

BANQUE TARNEAUD
RAPPORT FINANCIER
AU 30 JUIN 2009

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE JUIN 2009

Une crise économique mondiale d'une profondeur sans précédent.

L'économie mondiale connaît depuis de nombreux mois une crise d'une ampleur et d'une gravité sans précédent depuis la fin de la seconde guerre mondiale. La faillite de la banque d'affaire américaine Lehman Brothers à la fin de l'été 2008 a provoqué le ralentissement brutal du commerce international et donné un coup d'arrêt à la croissance dans toutes les régions du monde. La faiblesse de l'activité est telle que la plupart des pays connaîtront une contraction de leur PIB en 2009. Aucun secteur économique n'est épargné par la sévérité de la crise, même si ceux de la finance, de l'automobile et de l'immobilier semblent les plus sévèrement touchés. Après des années de quasi plein emploi, le chômage est orienté à la hausse dans tous les pays du monde et plus particulièrement aux Etats-Unis et en Europe.

Les autorités monétaires et gouvernementales des grands pays industriels ne sont pas restées inertes face à la sévérité de la crise. Sous l'égide du G20, les principales puissances économiques ont mis en place début 2009 des plans de relance budgétaire vigoureux avec l'appui des banques centrales qui, de façon coordonnée, mènent des politiques monétaires particulièrement accommodantes. Les taux directeurs des plus importantes banques centrales ont ainsi atteint des niveaux extrêmement bas, et des mesures non conventionnelles ont été prises, notamment par la FED et la BCE, afin de soutenir le marché obligataire.

Les prix des matières premières et des produits énergétiques, qui avaient atteint des sommets et provoqué une spirale inflationniste jusqu'au milieu de l'année dernière, se sont depuis fortement contractés sous l'effet de la chute de la demande. Cette tendance s'infléchit quelque peu à mi année compte tenu de l'amélioration toute relative et fragile de la conjoncture qui semble se dessiner, mais également du fait d'un report de la forte liquidité des marchés sur ces classes d'actifs.

Comme tous les pays européens, la France n'échappe pas à cette récession profonde, et devrait connaître en 2009 un fort repli de son PIB, avec l'effondrement de la production industrielle et la contraction de la demande, très marquée sur la première partie de l'année. Le taux de chômage, déjà élevé, est attendu autour de 10% en fin d'année. Les mesures gouvernementales de soutien à l'économie et la politique monétaire de la BCE ne devraient pas porter leurs fruits avant début 2010, sauf amélioration sensible de la conjoncture économique mondiale d'ici là.

Ce contexte de récession sévère et profonde s'est traduit par un effondrement des marchés boursiers en début d'année. Les indices sont repartis à la hausse, dans l'espoir d'une stabilisation voire d'une timide amélioration de l'activité économique au 2nd semestre. En France, l'indice CAC 40 clôturait à 3140 points le 30 juin 2009, limitant à 2% le repli par rapport au 1^{er} janvier.

Activité commerciale du 1er semestre 2009

Les encours repris correspondent à la moyenne du semestre, tandis que les évolutions des fonds de commerce comparent les chiffres au 30 juin.

Malgré un tassement (- 6,8 %, 4523/4855) des entrées en relations, la croissance du fonds de commerce de clients Particuliers s'est maintenue à + 3,6 % et s'accompagne d'une intensification du rythme de vente de produits auprès de la clientèle. L'équipement des clients en 6 produits et plus se maintient au niveau élevé de 44,5 %.

De nouveaux produits et services ont été lancés en 2009. Plus de 10.000 Livrets A ont été ouverts, pour un montant d'épargne confiée de 59 M€ au 30 Juin. Parmi les nouveaux services figure la Garantie des Accidents de la Vie, dont 1.417 contrats ont été commercialisés en 6 mois.

L'accès à la Banque via les canaux de banque à distance continue à progresser, avec 871.000 connexions au site internet dédié aux Particuliers (+ 21 %).

