



**LA GÉNÉRALE**  
**D'AUDIT & CONSEIL**

*Société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie*

**Membre de CPA International**  
**9, place Ibn Hafs, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie**  
**Tél. 00 216 71 28 27 30 - Fax. 00 216 71 28 98 27**  
**Email : [gac.audit@gnet.tn](mailto:gac.audit@gnet.tn)**



**F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**

10, Rue de Jérusalem  
1002, Tunis Belvédère  
Tunisie



**بنك تونس والإمارات**  
**Banque de Tunisie et des Emirats**

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

**Août 2007**

## SOMMAIRE

	<u>Page</u>
<b>I - AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>	<b>3</b>
<b>II - ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES</b>	<b>6</b>

## **I - AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**



## **AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE LA BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS ARRETES AU 30 JUIN 2007**

En application de l'article 21 bis nouveau de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Banque de Tunisie et des Emirats couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2007.

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

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité.

Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance limitée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la banque.

Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Le résultat net de la période tient compte d'un réinvestissement exonéré à réaliser en fin d'exercice fixé provisoirement à environ 1 022 mille dinars.

En outre, et dans le but d'accroître le taux de couverture des créances classées par les provisions, la banque a augmenté les décotes sur les garanties obtenues des clients qui sont passées de 50% à 80% pour les projets industriels et de 35% à 45% pour les projets touristiques. Ceci a entraîné un besoin additionnel en provisions de 2 317 mDT. Pour couvrir ce besoin, la banque a viré aux comptes de provisions, sur autorisation de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 24 mai 2007, les réserves pour risques bancaires généraux inscrites parmi les capitaux propres à hauteur de 2 000 mDT, le reste, soit 317 mDT, a été prélevé sur le résultat du premier semestre de l'exercice 2007.

En dehors de ces observations et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé ou pris connaissance d'autres éléments pouvant affecter de façon significative les états financiers intermédiaires de la Banque de Tunisie et des Emirats arrêtés au 30 juin 2007, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

**Tunis, le 10 août 2007**

**La Générale d'Audit & Conseil – G.A.C**  
**Membre de CPA International**  
**Chiheb GHANMI**

**F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**  
**Membre de KPMG International**  
**Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI**

## ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

	<u>Pages</u>
• Bilan	7
• Etat des engagements hors bilan	8
• Etat de résultat	9
• Etat des flux de trésorerie	10
• Notes aux états financiers	11

**Banque de Tunisie et des Emirats****Bilan**  
**Arrêté au 30 Juin 2007**  
**(unité : en milliers de dinars)**

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT		5 528	965	3 354
Créances sur les établissements bancaires & financiers	<b>1</b>	29 943	10 155	24 941
Créances sur la clientèle	<b>2</b>	232 447	215 338	224 032
Portefeuille d'investissement	<b>3</b>	29 864	26 796	28 235
Valeurs immobilisées	<b>4</b>	6 550	5 699	6 069
Autres actifs	<b>5</b>	12 636	11 661	11 971
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>316 968</b>	<b>270 614</b>	<b>298 602</b>
<b>PASSIF</b>				
Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers	<b>6</b>	35 847	16 378	19 584
Dépôt & avoirs de la clientèle	<b>7</b>	26 299	11 321	33 977
Emprunts & ressources spéciales	<b>8</b>	114 579	108 439	106 700
Autres passifs	<b>9</b>	6 282	2 495	4 589
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>183 007</b>	<b>138 633</b>	<b>164 850</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital		90 000	90 000	90 000
Réserves		40 636	37 157	37 147
Actions propres		(840)	(840)	(840)
Résultats reportés		181	2 070	2 070
Résultat de la période		3 984	3 594	5 375
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>10</b>	<b>133 961</b>	<b>131 981</b>	<b>133 752</b>
<b>TOTAL PASSIF &amp; CAPITAUX PROPRES</b>		<b>316 968</b>	<b>270 614</b>	<b>298 602</b>

Etat des engagements hors Bilan

Arrêté au 30 Juin 2007

(unité : en milliers de dinars)

