2 546 784,433	776 701,520	43,65%
	d/ PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES		86 576 141,766	87 258 564,567	83 288 572,766	-682 422,801	-0,78%
	e/ FONDS GERES		32 321 706,195	28 873 528,548	31 686 117,902	3 448 177,647	11,94%
AC 6	VALEURS IMMOBILISEES	III-6	124 751 835,072	108 475 059,066	119 755 741,172	16 276 776,006	15,01%
	a/ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		3 862 186,519	2 319 743,058	3 007 540,869	1 542 443,461	66,49%
	b/ IMMOBILISATIONS CORPORELLES		120 889 648,554	106 155 316,008	116 748 200,303	14 734 332,546	13,88%
AC 7	AUTRES ACTIFS	III-7	162 471 205,113	146 153 888,080	137 597 036,123	16 317 317,033	11,16%
	a/ COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION		37 379 560,927	25 038 851,256	20 838 004,812	12 340 709,671	49,29%
	b/ AUTRES		125 091 644,187	121 115 036,824	116 759 031,311	3 976 607,363	3,28%
	TOTAL A C T I F		6 325 940 393,346	5 691 419 166,764	6 171 049 320,642	634 521 226,582	11,15%

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE
SOCIETE ANONYME
TUNIS - TUNISIE

BILAN
(Etats financiers intermédiaires)
DU 01-01-10 AU 30-06-10
Unité = En DT

	PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	NOTE	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009	VARIATION	EN %
PA 1	BANQUE CENTRALE CCP ET TGT	IV-1	5 476 098,556	1 470 395,837	1 915 742,988	4 005 702,719	272,42%
PA 2	DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	IV-2	98 258 329,763	66 060 878,298	104 458 594,136	32 197 451,464	48,74%
	a/ DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES		91 841 618,359	62 379 062,623	101 600 599,554	29 462 555,735	47,23%
	b/ DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS FINANCIERS		6 416 711,404	3 681 815,675	2 857 994,582	2 734 895,729	74,28%
PA 3	DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE	IV-3	5 440 881 231,853	4 909 453 229,382	5 310 645 315,564	531 428 002,471	10,82%
	a/ DEPOTS A VUE		2 406 816 181,571	2 190 401 158,036	2 247 605 228,411	216 415 023,535	9,88%
	b/ AUTRES DEPOTS ET AVOIRS		3 034 065 050,282	2 719 052 071,346	3 063 040 087,153	315 012 978,936	11,59%
PA 4	EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	IV-4	150 805 973,109	149 193 621,511	143 197 485,781	1 612 351,598	1,08%
	a/ EMPRUNTS MATERIALISES		0,000	10 305 056,164	0,000	-10 305 056,164	-100,00%
	b/ AUTRES FONDS EMPRUNTES		56 689 343,946	70 792 393,811	64 430 512,466	-14 103 049,865	-19,92%
	c/ RESSOURCES SPECIALES		94 116 629,164	68 096 171,536	78 766 973,315	26 020 457,627	38,21%
PA 5	AUTRES PASSIFS	IV-5	138 459 647,517	121 150 574,158	119 930 843,474	17 309 073,359	14,29%
	a/ PROVISIONS POUR PASSIF ET CHARGES		24 064 368,336	24 708 863,916	22 952 851,459	-644 495,580	-2,61%
	b/ COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION		79 813 397,091	66 338 446,046	67 264 144,645	13 474 951,045	20,31%
	c/ AUTRES		34 581 882,090	30 103 264,196	29 713 847,370	4 478 617,894	14,88%
	TOTAL PASSIF		5 833 881 280,798	5 247 328 699,187	5 680 147 981,943	586 552 581,611	11,18%
	CAPITAUX PROPRES	V					
CP 1	CAPITAL		170 000 000,000	170 000 000,000	170 000 000,000		
	a/ Capital souscrit, appelé versé		170 000 000,000	170 000 000,000	170 000 000,000		
	b/ Capital souscrit, appelé non versé		0,000	0,000	0,000		
CP 2	RESERVES		263 468 137,158	249 841 820,774	250 300 136,288	13 626 316,384	5,45%
	a/ PRIMES LIEES AU CAPITAL		141 760 000,000	141 760 000,000	141 760 000,000		
	b/ Réserve légale		17 000 000,000	14 817 510,947	14 817 510,947	2 182 489,053	14,73%
	c/ Réserves statutaires		0,000	0,000	0,000		
	d/ Réserves ordinaires		42 965 621,478	42 011 662,803	42 011 662,803	953 958,675	2,27%
	e/ Autres réserves		61 742 515,680	51 252 647,024	51 710 962,538	10 489 868,656	20,47%
CP 3	ACTIONS PROPRES		0,000	0,000	0,000		
CP 4	AUTRES CAPITAUX PROPRES		31 081,627	229 209,791	46 693,919	-198 128,164	-86,44%
	a/ Subventions		31 081,627	229 209,791	46 693,919	-198 128,164	-86,44%
	b/ Ecart de réévaluation		0,000	0,000	0,000		
	c/ TITRES ASSIMILES A DES CAPITAUX PROPRES		0,000	0,000	0,000		
CP 5	RESULTATS REPORTEES		23 522 853,879	10 463 403,494	10 463 403,494	13 059 450,385	124,81%
CP 6	RESULTAT DE L'EXERCICE		35 037 039,884	13 556 033,519	60 091 104,998	21 481 006,365	158,46%
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		492 059 112,547	444 090 467,578	490 901 338,699	47 968 644,969	10,80%
	TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		6 325 940 393,346	5 691 419 166,764	6 171 049 320,642	634 521 226,582	11,15%

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE
SOCIETE ANONYME
TUNIS - TUNISIE

Etat des Engagements Hors Bilan
(états financiers intermédiaires)
DU 01-01-10 AU 30-06-10

	PASSIF EVENTUELS	NOTE	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	VARIATION	EN %
HB 1	-Cautions, avals et autres garanties données	VI	1 051 707 053,122	907 572 833,426	1 036 089 673,557	144 134 219,696	15,88%
	a- En faveur d'établissements bancaires et financiers		369 701 170,741	370 761 518,353	397 413 597,929	-1 060 347,612	-0,29%
	b- En faveur de la clientèle		682 005 882,381	536 811 315,073	638 676 075,628	145 194 567,308	27,05%
HB 2	-Crédit documentaires		368 184 377,975	317 541 838,957	379 021 059,995	50 642 539,018	15,95%
	a- En faveur de la clientèle		307 012 392,226	252 310 462,365	290 155 133,366	54 701 929,861	21,68%
	b- Autres		61 171 985,749	65 231 376,592	88 865 926,629	-4 059 390,843	-6,22%
HB 3	-Actifs donnés en garantie						
	TOTAL PASSIF EVENTUELS		1 419 891 431,097	1 225 114 672,383	1 415 110 733,552	194 776 758,714	15,90%
	ENGAGEMENT DONNES	VI					
HB 4	-Engagement de financement donnés		85 829 032,000	105 949 592,000	45 120 298,000	-20 120 560,000	-18,99%
	a- En faveur d'établissement bancaires, financiers et						
	b- En faveur de la clientèle		85 829 032,000	105 949 592,000	45 120 298,000	-20 120 560,000	-18,99%
HB 5	-Engagement sur titres		5 630 089,500	3 932 468,760	4 214 954,620	1 697 620,740	43,17%
	a- Participation non libérées		5 583 103,000	3 666 685,000	4 101 239,000	1 916 418,000	52,27%
	b- Titres à recevoir		46 986,500	265 783,760	113 715,620	-218 797,260	-82,32%
	TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		91 459 121,500	109 882 060,760	49 335 252,620	-18 422 939,260	-16,77%
	ENGAGEMENT RECUS	VI					
HB 6	-Engagements de financement reçus						
HB 7	-Garanties reçues		1 235 671 195,000	1 230 758 765,385	1 238 614 767,000	4 912 429,615	0,40%
	a - Garanties reçues de l'Etat		21 788 541,545	24 253 437,714	22 816 484,453	-2 464 896,169	-10,16%
	b - Garanties reçues d'établissement bancaires et financiers		18 596 903,000	22 047 664,385	18 605 131,000	-3 450 761,385	-15,65%
	c - Garanties reçues de la clientèle		1 195 285 750,455	1 184 457 663,286	1 197 193 151,547	10 828 087,169	0,91%
	TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		1 235 671 195,000	1 230 758 765,385	1 238 614 767,000	4 912 429,615	0,40%

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE
SOCIETE ANONYME
TUNIS - TUNISIE

ETAT DE RESULTAT
(Etats financiers intermédiaires)
DU 01-01-10 AU 30-06-10

(Unité = En DT)

