



22, Rue des Jasmins  
2080 Nouvelle Ariana Tunis - TUNISIE  
Tél 71 700 512-71 700515 Fax 71700519  
E-mail [orga.audit@planet.tn](mailto:orga.audit@planet.tn)  
Site Web <http://www.orga-audit.com.tn>



Immeuble I.C.C – Tour des  
bureaux – Centre urbain nord –  
1082 – Tunis - TUNISIE  
Tél. (LG) 70 728 450 - Fax 70 728 405  
E-mail [finor@planet.tn](mailto:finor@planet.tn)

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR  
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2007**

1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous ont été confié par votre assemblée générale ordinaire du 29 mai 2007 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT » pour la période allant du premier janvier au 30 juin 2007.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la direction de la Banque. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

2- Nous avons effectué cet examen limité selon les normes généralement admises en la matière et notamment celle relative aux missions d'examen limité.

Cette norme requiert 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 essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit, donc, un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

- 3- Nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences qu'implique une mission de certification, dont notamment, l'examen des engagements et l'évaluation des risques et des provisions devant être constituées au titre des créances classées ou au titre d'autres actifs de la Banque.
- 4- Les états financiers ci-joint arrêtés au 30 Juin 2007, font apparaître un total du bilan de 4.515.884 milles dinars et un bénéfice net d'impôts de 10.315 milles dinars.
- 5- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT » arrêtés au 30 juin 2007, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Banque, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 09 août 2007

Les Commissaires Aux Comptes

**ORGA-AUDIT**

Mohamed Salah BEN AFIA

**FINOR**

Fayçal DERBEL

**BILAN**  
( états financiers intermédiaires )  
Arrêté au 30-06-2007  
Unité = En DT

	<b>A C T I F</b>	NOTE	30-06-2007	30-06-2006	31-12-2006	VARIATION	EN %
AC 1	CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BC, CCP ET TGT	III-1	47 060 689,506	100 159 926,321	120 113 038,707	-53 099 236,815	-53,01%
AC 2	CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	III-2	1 034 358 338,987	602 269 470,807	732 985 148,831	432 088 868,180	71,74%
	a/ CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES		1 015 567 034,789	597 834 373,288	723 066 710,153	417 732 661,501	69,87%
	b/ CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS FINANCIERS		18 791 304,198	4 435 097,519	9 918 438,678	14 356 206,679	323,70%
AC 3	CREANCES SUR LA CLIENTELE	III-3	2 617 083 800,720	2 493 349 228,451	2 566 680 125,569	123 734 572,269	4,96%
	a/ COMPTES DEBITEURS		323 871 576,628	315 717 365,761	294 465 650,197	8 154 210,867	2,58%
	b/ AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE		2 224 012 873,706	2 109 336 647,248	2 206 283 555,131	114 676 226,458	5,44%
	c/ CREDITS SUR RESSOURCES SPECIALES		69 199 350,386	68 295 215,442	65 930 920,241	904 134,944	1,32%
AC 4	PORTEFEUILLE-TITRE COMMERCIAL	III-4	449 548 078,149	324 593 579,932	369 846 318,468	124 954 498,217	38,50%
	a/ TITRES DE TRANSACTION		407 578 550,965	309 101 751,329	343 727 975,818	98 476 799,636	31,86%
	b/ TITRES DE PLACEMENT		41 969 527,184	15 491 828,603	26 118 342,650	26 477 698,581	170,91%
AC 5	PORTEFEUILLE-TITRE D'INVESTISSEMENT	III-5	129 939 009,031	114 672 927,469	117 503 244,620	15 266 081,562	13,31%
	a/ TITRES D'INVESTISSEMENT		10 646 605,214	9 606 456,269	9 198 848,950	1 040 148,945	10,83%
	b/ TITRES DE PARTICIPATION		46 245 536,730	40 231 951,790	38 107 908,305	6 013 584,940	14,95%
	c/ PARTS DANS LES ENTREP ASSOC & COENTREPR		16 138 612,833	16 506 793,600	16 479 165,500	-368 180,767	-2,23%
	d/ PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES		51 886 569,810	48 327 725,810	48 714 769,810	3 558 844,000	7,36%
	e/ FONDS GERES		5 021 684,444	0,000	5 002 552,055	5 021 684,444	
AC 6	VALEURS IMMOBILISEES	III-6	101 117 718,632	100 179 626,717	101 346 517,077	938 091,915	0,94%
	a/ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		4 073 188,855	4 749 961,612	4 591 275,605	-676 772,757	-14,25%
	b/ IMMOBILISATIONS CORPORELLES		97 044 529,777	95 429 665,105	96 755 241,472	1 614 864,672	1,69%
AC 7	AUTRES ACTIFS	III-7	136 775 935,336	138 053 783,990	124 545 774,556	-1 277 848,654	-0,93%
	a/ COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION		29 470 161,277	30 843 272,182	20 419 083,867	-1 373 110,905	-4,45%
	b/ AUTRES		107 305 774,059	107 210 511,808	104 126 690,689	95 262,251	0,09%
	<b>TOTAL A C T I F</b>		<b>4 515 883 570,361</b>	<b>3 873 278 543,687</b>	<b>4 133 020 167,828</b>	<b>642 605 026,674</b>	<b>16,59%</b>

**BILAN**  
( états financiers intermédiaires )  
Arrêté au 30-06-2007  
Unité = En DT

		<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	NOTE	30-06-2007	30-06-2006	31-12-2006	VARIATION	EN %
PA 1		<b>BANQUE CENTRALE CCP ET TGT</b>	IV-1	7 161 277,810	824 897,083	12 763 580,358	6 336 380,727	768,14%
PA 2		<b>DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS</b>	IV-2	45 678 265,560	60 728 115,530	21 655 619,485	-15 049 849,970	-24,78%
		a/ DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES		44 230 047,744	58 639 591,239	20 007 300,762	-14 409 543,495	-24,57%
		b/ DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS FINANCIERS		1 448 217,816	2 088 524,291	1 648 318,723	-640 306,475	-30,66%
PA 3		<b>DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE</b>	IV-3	3 815 286 941,747	3 238 858 667,913	3 464 273 325,848	576 428 273,834	17,80%
		a/ DEPOTS A VUE		1 576 372 705,622	1 370 877 448,900	1 500 277 900,069	205 495 256,722	14,99%
		b/ AUTRES DEPOTS ET AVOIRS		2 238 914 236,125	1 867 981 219,013	1 963 995 425,779	370 933 017,112	19,86%
PA 4		<b>EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES</b>	IV-4	183 363 310,274	189 820 335,995	179 191 906,687	-6 457 025,721	-3,40%
		a/ EMPRUNTS MATERIALISES		31 035 438,485	41 334 794,521	30 114 259,589	-10 299 356,036	-24,92%
		b/ AUTRES FONDS EMPRUNTES		77 154 226,855	77 154 226,855	77 171 374,645	0,000	0,00%
		c/ RESSOURCES SPECIALES		75 173 644,934	71 331 314,619	71 906 272,453	3 842 330,315	5,39%
PA 5		<b>AUTRES PASSIFS</b>	IV-5	88 266 059,631	101 136 852,363	75 156 245,942	-12 870 792,732	-12,73%
		a/ PROVISIONS POUR PASSIF ET CHARGES		13 531 679,308	8 179 931,753	10 964 946,881	5 351 747,555	65,43%
		b/ COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION		55 666 537,875	71 805 178,469	43 326 885,853	-16 138 640,594	-22,48%
		c/ AUTRES		19 067 842,448	21 151 742,141	20 864 413,208	-2 083 899,693	-9,85%
		<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>4 139 755 855,022</b>	<b>3 591 368 868,884</b>	<b>3 753 040 678,320</b>	<b>548 386 986,138</b>	<b>15,27%</b>