La production d'assurance-vie et capitalisation a fortement progressé (+ 45 %), avec une part en unités de comptes ramenée à 9 %, les clients se repliant vers les actifs les moins risqués. L'encours progresse de 6 % en un an.

Dans un marché en forte baisse (- 15 %), la production de prêts personnels reste satisfaisante (- 4 %), tandis que les encours de crédit revolving continuent à progresser de 8 %.

La production de prêts immobiliers, dans un environnement très déprimé, ne baisse que de 10 %, les encours progressant de 10 %.

Le développement du fonds de commerce des clients professionnels s'est poursuivi au rythme de + 5,2 %. La double relation, à titre commercial et à titre privé, concerne 46 % de ces clients, et près de 31 % d'entre eux sont équipés d'au moins 4 produits.

Sur le site internet dédié à cette clientèle, 399.000 connexions ont été enregistrées (+ 15 %).

Le fonds de commerce des clients Entreprises continue également à progresser de 5,5 % Le quart des nouveaux clients réalise un chiffre d'affaire supérieur à 7,5 M€.

L'ampleur de la crise économique se répercute sur les utilisations de crédit à court terme, en baisse de près de 7 %. L'effondrement des investissements productifs des entreprises se traduit par la baisse de la production de crédits à moyen et long terme (- 31 %) et de crédit-bail mobilier (- 5 %). En revanche, l'activité de crédit-bail immobilier a nettement progressé.

Le nombre de connexions au site internet dédié aux entreprises a atteint 172.000 (+ 13 %).

Développement du Réseau

La Banque a maintenu au cours du 1^{er} semestre 2009 son programme d'ouvertures, portant à 69 le nombre de ses Agences :

- Challans, 3^{ème} agence en Vendée
- Angoulême-St Cybard, 4^{ème} agence en Charente

...que suivront sur le 2^{ème} semestre les ouvertures de Vannes, 2^{ème} agence du Morbihan, effective début juillet (qui a également vu les transferts de Royan dans de nouveaux locaux), de Blois dans le Loir et Cher, et la création de 2 Agences dédiées aux Entreprises, l'une à Angoulême dédiée à la Charente et la Vienne, l'autre à Tours pour la Région Centre.

Actifs gérés

La crise financière (au 30/06/2009, l'indice CAC est en baisse de 37 % par rapport au 30/06/2008) impacte les encours d'actifs gérés, en baisse sur le semestre de 4,1 % à 3.159 M€ :

- les encours de Dépôts progressent de 0,6 % (+ 1,6 % pour les dépôts à vue, + 13,2 % pour l'épargne réglementée)
- les actifs hors bilan régressent de 7 %, malgré la hausse de 6 % de l'assurance vie.

Crédits

Malgré la crise économique qui déprime la demande de financements, les encours moyens progressent de 7,6 % à 1.926 M€. En incluant les engagements hors bilan, le total des Risques augmente de 7,1 % à 2.337 M€

Ressources Humaines

En équivalent temps plein, hors congés de longue durée, l'effectif appointé au 30/06/2009 était de 558,3 personnes contre 534,7 un an plus tôt, en raison de l'extension du réseau d'agences. Il incluait 7,6 CDD contre 8,2.

Au cours du semestre, 27 personnes ont été embauchées sous contrat de travail à durée indéterminée et 22 jeunes sont sous contrat de formation en alternance.

Investissements

Les investissements du semestre ont totalisé 2,9 M€ et ont porté pour l'essentiel sur la création des nouvelles agences.

Résultats Financiers

La bonne activité commerciale a permis de contenir l'impact négatif :

- de la crise financière : la chute des marchés boursiers affecte les commissions financières
- du niveau élevé, pendant les 4 premiers mois notamment, de la rémunération de l'épargne réglementée
- de la crise économique : la forte augmentation des défaillances d'entreprises se répercute sur le coût du risque.