	NOTE	Période du 01/01 au 30-06-2010	Période du 01/01 au 30-06-2009	Période du 01/01 au 31-12-2009	VARIATION	EN %	
		PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE					
PR 1	VII-1	INTERETS ET REVENUS ASSIMILES	134 146 361,606	129 693 259,979	261 190 347,530	4 453 101,628	3,43%
		a- Opérations avec les établissements bancaires et fi	5 060 353,162	7 750 221,216	13 622 712,633	-2 689 868,054	-34,71%
		b- Opérations avec la clientèle	117 011 612,205	110 343 965,535	222 105 161,688	6 667 646,671	6,04%
		c- Autres intérêts et revenus assimilés	12 074 396,239	11 599 073,228	25 462 473,209	475 323,011	4,10%
PR 2	VII-1	COMMISSIONS (en Produits)	28 475 298,815	26 829 052,525	53 860 866,934	1 646 246,290	6,14%
PR 3	VII-1	GAINS SUR PORTEFEUIL-TITRES COMMERC	32 860 510,195	29 793 343,161	63 446 738,859	3 067 167,034	10,29%
	VII-1-3	a- Gain net sur titres de transaction	15 902 215,008	13 542 643,248	32 946 948,869	2 359 571,760	17,42%
	VII-1-3	b- Gain net sur titres de placement	575 233,395	1 157 981,264	1 819 223,427	-582 747,869	-50,32%
	VII-1-3	c- Gain net sur opérations de change	16 383 061,792	15 092 718,649	28 680 566,563	1 290 343,143	8,55%
PR 4	VII-1	REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEM	5 705 270,986	4 990 480,265	6 483 376,178	714 790,721	14,32%
		a- Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investisse	1 337 490,928	1 182 502,646	2 545 115,909	154 988,282	13,11%
		b- Dividendes et revenus assimilés sur titres de partici	298 697,158	445 717,782	576 000,432	-147 020,624	-32,99%
		c- Divid et reven assimil /parts dans les entrepr assoc	0,000	0,000	0,000		
		d- Divid et revenus assimilés sur parts dans les entrepr	4 069 082,900	3 362 259,837	3 362 259,837	706 823,063	21,02%
		TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	201 187 441,602	191 306 135,929	384 981 329,501	9 881 305,673	5,17%
		CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE					
CH 1	VII-2	INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMIL	59 031 523,767	59 920 119,620	118 255 044,847	-888 595,853	-1,48%
		a- Opérations avec les établissements bancaires et fi	290 092,421	270 203,632	528 929,675	19 888,789	7,36%
		b- Opérations avec la clientèle	53 889 551,286	54 930 596,134	108 359 733,995	-1 041 044,848	-1,90%
		c- Emprunts et ressources spéciales	4 355 852,037	4 676 311,329	9 101 146,098	-320 459,292	-6,85%
		d- Autres intérêts et charges	496 028,023	43 008,525	265 235,079	453 019,498	1053,32%
CH 2	VII-2	COMMISSIONS ENCOURUES	1 802 912,764	1 624 038,887	3 816 326,494	178 873,877	11,01%
CH 3		PERTES SUR PORTEFEUIL-TITRES COMMERC ET OP FINANCIERES	0,000	0,000	0,000		
		a- Perte nette sur titres de transaction	0,000	0,000	0,000		
		b- Perte nette sur titres de placement	0,000	0,000	0,000		
		c- Perte nette sur opérations de change	0,000	0,000	0,000		
		TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	60 834 436,531	61 544 158,507	122 071 371,341	-709 721,976	-1,15%
		PRODUIT NET BANCAIRE	140 353 005,071	129 761 977,422	262 909 958,160	10 591 027,650	8,16%
		AUTRES POSTES DE PRODUITS ET CHARGES					
PR 5/ CH	VII-3	DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES.HORS BILAN ET PASSIF	-23 481 815,502	-31 538 622,468	-36 793 710,064	8 056 806,966	-25,55%
PR 6/ CH	VII-4	DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	6 612 183,808	-1 283 834,987	-2 153 107,001	7 896 018,795	-615,03%
PR 7	VII-5	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	1 547 936,973	1 356 000,980	2 763 517,852	191 935,993	14,15%
CH 6	VII-6	FRAIS DE PERSONNEL	55 258 178,431	54 085 977,447	109 226 215,452	1 172 200,983	2,17%
CH 7	VII-7	CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	16 578 964,972	15 782 104,696	31 334 127,656	796 860,276	5,05%
CH 8	VII-8	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	7 254 115,006	6 607 061,834	14 899 913,371	647 053,172	9,79%
		RESULTAT D'EXPLOITATION	45 940 051,943	21 820 376,970	71 266 402,468	24 119 674,973	110,54%
PR 8/ CH 9	VII-9	SOLDE EN GAIN \ PERTE PROVENANT DES AUTRES ELEMENTS ORDINAIRES	22 686,291	17 122,641	-1 743 706,070	5 563,650	32,49%
CH 11	VII-10	IMPOTS SUR LES BENEFICES	10 925 698,350	8 281 466,092	9 431 591,400	2 644 232,258	31,93%
		RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES SOLDE EN GAIN \ PERTE PROVENANT DES ELEMENTS EXTRAORDINAIRES	35 037 039,884	13 556 033,519	60 091 104,998	21 481 006,365	158,46%
PR9/CH10		RESULTAT NET DE LA PERIODE	35 037 039,884	13 556 033,519	60 091 104,998	21 481 006,365	158,46%

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE
SOCIETE ANONYME
Tunis - Tunisie

Etat des flux de trésorerie
(Etats financiers intermédiaires)
DU 01-01-10 AU 30-06-10
(Unité = En DT)

	<u>NOTE</u>	Année 30/06/2010	Année 30/06/2009	Année 31/12/2009
<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		189 587 469,361	187 700 947,993	385 313 802,670
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-52 958 067,505	-54 612 365,186	-120 638 356,257
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		-47 549 878,229	-5 898 271,510	-177 544 372,532
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-241 844 331,112	-251 784 940,325	-571 504 551,141
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		152 119 205,072	72 003 016,177	528 002 223,552
Titres de placements		540 000,000	1 040 000,000	3 215 400,000
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-78 070 219,169	-69 312 928,546	-134 061 844,913
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-825 794,049	-11 014 112,354	25 721 995,295
Impôt sur le bénéfices		-1 955 539,869	-11 352 730,813	-20 065 903,723
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	IX -1	-80 957 155,499	-143 231 384,563	-81 561 607,049
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		2 860 139,806	3 120 603,190	5 304 272,735
Acquisition \ cessions sur portefeuille d'investissement		2 651 030,882	-28 895 770,487	-31 948 596,296
Acquisition \ cessions sur immobilisations		-15 641 740,236	-12 152 696,855	-35 930 035,768
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	IX -2	-10 130 569,548	-37 927 864,152	-62 574 359,329
<u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>				
Emission d'actions		0,000	0,000	0,000
Emission d'emprunts				
Remboursement d'emprunts		-10 288 984,124	-9 474 132,836	-29 242 173,107
Augmentation \ diminution ressources spéciales		14 871 508,271	-1 302 850,715	9 691 812,766
Dividendes versés		-34 000 000,000	-15 300 000,000	-15 300 000,000
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	IX -3	-29 417 475,853	-26 076 983,551	-34 850 360,341
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	IX-4	-6 642 678,459	25 494 161,978	-22 861 367,806
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		-127 147 879,359	-181 742 070,288	-201 847 694,525
Liquidités et équivalents de liquidités au début de période		1 806 673 970,411	2 008 521 664,936	2 008 521 664,936
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	IX-5	1 679 526 091,052	1 826 779 594,648	1 806 673 970,411

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE
SOCIETE ANONYME
TUNIS - TUNISIE

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 06 2010

NOTE N°I

OBJET/ RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la Banque Internationale Arabe de Tunisie sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi n°96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 25-03-1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.

Les états financiers sont établis selon le modèle défini par la norme comptable n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

NOTE N°II

OBJET/ BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS
APPLIQUES ET PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS.

Les états financiers sont arrêtés au 30-06-2010 en appliquant les principes et conventions comptables prévues par le décret n°96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires. Parmi ces principes, nous décrivons ci-après les règles qui ont été appliquées pour la prise en compte des produits et des charges, les règles d'évaluation des créances et des titres et les règles de conversion des opérations en devises.

II-1/ LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES PRODUITS

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions sont pris en compte dans le résultat du 30-06-2010 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 01-01 au 30-06-2010. Ainsi, les produits qui ont été

encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 30-06-2010 ne sont pas pris en considération dans le résultat de la période du premier semestre 2010 et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables. Les produits courus et non échus au 30-06-2010 sont en revanche inclus dans le résultat.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable sectorielle n°24 que par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au 30-06-2010 et non encaissés ou dont l'encaissement est douteux ne sont pas pris en considération dans le résultat et figurent au bilan sous forme d'agios réservés.

Les intérêts et produits assimilés constatés en agios réservés au cours des exercices antérieurs et qui sont encaissés en 2010 sont en revanche inclus dans le résultat du 30-06-2010.

II-2/ LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES CHARGES

Les charges d'intérêts, les commissions encourues, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte en diminution du résultat du 30-06-2010 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 01-01-2010 au 30-06-2010. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 30-06-2010 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

Les charges qui se rapportent à la période concernée par cette situation et qui n'ont pas été décaissées jusqu'au 30-06-2010 sont « diminuées » du résultat.