	Notes	30/06/07	30/06/06	31/12/06
<b><i>PASSIFS EVENTUELS</i></b>				
Cautions, avals et autres garanties données	11	13 990	10 708	9 439
Crédits documentaires		14 068	5 150	15 394
<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>		<b>28 058</b>	<b>15 858</b>	<b>24 833</b>
<b><i>ENGAGEMENTS DONNES</i></b>				
Engagements de financement donnés		31 496	20 465	26 458
Engagements sur titres		1 125	1 125	1 125
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>		<b>32 621</b>	<b>21 590</b>	<b>27 583</b>
<b><i>ENGAGEMENTS RECUS</i></b>				
Engagements de financement reçus	12	0	16 900	15 364
Garanties reçues	13	0	0	255
<b>TOTAL ENGAGEMENTS RECUS</b>		<b>0</b>	<b>16 900</b>	<b>15 619</b>

**Banque de Tunisie et des Emirats**

**Etat de résultat**  
**Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2007**  
 (Unité : en milliers de dinars)

	Notes	Période du 1 <sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2007	Période du 1 <sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2006	Exercice 2006
<b><i>Produits d'exploitation bancaire</i></b>				
Intérêts et revenus assimilés	14	9 448	8 065	18 551
Commissions		393	234	645
Gains sur opérations de change		422	51	111
Revenus du portefeuille d'investissement	15	1 970	1 760	1 781
<b>Total produits d'exploitation bancaire</b>		<b>12 233</b>	<b>10 110</b>	<b>21 088</b>
<b><i>Charges d'exploitation bancaire</i></b>				
Intérêts encourus et charges assimilées	16	(4 559)	(3 593)	(7 601)
Commissions encourues		(47)	(20)	(90)
<b>Total charges d'exploitation bancaire</b>		<b>(4 606)</b>	<b>(3 613)</b>	<b>(7691)</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>7 627</b>	<b>6 497</b>	<b>13 397</b>
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif	17	(404)	(265)	(3 217)
Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	18	(16)	230	1 199
Autres produits d'exploitation		38	48	79
Frais de personnel		(1 880)	(1 559)	(3 153)
Charges générales d'exploitation		(750)	(731)	(1 678)
Dotations aux amortissements sur immobilisations.		(161)	(138)	(300)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 454</b>	<b>4 082</b>	<b>6 327</b>
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		7	(25)	(81)
Impôts sur les sociétés	19	(477)	(463)	(871)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>3 984</b>	<b>3 594</b>	<b>5 375</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>3 984</b>	<b>3 594</b>	<b>5 375</b>
<b>Résultat par action (DT)</b>	20	<b>0,685</b>	<b>0,599</b>	<b>0,750</b>

**Etat de flux de trésorerie**  
**Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2007**  
**(Unité : en milliers de dinars)**

	Notes	Période du 1 <sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2007	Période du 1 <sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2006	Exercice 2006
<b>ACTIVITE D'EXPLOITATION</b>				
Produits d'exploitation bancaires encaissés		10 812	6 286	18 972
Charges d'exploitation bancaires décaissées		(4 776)	(897)	(7 728)
Dépôts/retrait auprès d'autres établissements bancaires		(3)	(5 000)	(5)
Prêts et avances/remboursement prêts & avances accordés à la clientèle		(18 216)	5 100	(15 090)
Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle		(5 450)	(1 761)	25 869
Sommes versées aux Personnel et C.D.ivers		(2 816)	(2 350)	(6 783)
Autres flux d exploitation		(1 623)	(77)	65
Impôts sur les sociétés		(762)	0	-
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation</b>		<b>(22 834)</b>	<b>1 300</b>	<b>15 300</b>
<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		324	0	1 781
Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement		0	0	(2 580)
Acquisitions/cessions sur immobilisations		(642)	(293)	(828)
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>		<b>(318)</b>	<b>(293)</b>	<b>(1 627)</b>
<b>ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>				
Emission d'emprunts sur marché public		0	0	0
Remboursement d'emprunts		0	0	(2 000)
Augmentation/diminution ressources spéciales		24 354	(2 090)	1 752
Dividendes versés		(1 716)	(1 717)	1 716
<b>Flux de trésorerie net affecté/provenant des activités de financement</b>		<b>22 638</b>	<b>(3 807)</b>	<b>1 468</b>
Incidence des variations de valeurs sur les liquidités et équivalents de liquidités				
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		(514)	(2 799)	15 141
Liquidités et équivalents en début de période		18 545	3 404	3 404
<b>Liquidités et équivalents en fin de période</b>	<b>21</b>	<b>18 031</b>	<b>605</b>	<b>18 545</b>

## **Banque de Tunisie et des Emirats**

### **NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2006** *(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars)*

#### **1. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers de la BTE sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et aux normes comptables bancaires NC 21/25 du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par les circulaires N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires N° 99-04 et N° 2001-12.