➤ **Produit net bancaire**

- ♦ Les **Intérêts Nets** progressent de 5,3 % à 29,7 M€ (et de 3,8 % hors éléments retraités). La contribution d'Etoile Gestion, filiale de gestion mobilière du groupe Crédit du Nord négative de 3,9 M€ l'an dernier, est redevenue positive de 1,2 M€. Le dividende de Turgot Gestion II, en voie d'extinction, est de 0,07 M€ contre 0,19M€. La provision Epargne-Logement a été reprise pour 0,79 M€, contre 0,17 M€.

Au total, la **Marge d'Intérêts** progresse de 28,6 % à 31,7 M€.

- ◆ Les **Commissions** progressent de 1,1 % à 24,9 M€ :
 - les commissions de services continuent à évoluer favorablement : 17,8 M€ (+ 8,7 %)
 - les commissions financières baissent de 14,2 % (- 17,9 % au 1^{er} trimestre, - 10 % au 2^{ème}) à 7,1 M€

Le **Produit Net Bancaire** atteint 56,6 M€ (+ 14,8%).

Hors éléments retraités (notamment la provision PEL-CEL, Etoile Gestion, Turgot Gestion ...), le PNB est en progression de 2,5%.

➤ **Frais Généraux**

- ◆ les **Charges de Personnel** sont en hausse de 6,3 % à 19,1 M€, dont :
 - appointements : 10,5 M€ (+ 3,2 %)
 - intéressement + Participation + abondement PEE : 2,2 M€ (+ 7,9 %)
 - charges sociales et divers : 6,1 M€ (+ 12,5 %)
 - passifs sociaux : 0,3 M€ (ns)
- ◆ les **Impôts et Taxes** progressent de 30,2 % à 0,9 M€, mais le 1^{er} semestre 2008 avait enregistré un dégrèvement fiscal de 0,2 M€ hors lequel le poste reste stable.
- ◆ les **Autres Charges** sont en hausse de 6 % à 11,5 M€, en raison notamment de l'impact des nouvelles agences et de la révision des loyers.
- ◆ les **Amortissements** régressent de 2,1 % à 1,4 M€.

Au total les **Frais Généraux** s'élèvent à 33 M€ (+ 6,4 %).

➤ **Coefficient d'exploitation**

Il s'établit à 58,2 %, contre 62,9 % l'an dernier.

➤ **Résultats**

- Le **Résultat Brut d'Exploitation** atteint 23,7 M€ en hausse comptable de 29,1 %. Corrigé des éléments retraités, il accuse une baisse de 2,9 %.
- Le **Coût du risque**, qui avait atteint son point bas au 1^{er} semestre 2008, progresse de 143,1 % à 7 M€. Il avait été de 8,5 M€ pour l'ensemble de l'exercice 2008.
Les créances douteuses et contentieuses sont provisionnées à 63 %, contre 61 % l'an dernier
- L'**Impôt sur les Bénéfices** s'élève à 5,6 M€ (+ 7,2 %).
- Le **Bénéfice Net Comptable** est de 11,1 M€ (+8,5%). Hors éléments retraités, il serait de 9,1 M€.

Ce **Bénéfice Net Comptable** représente un retour sur fonds propres de 15,4 % (contre 16,2 %), et de 21,8 % (contre 20,9 %) sur la base de Fonds Propres normatifs (Tier one 6 %).

Evolution des fonds propres

	<i>Capital</i>	<i>Réserves Report à Nouveau</i>	<i>Prime d'émission</i>	<i>Provisions Réglementées</i>	<i>TOTAL</i>
Encours au 31 décembre 2007	26. 529	79.833	26. 169	-	132.531
Résultat 2007		27.393			27.393
Distribution sur résultat 2007		- 11.597			- 11.597
Encours au 31 décembre 2008	26 .529	95.629	26 .169	-	148.327
Résultat 2008		21.916			21.916
Distribution sur résultat 2008		-9.277			-9.277
Reprise de provisions réglementées					-
SOLDE AU 30 JUIN 2009	26. 529	108.268	26 .169	-	160.966

Perspectives d'avenir

Bien qu'étant restée strictement sur son métier de banque régionale, la Banque Tarneaud n'a pu échapper, au cours de ce 1^{er} semestre 2009, à l'impact de la crise économique et financière profonde qui affecte sa clientèle.