<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>V</b>				
<b>CP 1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>132 500 000,000</b>	<b>120 000 000,000</b>	<b>132 500 000,000</b>	<b>12 500 000,000</b>	<b>10,42%</b>
	a/ Capital souscrit	170 000 000,000	120 000 000,000	170 000 000,000	50 000 000,000	41,67%
	b/ Capital non libéré	-37 500 000,000	0,000	-37 500 000,000	-37 500 000,000	
<b>CP 2</b>	<b>RESERVES</b>	<b>233 236 022,846</b>	<b>150 415 966,386</b>	<b>225 723 212,426</b>	<b>82 820 056,460</b>	<b>55,06%</b>
	a/ PRIMES LIEES AU CAPITAL	141 760 000,000	66 760 000,000	141 760 000,000	75 000 000,000	112,34%
	b/ Réserve légale	12 038 353,759	10 953 911,314	10 953 911,314	1 084 442,445	9,90%
	c/ Réserves statutaires	0,000	0,000	0,000	0,000	
	d/ Réserves ordinaires	35 866 215,147	33 805 520,430	33 805 520,430	2 060 694,717	6,10%
	e/ Autres réserves	43 571 453,940	38 896 534,642	39 203 780,682	4 674 919,298	12,02%
<b>CP 3</b>	<b>ACTIONS PROPRES</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>		
<b>CP 4</b>	<b>AUTRES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>48 950,265</b>	<b>85 906,081</b>	<b>67 428,173</b>	<b>-36 955,816</b>	<b>-43,02%</b>
	a/ Subventions	48 950,265	85 906,081	67 428,173	-36 955,816	-43,02%
	b/ Ecart de réévaluation	0,000	0,000	0,000		
	c/ TITRES ASSIMILES A DES CAPITAUX PROPRES	0,000	0,000	0,000		
<b>CP 5</b>	<b>RESULTATS REPORTEES</b>	<b>28 131,021</b>	<b>634 041,856</b>	<b>634 041,856</b>	<b>-605 910,835</b>	<b>-95,56%</b>
<b>CP 6</b>	<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>10 314 611,207</b>	<b>10 773 760,480</b>	<b>21 054 807,053</b>	<b>-459 149,273</b>	<b>-4,26%</b>
	<b>T O T A L C A P I T A U X P R O P R E S</b>	<b>376 127 715,339</b>	<b>281 909 674,803</b>	<b>379 979 489,508</b>	<b>94 218 040,536</b>	<b>33,42%</b>
	<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4 515 883 570,361</b>	<b>3 873 278 543,687</b>	<b>4 133 020 167,828</b>	<b>642 605 026,674</b>	<b>16,59%</b>

Etat des Engagements Hors Bilan  
 ( états financiers intermédiaires )  
 arrêté au 30/06/2007

		PASSIF EVENTUELS	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006	VARIATION	EN %
HB 1		-Cautions, avals et autres garanties données	724 812 200,812	708 110 352,388	675 434 622,784	16 701 848,424	2,36%
		a- En faveur d'établissements bancaires et financiers	278 185 597,826	327 188 842,092	278 678 811,075	-49 003 244,266	-14,98%
		b- En faveur de la clientèle	446 626 602,986	380 921 510,296	396 755 811,709	65 705 092,690	17,25%
HB 2		-Crédit documentaires	484 066 834,952	357 556 839,748	339 001 429,220	126 509 995,204	35,38%
		a- En faveur de la clientèle	252 406 984,921	210 018 166,841	197 256 295,774	42 388 818,080	20,18%
		b- Autres	231 659 850,031	147 538 672,907	141 745 133,446	84 121 177,124	57,02%
HB 3		-Actifs donnés en garantie					
		<b>TOTAL PASSIF EVENTUELS</b>	<b>1 208 879 035,764</b>	<b>1 065 667 192,136</b>	<b>1 014 436 052,004</b>	<b>143 211 843,628</b>	<b>13,44%</b>
		ENGAGEMENT DONNES					
HB 4		-Engagement de financement donnés	90 729 483,000	76 799 950,000	63 685 190,000	13 929 533,000	18,14%
		a- En faveur d'établissement bancaires, financiers et d'assurance					
		b- En faveur de la clientèle	90 729 483,000	76 799 950,000	63 685 190,000	13 929 533,000	18,14%
HB 5		-Engagement sur titres	185 802,690	644 055,400	45 411,600	-458 252,710	-71,15%
		a- Participation non libérées	19 217,500	618 875,000	19 217,500	-599 657,500	-96,89%
		b- Titres à recevoir	166 585,190	25 180,400	26 194,100	141 404,790	561,57%
		<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>90 915 285,690</b>	<b>77 444 005,400</b>	<b>63 730 601,600</b>	<b>13 471 280,290</b>	<b>17,39%</b>
		ENGAGEMENT RECUS					
HB 6		-Engagements de financement reçus					
HB 7		-Garanties reçues	1 163 395 385,000	1 090 623 952,393	1 101 900 381,000	72 771 432,607	6,67%
	7000	a - Garanties reçues de l'Etat	28 022 973,000	31 191 775,000	28 359 293,000	-3 168 802,000	-10,16%
	7020	b - Garanties reçues d'établissement bancaires et financiers	19 647 028,000	18 002 695,000	17 409 253,000	1 644 333,000	9,13%
	7040	c - Garanties reçues de la clientèle	1 115 725 384,000	1 041 429 482,393	1 056 131 835,000	74 295 901,607	7,13%
		<b>TOTAL ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>1 163 395 385,000</b>	<b>1 090 623 952,393</b>	<b>1 101 900 381,000</b>	<b>72 771 432,607</b>	<b>6,67%</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
( états financiers intermédiaires )  
Période du 01-01 au 30-06-2007  
(Unité = En. DT)

	NOTE	Période du 01/01 au 30-06-2007	Période du 01/01 au 30-06-2006	Période du 01/01 au 31-12-2006	VARIATION	EN %	
		<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>					
PR 1		<b>116 923 538,470</b>	<b>101 712 800,459</b>	<b>214 106 075,314</b>	<b>15 210 738,011</b>	<b>14,95%</b>	
		a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers	11 575 542,170	4 307 158,793	12 507 233,737	7 268 383,377	168,75%
		b- Opérations avec la clientèle	98 494 355,819	91 493 071,299	188 434 550,735	7 001 284,520	7,65%
		c- Autres intérêts et revenus assimilés	6 853 640,481	5 912 570,367	13 164 290,842	941 070,114	15,92%
PR 2		<b>23 484 422,624</b>	<b>22 507 634,119</b>	<b>46 750 021,340</b>	<b>976 788,505</b>	<b>4,34%</b>	
PR 3		<b>22 003 208,879</b>	<b>25 467 550,295</b>	<b>46 971 886,156</b>	<b>-3 464 341,416</b>	<b>-13,60%</b>	
		a- Gain net sur titres de transaction	11 164 128,059	14 803 693,401	24 153 112,469	-3 639 565,342	-24,59%
		b- Gain net sur titres de placement	818 703,890	491 718,960	1 353 486,194	326 984,930	66,50%
		c- Gain net sur opérations de change	10 020 376,930	10 172 137,934	21 465 287,493	-151 761,004	-1,49%
PR 4		<b>2 461 423,447</b>	<b>2 339 512,253</b>	<b>2 677 827,387</b>	<b>121 911,194</b>	<b>5,21%</b>	
		a- Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	145 003,647	44 173,946	89 822,955	100 829,701	228,26%
		b- Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation	248 375,000	325 025,307	617 691,432	-76 650,307	-23,58%
		c- Divid et reven assimil /parts dans les entrepr assoc et co-entrepr	0,000	0,000	0,000		
		d- Divid et revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées	2 068 044,800	1 970 313,000	1 970 313,000	97 731,800	4,96%
		<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>164 872 593,420</b>	<b>152 027 497,126</b>	<b>310 505 810,197</b>	<b>12 845 096,294</b>	<b>8,45%</b>
		<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>					
CH 1		<b>53 364 522,482</b>	<b>46 847 616,283</b>	<b>95 404 935,463</b>	<b>6 516 906,199</b>	<b>13,91%</b>	
		a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers	182 176,529	3 158 678,566	3 301 840,803	-2 976 502,037	-94,23%
		b- Opérations avec la clientèle	47 353 684,799	37 513 623,632	79 545 930,733	9 840 061,167	26,23%
		c- Emprunts et ressources spéciales	5 635 509,778	5 709 049,979	11 775 248,885	-73 540,201	-1,29%
		d- Autres intérêts et charges	193 151,376	466 264,106	781 915,042	-273 112,730	-58,57%
CH 2		<b>1 391 899,241</b>	<b>1 326 300,020</b>	<b>3 034 282,105</b>	<b>65 599,221</b>	<b>4,95%</b>	
CH 3		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>			
		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		
		<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>54 756 421,723</b>	<b>48 173 916,303</b>	<b>98 439 217,568</b>	<b>6 582 505,420</b>	<b>13,66%</b>
		<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>110 116 171,697</b>	<b>103 853 580,823</b>	<b>212 066 592,629</b>	<b>6 262 590,874</b>	<b>6,03%</b>