#### **2. BASES DE MESURES**

Les états financiers de la BTE sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Ainsi, les actifs de la banque ne sont grevés d'aucune marge de réévaluation.

#### **3. PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES**

##### **3.1- Comptabilisation des prêts M.L.T et revenus y afférents**

Les engagements de financement sont inscrits en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloques de fonds pour la valeur nominale.

La commission d'étude ou de gestion est prise en compte en totalité parmi le résultat à l'issue du premier déblocage.

Les revenus des prêts à intérêts précomptés, contractés par la banque sont pris en compte, à l'échéance convenue, dans un compte de créance rattachée de régularisation et sont portés en résultat au prorata temporis à chaque arrêté comptable.

Les revenus des prêts à intérêts postcomptés sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts relatifs aux prêts classés parmi les actifs courants ( classe 0 ) ou parmi les actifs nécessitant un suivi particulier ( classe 1 ), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Toutefois, les intérêts courus ou échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les actifs incertains ( classe 2 ), les actifs préoccupants ( classe 3 ) ou parmi les actifs compromis ( classe 4 ), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits en actif soustractif sous le poste « agios réservés ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

##### **3.2- Comptabilisation des prêts C.T et revenus y afférents**

Dans le cadre de l'extension de son activité, la banque a entamé l'octroi des crédits C.T. à partir de 2005. Ils sont inscrits en hors bilan à mesure qu'ils sont engagés, et transférée au bilan sur la base d'utilisation. Les intérêts sont pris en compte à mesure qu'ils sont courus.

### **3.3- Comptabilisation des biens donnés en leasing**

Les biens donnés en leasing sont enregistrés à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition hors TVA et portés au poste créances sur la clientèle. Ils sont assimilés aux crédits selon l'approche économique et non patrimoniale.

La valeur résiduelle des biens donnés en leasing est enregistrée en hors bilan dans la rubrique des engagements donnés.

### **3.4- Comptabilisation du portefeuille-titres et revenus y afférents**

Le portefeuille-titres détenu par la banque est constitué en totalité par des titres d'investissement.

Ces titres sont détenus avec l'intention de les céder dans un horizon moyen et long terme. Sont classés parmi les titres de participation :

- Les titres dont la possession durable est estimée stratégique à l'activité de la banque ;
- Les titres représentant des participations-financement ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagement hors bilan pour leur valeur d'émission et transférées au bilan à la date de libération.

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, frais et charges exclus. La cession des titres de participation est constatée à la date de transfert de propriété des titres.

Les dividendes sur les titres obtenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

### **3.5- Comptabilisation des ressources et charges y afférentes**

Les engagements de financement reçus sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des tirages effectués.

Les intérêts et les commissions de couverture de change sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

### **3.6- EVALUATION DES RISQUES ET COUVERTURE DES ENGAGEMENTS**

#### **3.6.1- Provision pour risque sur prêts**

La provision pour risque sur prêts est déterminée conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT N° 91-24 qui prévoit les classes de risques suivantes :

- Classe 0 : Actifs courants ;
- Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier ;
- Classe 2 : Actifs incertains ;
- Classe 3 : Actifs préoccupants ;
- Classe 4 : Actifs compromis.

Le taux de provisionnement retenu correspond au taux minimal par classe de risque appliqué au risque couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Les taux de provision par classe de risque appliqués sont les suivants :

- Actifs incertains (classe 2) : 20 %
- Actifs préoccupants (classe 3) : 50 %
- Actifs compromis (classe 4) : 100 %

Dans le cadre du renforcement de la couverture des créances classées par des provisions, la banque a mis en place une nouvelle méthode d'estimation des garanties consistant en l'application d'une décote de 80% sur les garanties obtenues sur les projets des secteurs de l'industrie, de l'agriculture et des services, et d'une décote de 45% sur les garanties obtenues sur les projets du secteur touristique. Cette méthode vise à atteindre à l'horizon 2009 une couverture des créances classées par des provisions à hauteur de 70%.

### **3.6.2- Provision sur participations**

L'évaluation des titres de participation à la date d'arrêté est faite par référence à la valeur d'usage et donne lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins values éventuellement dégagées revêtant un caractère durable.