II-3/ LES REGLES D'ÉVALUATION DES CREANCES

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n° 91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, une évaluation de l'ensemble des créances de la Banque a été effectuée sur la base de la situation arrêtée au 30-06-2010 et compte tenu des événements postérieurs à cette date.

Cette évaluation a été accompagnée d'une appréciation de l'ensemble des garanties déductibles au sens de la circulaire n°91-24 de la Banque Centrale de Tunisie relative aux règles prudentielles.

Ces deux opérations ont conduit la Banque à déterminer un montant de provisions requises, un montant de la Dotation aux provisions relative au premier semestre 2010 et un montant des produits réservés.

II-4/ LES REGLES D'ÉVALUATION DES TITRES

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n°91-24 du

17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, une évaluation des titres détenus par la Banque a été effectuée au 30-06-2010. Cette évaluation a permis de déterminer un montant de provisions requises sur ces titres et un montant de la dotation aux provisions pris en considération dans l'arrêté des états financiers du 30-06-2010.

Cette évaluation a été arrêtée sur la base du dernier cours boursier du mois de Juin 2010 pour les titres cotés et de la situation financière des sociétés émettrices pour les titres non cotés.

Les plus values latentes déterminées pour les titres de placement, les titres de participations, les parts dans les entreprises liées ou coentreprises ne sont pas prises en compte dans le résultat du 30-06-2010.

Les moins values latentes sur l'ensemble de ces catégories de titres sont par contre constatées sous forme de provisions sur titres.

II-5/ LES REGLES DE CONVERSION DES OPERATIONS EN DEVISES

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises qui sont convertis sur la base du dernier cours de change interbancaire du mois de Juin 2010 et de la position de change en devises convertis sur la base du dernier cours de change moyen de la BCT du mois de Juin 2010. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 30-06-2010.

II-6 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés et publiés par la BIAT au titre du premier semestre 2010 comportent aussi bien les données relatives au premier semestre 2010 que celles relatives au premier semestre 2009. Les données relatives au premier semestre 2009 sont conformes à celles publiées dans le cadre des états financiers du 30/06/2009 à l'exception de quelques retraitements qui ont été opérés au niveau de certaines rubriques de l'état de résultat et de l'actif au niveau de la rubrique portefeuille titres commercial qui sont détaillés comme suit :

Au niveau des produits d'exploitation bancaire :

Au niveau de la situation du 30/06/2010, la Banque a adopté une nouvelle méthode de calcul des revenus du Portefeuille Titres Commercial et plus précisément des revenus des BTA. Pour le besoin de la comparabilité entre une période et une autre, il a été procédé à un retraitement des revenus des BTA relatif au premier semestre 2009.

Ce retraitement a donné lieu à la diminution des produits d'exploitation bancaire et en conséquence du Produit Net Bancaire de 1 743 602,599 Dinars en passant de 193 049 738,528 Dinars dans l'ancienne situation à 191 306 135,929 Dinars dans la nouvelle situation. Ce retraitement concerne le poste suivant :

RUBRIQUE	Nouvelle situation	Ancienne situation	Variation
Revenus du Portefeuille Titres Commercial et d'investissement et Opérations Financières	34 783 823,426	36 527 426,024	- 1 743 602,598

Au niveau de la Structure du Portefeuille :
Ce retraitement a engendré aussi une baisse pour le même montant au niveau des créances rattachées sur Portefeuille Titres Commercial.

NOTE N°III

OBJET/ NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

L'actif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- AC1 = Caisse et avoirs auprès de la Banque Centrale, Centre de chèques postaux et Trésorerie Générale de Tunisie
- AC2 = Créances sur les établissements bancaires et financiers
- AC3 = Créances sur la clientèle
- AC4 = Portefeuille Titres Commercial
- AC5 = Portefeuille titres d'investissement
- AC6 = Valeurs immobilisées
- AC7 = Autres actifs

III-1/ Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le volume de ce poste a enregistré une augmentation entre Juin 2009 et Juin 2010 de 121 183 mD en passant d'une période à une autre de 178 702 mD à 299 885 mD. Cette variation provient principalement des postes suivants :

DESIGNATION	30 06 2010	30 06 2009	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
ENCAISSES	46 463	50 290	-3 826	-7.61
AVOIRS CHEZ LA BCT	253 338	128 219	125 119	97.58
AVOIRS CHEZ LE CCP	84	194	-110	-56.62
TOTAL	299 885	178 702	121 183	67.81

III-2/ Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le volume de cette rubrique est passé entre Juin 2009 et Juin 2010 de 1 355 043 mD à 1 230 002 mD enregistrant ainsi une baisse de 125 041 mD ou -9.23 %.

La variation du volume des créances sur les établissements bancaires qui est passé de 1 295 798 mD au 30/06/2009 à 1 148 394 mD au 30/06/2010 concerne les postes suivants :

DESIGNATION	30 06 2010	30 06 2009	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
Comptes de prêts à la BCT	331 881	994 204	-662 323	-66.62
Comptes de prêts du marché interbancaire	801 779	286 131	515 648	180.21
Créances rattachées sur prêts	1 814	437	1 377	314.75
Comptes correspondants Nostri	1 919	1 693	225	13.29
Comptes correspondants Lori	473	168	304	180.93
Créances rattachées sur comptes correspondants	59	1 466	-1 408	-96.04
Valeurs non imputées	10 469	11 698	-1 228	10.50
TOTAL	1 148 394	1 295 798	-147 404	-11.38

La variation du poste Créances sur les établissements financiers qui est passé de 59 245 mD en Juin 2009 à 81 608 mD en Juin 2010 est imputable principalement à la progression de nos concours en faveur des sociétés de Leasing.

Cette variation concerne les postes suivants :

DESIGNATION	30 06 2010	30 06 2009	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
Crédits à moyen terme accordés aux sociétés de leasing	80 732	53 263	27 469	51.57
Compte courant société de leasing	0	313	-313	-
Crédits à court terme accordés aux sociétés de leasing	0	5 012	-5 012	-
Créances rattachées	876	657	219	33.23
TOTAL	81 608	59 245	22 363	37.75

III-3/ Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont composées des comptes débiteurs courants et classés, des autres concours courants et classés, des crédits sur ressources spéciales courants et classés et des comptes courants associés.

Les créances douteuses brutes (classées) ainsi que les provisions requises couvrant les actifs classés sont déterminées conformément aux dispositions prévues aussi bien par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie relative aux règles prudentielles que par les normes comptables applicables aux entreprises Bancaires.

Le total des créances sur la clientèle est passé de 3 220 663 mD en Juin 2009 à 3 727 364 mD en Juin 2010 enregistrant ainsi une augmentation de 506 701 mD ou 15,73 %.

Ce total est ventilé comme suit :

1) Comptes Débiteurs de la clientèle :

Les comptes débiteurs de la clientèle ont enregistré entre une période à une autre une baisse de 30.416 mD ou -7.55 % en passant de 403 079 mD en Juin 2009 à 372 663 mD en Juin 2010. Cette variation est due à la diminution des concours sous forme de crédits par caisse accordés en faveur de la clientèle. Ces comptes débiteurs sont ventilés comme suit :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2010	30 06 2009	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Comptes débiteurs courants	341 945	367 625	-25 961	-6.99
-Comptes débiteurs douteux	7 850	12 305	-4 455	-36.21
-Avances sur dépôts à terme	11 837	10 771	1 066	9.90
-Créances rattachées	11 031	12 377	-1 346	-10.88
TOTAL	372 663	403 079	-30 416	-7.55

Les comptes débiteurs douteux de 7 850 mD tels que présentés au bilan sont nets des provisions pour créances douteuses d'un montant de 7 691 mD et des agios réservés d'un montant de 22 897 mD, ce qui donne un volume brut de comptes courants douteux de 38.438 mD.

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2010	30 06 2009	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Volume brut comptes courants douteux	38 438	39 635	-1 197	-3.02
-Provisions pour créances douteuses	-7 691	-5 818	-1 873	32.19
-Agios réservés	-22 897	-21 512	-1 385	6.44
Total comptes débiteurs douteux	7 850	12 305	-4 455	-36.21

Ce montant brut est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

(en mD)

DESIGNATION	30 06 2010	30 06 2009	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Classe 2	6 695	5 452	1 243	22.80
-Classe 3	1 458	3 174	-1 716	-54.06
-Classe 4	30 285	31 009	-724	-2.33
TOTAL	38 438	39 635	-1 197	-3.02

2) Autres concours à la clientèle :

Les autres concours à la clientèle sont passés entre Juin 2009 et Juin 2010 de 2 757 655 mD à 3 269 686 mD enregistrant une augmentation de 512 031 mD ou 18.57 %.