		NOTE	Période du 01/01 au 30-06-2007	Période du 01/01 au 30-06-2006	Période du 01/01 au 31-12-2006	VARIATION	EN %
			<b>AUTRES POSTES DE PRODUITS ET CHARGES</b>				
PR 5/ CH 4			<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES,HORS BILAN ET PASSIF</b>				
		VII-3	-28 793 825,839	-27 969 585,882	-59 075 093,285	-824 239,957	2,95%
PR 6/ CH 5			<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>				
		VII-4	-1 634 022,058	518 836,891	-2 700 968,539	-2 152 858,949	-414,94%
PR 7			<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
		VII-5	1 329 448,253	1 181 513,025	2 337 944,538	147 935,228	12,52%
CH 6			<b>FRAIS DE PERSONNEL</b>				
		VII-6	43 441 368,573	39 095 770,638	78 133 396,125	4 345 597,935	11,12%
CH 7			<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>				
		VII-7	16 007 976,515	15 616 193,611	32 556 814,840	391 782,904	2,51%
CH 8			<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS</b>				
		VII-8	7 160 450,904	7 231 654,039	15 690 747,744	-71 203,135	-0,98%
			<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>				
			14 407 976,061	15 640 726,569	26 247 516,634	-1 232 750,508	-7,88%
PR 8/ CH 9			<b>SOLDE EN GAIN \ PERTE PROVENANT DES AUTRES ELEMENTS ORDINAIRES</b>				
		VII-9	-73 899,754	13 107,393	-15 969,131	-87 007,147	-663,80%
CH 11			<b>IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>				
		VII-10	4 019 465,100	4 880 073,482	5 176 740,450	-860 608,382	-17,64%
			<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>				
			10 314 611,207	10 773 760,480	21 054 807,053	-459 149,273	-4,26%
PR9/CH10			<b>SOLDE EN GAIN \ PERTE PROVENANT DES ELEMENTS EXTRAORDINAIRES</b>				
			<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>				
			10 314 611,207	10 773 760,480	21 054 807,053	-459 149,273	-4,26%



**Etat des flux de trésorerie**  
**( états financiers intermédiaires )**  
 période du 01-01 au 30/06/2007  
 (Unité = En DT)

	NOTE	Année 30/06/2007	Année 30/06/2006	Année 31/12/2006
<b><u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u></b>				
Produits d'exploitation bancaire encaissés ( hors revenus du portefeuille d'investissement)		169 748 769,862	153 434 366,439	324 621 890,764
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-47 223 070,191	-43 058 387,862	-97 083 772,332
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		-95 200 222,048	-70 046 161,483	-9 977 983,762
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-70 018 301,255	-70 197 720,285	-180 932 012,218
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		335 964 815,324	222 466 520,657	449 109 350,686
Titres de placements		-15 848 667,642	1 480 000,000	-9 102 909,830
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-69 683 794,469	-83 779 921,640	-139 833 909,441
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		185 158,611	11 681 611,350	2 132 963,090
Impôt sur le bénéfices		-1 302 673,053	-4 087 469,704	-7 780 785,690
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>IX -1</b>	<b>206 622 015,139</b>	<b>117 892 837,472</b>	<b>341 943 725,097</b>
<b><u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		2 232 606,671	2 008 228,706	2 654 960,328
Acquisition \ cessions sur portefeuille d'investissement		-13 815 464,916	4 229 779,672	-2 127 514,288
Acquisition \ cessions sur immobilisations		-6 603 234,158	-7 256 327,858	-17 214 986,900
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>IX -2</b>	<b>-18 186 092,403</b>	<b>-1 018 319,480</b>	<b>-16 687 540,860</b>
<b><u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>				
Emission d'actions		0,000	0,000	87 500 000,000
Emission d'emprunts				
Remboursement d'emprunts		-3 120 897,838	-3 120 897,836	-18 670 193,469
Augmentation \ diminution ressources spéciales		3 212 219,235	-2 417 737,724	-1 820 538,285
Dividendes versés		-14 400 000,000	-13 013 496,669	-13 200 000,000
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>IX -3</b>	<b>-14 308 678,603</b>	<b>-18 552 132,229</b>	<b>53 809 268,246</b>
<b>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>IX-4</b>	<b>7 390 769,319</b>	<b>7 903 342,722</b>	<b>8 184 760,127</b>
<b>Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période</b>		<b>181 518 013,452</b>	<b>106 225 728,485</b>	<b>387 250 212,610</b>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités au début de période</b>		<b>1 106 101 506,120</b>	<b>729 642 187,340</b>	<b>729 642 187,340</b>
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE</b>	<b>IX-5</b>	<b>1 287 619 519,572</b>	<b>835 867 915,825</b>	<b>1 106 101 506,120</b>

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE  
SOCIETE ANONYME  
TUNIS – TUNISIE

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 06 2007

### 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 30-06-2007 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 30-06-2007 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 01-01 au 30-06-2007. Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 30-06-2007 ne sont pas pris en considération dans le résultat de la période du premier semestre 2007 et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables. Les produits courus et non échus au 30-06-2007 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 30-06-2007 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 2007 sont en revanche inclus dans le résultat du 30-06-2007.

## **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 30-06-2007 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 01-01-2007 au 30-06-2007. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 30-06-2007 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 30-06-2007 sont « diminuées » du résultat.

## **II-3/ LES REGLES D'EVALUATION 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 30-06-2007 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 2007 et un montant des produits réservés.

#### **II-4/ LES REGLES D'EVALUATION 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 30-06-2007. 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 30-06-2007.

Cette évaluation a été arrêtée sur la base du dernier cours boursier du mois de JUIN 2007 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 30-06-2007.

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 DEVICES**

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 2007 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 2007. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 30-06-2007.

#### **II-6 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés et publiés par la BIAT au titre du premier semestre 2007 comportent aussi bien les données relatives au premier semestre 2007 que celles relatives au premier semestre 2006.

Il est à noter qu'il y a eu un changement de présentation au niveau de l'actif du bilan, de l'état de résultat et de l'état des flux de trésorerie du à un reclassement de certains comptes d'un poste à un autre.

Ce reclassement concerne les comptes suivants :

- Concernant l'actif du bilan au 30/06/2006 et au 31/12/2006 :

Les parts détenues dans le Fonds Commun de Créances pour un montant de 500 000,000 Dinars ont été transférés du Poste « Titres d'investissement faisant partie du Poste AC5 Portefeuille Titres d'Investissement » au Poste « Titres de Placement faisant partie du Poste AC4 Portefeuille Titres Commercial ».

- Concernant l'état de résultat au 30/06/2006 :

- Les intérêts des parts détenues dans le Fonds Commun de Créances pour un montant de 4 000,000 Dinars ont été transférés du sous-Poste Gain net sur Titres de Transaction au Sous-Poste Gain net sur Titres de Placement.
- Les intérêts payés sur les emprunts en dinars et en devises du marché de change à terme. Ces intérêts ont été transférés de la rubrique « Intérêts et charges assimilées sur comptes d'emprunts interbancaires » à la rubrique « Intérêts et charges assimilées sur comptes de prêts interbancaires » pour un montant de 2.364.187,575 Dinars.

- Concernant l'état des flux de trésorerie au 31/12/2006 :

- Les parts détenues dans le Fonds Commun de Créances pour un montant de 10 790 893,830 Dinars ont été transférés du Poste « Liquidités et équivalents de liquidités » au Poste « Titres de Placement faisant partie du flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation ».

## SITUATION 30/06/2006

	SITUATION 30/06/2006 SELON L'ANCIENNE PRESENTATION	SITUATION 30/06/2006 SELON LA NOUVELLE PRESENTATION	VARIATION
Intérêts et revenus assimilés	104 076 988,034	101 712 800,459	2 364 187,575
Intérêts encourus et charges assimilées	49 211 803,858	46 847 616,283	2 364 187,575

## SITUATION 31/12/2006

	SITUATION 31/12/2006 SELON L'ANCIENNE PRESENTATION	SITUATION 31/12/2006 SELON LA NOUVELLE PRESENTATION	VARIATION
Intérêts perçus	220 454 060,839	214 106 075,314	6 347 985,525
Intérêts encourus	101 752 920,988	95 404 935,463	6 347 985,525

## 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 diminution entre Juin 2006 et Juin 2007 de 53.099 mD ou 53.01 % en passant d'une période à une autre de 100.160 mD à 47.060 mD. Cette variation provient principalement des postes suivants :

DESIGNATION	30 06 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
ENCAISSES	30.067	30.440	- 373	-1.23
AVOIRS CHEZ LA BCT	16.341	69.261	-52.920	-76.41
AVOIRS CHEZ LE CCP	653	458	195	42.54
<b>TOTAL</b>	<b>47.061</b>	<b>100.160</b>	<b>-53.099</b>	<b>- 53.01</b>

### III-2/ Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le volume de cette rubrique est passé entre Juin 2006 et Juin 2007 de 602.269 mD à 1.034.358 mD enregistrant ainsi une augmentation de 432.089 mD ou 71.74 %.

Cette variation provient essentiellement de l'accroissement du volume de nos créances sur les établissements bancaires de 417.734 mD ou 69.87 %.

La variation du volume des créances sur les établissements bancaires qui est passé de 597.834 mD au 30/06/2006 à 1.015.569 mD au 30/06/2007 concerne les postes suivants :

DESIGNATION	30 06 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
Comptes de prêts à la BCT	466.634	189.872	276.763	145.76
Comptes de prêts du marché interbancaire	534.279	381.289	152.990	40.12
Créances rattachées sur prêts	2.519	1.364	1.155	84.64
Comptes correspondants Nostri	3.395	4.156	-761	-18.29
Comptes correspondants Lori	718	5.836	-5.118	-87.70
Créances rattachées sur comptes correspondants	186	143	43	361.29
Valeurs non imputées	7.836	15.175	- 7.339	-48.37
<b>TOTAL</b>	<b>1 015.567</b>	<b>597.834</b>	<b>417.733</b>	<b>69.87</b>

La variation du poste Créances sur les établissements financiers qui est passé de 4.435 mD en Juin 2006 à 18.791 mD en Juin 2007 est imputable principalement à la progression de nos concours en faveur des sociétés de Leasing.