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique corrigée ( en tenant compte de la valeur actualisée du patrimoine de la société émettrice ) à la date la plus récente. Les dépréciations éventuelles dégagées et revêtant un caractère durable sont couvertes par des provisions.

### **3.7-Opérations en devises**

Les transactions réalisées par la banque en monnaies étrangères sont traitées conformément à la norme comptable relative aux opérations en devises dans les établissements bancaires NC23.

Les opérations effectuées en devises sont enregistrées en comptabilité de façon disyñncteýyar la tenue d'une comptabilité autonome dans chacune des devises utilisées. Cette comptabilité tenue selon le système dit en partie double permet la détermination périodique de la position de change.

A chaque arrêté comptable, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis et reversés dans la comptabilité en monnaie de référence.

### **3.8-IMMOBILISATIONS ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS**

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont amorties selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués sont les suivants :

- Immeuble d'exploitation : 2,5 %
- Mobilier de bureaux : 20 %
- Matériel de bureaux : 10 %
- Matériel de transport : 20 %

- A. A. et installations : 10 %
- Matériel informatique : 15 %
- Logiciel : 33 %

Les charges reportées sont inscrites parmi les autres actifs dans la mesure où elles ont un impact bénéfique sur les exercices ultérieurs. Elles sont résorbées sur trois ans sur la base de l'étude ayant justifiée leur inscription à l'actif.

#### 4. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en KDT: milliers de Dinars )

##### 4.1- ACTIFS

###### **Note 1: Créances sur les établissements bancaires et financiers**

Au 30-06-07, les créances sur les établissements bancaires et financiers ont évolué comme suit :

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Avoirs chez les correspondants locaux	12 503	1 771	15 549
Créances sur les Etablissements financiers	17 440	8 384	9 392
<b>Total</b>	<b>29 943</b>	<b>10 155</b>	<b>24 941</b>

###### **Note 2: Créances sur la clientèle.**

Au 30-06-07, les créances sur la clientèle ont évolué comme suit :

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Prêts C.T (2)	11 088	5 851	11 795
Prêts M.L.T. (1)	222 487	208 528	210 835
Avance en comptes courants	185	164	167
Comptes débiteurs de la clientèle	1 446	511	1 173
Valeurs à l'encaissement	858	9	1 587
Leasing (3)	12 454	10 808	11 162
<b>Total brut</b>	<b>248 518</b>	<b>225 871</b>	<b>236 719</b>
Agios réserves	(7 622)	(7 242)	( 6 555)
Provisions	(8 449)	(3 291)	(6 132)
<b>Total net</b>	<b>232 447</b>	<b>215 338</b>	<b>224 032</b>

(1) Les prêts à moyen et long termes et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Encours non échu	209 430	196 547	202 535
Principal échu	1 090	1 247	200
Intérêts et commissions échus	698	734	304
Principal impayé	7 818	7 076	6 056
Intérêts et commissions impayés	4 350	4 510	3 196
Intérêts à recevoir	3 480	3 352	3 093
Intérêts perçus d'avance	(4 388)	(4 949)	(4 556)
Frais de protêt	9	11	7
<b>Total</b>	<b>222 487</b>	<b>208 528</b>	<b>210 835</b>

(2) Les prêts à court terme et les comptes rattachés se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Encours non échus sur entreprises	6 000	2 480	
Encours non échus sur particuliers	297	218	
Avances sur créances administratives	409	209	
Crédits de préfinancements des exportations	1 113	2 541	
Crédits de financement des stocks	0	0	
Escompte commercial	2 357	288	
Mobilisation de créances nées sur l'étranger	373	9	
Découvert mobilisé	118	0	
Crédit acquisition biens d'équipement	428	0	11 426
Avance sur dépôt à terme	70	0	
Intérêts impayés	24	3	4
Principal impayé	38	143	399
Intérêts et commissions perçus d'avance	-139		
Intérêts et commissions à recevoir	0	-40	-34
<b>Total</b>	<b>11 088</b>	<b>5 851</b>	<b>11 795</b>

(3) Les engagements sous forme de leasing se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Encours	12 110	10 273	10 886
Principal impayé	179	341	150
Intérêts impayés	36	53	24
Intérêts courus	69	82	47
Autres créances	60	59	55
<b>Total</b>	<b>12 454</b>	<b>10 808</b>	<b>11 162</b>

### **Note 3: Portefeuille-titres d'investissement**

L'évolution du poste titres de participation se présente comme suit :