Le total de ce poste est ventilé comme suit :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2010	30 06 2009	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Autres concours courants	3 163 381	2 623 150	540 230	20.59
-Autres concours douteux	106 306	134 456	-28 150	-20.93
-Comptes courants associés	0	49	-49	-100.00
TOTAL	3 269 687	2 757 655	512.032	18.56

a) Les autres concours courants sont répartis entre les différentes formes de crédits prévues par le plan comptable bancaire comme suit :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2010	30 06 2009	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Crédits commerciaux et industriels	2 181 952	1 885 263	296 689	15.74
-Crédits immobiliers, promoteurs	90 570	80 295	10 275	12.80
-Crédits immobiliers, acquéreurs	662 781	496 841	165 940	33.40
-Crédits agricoles	217 323	157 805	59 518	37.72
	3 152 626	2 620 204	532 422	20.32
-Valeurs non imputées	519	299	220	73.44
-Créances rattachées	28 691	23 512	5 180	22.03
-Intérêts perçus d'avance (en moins)	-18 456	-20 865	2 409	-11.54
Total autres concours courants	3 163 381	2 623 150	540 230	20.59

Les autres concours courants sont répartis selon la durée initiale de chaque crédit comme suit :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2010	30 06 2009	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Crédits à court terme	704 811	696 324	8 487	1.21
-Crédits à moyen terme	1 594 781	1 342 587	252 194	18.78
-Crédits à long terme	705 210	581 293	123 917	21.31
TOTAL	3 004 802	2 620 204	384 598	14.67

b) Les autres concours douteux de 106.066 mD tels que présentés au niveau du bilan sont nets des provisions pour créances douteuses pour un montant de 256.267 mD et des agios réservés pour un montant de 21.770 mD, ce qui donne un volume brut des autres concours douteux de 384.103 mD.

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2010	30 06 2009	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Volume brut autres concours douteux	384 103	391 834	-7 731	-1.97
-Provisions pour créances douteuses	-256 027	-235 629	-20 398	8.65
-Agios réservés	-21 770	-21 750	-20	0.09
Total autres concours douteux	106 306	134 456	-28.150	-20.93

Ce montant brut est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2010	30 06 2009	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Classe 2	22 789	23 829	-1 040	-4.37
-Classe 3	2 838	7 423	-4 585	-61.76
-Classe 4	358 476	360 582	-2 106	-0.58
TOTAL	384 103	391 834	-7 731	-1.97

c) Les comptes courants associés figure au bilan pour un total nul.

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2010	30 06 2009	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Volume brut comptes courants associés	0	49	-49	-100.00
-Provisions pour créances douteuses	0	0	0	-
-Créances rattachées	0	0	0	-
Total compte courants associés	0	49	-49	-100.00

3) Crédits sur ressources spéciales

Les crédits sur ressources spéciales sont passés entre Juin 2009 et Juin 2010 de 59.929 mD à 85.015 md enregistrant une augmentation de 25.086 mD ou 41.86 %.

Ces crédits sont composés des éléments suivants :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2010	30 06 2009	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Crédits sur ress. spéciales courants	79 743	53 064	26 679	50.28
-Crédits sur ress. spéciales douteux	3 790	5 843	-2 053	-35.14
-Créances rattachées	1 482	1 023	460	44.96
TOTAL	85 015	59 929	25 086	41.86

Les crédits sur ressources spéciales douteux totalisant 3.790 mD sont nets des provisions pour créances douteuses pour un montant de 9.954 mD et des agios réservés pour un montant de 212 mD, ce qui donne un encours comptable brut de 13.955 mD.

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2010	30 06 2009	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Volume brut crédits sur ressources. Spéciales douteux	13 955	15 684	-1 729	-11.03
-Provisions pour créances douteuses	-9 954	-9 527	-427	-
-Agios réservés	-212	-314	103	-32.71
Total crédits sur ressources spéciales douteux	3 790	5 843	-2 053	-35.14

Ce montant brut est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2010	30 06 2009	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Classe 2	18	35	-17	-48.30
-Classe 3	153	741	-588	-79.31
-Classe 4	13 874	14 908	-1 124	-7.54
TOTAL	13 955	15 684	-1 729	-11.02

Compte tenu de ce qui précède, les créances sur la clientèle sont récapitulées ainsi :

a) Créances courantes :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2010	30 06 2009	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Créances courantes hors engagements par signatures et comptes courants associés	3 586 151	3 051 664	534 486	17.51
-Créances courantes sur comptes courants associés	0	49	-49	-100.00
	3 586 151	3 051 714	534 486	17.51
-Valeurs non imputées	519	299	220	73.44
-Créances rattachées	41 205	36 912	4 294	11.63
-Intérêts perçus d'avance sur les crédits (en moins)	-18 456	-20 865	2 409	-11.54
	3 609 419	3 068 060	541 408	17.65
-Engagements par signatures courants	974 515	774 823	199 692	25.77
TOTAL	4 583 934	3 842 883	741 101	19.29

b) Créances douteuses brutes

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2010	30 06 2009	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Créances douteuses hors engagements par signatures et comptes courants associés	436 496	447 154	-10 658	-2.38
-Engagements par signatures douteux	14 503	14 298	205	1.43
	450 999	461 452	-10.453	-2.26

Ces créances douteuses hors comptes courants associés sont réparties entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2010	30 06 2009	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Classe 2	31 710	31 474	236	0.75
-Classe 3	4 475	11 647	-7 172	-61.58
-Classe 4	414 814	418 331	-3 517	-0.84
TOTAL	450 999	461 452	-10 453	-2.27

Le calcul de ce volume de créances classées de la clientèle a abouti à la détermination d'un total de provisions requises et d'agios réservés de 312.678 mD réparti entre les différentes catégories de créances comme suit :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2010	30 06 2009	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Provisions requises sur engagements hors bilan	8 216	6 814	1 402	20.58
-Provisions requises sur créances du bilan	304 462	292 558	11 904	4.07
TOTAL	312 678	299 372	13 306	4.44

Le volume des provisions requises couvrant les créances sur la clientèle est affecté aux créances du bilan pour un montant de 304 462 mD et aux engagements hors bilan pour un montant de 8 216 mD.

Les provisions qui ont été constituées s'élèvent à 326 762 mD sont affectées à hauteur de 44 879 mD sous forme d'agios réservés et de 281 883 mD sous forme de provisions sur créances douteuses.

Il y a lieu de noter, que, dans le cadre de l'analyse et de l'appréciation des créances sur la clientèle, les provisions requises au titre des créances classées ont été déterminées compte tenu uniquement des garanties déductibles au sens de la circulaire BCT n°91-24. Ainsi, ont été exclues de ce calcul les garanties non déductibles telles que les nantissements sur les fonds de commerce, les hypothèques sur les réquisitions d'immatriculation, les hypothèques maritimes, les hypothèques sur les actes sous seing privés, les nantissements sur les matériels fixes, les nantissements de marchés, les nantissements sur le matériel roulant, les nantissements marchandises, les cautions personnelles et solidaires des personnes physiques et morales, les avals des personnes physiques et morales, les assurances vie, les domiciliations de salaires, des loyers et de marchés.

III-4/ Portefeuille titres commercial

Le volume de ce poste est passé entre Juin 2009 et Juin 2010 de 505.057 mD à 596.491mD enregistrant ainsi une augmentation de 91.435 mD ou 18.10 % répartie entre une augmentation des titres de transactions 117.366 mD ou 25.59 % compensée par une baisse des titres de placement 25 931 mD ou 55.81 %.

1) Les titres de transaction

a) Les titres de transaction souscrits et non encore remboursés sont ventilés pour leur valeur nominale en mD comme suit :

NATURE DES TITRES DE TRANSACTION	SOLDE AU 30/06/2010	SOLDE AU 30/06/2009	VARIATION EN VALEUR
Bons de trésor assimilables	952 024	863 788	88 236
Bons de trésor à court terme	127 100	53 500	73 600
Bons de trésor zéro coupon	17 236	16 438	798
Sous-Total des titres de transaction en principal	1 096 360	933 726	162 634
Créances et dettes rattachées et différence entre valeur nominale et valeur d'acquisition des BTA	39 323	31 762	7 561
TOTAL DES TITRES DE TRANSACTION SOUSCRITS	1 135 683	965 488	170 195

La variation des titres de transaction en Bons de trésor assimilables et en bons de trésor à court terme provient principalement des nouvelles acquisitions ayant été effectuées auprès du trésor durant la période allant du 01/07/2009 au 30/06/2010 compensées par les remboursements ayant eu lieu durant la même période.