Cette variation concerne les postes suivants :

DESIGNATION	30 06 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
Crédits à moyen terme accordés aux sociétés de leasing	16.064	4.235	11.829	279.36
Compte courant société de leasing	2.502	0	-	-
Crédits à court terme accordés aux sociétés de leasing	14	140	-126	-90.00
Créances rattachées	211	60	151	248.33
<b>TOTAL</b>	<b>18.791</b>	<b>4.435</b>	<b>14.356</b>	<b>323.70</b>

### 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 2.493.349 mD en Juin 2006 à 2.617.084 mD en Juin 2007 enregistrant ainsi une augmentation de 123.735 mD ou 4,96 %.

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 augmentation de 8.154 mD ou 2.58 % en passant de 315.717 mD en Juin 2006 à 323.871 mD en Juin 2007. Cette variation est due à l'augmentation 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 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Comptes débiteurs courants	261 322	255 474	5 848	2.29 %
-Comptes débiteurs douteux	37 820	39 779	- 1 959	- 4.92%
-Avances sur dépôts à terme	13 637	8 758	4 879	55.70 %
-Créances rattachées	11 092	11 706	- 614	- 5.24
<b>TOTAL</b>	<b>323 871</b>	<b>315 717</b>	<b>8 154</b>	<b>2.58 %</b>

Les comptes débiteurs douteux de 37.820 mD tels que présentés au bilan sont nets des provisions pour créances douteuses d'un montant de 30.226 mD et des agios réservés d'un montant de 29.304 mD, ce qui donne un volume brut de comptes courants douteux de 97.350 mD.

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Volume brut comptes courants douteux	97 350	89 981	7 369	8,19
-Provisions pour créances douteuses	- 30 226	- 22 461	- 7 765	-34.57
-Agiors réservés	- 29 304	- 27 740	-1 563	5.64
<b>Total comptes débiteurs douteux</b>	<b>37 820</b>	<b>39 779</b>	<b>- 1 959</b>	<b>-4.92</b>

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

(en mD)

DESIGNATION	30 06 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Classe 2	6 723	15 685	- 8 962	- 57.13
-Classe 3	5 504	4 767	737	15.46
-Classe 4	85 123	69 529	15 594	22.43
<b>TOTAL</b>	<b>97 350</b>	<b>89 981</b>	<b>7 369</b>	<b>8.19</b>

## 2) Autres concours à la clientèle :

Les autres concours à la clientèle sont passés entre Juin 2006 et Juin 2007 de 2.109.336 mD à 2.224.013 mD enregistrant une augmentation de 114.676 mD ou 5.44 %.

Le total de ce poste est ventilé comme suit :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Autres concours courants	2 037 118	1 936 456	100.662	5.20
-Autres concours douteux	184 682	171 170	13.512	7.89
-Comptes courants associés	2 213	1 710	503	29.41
<b>TOTAL</b>	<b>2 224 013</b>	<b>2 109 336</b>	<b>114 676</b>	<b>5.44</b>

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 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Crédits commerciaux et industriels	1 579 384	1 538 247	41 137	2.67
-Crédits immobiliers, promoteurs	52 065	38 215	13 850	36.24
-Crédits immobiliers, acquéreurs	270 697	225 925	44 772	19.82
-Crédits agricoles	139.157	133 498	5.659	4.24
	<b>2 041 303</b>	<b>1 935 885</b>	<b>105.418</b>	<b>5.45</b>
-Valeurs non imputées	362	711	- 349	- 49.03
-Créances rattachées	20 140	18 396	1 744	9.48
-Intérêts perçus d'avance (en moins)	- 24 688	- 18 536	- 6.152	33.89
<b>Total autres concours courants</b>	<b>2 037 118</b>	<b>1 936 456</b>	<b>100 662</b>	<b>5.20</b>

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

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Crédits à court terme	645 477	740 076	-94 599	-12.78
-Crédits à moyen terme	1 055 852	915 888	139 964	15.28
-Crédits à long terme	339 974	279 921	60 053	21.45
<b>TOTAL</b>	<b>2 041 303</b>	<b>1 935 885</b>	<b>105 418</b>	<b>5.45</b>

b) Les autres concours douteux de 184.682 mD tels que présentés au niveau du bilan sont nets des provisions pour créances douteuses pour un montant de 215.520 mD et des agios réservés pour un montant de 16.846 mD, ce qui donne un volume brut des autres concours douteux de 417.049 mD.

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Volume brut autres concours douteux	417 048	372 803	44 245	11.87
-Provisions pour créances douteuses	-215 520	- 186 662	-28.858	15.46
-Agios réservés	-16 846	- 14 971	-1 875	8.00
<b>Total autres concours douteux</b>	<b>184 682</b>	<b>171 170</b>	<b>13 512</b>	<b>7.89</b>

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

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Classe 2	19 378	60 513	- 41 135	-67.98
-Classe 3	9 422	8 804	618	7,02
-Classe 4	388 248	303 486	84 762	27,93
<b>TOTAL</b>	<b>417 048</b>	<b>372 803</b>	<b>44 245</b>	<b>11,87</b>

c) Les comptes courants associés tels que présentés au bilan pour un total de 2.214 mD sont nets des provisions pour créances douteuses pour un montant de 135 mD, ce qui donne un encours comptable brut de 2.349 mD. Cet encours comporte des créances rattachées totalisant 63 md.

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Volume brut comptes courants associés	2 286	1 786	500	27.99
-Provisions pour créances douteuses	- 135	- 135	-	-
-Créances rattachées	63	60	3	5.00
<b>Total compte courants associés</b>	<b>2 214</b>	<b>1 711</b>	<b>503</b>	<b>29.40</b>

### 3) Crédits sur ressources spéciales

Les crédits sur ressources spéciales sont passés entre Juin 2006 et Juin 2007 de 68.295 mD à 69.199 mD enregistrant une augmentation de 904 mD ou 1.32 %.

Ces crédits sont composés des éléments suivants :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Crédits sur ress. spéciales courants	58.399	60 994	- 2 595	- 4.25
-Crédits sur ress. spéciales douteux	9.542	6 282	3.260	51.90
-Créances rattachées	1.257	1 019	238	23.38
<b>TOTAL</b>	<b>69.199</b>	<b>68 295</b>	<b>904</b>	<b>1.32</b>

Les crédits sur ressources spéciales douteux totalisant 9.542 mD sont nets des provisions pour créances douteuses pour un montant de 7.820 mD et des agios réservés pour un montant de 180 mD, ce qui donne un encours comptable brut de 17.542 mD.

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Volume brut crédits sur ress. Spéciales douteux	17.542	11 189	6 353	56.78
-Provisions pour créances douteuses	-7 820	- 4 827	- 2 993	62.00
-Agios réservés	-180	- 80	-100	124.42
<b>Total crédits sur ress.spéciales douteux</b>	<b>9.542</b>	<b>6 282</b>	<b>3.260</b>	<b>51.89</b>

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

(en mD)

DESIGNATION	30 06 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Classe 2	2 329	803	1 526	190,04
-Classe 3	2 180	193	1 987	1029,53
-Classe 4	13 033	10 193	2 840	27,86
<b>TOTAL</b>	<b>17 542</b>	<b>11 189</b>	<b>6 353</b>	<b>56,78</b>

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

a) Créances courantes :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Créances courantes hors engagements par signatures et comptes courants associés	2 374 661	2 261 110	113 551	5,02%
-Créances courantes sur comptes courants associés	2 151	1 651	500	30,28%
	<b>2 376 812</b>	<b>2 262 761</b>	<b>114 051</b>	<b>5,04%</b>
-Valeurs non imputées	362	711	-349	-49,09%
-Créances rattachées	32 552	31 181	1 371	4,40%
-Intérêts perçus d'avance sur les crédits (en moins)	-24 688	- 18 536	-6 152	33,19%
	<b>2 385 038</b>	<b>2 276 117</b>	<b>108 921</b>	<b>4,78%</b>
-Engagements par signatures courants	684 020	576 639	107 381	18,62%
<b>TOTAL</b>	<b>3 069 058</b>	<b>2 852 756</b>	<b>216 302</b>	<b>7,58%</b>

b) Créances douteuses brutes

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Créances douteuses hors engagements par signatures et comptes courants associés	531 942	473 972	57 970	12,23%
-Engagements par signatures douteux	15 014	14 301	713	4,99%
	<b>546 956</b>	<b>488 273</b>	<b>58 683</b>	<b>12,02%</b>
-Créances douteuses sur comptes courants associés	135	135	0	0,00%
	<b>547 091</b>	<b>488 408</b>	<b>58 683</b>	<b>12,01%</b>

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 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Classe 2	29 800	80 057	-50 257	-62,78
-Classe 3	18 621	14 363	4 258	29,65
-Classe 4	498 535	393 853	104 682	26,58
<b>TOTAL</b>	<b>546 956</b>	<b>488 273</b>	<b>58 863</b>	<b>12,02</b>

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 307.442 mD réparti entre les différentes catégories de créances comme suit :

(En mD)

DESIGNATION	30 06 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Provisions requises sur engagements hors bilan	7 549	4 732	2 817	59.53
-Provisions requises sur créances du bilan	299 893	233 062	66 831	28.67
	<b>307 442</b>	<b>237 794</b>	<b>69 648</b>	<b>29.29</b>
-Provisions requises sur comptes courants associés	135	135	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>307 577</b>	<b>237 929</b>	<b>69 648</b>	<b>29.27</b>

Le volume des provisions requises couvrant les créances sur la clientèle est affecté aux créances du bilan pour un montant de 300.028 mD et aux engagements hors bilan pour un montant de 7.549 mD.