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Titres cotés	4 608	4 608	4 608
Titres non cotés	18 766	19 592	19 892
Fonds gérés BTE SICAR	5 645	2 820	4 520
Dividendes à recevoir	1 646	1 530	-
<b>Total brut</b>	<b>30 665</b>	<b>28 550</b>	<b>29 020</b>
Provisions	(801)	(1 754)	(785)
<b>Total net</b>	<b>29 864</b>	<b>26 796</b>	<b>28 235</b>

### **Note 4: Valeurs Immobilisées**

L'évolution du poste valeurs immobilisées se présente comme suit :

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Immobilisations	9 268	8 144	8 676
<b>Total brut</b>	<b>9 268</b>	<b>8 144</b>	<b>8 676</b>
Amortissements	(2 718)	(2 445)	(2 607)
<b>Total net</b>	<b>6 550</b>	<b>5 699</b>	<b>6 069</b>

### **Note 5 : Autres postes d'actif**

Au 30-06-07, les autres postes d'actif ont évolué comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Personnel	181	168	205
Comite d'entreprise	1 315	1 321	1 371
Etat et collectivités locales	468	159	262
Tiers et divers débiteurs	1 550	363	906
Charges reportées	0	0	
Opérations monétiques	25	4	19
Compte de position de change	1	0	0
Compensation reçue	78	0	0
Créances prises en charge par l'Etat	9 018	9 646	9 208
<b>Total</b>	<b>12 636</b>	<b>11 661</b>	<b>11 971</b>

### **4.2-PASSIFS**

#### **Note 6 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers**

Cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Emprunts inter bancaires en dinars	0	0	0
Emprunts inter bancaires en devises	0	1 856	358
Emprunts relais moyen terme en dinars	35 483	14 110	19 226
Avoirs des établissements financiers spécialisés	364	138	0
Compte courant débiteurs chez les correspondants locaux	0	274	0
<b>Total</b>	<b>35 847</b>	<b>16 378</b>	<b>19 584</b>

#### **Note 7 : Dépôts et avoirs de la clientèle**

Cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Comptes à vue	1 702	1 448	2 463
Comptes frais divers	191	192	191
Comptes Leasing	-24	14	19
Dépôt à terme en dinars	9 341		
Dépôt à terme en devises	2 084	4 600	7 108
Certificat de dépôt	3 000	0	3 000
Comptes courants personnes physiques	1 317		
PA Comptes courants	20	461	1 214
Comptes courants personnes morales	4 879	3 000	16 394
Comptes d'épargne	1 292	807	916
Comptes professionnels en devises	32	2	4
Dépôts en dinars convertibles	321	70	444
Divers	2 144	727	2 224
<b>Total</b>	<b>26 299</b>	<b>11 321</b>	<b>33 977</b>

### **Note 8: Emprunts et ressources spéciales**

Cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Emprunts extérieurs	92 511	80 383	80 205
Frais financiers/Emprunts extérieurs	1 858	1 745	1 801
Encours Emprunts obligataires	20 000	26 000	24 000
Frais financiers/Emprunts obligataires	210	311	694
<b>Total</b>	<b>114 579</b>	<b>108 439</b>	<b>106 700</b>

### **Note 9: Autres passifs**

Cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Organismes sociaux	313	194	228
Personnel	308	266	284
Etat et collectivités publiques	481	430	220
Fonds de couverture de risque de change	659	590	611
Autres créditeurs	1 284	403	1 185
Provisions pour risques et charges	20	20	20
Impôts sur les sociétés	477	0	538
Opérations monétiques	-37	0	0
Valeurs exigibles après encaissement (1)	1 833	535	1 402
Divers	944	57	101
<b>Total</b>	<b>6 282</b>	<b>2 495</b>	<b>4 589</b>

(1) les valeurs exigibles après encaissement présentent le solde net entre les valeurs remises par les clients pour encaissement et les valeurs exigibles après encaissement.