Elle réussit néanmoins à conserver un niveau très honorable de rentabilité, grâce au dynamisme commercial de ses équipes, à la qualité de ses produits et services, et à l'apport de ses nouvelles agences (en 3 ans, son réseau est passé de 56 à 69 agences).

L'environnement demeure très incertain pour le 2^{ème} semestre, même si ici ou là apparaissent quelques frémissements positifs.

Dans cette conjoncture toujours adverse la Banque Tarneaud, qui fête cette année son Bicentenaire, maintient strictement le cap de sa politique de croissance raisonnée au service de ses clients, à qui elle offre une autre vision de la banque.



RESULTATS FINANCIERS

- ◆ BILAN
- ◆ COMPTES DE RESULTATS
- ◆ ANNEXES AUX COMPTES
 - REGLES ET MEHODES COMPTABLES
 - NOTES ANNEXES

BILANS COMPARES ACTIF

En milliers d'euros

ACTIF	Notes	30/06/09	31/12/08
<i>Caisse, Banques Centrales, CCP</i>		10 226	39 691
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>			0
<i>Créances sur les Etablissements de Crédit</i>	1	326 708	232 458
<i>Opérations avec la clientèle</i>	2	1 944 449	1 924 776
<i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	3	100 502	103 936
<i>Actions et autres titres à revenu variable</i>	3	362	369
<i>Participations et autres titres détenus à long terme</i>	4	1 359	4 322
<i>Parts dans les entreprises liées</i>	4	28	28
<i>Crédit-bail et Location avec option d'achat</i>			
<i>Location simple</i>			
<i>Immobilisations incorporelles</i>	5	11 743	11 741
<i>Immobilisations corporelles</i>	5	17 053	15 947
<i>Capital souscrit non versé</i>			
<i>Actions propres</i>	3	131	144
<i>Autres actifs</i>	6	15 102	22 662
<i>Comptes de régularisation</i>	6	14 928	21 438
TOTAL DE L'ACTIF		2 442 591	2 377 512

BILANS COMPARES PASSIF

En milliers d'euros

PASSIF	Notes	30/06/09	31/12/08
<i>Banques centrales, CCP</i>			0
<i>Dettes envers les Etablissements de crédits</i>	7	179 895	20 159
<i>Opérations avec la clientèle</i>	8	1 167 424	1 192 440
<i>Dettes représentées par un titre</i>	9	867 584	919 865
<i>Autres passifs</i>	6	9 721	22 296
<i>Comptes de régularisation</i>	6	34 364	39 008
<i>Provisions pour risques et charges</i>	10	11 525	13 501
<i>Dettes subordonnées</i>			
<i>Fonds pour risques bancaires généraux</i>			
<u>Capitaux propres hors FRBG</u>		<u>172 078</u>	<u>170 243</u>
<i>Capital souscrit</i>	12	26 529	26 529
<i>Primes d'émission</i>	12	26 169	26 169
<i>Réserves</i>	11	108 230	95 580
<i>Provisions Réglementées et subvent. d'investissement</i>			0
<i>Report à nouveau</i>		38	49
<i>Résultat de l'exercice</i>		11 112	21 916
TOTAL DU PASSIF		2 442 591	2 377 512

BILANS COMPARES HORS-BILAN

<i>En milliers d'euros</i>		
HORS BILAN	30/06/09	31/12/08
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>		
<i>Engagements de Financement</i>	206 531	185 825
<i>Engagements de Garantie</i>	198 843	193 433
<i>Engagements sur Titres</i>	38	5
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>		
<i>Engagements de Financement</i>		
<i>Engagements de Garantie</i>	602 028	552 468
<i>Engagements sur Titres</i>	38	5