Ce volume des provisions de 300.028 mD concernant les créances du bilan est affecté à hauteur de 46.330 mD sous forme d'agios réservés et de 253.698 mD sous forme de provisions sur créances douteuses.

Ces provisions qui ont été constituées pour un montant de 253.698 mD ont été imputées sur le montant des créances classées sus mentionnées.

Les provisions constituées pour la couverture des engagements hors bilan figurent au passif du bilan pour un montant de 7.549 mD.

Ainsi, les provisions et agios réservés qui ont été constitués pour la couverture des créances sur la clientèle totalisent 307.442 mD.

(en mD)

DESIGNATION	30 06 2007	30 06 2006	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Agios réservés	46 330	42 791	3 539	8.27
-Provisions pour créances du bilan et autres éléments d'actifs	253 563	214 080	39 483	18.44
-Provisions pour créances du hors bilan	7 549	4 732	2 817	59.53
<b>TOTAL</b>	<b>307 442</b>	<b>261 603</b>	<b>45 839</b>	<b>17.52</b>

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 2006 et Juin 2007 de 324.594 mD à 449.548 mD enregistrant ainsi une augmentation de 124.954 mD ou 38.50 % répartie entre les titres de transactions 98.477 mD ou 31.86 % et les titres de placement 26.477 mD ou 170.91 %.

#### 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 30/06/2007	SOLDE AU 30/06/2006	VARIATION EN VALEUR	EN %
Bons de trésor assimilables	728.959	648.356	80.603	12,43%
Bons de trésor à court terme	126.610	117.600	9.010	7,66%
Parts dans FCC	-	9.455	-9.455	-
Titres de transactions en actions	24	-	24	-
Bons de trésor zéro coupon	15.552	0	15.552	-
Sous-Total des titres de transaction en principal	871.145	775.411	95.734	12,35%
Créances et dettes rattachées et différence entre valeur nominale et valeur d'acquisition des BTA	22.898	22.701	197	0,87%
<b>TOTAL DES TITRES DE TRANSACTION SOUSCRITS</b>	<b>894.043</b>	<b>798.112</b>	<b>95.931</b>	<b>12,02%</b>

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 01/07/2006 au 30/06/2007 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 à zéro coupon	Titres de transactions en actions et parts dans le FCC	TOTAL
Encours en nominal au 30/06/2006 hors créances rattachées	648 356	117 600	0	9 455	775 411
Acquisitions auprès du trésor effectuées au courant du 2ème semestre 2006	85 500	41 000	0	0	126 500
Acquisitions auprès du trésor effectuées au courant du 1er semestre 2007	30 000	92 800	15 552	24	138 376
Transferts reçus des clients ou de la BCT durant le 2ème semestre 2006	100	710	0	0	810
Transferts reçus des clients ou de la BCT durant le 1er semestre 2007	4 623	600	0	0	5 223
Total des Acquisitions et des transferts reçus	768 579	252 710	15 552	9 479	1 046 320
Remboursements par le trésor effectués au courant du 2ème semestre 2006	36 500	51 050	0	0	87 550



Remboursements par le trésor effectués au courant du 1 <sup>er</sup> semestre 2007	0	75 050	0	0	75 050
Transferts émis des clients ou de la BCT durant le 2 <sup>ème</sup> semestre 2006	2 520	0	0	0	2 520
Transferts émis des clients ou de la BCT durant le 1 <sup>er</sup> semestre 2007	600	0	0	0	600
Transfert des titres de transaction en titres de placement	0	0	0	9 455	9 455
Total des remboursements et des transferts émis	39 620	126 100	0	9 455	175 175
Encours en nominal au 30/06/2007 hors créances rattachées	728 959	126 610	15 552	24	871 145
Créances et dettes rattachées	9 076	0	0	0	9 076
Différence entre valeur nominale et valeur d'acquisition des BTA	13 822	0	0	0	13 822
<b>Total du portefeuille commercial</b>	<b>751 857</b>	<b>126 610</b>	<b>15 552</b>	<b>24</b>	<b>894 043</b>

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 30/06/2007 comme suit :

NATURE DES TITRES	SOLDE AU 30/06/2007	SOLDE AU 30/06/2006	VARIATION EN VALEUR	EN %
<b>1) TITRES GARDES EN PORTEFEUILLE DE LA BANQUE</b>				
Bons de trésor assimilables	349.762	274.220	75 542	27,55%
Bons de trésor à court terme	35.001	20.102	14 899	74,12%
Titres de transactions en actions	24	9.455	-9 431	-99,75%
Créances et dettes rattachées	9.075	6.032	3 043	50,45%
Décote sur plus value de réévaluation	-1.836	-707	-1 129	159,69%
<b>TOTAL des titres gardés en portefeuille</b>	<b>407.578</b>	<b>309.102</b>	<b>98 476</b>	<b>31,86%</b>
<b>2) TITRES VENDUS A LA CLIENTELE</b>			0	
Bons de trésor assimilables	394.856	391.512	3 344	0,85%
Bons de trésor à court terme	91.609	97.498	-5 889	-6,04%
<b>TOTAL des titres vendus à la clientèle</b>	<b>486.465</b>	<b>489.010</b>	<b>-2 545</b>	<b>-0,52%</b>
<b>TOTAL GENERAL DES TITRES SOUSCRITS PAR LA BANQUE</b>	<b>894.043</b>	<b>798.112</b>	<b>95 931</b>	<b>12,02%</b>

## 2) Les titres de placement

Les titres de placement qui sont composés principalement des parts dans le fonds commun de créances sont passés de 15.492 mD au 30/06/2006 à 41.969 mD au 30/06/2007 enregistrant une augmentation de 26.477 mD ou 170.91 %.

L'augmentation enregistrée au niveau de ces titres s'explique principalement par l'acquisition des parts dans le fonds commun de créances II à hauteur de 15.900 mD et par le transfert des parts prioritaire du fonds commun des créances I du poste titres de transaction au poste titres de placement pour 9.455 mD.

### 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 114.673 mD en Juin 2006 à 129.939 mD en Juin 2007 enregistrant ainsi une augmentation nette de 15.266 mD ou 13.31 %.

Cette augmentation provient des opérations suivantes :

DESIGNATION	MONTANT
- Nouvelles participations	17.422
- Libération du fonds géré placé auprès de la SICAR AVENIR	5.000
-	
- Parts dans des fonds commun de placement	2.100
- Parts résiduelles dans le fonds commun de créances II	1.503
- Cession de titres de participation	-5.015
- Réduction de la valeur des participations suite à la réduction du capital de la société émettrice	-100
- Dotation aux provisions sur titres de participation	-5.600
- Reprise de provisions sur titres de participation	490
- une augmentation du volume d'emprunts nationaux relatifs aux créances détenues sur certaines entreprises publiques prises en charge par l'Etat	-
- Remboursement des emprunts nationaux relatifs aux créances détenues sur certaines entreprises publiques prises en charge par l'Etat	-481
- Remboursement des emprunts nationaux relatifs aux créances des projets touristiques	-
- Variation des créances rattachées et de la part de dividendes dont le droit est établi et non échu	- 53
<b>TOTAL</b>	<b>15.266</b>

Ces opérations sont détaillées comme suit :

NATURE D'OPERATION	TITRES D'INVESTISSEMENT	TITRES DE PARTICIPATION	PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES ET ENTREPRISES ASSOCIEES	FONDS GERES	TOTAL
Encours brut au 30/06/2006 hors créances rattachées et provisions	9.581	48.619	67.201	0	125.401
Libérations effectuées au courant du 2ème semestre 2006	0	3.539	1.470	5.000	10.009
Libérations effectuées au courant du 1er semestre 2007	1.503	10.240	4.272	0	16.015
Total des libérations	1.503	13.779	5.742	5.000	26.024
Cessions ou remboursements effectués au courant du 2ème semestre 2006	408	2.834	0	0	3.242
Cessions ou remboursements effectués au courant du 1er semestre 2007	73	2.280	0	0	2.353
Total des cessions ou remboursements	481	5.114	0	0	5.595
Encours brut au 30/06/2007 hors créances rattachées	10.603	57.284	72.943	5.000	145.830
Créances rattachées	44	234	0	22	300
Provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	0	11.273	4.918	0	16.191
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>10.647</b>	<b>46.245</b>	<b>68.025</b>	<b>5.022</b>	<b>129.939</b>