Cette variation s'explique comme suit :

NATURE D'OPERATION	Bons de trésor assimilables	Bons de trésor à court terme	Bons de trésor zéro coupon	TOTAL
Encours en nominal au 30/06/2009 hors créances rattachées	863 788	53 500	16 438	933 726
Acquisitions auprès du trésor effectuées au courant du 2ème semestre 2009	200 000	82 500	0	282 500
Acquisitions auprès du trésor effectuées au courant du 1er semestre 2010	0	44 000	0	44 000
Transferts reçus des clients ou de la BCT durant le 2ème semestre 2009	4 872	600	0	5 472
Transferts reçus des clients ou de la BCT durant le 1er semestre 2010	6 160	0	798	6 958
Total des Acquisitions et des transferts reçus	211 032	127 100	798	338 930
Remboursements effectués au courant du 2ème semestre 2009	0	30 000	0	30 000

Remboursements par le trésor effectués au courant du 1 ^{er} semestre 2010	114 496	23 500	0	137 996
Transferts émis des clients ou de la BCT durant le 2 ^{ème} semestre 2009	6 090	0	0	6 090
Transferts émis des clients ou de la BCT durant le 1 ^{er} semestre 2010	2 210	0	0	2 210
Total des remboursements et des transferts émis	122 796	53 500	0	176 296
Encours en nominal au 30/06/2010 hors créances rattachées	952 024	127 100	17 236	1 096 360
Créances et dettes rattachées	5 252	-	-	5 252
Différence entre valeur nominale et valeur d'acquisition des BTA	34 071	-	-	34 071
Total du portefeuille commercial	991 347	127 100	17 236	1 135 683

b) Les titres de transactions sont répartis entre les titres gardés en portefeuille de la banque et les titres vendus à la clientèle et sont présentés pour leur valeur comptable en mD au 30/06/2010 comme suit :

NATURE DES TITRES	SOLDE AU 30/06/2010	SOLDE AU 30/06/2009	VARIATION EN VALEUR
1) TITRES GARDES EN PORTEFEUILLE DE LA BANQUE			
Bons de trésor assimilables	543 543	420 061	123 482
Bons de trésor à court terme	27 137	18 487	8 650

Bons de trésor zéro coupon	12 235	11 438	797
Créances et dettes rattachées	2 829	13 230	-10 400
Décote sur BTA	-9 790	-4 626	-5 163
TOTAL des titres gardés en portefeuille	575 956	458 590	117 366
2) TITRES VENDUS A LA CLIENTELE			
Bons de trésor assimilables	454 764	466 885	-12 121
Bons de trésor à court terme	99 963	35 013	64 950
Bons de trésor à zéro coupon	5 000	5 000	-
TOTAL des titres vendus à la clientèle	559 727	506 898	52 829
TOTAL GENERAL DES TITRES SOUSCRITS PAR LA BANQUE	1 135 683	965 488	170 195

2) Les titres de placement

Les titres de placement qui sont composés principalement des parts dans le fonds commun de créances sont passés de 46 468 mD au 30/06/2009 à 20 537 mD au 30/06/2010 enregistrant une baisse de 25 931 mD ou 55.81 %.

L'augmentation enregistrée au niveau de ces titres s'explique principalement par l'acquisition des titres sicav.

III-5/ Portefeuille titres d'investissement

Le total de ce poste qui est composé principalement des titres d'investissement, des titres de participation et des parts dans les entreprises liées est passé de 177 324 mD en Juin 2009 à 184 974 mD en Juin 2010 enregistrant ainsi une augmentation nette de 7 650 mD ou 4.31 %.

Cette augmentation provient des opérations suivantes :

DESIGNATION	MONTANT
- Nouvelles participations	13.598
- Libération du fonds géré placé auprès de la SICAR AVENIR	3.000
- Cession de titres de participation	-6.260
- Dotation aux provisions sur titres de participation	-6.220
- Reprise de provisions sur titres de participation	2.508

- Remboursement des emprunts nationaux relatifs aux créances détenues sur certaines entreprises publiques prises en charge par l'Etat	-334
- Remboursement des emprunts nationaux relatifs aux créances des projets touristiques	-147
- Variation des créances rattachées et de la part de dividendes dont le droit est établi et non échu	1.505
TOTAL	7.650

Ces opérations sont détaillées comme suit :

NATURE D'OPERATION	TITRES D'INVESTISSEMENT	TITRES DE PARTICIPATIONS PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES ET ENTREPRISES ASSOCIES	FONDS GERES	TOTAL
Encours brut au 30/06/2009 hors créances rattachées et provisions	9 714	166 015	28 250	203 979
Libérations effectuées au courant du 2ème semestre 2009	0	7 651	3 000	10 651
Libérations effectuées au courant du 1er semestre 2010	0	5 947	0	5 947
Total des libérations	0	13 598	3 000	16 598
Cessions ou remboursements effectués au courant du 2ème semestre 2009	481	5 150	0	5 631
Cessions ou remboursements effectués au courant du 1er semestre 2010	0	1 110	0	1 110
Total des cessions ou remboursements	481	6 260	0	6 741
Encours brut au 30/06/2010 hors créances rattachées	9 233	173 353	31 250	213 836
Créances rattachées	555	1 597	1 283	3 435

Provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	0	32 085	212	32 297
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	9 788	142 865	32 321	184 974

III-6/ Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées sont comptabilisées pour leur valeur d'acquisition en hors taxes majorée de la TVA non récupérable à l'exception du matériel de transport qui figure au bilan pour son coût d'achat en toutes taxes comprises.

Les amortissements des valeurs immobilisées sont pratiqués selon la méthode d'amortissement linéaire et calculés selon les taux d'amortissement reconnus par la réglementation fiscale en vigueur à l'exception du fonds de commerce.

Les dotations aux amortissements sont déterminées et enregistrées sur la base de la valeur comptable des immobilisations nette de la valeur récupérable et en fonction de la date d'acquisition de chaque élément d'immobilisation.

Les taux d'amortissement qui sont appliqués sont les suivants :

Immobilisations	Taux d'amortissements
Immobilisations incorporelles	
-Logiciels	33,33%
-Licences	33,33%
-Fonds de commerce	5%
Immobilisations corporelles	
-Bâtiments	5%
-Installations générales, agencements et aménagement des bâtiments	10%
-Equipements de bureaux	10%
-Matériel de transport	20%
-Matériel informatique	15%
-Immobilisations à statut juridique particulier	10%

Les actifs immobilisés nets de leurs amortissements qui ont enregistré une augmentation de 16 277 mD ou 15.01 % en passant d'une période à une autre de 108 475 mD à 124 752 mD sont détaillés au 30/06/2010 comme suit :

1) Les immobilisations

RUBRIQUES	SOLDE AU 30/06/2009	Acquisiti ons ou reclasse ment du 2 ^e semestre 2009	Acquisitions ou reclassement du 1 ^e semestre 2010	Cession ou reclasseme nt du 2 ^e semestre 2009	Cession ou reclasseme nt du 1 ^e semestre 2010	SOLDE AU 30/06/2010
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Fonds de commerce et droit au bail	3 193	364				3 557
Logiciels informatiques	5 204	47				5 251
Licence	4 721	662	1 183			6 565
Total des immobilisations incorporelles	13 117	1 073	1 183			15 373
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrains	15 961	1 018				16 979
Constructions	51 261	6 066	43			57 370
Agencements, aménagements et installations	26 048			51		25 997
Installations générales des constructions	6 097	255				6 352
Agencements et aménagements des constructions	21 255	2 766	531		15	24 537
Matériel d'exploitation bancaire	4 316	387	49			4 752
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	8					8
Agencement des équipements de bureaux	188	10	19			217
Equipements de bureaux	9 587	368	69	303		9 721
Agencement du mobilier de	1 503	373	165			2 041

bureaux						
Mobilier de bureaux	8 284	357	27	71		8 597
Matériel de transport	1 894	43	305	200	56	1 985
Matériel informatique	41 149	2 986	589	2 349		42 375
Travaux en cours	16 840	713	7 688	2 213		23 028
Immeubles en attente d'affectation	1 153	3				1 156
avances sur immobilisations en cours	58	948				1 006
Immobilisations à statut juridique particulier	547	2				549
Autres Immobilisations	217	1 712				1 929
Total des immobilisations corporelles	206 365	18 007	9 485	5 187	71	228 599
TOTAL DES VALEURS IMMOBILISEES	219 482	19 080	10 668	5 187	71	243 972

Les cessions indiquées au niveau du poste des avances sur immobilisations en cours correspondent à des reclassements au niveau des autres postes d'immobilisations

2) Les amortissements

RUBRIQUES	Amortissements cumulés AU 30/06/2009	Dotation aux amortissements du deuxième semestre 2009	Dotation aux amortissements du premier semestre 2010	Apurement ou reclassement des amortissements	Amortissements cumulés AU 30/06/2010	Valeur nette comptable au 30/06/2010
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Fonds de commerce et droit au bail	1 316	90	89		1 495	2 061
Logiciels in-	5 169	32	19		5 220	31

formatiques						
Licence	4 312	263	220		4 795	1 770
Total des immobilisations incorporelles	10 797	385	328		11 510	3 862
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrain						16 979
Constructions	16 762	927	983		18 672	38 698
Agencement et aménagement des constructions	7 996	1 149	1 224		10 369	14 168
Installations générales des constructions	2 793	311	318		3 422	2 930
Installations générales, agencements et aménagements des bâtiments	23 221	473	444	<44>	24 094	1 903
Equipements de bureaux	6 059	324	317	<286>	6 415	3 306
Agencement équipement de bureau	69	10	10		89	128
Mobilier de Bureaux	4 923	327	325	<71>	5 504	3 092
Agencements du mobilier de Bureaux	420	92	121		633	1 408
Matériel d'exploitation bancaire	1 479	326	347		2 152	2 600
Agencements du Matériel d'exploitation bancaire	3		1		4	4
Matériel de transport	1 383	86	97	<155>	1 411	575
Matériel informatique	34 683	1 043	1 098	<2 337>	34 487	7 888
avances sur immobilisations en cours	-					1 006