COMPTES DE RESULTATS SOCIAUX SEMESTRIELS
En milliers d'euros

	Note	30-juin-09	30-juin-08	31-déc-08
<i>Intérêts nets et revenus divers</i>	16-18 19-20-21	31 699	24 654	54 226
<i>Commissions nettes</i>	17	24 937	24 673	50 345
PRODUIT NET BANCAIRE	15	56 636	49 327	104 571
<i>Charges de personnel</i>	22	-19 093	-17 953	-36 201
<i>Impôts et taxes</i>	-	-914	-702	-1 612
<i>Autres charges</i>	23	-11 539	-10 882	-21 897
<i>Amortissements</i>	24	-1 438	-1 469	-2 963
TOTAL FRAIS GENERAUX		-32 984	-31 006	-62 673
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		23 652	18 321	41 898
<i>COÛT DU RISQUE</i>	25	-6 956	-2 861	-8 498
RESULTAT D'EXPLOITATION		16 696	15 460	33 400
<i>GAIN OU PERTE SUR ACTIF IMMOB.</i>	26	-1	-11	-11
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		16 695	15 449	33 389
<i>RESULTAT EXCEPTIONNEL</i>	-			
<i>IMPOTS SUR LES BENEFICES</i>	27	-5 583	-5 210	-11 473
<i>DOT/REP. PROVISIONS REGLEMENTEES</i>		0	0	0
RESULTAT NET		11 112	10 239	21 916

Notes Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 1 - Créances sur les Etablissements de Crédit (en K€)

	déc-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Comptes à vue	99 304	152 682	53,75
Comptes et prêts au jour le jour			
Valeurs reçues en pension au jour le jour			
Intérêts à recevoir (créances rattachées)	206	74	-64,08
Total des créances à vue	99 510	152 756	53,51
Comptes et prêts à terme	132 600	173 062	30,51
Valeurs reçues en pension à terme			
Titres reçus en pension livrés à terme			
Prêts subordonnés et titres participatifs			
Intérêts à recevoir (créances rattachées)	348	890	155,75
Total des créances à terme	132 948	173 952	30,84
Créances douteuses, montant brut			
Créances douteuses, provisions			
Total des créances douteuses nettes	0	0	
TOTAL	232 458	326 708	40,54

Échéances	< à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> à 5 ans	TOTAL juin-09
Comptes et prêts à terme		20 062	153 000		173 062
Titres et valeurs reçus en pension à terme					
Prêts subordonnés et titres participatifs					
TOTAL	-	20 062	153 000	-	173 062

Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 2 - Créances sur la Clientèle (en K€)

	déc-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Créances commerciales	58 716	51 574	-12,16
Intérêts à recevoir	56	84	
Total créances commerciales	58 772	51 658	-12,10
Autres concours à la clientèle	1 627 992	1 635 441	0,46
Prêts subordonnés, titres participatifs			
Titres reçus en pension livrée			
Valeurs non imputées	4 652	8 771	88,54
Intérêts à recevoir	6 138	5 307	-13,54
Total des autres concours à la clientèle	1 638 782	1 649 519	0,66
Comptes ordinaires débiteurs	190 511	201 544	5,79
Intérêts à recevoir	3 545	2 628	-25,87
Total des comptes ordinaires débiteurs	194 056	204 172	5,21
Sous-total créances saines	1 891 610	1 905 349	0,73
Créances douteuses (brut)	44 954	49 496	10,10
Créances douteuses (provisions)	-16 783	-16 714	-0,41
Créances douteuses compromises (brut)	46 890	55 423	18,20
Créances douteuses compromises (provisions)	-41 895	-49 105	17,21
Sous-total créances douteuses	33 166	39 100	17,89
TOTAL	1 924 776	1 944 449	1,02
Taux de provisionnement des créances douteuses	63,89%	62,73%	