### 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
<b>Immobilisations incorporelles</b>	
-Logiciels	33,33%
-Licences	33,33%
-Fonds de commerce	5%
<b>Immobilisations corporelles</b>	
-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 938 mD ou 0.94 % en passant d'une période à une autre de 100.180 mD à 101.118 mD sont détaillés au 30/06/2007 comme suit :

## 1) Les immobilisations

RUBRIQUES	SOLDE AU 30/06/2006	Acquisitions ou reclassement du 2 <sup>e</sup> semestre 2006	Acquisitions ou reclassement du 1 <sup>e</sup> semestre 2007	Cession ou reclassement du 2 <sup>e</sup> semestre 2006	Cession ou reclassement du 1 <sup>e</sup> semestre 2007	SOLDE AU 30/06/2007
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>						
Fonds de commerce et droit au bail	3.177	15				3.192
Logiciels informatiques	4.830	281	2			5.113
Licence	3635	348	63			4.046
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>11.642</b>	<b>645</b>	<b>65</b>			<b>12.352</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>						
Terrains	11.146				180	10.966
Constructions	43.862	2.901			99	46.664
Agencements, aménagements et installations	30.162			573	26	29.563
Installations générales des constructions	6.105			8		6.097
Agencements et aménagements des constructions	15.433	775	486			16.694

Matériel d'exploitation bancaire	1.325	720	128			2.173
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	4		3			7
Agencement des équipements de bureaux	138	6	13			157
Équipements de bureaux	7.102	1.338	113	95	5	8.454
Agencement du mobilier de bureaux	652	120	95			867
Mobilier de bureaux	6.756	111	253	83	24	7014
Matériel de transport	1.837		175	15	68	1.929
Matériel informatique	43.321	281	583	1.776	604	41.806
Travaux en cours	10.463	1.485	3.783			15.731
avances sur immobilisations en cours	1.616	580		2.022	40	134
Immobilisations à statut juridique particulier	325					325
Autres Immobilis	637				395	242

ations						
Total des immobilisations corporelles	180.884	8.319	5.631	4.570	1.441	188.823
<b>TOTAL DES VALEURS IMMOBILISEES</b>	<b>192.526</b>	<b>8.963</b>	<b>5.696</b>	<b>4.570</b>	<b>1.441</b>	<b>201.174</b>

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 30/06/2006	Dotation aux amortissements du deuxième semestre 2006	Dotation aux amortissements du premier semestre 2007	Apurement ou reclassement des amortissements	Amortissements cumulés AU 30/06/2007	Valeur nette comptable au 30/06/2007
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>						
Fonds de commerce et droit au bail	832	87	80		999	2.193
Logiciels informatiques	3.868	204	123		4.196	916
Licence	2.193	509	380		3.082	964
Total des immobilisations incorporelles	6.892	800	583		8.277	4.073
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>						
Terrain						10.966
Constructions	12.084	691	803	<23> 31	13.587	33.077



Agencemen t et aménagem ent des constructio ns	2.369	812	828		4.009	12.685
Installatio ns générales des constructio ns	964	305	305		1.574	4.522
Installatio ns générales, agencemen ts et aménagem ents des bâtiments	23.737	659	621	<538>	24.479	5.084
Equipemen ts de bureaux	4.615	340	284	<76>	5.163	3.290
Agencemen t équipemen t de bureau	21	7	7		35	122
Mobilier de Bureaux	3.298	282	288	<91>	3.777	3.237
Agencemen ts du mobilier de Bureaux	90	44	43		177	690
Matériel d'exploitati on bancaire	161	170	160		491	1.682
Agencemen ts du Matériel d'exploitati on bancaire	1	1	1		1	6
Matériel de transport	1.116	131	130	<84>	1.293	637
Matériel infor- matique	36.585	1.306	1.213	<2.307>	36.797	5.009
avances sur						134

immobilisations en cours						
Travaux en cours						15.731
Immobilisations à statut juridique particulier	240	18	19		277	49
Autres immobilisations	174	14	7	<76>	119	123
Total des immobilisations corporelles	85.455	4.777	4.709	<3.163>	91.778	97.045
<b>TOTAL DES VALEURS IMMOBILISEES</b>	<b>92.347</b>	<b>5.577</b>	<b>5.292</b>	<b>&lt;3.163&gt;</b>	<b>100.055</b>	<b>101.118</b>

### III-7/ Autres actifs

Le total de ce poste est passé de 138.054 mD en juin 2006 à 136.776 mD en juin 2007 enregistrant une diminution de 1.278 mD ou 0.93 %.

Cette variation concerne les sous-rubriques suivantes :

- Comptes d'attente et de régularisation : - 1.373 mD
- Autres comptes : + 95 mD

III-7-1 : Les comptes d'attente et de régularisation sont passés entre juin 2006 et juin 2007 de 30.843 mD à 29.470 mD ce qui donne une diminution de 1.373 mD. Cette diminution provient des comptes suivants :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2007	SOLDE AU 30/06/2006	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Comptes de régularisation	28.552	29.169	-617	-2.12
Sièges, succursales et agences	918	1.674	-755	-45.13
Comptes de positions de change et d'ajustement devises	0	0	0	-
<b>Total</b>	<b>29.470</b>	<b>30.843</b>	<b>-1.373</b>	<b>-4.45</b>

III-7-2 : Les autres comptes d'actifs ont augmenté de 95 mD ou 0.097 % en passant de 107.211 mD en juin 2006 à 107.306 mD en juin 2007. Cet accroissement provient des comptes suivants :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2007	SOLDE AU 30/06/2006	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Débiteurs divers	102.198	102.073	125	0.12
Comptes de stocks	6	19	-13	-70.51
Charges reportées	5.102	5.119	-17	-0.32
<b>Total</b>	<b>107.305</b>	<b>107.210</b>	<b>95</b>	<b>0.09</b>

Les charges reportées comportent principalement les comptes suivants :

- Frais d'émission d'emprunt	:	698 mD
- Charges à répartir	:	1.111 mD
- Frais d'études	:	3.293 mD
<b>Total</b>	:	<b>5.102 mD</b>

Ainsi, le total du bilan a enregistré entre juin 2006 et juin 2007 un accroissement de 642.605 mD ou 16.59 % en passant de 3.873.279 mD à 4.515.884 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 6.336 mD enregistrée entre juin 2006 et juin 2007 provient principalement de l'augmentation du solde créditeur de nos comptes en devises tenus chez la BCT pour 6.646 mD compensée essentiellement par la diminution des chèques en attente de règlement chez la BCT de 166 mD et du compte CCP pour 158 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 60.728 mD à 45.678 mD soit une baisse de 15.050 mD ou -24.78 %. Cette variation est due principalement à la baisse enregistrée au niveau du poste emprunts marché monétaire en devises qui sont passés de 41.411 mD en juin 2006 à 20.190 mD en juin 2007 soit une diminution 21.221 mD ou -51.25 % compensée par une augmentation des dépôts des correspondants à hauteur de 10.101 mD ou 78.83 %.

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

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2007	SOLDE AU 30/06/2006	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Emprunt marché monétaire en devise	20.190	41.411	-21.221	-51.25
Dépôts des correspondants Banquiers	23.463	13.940	9.523	68.32
Autres sommes dues	397	3.128	-2.731	-87.32
Dettes rattachées	180	161	19	11.80
<b>TOTAL</b>	<b>44.230</b>	<b>58.640</b>	<b>-14.410</b>	<b>-24.57</b>

Les dépôts et avoirs des établissements financiers sont passés entre juin 2006 et juin 2007 de 2.089 mD à 1.448 mD enregistrant une variation de 641 mD ou -30.66 %. Cette variation provient de la diminution des soldes créditeurs des comptes courants des entreprises de leasing d'un montant de 646 mD.

#### IV-3/ Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 576.428 mD ou 17.80 % en passant de 3.238.859 mD en juin 2006 à 3.815.287 mD en juin 2007.

Cette augmentation provient des postes suivants :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2007	SOLDE AU 30/06/2006	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Dépôts à vue	1.576.373	1.370.877	205.496	14.99
Dépôts d'épargne	861.434	751.615	109.819	14.61
Comptes à échéance	671.587	492.577	179.010	36.34
Bons à échéance	462.967	391.292	71.675	18.32
Certificats de dépôts marchés monétaire	81.500	77.500	4.000	5.16
Dettes rattachées	24.154	18.512	5.642	30.48
Autres sommes dues	137.272	136.486	786	0.58
<b>Total</b>	<b>3.815.287</b>	<b>3.238.859</b>	<b>576.428</b>	<b>17.80</b>

#### IV-4/ Emprunts et ressources spéciales

Le total de ce poste est passé d'une durée à une autre de 189.820 mD à 183.363 mD enregistrant une diminution de 6.457 mD ou - 3.40 %.