### **4.3-CAPITAUX PROPRES**

#### **Note 10: Capitaux propres**

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Capital	90 000	90 000	90 000
Réserves	40 636	37 157	37 147
Actions propres	(840)	(840)	(840)
Résultats reportés	181	2 070	2 070
Résultat de la période	3 984	3 594	5 375
<b>Total</b>	<b>133 961</b>	<b>131 981</b>	<b>133 752</b>

#### 4.4- ENGAGEMENTS HORS BILAN

##### **Note 11 : Cautions, Avals et autres garanties données**

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Garanties sur Emprunts Obligataires	3 451	5 068	4 207
Garanties sur billets de Trésorerie	3 000	3 000	3 000
Valeur résiduelle Leasing	69	81	71
Cautions en faveur des établissements bancaires	476	251	258
Autres Garanties	6 994	2 308	1 904
<b>Total</b>	<b>13 990</b>	<b>10 708</b>	<b>9 440</b>

##### **Note 12 : Engagements de financement reçus**

Au 30/06/2007, les engagements de financement reçus présentent un solde nul.

##### **Note 13 : Garanties reçues**

Les garanties reçues représentent des traites avalisées sur des participations dans le cadre de la rétrocession des titres aux promoteurs.

Les garanties reçues n'ont pas inclus les garanties reçues sous forme d'hypothèques ou de nantissement.

#### 4.5-ETAT DE RESULTAT

##### **Note 14 : Intérêts et revenus assimilés**

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Opérations de trésorerie et Interbancaire	360	91	712
Intérêts sur les prêts MLT	7 879	7 249	16 262
Intérêts crédits C.T.	519	111	411
Revenus Leasing	525	503	960
Commissions à caractère d'intérêts	165	111	206
<b>Total</b>	<b>9 448</b>	<b>8 065</b>	<b>18 551</b>

##### **Note 15 : Revenus du portefeuille d'investissement**

Cette rubrique se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Dividendes	1 970	1 760	1 781
Plus values sur Titres	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1 970</b>	<b>1 760</b>	<b>1 781</b>

**Note 16: Intérêts et charges assimilées**

Cette rubrique se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Opérations de trésorerie et Interbancaire	944	426	1 001
Intérêts sur Emprunts extérieurs	1 814	1 704	3 444
Commissions sur Emprunts extérieurs	621	582	1 172
Charges sur Emprunts obligataires	803	855	1 674
Intérêts sur dépôts	377	26	310
<b>Total</b>	<b>4 559</b>	<b>3 593</b>	<b>7 601</b>

**Note 17: Dotations aux provisions&résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan & passif**

Cette rubrique se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Reprise des intérêts réservés	0	0	0
Reprise des provisions sur prêts	0	0	86
Pertes courues sur Intérêts	(90)	(35)	(50)
Pertes courues sur Principal Prêts	0	0	0
Dotations aux provisions sur prêts	(276)	(230)	(3 157)
Reprises de provisions Leasing	0	0	0
Pertes Leasing	0	0	(84)
Dotations aux provisions Leasing	(41)	0	0
Dotation aux provisions hors bilan	0	0	0
Reprises de valeurs	3	0	(12)
<b>Total</b>	<b>(404)</b>	<b>(265)</b>	<b>(3 217)</b>

**Note 18: Dotations aux provisions&résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement**

Cette rubrique se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Dotations aux provisions sur titres	(16)	0	0
Reprise sur provisions sur titres	0	230	1 199
<b>Total</b>	<b>(16)</b>	<b>230</b>	<b>1 199</b>

**Note 19: Impôt sur les sociétés**

La charge d'impôts afférente au premier semestre 2007 s'est élevée à 477 mille dinars.

### **Note 20 : Résultat par action**

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2007, se présentent comme suit :

	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Résultat net (en DT)	3 983 790	3 594 445	5 375 142
Parts attribuables aux ADP (en DT)	(900 000)	(900 000)	(1 800 000)
Sommes affectées au fond social	0	0	(200 000)
Résultat net attribuable aux actions ordinaires (en DT)	3 083 790	2 694 445	3 375 142
Nombre moyen d'actions ordinaires (incluant les ADP)	4500 000	4 500 000	4 500 000
<b>Résultat par action (en DT)</b>	<b>0,685</b>	<b>0,599</b>	<b>0,750</b>

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables. Il est calculé en divisant le résultat net du semestre attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

### **4.6-ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

#### **Note 21 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 30/06/2007 un solde de 18 031 mille dinars contre 605 mille dinars au 30/06/2006 :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	5 528	690	3 354
Créances sur les établissements bancaires ( <i>Note 1</i> )	12 503	1 771	15 549
Emprunts Inter bancaire ( <i>Note 6</i> )	0	(1 856)	(358)
<b>Total</b>	<b>18 031</b>	<b>605</b>	<b>18 545</b>