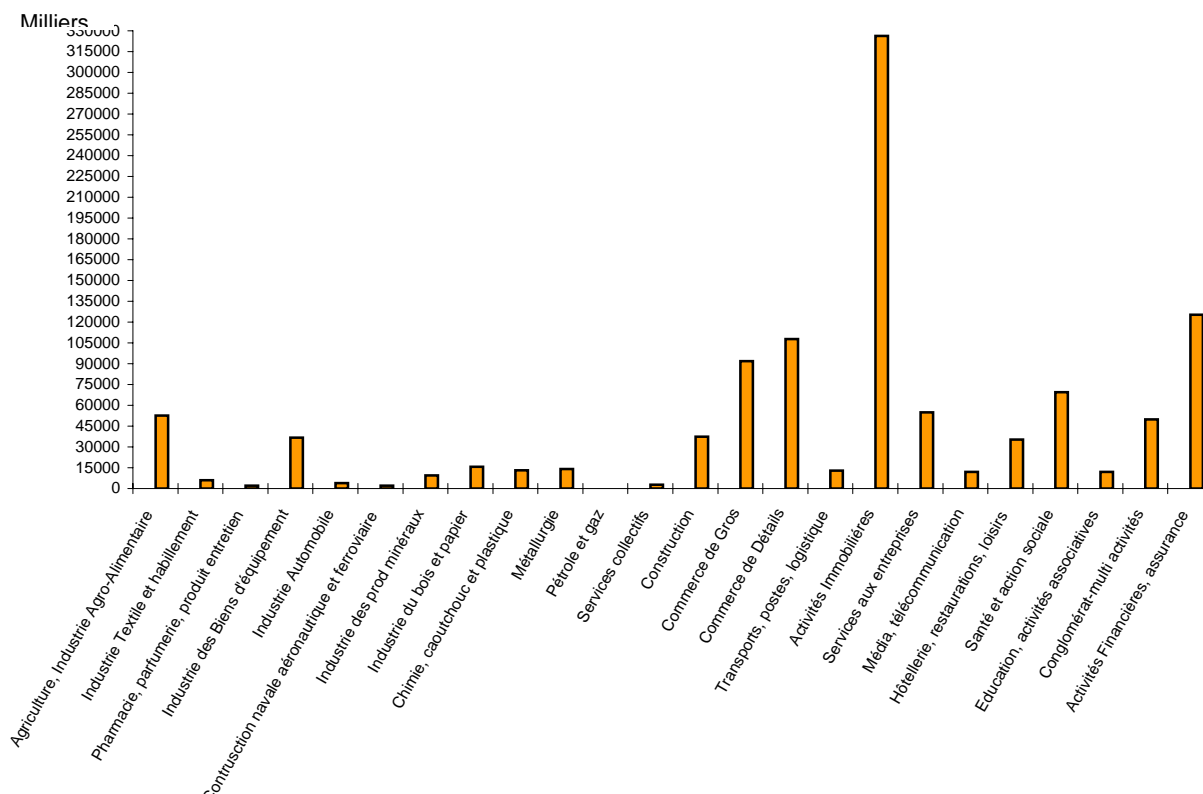
Échéances	< à	3 mois	1 an	> à	TOTAL juin-09
	3 mois	à 1 an	à 5 ans	5 ans	
Créances commerciales	50 675	899			51 574
Autres concours à la clientèle	89 735	186 415	697 157	662 134	1 635 441
Comptes ordinaires débiteurs	201 544				201 544
TOTAL	341 954	187 314	697 157	662 134	1 888 559

Encours global des créances douteuses *	déc-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Encours douteux (brut)	91 844	104 919	14,24
Provisions	-58 678	-65 819	12,17
Encours douteux net	33 166	39 100	17,89