Ce poste est composé principalement :

- Des emprunts obligataires émis par la banque en date du 09/12/2002 pour un montant de cinquante millions de dinars remboursable sur une durée de sept ans dont deux ans de franchise. Cet emprunt a fait l'objet de remboursement de deux échéances de dix millions de dinars chacune. Le montant des dettes rattachées arrêtées au 30 06 2007 s'élève à 1.035 mD.
- 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.

Cet emprunt est majoré au 30 06 2007 des dettes rattachées totalisant 215 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 13.364.660,000 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.

Cet emprunt est majoré au 30 06 2007 des dettes rattachées totalisant 42 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 3.842 mD ou 5.39 % en passant de 71.331 mD en juin 2006 à 75.173 mD en juin 2007. 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 AU 30/06/2006	NOUVELLES RESSOURCES	REMBOURSEMENTS	SOLDE AU 30/06/2007
FOPRODI	1 174	90	6	1 258
BIRD	740	12	0	752
FONAPRA	7 175	550	806	6 919
FOSDA ET FOSEP	416	0	15	401
DEVELOPPEMENT DE COMPETITIVITE INDUSTRIELLE	0	150	0	150
LIGNE AFD	6 039	1 800	761	7 078
LIGNE BEI	589	0	179	410
LIGNE ITALIENNE	8 442	3 522	1 089	10 875
BANQUE MONDIALE	4 341	0	710	3 631
LIGNE APEX	2 870	0	591	2 279
LIGNE PROPARCO	18 119	0	2 519	15 600
LIGNE SUEDOISE	304	0	78	226
LIGNE KFW	14 003	7 872	1 853	20 022
LIGNE CFD	3 277	0	1 457	1 820
LIGNE ESPAGNOLE	1 499	0	123	1 376
FNG	1 719	0	0	1 719
Sous Total	70 707	13 996	10 187	74 516
Dettes rattachées	624	33		657
Total	71 331	14 029	10 187	75 173

#### IV-5/ Autres passifs

Le total de ce poste est passé de 101.137 mD au 30/06/2006 à 88.266 mD au 30/06/2007 enregistrant une diminution de 12.871 mD ou 12.73 %. Cette variation provient des sous-rubriques suivantes :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2006	SOLDE AU 30/06/2006	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Provisions pour passifs et charges	13.532	8.180	5.352	65.42
Comptes d'attente et de régularisation	55.667	71.805	-16.138	-22.48
Autres comptes	19.067	21.152	-2.085	-9.85
Total	88.266	101.137	-12.871	-12.73

Ces postes comportent les éléments suivants :

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

Ces provisions sont constituées au 30/06/2007 principalement des provisions pour pertes et charges d'un montant de 5.982 mD et des provisions couvrant les éléments du hors-bilan pour 7.549 mD.

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

Ces comptes sont détaillés comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2007	SOLDE AU 30/06/2006	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Comptes d'ajustement en devises	39	747	-708	-94.83
Autres produits constatés d'avance	7.244	5.366	1.878	35.01
Charges à payer	25.843	25.202	641	2.55
Comptes d'attente à régulariser	22.540	40.490	-17.950	-44.33
<b>Total</b>	<b>55.666</b>	<b>71.805</b>	<b>-16.139</b>	<b>-22.48</b>

#### IV-5-3 : Autres comptes

Ce poste est détaillé comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2007	SOLDE AU 30/06/2006	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Etat, impôts et taxes	5.094	6.242	-1.148	-18.39
Comptes de retenues	6.475	6.273	202	3.24
Autres créditeurs divers	7.498	8.637	-1.139	-13.19
<b>Total</b>	<b>19.067</b>	<b>21.152</b>	<b>-2.085</b>	<b>-9.85</b>

## NOTE N° V

### OBJET/ NOTES SUR L'ETAT DES CAPITAUX PROPRES

Le total des capitaux propres est passé entre juin 2006 et juin 2007 de 281.910 mD à 376.127 mD enregistrant ainsi une augmentation de 94.218 mD ou 33.42%.

Cette variation concerne les postes suivants :

- Capital	12.500
- Réserves légales	1.085
- Réserves ordinaires	2.061
- Réserves pour plus value de cession des titres	2.010
- Réserves pour fonds social	2.600
- Prime d'émission	75.000
- Amortissements dérogatoires	64
- Subventions d'équipements récupérés	- 37
- Résultats reportés	-606
- Résultat de la période	-459
	<b>94.218</b>

Ces variations sont dues aux opérations suivantes :

#### a) Réserves ordinaires

Les réserves ordinaires ont augmenté de 2.060 mD ou 6.10 % en passant de 33.806 mD en juin 2006 à 35.866 mD en juin 2007. Cette variation provient du transfert des réserves pour plus-value de cession de titres devenant libres fiscalement pour 1.160 md et de l'affectation en résultat facultative pour 900 md et ce conformément à la deuxième et la troisième résolution de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue le 29 Mai 2007.

#### b) Réserves pour plus-value de cession de titres

Le total des réserves pour plus-value de cession de titres de participation a augmenté de 2.010 mD suite à l'affectation d'un montant de 3.171 mD provenant de la répartition du résultat de l'exercice 2006 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 1.161 mD et ce conformément à la deuxième et à la troisième résolution de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue le 29 Mai 2007.



c) Réserves pour fonds social

Les réserves pour fonds social ont augmenté de 2.600 mD suite à l'affectation du résultat de l'exercice 2006 à raison de 2.105 mD majoré d'un montant de 495 mD provenant du produit d'utilisation de ce fonds.

d) Amortissements dérogatoires

Les amortissements dérogatoires qui font partie des capitaux propres s'élèvent au 30/06/2007 à 677 mD.

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

e) Résultats reportés

La variation du report à nouveau est justifiée par l'affectation du résultat de l'exercice 2006.

f) Résultat de l'exercice

Le résultat de l'exercice est passé entre juin 2006 et juin 2007 de 10.773 mD à 10.314 mD enregistrant une diminution de 459 mD ou -4.26 %.

## **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 30-06-2007 s'élèvent à 303.190 mD.

VI-3/ La valeur des titres à livrer résultant d'opérations de titres s'élève au 30-06-2007 à 132 mD.

VI-4/ Les engagements de financement autorisés et dont les conditions de mise en place ne sont pas encore remplies au 30-06-2007 totalisent 199.840 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 2006 et Juin 2007 de 152.027 mD à 164.873 mD enregistrant ainsi une augmentation de 12.845 mD ou 8,45 %.

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 101.713 mD au 30/06/2006 à 116.924 mD au 30/06/2007 enregistrant une augmentation de 15.211 mD ou 14,95 %.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2007	SOLDE AU 30/06/2006	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	305	352	-46	-13.20
Intérêts sur comptes de prêts interbancaires	11.270	3.955	7.315	184.93
Intérêts sur crédits à la clientèle	81.183	73.433	7.750	10.55
Intérêts sur comptes débiteurs à la clientèle	17.311	18.060	-749	-4.15
Intérêts et produits assimilés sur engagements de garantie	5.177	4.966	211	4.25
Autres intérêts et revenus assimilés	1.678	947	731	77.19
<b>TOTAL</b>	<b>116.924</b>	<b>101.713</b>	<b>15.211</b>	<b>14.95</b>

#### VII-1-2 : Les Commissions en produits

Les commissions en produits sont passées de 22.508 mD au 30/06/2006 à 23.484 mD au 30/06/2007 enregistrant une augmentation de 976 mD ou 4.34 %.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2007	SOLDE AU 30/06/2006	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Commission sur opérations de change	816	782	34	4.40
Commission sur engagements de financement	5.490	5.655	-165	-2.92
Commission sur engagement de garantie	1.731	1.561	170	10.89
Commission sur prestations de services financiers	6.690	5.931	759	12.81
Commissions sur autres opérations bancaires	8.757	8.579	178	0.79
<b>TOTAL</b>	<b>23.484</b>	<b>22.508</b>	<b>976</b>	<b>4.34</b>

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

Ces gains totalisent 22.003 mD au 30/06/2007 contre 25.464 mD au 30/06/2006 soit une diminution de 3.464 mD ou -13.60 %. Cette diminution provient des éléments suivants :

#### VII-1-3-a/ Titres de transactions

Les produits des titres de transaction sont passés de 14.804 mD au 30/06/2006 à 11.164 mD au 30/06/2007 enregistrant une baisse de 3.640 mD ou 24.59 %.