Travaux en cours						23 028
Immeubles en attente d'affectation						1 156
Immobilisations à statut juridique particulier	327	16	16		359	190
Autres immobilisations	91	4	3		98	1 831
Total des immobilisations corporelles	100 210	5 088	5 304	<2 893>	107 709	120 890
TOTAL DES VALEURS IMMOBILISEES	111 007	5 473	5 632	<2 893>	119 219	124 752

III-7/ Autres actifs

Le total de ce poste est passé de 146 154 mD en juin 2009 à 162 471 mD en juin 2010 enregistrant une augmentation de 16 317 mD ou 11.16 %

Cette variation concerne les sous-rubriques suivantes :

- Comptes d'attente et de régularisation : 12 341 mD
- Autres comptes : 3 976 mD

III-7-1 : Les comptes d'attente et de régularisation sont passés entre juin 2009 et juin 2010 de 25 038 mD à 37 379 mD ce qui donne une augmentation de 12 341 md. Cette augmentation provient des comptes suivants :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2010	SOLDE AU 30/06/2009	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Comptes de régularisation	35 297	21 116	14 181	67.15
Sièges, succursales et agences	1 843	3 751	-1 908	-50.86
Comptes de positions de change et d'ajustement devises	239	171	68	40.21
Total	37 379	25 038	12 341	49.29

III-7-2 : Les autres comptes d'actifs ont augmenté de 3 977 mD ou 3.28 % en passant de 121 115 mD en juin 2009 à 125 092 mD en juin 2010. Cet accroissement provient des comptes suivants :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2010	SOLDE AU 30/06/2009	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Débiteurs divers	119 805	116 664	3 141	2.69
Comptes de stocks	60	18	42	219.26
Charges reportées	5 227	4 433	794	17.91
Total	125 092	121 115	3 977	3.28

Les charges reportées comportent principalement les comptes suivants :

- Frais d'émission d'emprunt	:	169 mD
- Charges à répartir	:	950 mD
- Frais d'études	:	4 108 mD
Total	:	5 227 mD

Ainsi, le total du bilan a enregistré entre juin 2009 et juin 2010 un accroissement de 634 521 mD ou 11.15 % en passant de 5 691 419 mD à 6 325 940 mD

NOTE IV/

OBJET/ NOTES SUR LE PASSIF DU BILAN

Le passif du bilan est composé des rubriques suivantes =

- PA1 = Banque Centrale, Centre de Chèques Postaux
- PA2 = Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers
- PA3 = Dépôts et avoirs de la clientèle
- PA4 = Emprunts et ressources spéciales
- PA5 = Autres passifs

IV-1/ BCT et CCP

La variation de 4 005 mD enregistrée entre juin 2009 et juin 2010 provient de l'accroissement du solde créditeur de nos comptes en devises tenus chez la BCT pour 4 126 mD

IV-2/ Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Le volume de ce poste est passé d'une période à l'autre de 66 061 mD à 98 258 mD soit une augmentation de 32 197 mD ou 48.74 %. Cette variation est due principalement à une augmentation enregistrée au niveau du poste

dépôts des correspondants à hauteur de 55 060 mD compensée par une baisse au niveau des emprunts interbancaire en devise pour 25 571 mD.

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires sont constitués des éléments suivants :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2010	SOLDE AU 30/06/2009	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Emprunt marché monétaire en devise	6 610	32 181	-25 571	-79.46
Dépôts des correspondants Banquiers	84 310	29 331	54 979	187.44
Autres sommes dues	767	739	28	3,70
Dettes rattachées	154	128	26	20.94
TOTAL	91 841	62 379	29 462	47.23

Les dépôts et avoirs des établissements financiers sont passés entre juin 2009 et juin 2010 de 3 682 mD à 6 417 mD enregistrant une variation de 2 735 mD ou 74.28 %. Cette variation provient de l'augmentation des soldes créditeurs des comptes courants des entreprises de leasing.

IV-3/ Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 531 427 mD ou 10.82 % en passant de 4 909 453 mD en juin 2009 à 5 440 881 mD en juin 2010

Cette augmentation provient des postes suivants :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2010	SOLDE AU 30/06/2009	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Dépôts à vue	2 406 816	2 190 401	216 415	9.88
Dépôts d'épargne	1 167 605	1 055 131	112 474	10.66
Comptes à échéance	876 068	771 781	104 287	13.51
Bons à échéance	454 704	453 778	926	0.20
Certificats de dépôts marchés monétaire	308 000	286 500	21 500	7.50
Dettes rattachées	26 553	27 007	-455	-1.68
Autres sommes dues	201 135	124 854	76 280	61.10
Total	5 440 881	4 909 453	531 427	10.82

IV-4/ Emprunts et ressources spéciales

Le total de ce poste est passé d'une durée à une autre de 149 193 mD à 150 806 mD enregistrant une augmentation de 1 612 mD ou 1.08 %

Ce poste est composé principalement :

- De l'emprunt subordonné SFI Cet emprunt subordonné a été mis en place en date du 09/06/2004 pour un montant de 41 500 000,00 EUR pour une contre valeur en dinar de 63 532 350 TND

Il a été accordé par l'IFC (International Finance Corporation) selon une convention conclue avec la Banque qui prévoit une durée de remboursement de dix ans dont cinq ans de franchise.

Trois échéances en principale ont été remboursée totalisent un montant de 19 059 md.

Cet emprunt est majoré au 30/06/2010 des dettes rattachées totalisant 150 md

- De l'emprunt subordonné PROPARCO Cet emprunt subordonné a été mis en place en date du 09/12/2004 pour un montant de 8 300 000,00 EUR pour une contre valeur en dinar de 13 364 660 TND.

Il a été accordé par PROPARCO selon une convention conclue avec la Banque qui prévoit une durée de remboursement de dix ans dont cinq ans de franchise.

La première échéance en principale a été remboursée le 15/06/2010 pour un montant de 1.366 md.

Cet emprunt est majoré au 30/06/2010 des dettes rattachées totalisant 38 mD

Ces emprunts subordonnés qui sont considérés dans le calcul du ratio de solvabilité comme étant des quasi-fonds propres servent notamment à financer les crédits accordés à la clientèle

- Des fonds reçus des fonds publics et des organismes extérieurs en vue d'être utilisés par la Banque pour financer les crédits à la clientèle

Ces fonds ont enregistré une augmentation de 26 020 mD ou 38.21 % en passant de 68 096 mD en juin 2009 à 94 117 mD en juin 2010. Cette variation des ressources spéciales provient du déblocage des nouvelles ressources compensées par les remboursements effectués au profit de ces mêmes fonds pour les montants échus Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE DEPART 30/06/09	RESSOURCES	REMBOURSEMENTS	SOLDE FINAL 30/06/10
AFD	9 713	18 907	1 174	27 446
APEX	1 051	0	526	525
BEI	46	15 416	244	15 218
BIRD	685	0	0	685
BM	1 991	636	1 610	1 017
CFD	448	0	290	158
ESPAGNOLE	3 299	0	318	2 981
FDCI	929	29	20	938
FNG	1 719	0	0	1 719
FONAPRA	5 316	1 882	1 048	6 150
FOPRODI	1 467	13	12	1 468
FOSDA FOSEP	229	1	9	221
ITL	10 097	648	2 142	8 603
KFW	19 553	819	2 584	17 788
PROPARCO	10 689	94	2 528	8 255
SUEDOISE	81	0	72	9
Sous-Total	67 313	38 444	12 577	93 180
DETTES RATTACHEES	783	746	591	937
Total	68 096	39 190	13 168	94 117

IV-5/ Autres passifs

Le total de ce poste est passé de 121 150 mD au 30/06/2009 à 138.460 mD au 30/06/2010 enregistrant une augmentation de 17.309 mD ou 14.29 %. Cette variation provient des sous-rubriques suivantes :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2010	SOLDE AU 30/06/2009	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Provisions pour passifs et charges	24 064	24 709	-645	-2.61
Comptes d'attente et de régularisation	79 813	66 338	13 475	20.31
Autres comptes	34 582	30 103	4 479	14.87
Total	138 459	121 151	17 309	14.28

Ces postes comportent les éléments suivants :

IV-5-1 : Provisions pour passifs et charges :

Ces provisions sont constituées au 30/06/2010 principalement des provisions pour pertes et charges d'un montant de 15 848 mD et des provisions couvrant les éléments du hors-bilan pour 8 216 mD.

IV-5-2 : Comptes d'attente et de régularisation

Ces comptes sont détaillés comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2010	SOLDE AU 30/06/2009	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Autres produits constatés d'avance	4 869	3 887	982	25.28
Charges à payer	43 256	39 815	3 441	8.64
Comptes d'attente à régulariser	31 688	22 637	9 051	39.98
Total	79 813	66 338	13 475	20.31

IV-5-3 : Autres comptes

Ce poste est détaillé comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2010	SOLDE AU 30/06/2009	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Etat, impôts et taxes	10 941	9 199	1 742	18.93
Comptes de retenues	12 477	8 759	3 718	42.45
Autres créditeurs divers	11 164	12 145	-981	-8.07
Total	34 582	30 103	4 479	14.88

NOTE N°V**OBJET/ NOTES SUR L'ETAT DES CAPITAUX PROPRES**

Le total des capitaux propres est passé entre juin 2009 et juin 2010 de 444 914 mD à 489 659 mD enregistrant ainsi une augmentation de 44 745 mD ou 10.06 %.

Cette variation concerne les postes suivants :

- Réserves légales	2 183
- Réserves ordinaires	954
- Réserves pour réinvestissements exonérés	3 150
- Réserves pour plus value de cession des titres	736
- Réserves pour fonds social	6 739
- Amortissements dérogatoires	-135
- Subventions d'équipements récupérés	-198
- Résultats reportés	13 059
- Résultat de la période	18 257

TOTAL **44 745**

Ces variations sont dues aux opérations suivantes :

1) Réserves ordinaires

Les réserves ordinaires ont augmenté de 954 mD ou 2.27 % en passant de 42 012 mD en juin 2009 à 42 966 mD en juin 2010. Cette variation provient du transfert des réserves pour plus-value de cession de titres devenant libres fiscalement pour 954 mD et ce conformément à la troisième résolution de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue le 28 Mai 2010

2) Réserves pour plus-value de cession de titres

Le total des réserves pour plus-value de cession de titres de participation a augmenté de 736 mD suite à l'affectation d'un montant de 1 690 mD provenant de la répartition du résultat de l'exercice 2009 compensé par le transfert effectué au compte des réserves ordinaires pour le montant des réserves pour plus-value de cession de titres devenant libres fiscalement à hauteur de 954 mD et ce conformément à la deuxième et à la troisième résolution de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue le 28 Mai 2010

3) Réserves pour réinvestissement exonérés

Le total des réserves pour réinvestissement exonérés a augmenté de 3 150 mD suite à l'affectation du résultat de l'exercice 2009 ce conformément à la deuxième résolution de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue le 28 Mai 2010

4) Réserves pour fonds social

Les réserves pour fonds social ont augmenté de 6 739 mD suite à l'affectation du résultat de l'exercice 2009 à raison de 6 009 mD majoré d'un montant de 730 mD provenant du produit d'utilisation de ce fonds

5) Amortissements dérogatoires

Les amortissements dérogatoires qui font partie des capitaux propres s'élèvent au 30/06/2010 à 169 mD

Ces amortissements dérogatoires correspondent à la différence entre l'amortissement comptable et l'amortissement fiscal des frais d'émission des emprunts subordonnés

6) Résultats reportés

La variation du report à nouveau est justifiée par l'affectation du résultat de l'exercice 2009

7) Résultat de l'exercice

Le résultat de l'exercice est passé entre juin 2009 et juin 2010 de 13 556 mD à 35 037 mD enregistrant une augmentation de 21 481 mD ou 158.46 %

NOTE VI

OBJET / NOTE SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

VI-1/ Les garanties reçues figurant sur l'état des engagements hors bilan ne comportent pas les garanties non déductibles au sens de la circulaire n° 91-24 du 17-12-1991 de la Banque centrale de Tunisie

En outre, ces garanties figurent en Hors bilan pour la valeur de la créance inscrite au bilan et se rapportant à ces garanties. Ainsi, le surplus des garanties par rapport à l'encours de chaque créance est exclu de cette situation

VI-2/ Les opérations de change non dénouées à la date du 30-06-2010 s'élèvent à 245 574 mD

VI-3/ La valeur des titres à livrer résultant d'opérations de titres s'élève au 30-06-2010 à 116 mD

VI-4/ Les engagements de financement autorisés et dont les conditions de mise en place ne sont pas encore remplies au 30-06-2010 totalisent 390 369 mD

NOTE VII

OBJET/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Le résultat net de la période correspond à la différence entre les produits et les charges d'exploitation bancaire, augmentée des produits d'exploitation non bancaire et diminué des charges d'exploitation non bancaire, des frais généraux, des dotations aux provisions sur créances et hors bilan, des dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement, des dotations aux amortissements sur immobilisations et aux résorptions des charges reportées

et diminué ou augmenté du résultat des corrections de valeurs sur créances et hors bilan et sur portefeuille d'investissement et diminué ou augmenté du résultat de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles et diminué de l'impôt sur les sociétés.

VII-1 Les produits d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé entre Juin 2009 et Juin 2010 de 191.306 mD à 201.187 enregistrant ainsi une augmentation de 9.881 mD ou 5.17%.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- Intérêts et revenus assimilés,
- Commissions en produits,
- Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières,
- Revenus du portefeuille titres d'investissement,

VII-1-1 : Les Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés sont passés de 129.693 mD au 30/06/2009 à 134.146 mD au 30/06/2010 enregistrant une augmentation de 4.453 mD ou 3.43 %.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2010	SOLDE AU 30/06/2009	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	34	45	-11	-24.71
Intérêts sur comptes de prêts interbancaires	5.026	7.705	-2.679	-34.77
Intérêts sur crédits à la clientèle	99.209	90.823	8.386	9.23
Intérêts sur comptes débiteurs à la clientèle	17.803	19.521	-1.719	-8.80
Intérêts et produits assimilés sur engagements de garantie	6.929	5.941	988	16.62
Autres intérêts et revenus assimilés	4.797	5.389	-592	-10.98
TOTAL	134.146	129.693	4.453	3.43

VII-1-2 : Les Commissions en produits

Les commissions en produits sont passées de 26.829 mD au 30/06/2009 à 28.475 mD au 30/06/2010 enregistrant une augmentation de 1.646 mD ou 6.14%.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2010	SOLDE AU 30/06/2009	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Commission sur opérations de change	1.192	1.176	16	1.35
Commission sur engagements de financement	5.741	6.036	-295	-4.89
Commission sur engagement de garantie	2.438	2.010	429	21.34
Commission sur prestations de services financiers	8.849	8.428	420	4.99
Commissions sur autres opérations bancaires	10.255	9.200	1.055	11.46
TOTAL	28.475	26.829	1.646	6.14

VII-1-3 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Ces gains totalisent 32.861 mD au 30/06/2010 contre 29.793 mD au 30/06/2009 soit une augmentation de 3.067 mD ou 10.29 %. Cette augmentation provient des éléments suivants :

VII-1-3-a/ Titres de transactions

Les produits des titres de transaction sont passés de 13.543 mD au 30/06/2009 à 15.902 mD au 30/06/2010 enregistrant une hausse de 2.360 mD ou 17.42 %.

Ces produits se décomposent comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2010	SOLDE AU 30/06/2009	VARIATIO N EN VALEUR	VAR EN %
Intérêts	18.928	14.657	4.271	29.13
Plus value de cession	1.468	-145	1.613	-11124
Décote sur B T A	-4.494	-969	-3.525	-363.77
TOTAL	15.902	13.543	2.360	17.42

VII-1-3-b/ Titres de placement

Les revenus des titres de placement qui sont composés principalement des intérêts perçus sur les obligations souscrites par la banque ont enregistré une diminution de 583 mD ou 50.32% en passant d'une période à une autre de 1.158 mD à 575 mD. Cette diminution est dûe principalement aux intérêts de placements SICAV.

VII-1-3-c/ Gain net sur opérations de change

Les gains nets sur les opérations de change qui sont composés principalement des gains et des pertes provenant des opérations de change manuel, du change des devises au comptant et à terme sont passés de 15.093 mD au 30/06/2009 à 16.383 mD au 30/06/2010 enregistrant une hausse de 1.290 mD ou 8.55 %.

VII-1-4 : Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille titres d'investissement qui sont composés principalement des intérêts perçus sur les titres d'investissement souscrits par la banque et des dividendes perçus sur les titres de participation ont enregistré une augmentation de 715 mD ou 14.32 % en passant d'une période à une autre de 4.990 mD à 5.702 mD. Cette augmentation provient des dividendes qui ont enregistré une évolution de 706 mD et l'augmentation du volume des intérêts à hauteur de 155 mD.

VII-2/ Les charges d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé entre Juin 2009 et Juin 2010 de 61.544 mD à 60.834 mD enregistrant ainsi une diminution de 710 mD ou -1.15 %.

Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- Intérêts encourus et charges assimilées,
- Commissions encourues,
- Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières,

VII-2-1 : Les Intérêts encourus et les charges assimilées :

Les intérêts encourus et les charges assimilées sont passés de 59.920 mD au 30/06/2009 à 59.032 mD au 30/06/2010 enregistrant un décroissement de 889 mD ou 1.48 %.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2010	SOLDE AU 30/06/2009	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	279	270	9	3.36
Intérêts sur comptes d'emprunts interbancaires	11	0	11	100
Intérêts sur dépôts de la clientèle	53.890	54.931	-1.041	-1.90
Intérêts sur emprunt obligataire et subordonné	2.548	3.348	-800	-23.89
Intérêts sur ressources spéciales	1.808	1.328	480	36.17
Autres intérêts et charges	496	43	453	1053
TOTAL	59.032	59.920	-889	-1.48

VII-2-2 : Les Commissions encourues :

Les commissions encourues sont passées de 1.624 mD au 30/06/2009 à 1.803 mD au 30/06/2010 enregistrant une augmentation de 179 mD ou 11.01 %.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2010	SOLDE AU 30/06/2009	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Commissions sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires	127	137	-10	-7.81
Commissions sur opérations avec la clientèle	359	378	-19	-4.97
Commissions sur prestations de services financiers	1.280	1.076	204	18.93
Commissions sur autres opérations	37	33	4	12.12
TOTAL	1.803	1.624	179	11.01

VII-3/ Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, Hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique enregistre au 30-06-2010 un montant de 23.482 mD ventilé comme suit :

- Dotation aux provisions sur créances clientèle 25.540 mD

- Créances passées par pertes	3.822mD
- Reprise de provisions sur créances clientèle	-12.409 mD
- Récupérations créances passées en perte	-56 mD
-Reprise de provisions pour pertes et charges	-170 mD
- Dotation aux provisions pour pertes et charges	6.755 mD

La variation entre le 30/06/2009 et le 30/06/2010 concernant ce poste est décrite comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2010	SOLDE AU 30/06/2009	VAR EN VALEUR	VAR EN %
Dotation aux provisions sur créances de la clientèle	25.540	41.889	-16.349	-39.03
Dotation aux provisions pour pertes et charges	6.755	1.705	5.050	296.24
pertes sur créances	3.822	760	3.061	402
Total des pertes	36.117	44.354	-8.237	-18.56
Reprise de provisions sur créances de la clientèle	12.409	12.302	107	0.87
Reprise de provisions pour risques et charges	170	495	-325	-65.65
Récupérations créances passées en perte	56	18	38	215
Total des gains	12.635	12.815	-180	-1.40
Solde en perte	23.482	31.539	-8.057	-25.55

VII-4/ Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Le volume de cette rubrique enregistre au 30-06-2009 un solde en perte de 1.284 mD contre un solde en gain de 6.612 mD au 30-06-2010 ventilé comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2010	SOLDE AU 30/06/2009	VAR EN VALEUR	VAR EN %
Dotation aux provisions sur titres de participation	1.431	1.355	75	5.57
Moins Value de cession	0	20	-20	-100
Pertes et charges sur titres	180	162	17	10.79
Total des pertes	1.611	1.538	73	4.75
Reprise de provisions sur titres de participation	555	50	505	1010
Plus value de cession des titres de participation	7.668	204	7.464	3660
Total des gains	8.223	254	7.969	3138
Solde en gain	6.612	-1.284	7.896	-615

VII-5/ Autres produits d'exploitation

Cette rubrique composée principalement des intérêts sur les crédits au personnel est passée entre Juin 2009 et Juin 2010 de 1.356 mD à 1.548 mD enregistrant ainsi une augmentation de 192 mD ou 14.15 %.

VII-6/ Frais de personnel

L'augmentation de 1.172 mD ou 2.17 % enregistrée entre Juin 2009 et Juin 2010 est imputable à la variation des salaires à hauteur de -134 mD, aux charges sociales à hauteur de 612 mD et les autres charges du personnel à concurrence de 694 mD.

VII-7/ Charges générales d'exploitation

L'augmentation de 797 mD enregistré entre Juin 2009 et Juin 2010 concerne principalement la diminution des autres charges générales d'exploitation à hauteur de 608 mD et l'augmentation des frais d'exploitation non bancaires à concurrence de 1.405 mD.

VII-8/ Dotations aux amortissements

Le solde de cette rubrique enregistre au 30-06-2010 un montant de 7.254 mD ventilé comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2010	SOLDE AU 30/06/2009	VAR EN VALEUR	VAR EN %
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	328	248	80	32.25
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	5.288	4.771	517	10.83
Dotations aux amortissements des charges reportées	1.638	1.588	50	3.14
Total de la dotation	7.254	6.607	647	9.79

VII-9/ Solde en gain ou en perte provenant des autres éléments ordinaires.

Le solde en gain provenant des autres éléments ordinaires s'élève à 22 mD.

VII-10/ Impôt sur les bénéfices.

Le solde de cette rubrique enregistre au 30-06-2010 un montant de 10.926 mD contre 8.281 au 30-06-2009 soit une augmentation 2.644 mD ou 31.93 %

NOTE VIII

OBJET / PORTEFEUILLE ENCAISSEMENT

La valeur des chèques, effets et autres valeurs assimilées détenus par la banque pour le compte de tiers, en attente d'encaissement s'élève au 30-06-2010 à 484.524mD. En application des dispositions prévues par la norme comptable sectorielle des établissements bancaires, ces valeurs ne figurent pas au Bilan.

NOTE N°IX

OBJET : NOTE SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

L'état des flux de trésorerie est établi dans un but de faire ressortir les mouvements des liquidités de la banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement et à travers d'autres facteurs pouvant affecter sa liquidité et sa solvabilité.

Ainsi, la trésorerie de la Banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 1.806.674 mD au 31-12-2009 à 1.679.526 mD au 30-06-2010 enregistrant une diminution de 127.147 mD ou 7.03 %. Cette diminution est imputable aux flux de trésorerie négative concernant les activités d'exploitation à hauteur de 80.957 mD et à la diminution des flux des activités d'investissement à hauteur de 10.131 mD et des flux de trésorerie provenant des activités de financement à hauteur de 29.417 mD et des incidences des variations des taux de change négatives à concurrence de 6.643 mD.

Le flux négatif de trésorerie résulte de la situation où le total des décaissements d'une période est supérieur au total des encaissements de la même période.

L'examen et l'analyse de ces trois flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

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

Ainsi qu'il ressort du bilan et de l'état de résultat, les variations enregistrées au niveau des principaux postes ci-dessous indiqués expliquent le sens négatif de ce flux.

- Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation 152.119
- Les crédits à la clientèle se sont accrus de 241.844
- Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créditeurs divers s'élèvent pour la période séparant le 31-12-2009 et le 30-06-2010 à 78.070mD.
- L'excédent des produits encaissés par rapport aux charges décaissées au titre de la même période s'élève à 136.629mD ce qui donne un flux de trésorerie positif qui vient compenser les flux de trésorerie négatifs ci-dessus mentionnés.

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

L'acquisition des titres d'investissement et l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles compensées en partie par la perception des dividendes sont à l'origine du flux de trésorerie négatif de 10.131 mD.

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

Ce flux de trésorerie négatif net de 29.417mD provient principalement par le règlement des dividendes en faveur de nos actionnaires, par le remboursement d'emprunts et par l'augmentation du total des ressources extérieures

IX-4 Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités

L'évolution des cours de change des devises cotées par la BCT qui ont été utilisés pour la conversion en dinars de nos dépôts et avoirs en devises tels qu'ils figurent sur les états financiers arrêtés au 30-06-2010 ont engendré une incidence sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 25.494 mD.

Cette variation est imputable aux postes suivants :

- dépôts de la clientèle	: -	29.411 mD
- dépôts des établissements bancaires	: +	269 mD
- prêts et avances accordés à la clientèle	: +	26.588 mD
- sommes versées aux créiteurs divers	: -	369 mD
- autres flux de trésorerie	: -	3.718 mD

		- 6.643 mD

IX-5 Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est composée principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque centrale et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

Ces liquidités et équivalents de liquidités qui s'élèvent au 30-06-2010 à 1.679.526 mD proviennent essentiellement des postes suivants :

RUBRIQUES	SOLDE 30/06/2010	AU
En caisses en dinar		38.678
En caisses en devises		21.314
Dépôts en dinar chez les correspondants banquiers		231.944
Avoirs en dinar chez les correspondants banquiers		-40.149
Dépôts en devises chez les correspondants banquiers		10.358
Avoirs en devises chez les correspondants banquiers		-7.664
Placements en dinar		168.500
Placements en devises		965.159
Emprunts en dinar		0
Emprunts en devises		-6.610
Titres de transaction		610.984
Autres équivalents de liquidités		1.503
Placements supérieurs à 3 mois		-314.490
TOTAL		1.679.526

Tunis, le 10 août 2010

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2010**

**Mesdames, messieurs les actionnaires de
la Banque Internationale Arabe de Tunisie BIAT**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Banque Internationale Arabe de Tunisie BIAT arrêtés au 30 juin 2010 faisant apparaître un total bilan de 6 325 940 KDT et un bénéfice net de la période, de 35 037 KDT.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen.

Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la banque et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation de la Banque Internationale Arabe de Tunisie BIAT au 30 juin 2010 ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

ECC Mazars

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

**Les Commissaires aux Comptes
Associés M.T.B.F membre de
PRICE WATERHOUSE COOPERS
Ahmed BELAIFA**