Ces produits se décomposent comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2007	SOLDE AU 30/06/2006	VARIATIO N EN VALEUR	VAR EN %
Intérêts	11.154	11.976	-822	-6.87
Plus value de cession	558	3.535	-2.977	-84.21
Décote sur B T A	-548	-707	159	-22.48
TOTAL	11.164	14.804	-3.640	-24.59

#### 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 augmentation de 327 mD ou 66.50 % en passant d'une période à une autre de 492 mD à 819 mD. Cette augmentation est due principalement aux intérêts des parts prioritaires du Fonds Commun de Créances.

#### 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 10.172 mD au 30/06/2006 à 10.020 mD au 30/06/2007 enregistrant une baisse de 152 mD ou -1.49 %.

#### 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 122 mD ou 5.21 % en passant d'une période à une autre de 2.340 mD à 2.461 mD. Cette augmentation provient des dividendes qui ont enregistré une évolution de 21 mD et l'augmentation du volume des intérêts à hauteur de 101 mD.

#### VII-2/ Les charges d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé entre Juin 2006 et Juin 2007 de 48.174 mD à 54.756 mD enregistrant ainsi une augmentation de 6.582 mD ou 13.66 %.

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 46.848 mD au 30/06/2006 à 53.365 mD au 30/06/2007 enregistrant un accroissement de 6.517 mD ou 13.91 %.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2007	SOLDE AU 30/06/2006	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	182	150	32	21.64
Intérêts sur comptes d'emprunts interbancaires	0	3.009	-3.009	-100.00
Intérêts sur dépôts de la clientèle	47.354	37.514	9.840	26.23
Intérêts sur emprunt obligataire et subordonné	4.025	4.294	-269	-6.26
Intérêts sur ressources spéciales	1.611	1.415	195	13.78
Autres intérêts et charges	193	466	-273	-58.57
<b>TOTAL</b>	<b>53.365</b>	<b>46.848</b>	<b>6.517</b>	<b>13.91</b>

### VII-2-2 : Les Commissions encourues :

Les commissions encourues sont passées de 1.326 mD au 30/06/2006 à 1.392 mD au 30/06/2007 enregistrant une augmentation de 66 mD ou 4.95 %.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2007	SOLDE AU 30/06/2006	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Commissions sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires	103	117	-14	-12.22
Commissions sur opérations avec la clientèle	373	418	-45	-10.90
Commissions sur prestations de services financiers	885	752	133	17.69
Commissions sur autres opérations	31	39	-8	-17.94
<b>TOTAL</b>	<b>1.392</b>	<b>1.326</b>	<b>66</b>	<b>4.95</b>

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

Le solde de cette rubrique enregistre au 30-06-2007 un montant de 28.794 mD ventilé comme suit :

- Dotation aux provisions sur créances clientèle	30.669 mD
- Créances passées par pertes	584 mD
- Reprise de provisions	-2.858 mD
- Récupérations créances passées en perte	-21 mD
- Dotation aux provisions pour pertes et charges	420 mD

La variation entre le 30/06/2006 et le 30/06/2007 concernant ce poste est décrite comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2007	SOLDE AU 30/06/2006	VAR EN VALEUR	VAR EN %
Dotation aux provisions sur créances de la clientèle	30.669	29.000	1.669	5.76
Dotation aux provisions pour pertes et charges	420	800	-380	-47.5
pertes sur créances	584	4.784	-4.200	-87.80
<b>Total des pertes</b>	<b>31.673</b>	<b>34.584</b>	<b>-2.911</b>	<b>-8.42</b>
Reprise de provisions sur créances de la clientèle	2.858	6.597	-3.739	-56.67
Récupérations créances passées en perte	21	17	4	20.49
<b>Total des gains</b>	<b>2.879</b>	<b>6.614</b>	<b>-3.735</b>	<b>-56.47</b>
<b>Solde en perte</b>	<b>28.794</b>	<b>27.970</b>	<b>824</b>	<b>2.95</b>

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

Le volume de cette rubrique enregistré au 30-06-2007 un solde en perte de 1.634 mD contre un solde en gain de 519 mD au 30-06-2006 ventilé comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2007	SOLDE AU 30/06/2006	VAR EN VALEUR	VAR EN %
Dotation aux provisions sur titres de participation	1.732	2.164	-432	-19.96
Moins Value de cession	252	0	252	0
Charges sur titres	14	53	-39	-72.22
<b>Total des pertes</b>	<b>1.998</b>	<b>2.217</b>	<b>-219</b>	<b>-9.87</b>
Reprise de provisions sur titres de participation	252	0	252	0
Plus value de cession des titres de participation	112	2.736	-2.624	-95.90
<b>Total des gains</b>	<b>364</b>	<b>2.736</b>	<b>-2.372</b>	<b>-86.69</b>
<b>Solde en gain (perte)</b>	<b>1.634</b>	<b>-519</b>	<b>2.153</b>	<b>-414.83</b>

## VII-5/ Autres produits d'exploitation

Cette rubrique composée principalement des intérêts sur les crédits au personnel est passée entre Juin 2006 et Juin 2007 de 1.182 mD à 1.329 mD enregistrant ainsi une augmentation de 148 mD ou 12.52 %.

## VII-6/ Frais de personnel

L'augmentation de 4.346 mD ou 11.12 % enregistrée entre Juin 2006 et Juin 2007 est imputable à l'augmentation des salaires à hauteur de 3.516 mD, aux charges sociales à hauteur de 982 mD et à la diminution des autres charges du personnel à concurrence de 152 mD.

## VII-7/ Charges générales d'exploitation

L'augmentation de 392 mD enregistrée entre Juin 2006 et Juin 2007 concerne principalement l'augmentation des autres charges générales d'exploitation à hauteur de 737 mD compensée par une diminution des frais d'exploitation non bancaires à concurrence de 345 mD.

## VII-8/ Dotations aux amortissements

Le solde de cette rubrique enregistre au 30-06-2007 un montant de 7.160 mD ventilé comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2007	SOLDE AU 30/06/2006	VAR EN VALEUR	VAR EN %
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	569	503	66	13.12
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	4.704	4.971	-267	-5.37
Dotations aux amortissements des charges reportées	1.887	1.758	129	7.33
<b>Total de la dotation</b>	<b>7.160</b>	<b>7.232</b>	<b>-72</b>	<b>-0.99</b>



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

Le solde en perte de cette rubrique provient d'une moins value de cession d'immobilisation d'un montant de 10 mD et des autres pertes de 64 mD.

#### **VII-10/ Impôt sur les bénéfices.**

Le solde de cette rubrique enregistré au 30-06-2007 un montant de 4.019 mD contre 4.880 au 30-06-2006 soit une diminution de 861 mD ou 17.64%.

### **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 30-06-2007 à 488.032 mD. 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 1.106.102 mD au 31-12-2006 à 1.287.620 mD au 30-06-2007 enregistrant une augmentation de 181.518 mD ou 16.41 %. Cette augmentation est imputable aux flux de trésorerie positifs concernant les activités d'exploitation à hauteur de 206.622 mD et à la diminution des flux des activités d'investissement à hauteur de 18.186 mD et des flux de trésorerie provenant des activités de financement à hauteur de 14.309 mD et majorés des incidences des variations des taux de change à concurrence de 7.390 mD.

Le flux positif de trésorerie résulte de la situation où le total des décaissements d'une période est inférieur 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 positif de ce flux.

- Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation 335.965
- Les crédits à la clientèle se sont accrus de 70.018
- Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créiteurs divers s'élèvent pour la période séparant le 31-12-2006 et le 30-06-2007 à 69.684 mD.
- L'excédent des produits encaissés par rapport aux charges décaissées au titre de la même période s'élève à 122.526 mD 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 18.186 mD.

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

Ce flux de trésorerie négatif net de 14.309 mD provient principalement par le règlement des dividendes en faveur de nos actionnaires, par le remboursement d'emprunts compensé 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 31-12-2006 ont engendré une incidence sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 7.390 mD.

Cette variation est imputable aux postes suivants :

- dépôts de la clientèle	: + 7.639 mD
- dépôts des établissements bancaires	: - 188 mD
- prêts et avances accordés à la clientèle	: - 933 mD
- sommes versées aux créiteurs divers	: + 24 mD
- autres flux de trésorerie	: + 848 mD
	-----
	+7.390 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 30-06-2007 à 1.287.620 mD proviennent essentiellement des postes suivants :

RUBRIQUES	SOLDE AU 30/06/2007
Encaisses en dinar	25.697
Encaisses en devises	15.238
Dépôts en dinar chez les correspondants banquiers	5.424
Avoirs en dinar chez les correspondants banquiers	-22.981
Dépôts en devises chez les correspondants banquiers	4.818
Avoirs en devises chez les correspondants banquiers	-7.608
Placements en dinar	308.300
Placements en devises	692.614
Emprunts en dinar	0
Emprunts en devises	-20.190
Titres de transaction	409.415
Autres équivalents de liquidités en dinar	2.528
Placements supérieurs à 3 mois	-125.635
<b>TOTAL</b>	<b>1.287.620</b>