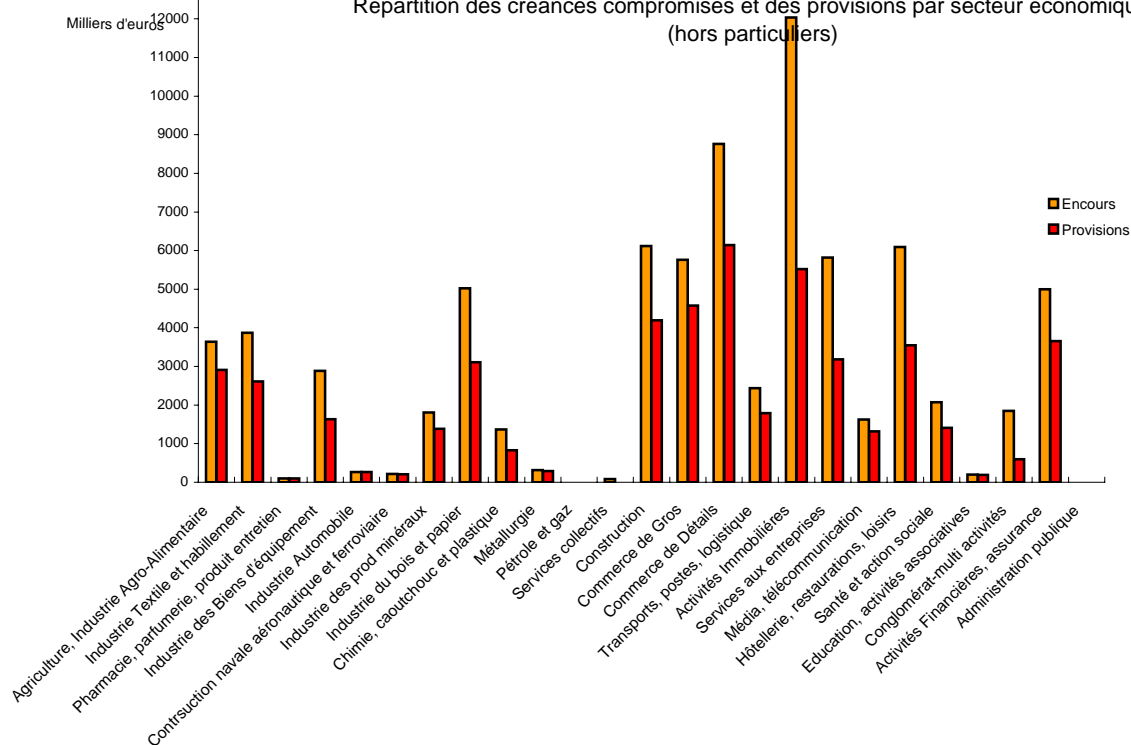
* Créances clientèle et Etablissements de Crédit

Les comptes ordinaires débiteurs et les concours à la clientèle (hors particulier) présentent la ventilation suivante :

Répartition par secteur économique



Répartition des créances compromises et des provisions par secteur économique (hors particuliers)



Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 3 - Portefeuille Titres (en K€)

	déc-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Titres de placement	104 449	100 995	-3,31
Titres d'investissement	0	0	
TOTAL	104 449	100 995	-3,31

La valeur nette du portefeuille titres s'élève au 30 juin 2009 à **101** millions d'€uros.

Au 30/06/2009, le portefeuille "Actions propres" est constitué de 1 541 actions identique au 31/12/2008

Echéancier des titres de placement à revenu fixe au 30 juin 2009 :

Échéances	< à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> à 5 ans	TOTAL juin-09
TOTAL		-		100 000	100 000

Note 3 (Suite)

VENTILATION PAR PORTEFEUILLE	déc-08				juin-09			
	Cotés	Non cotés	Int. courus	TOTAL	Cotés	Non cotés	Int. courus	TOTAL
Titres de transaction								
Effets publics et assimilés				-				-
Obligations et autres titres à revenu fixe				-				-
Actions et autres titres à revenu variable				-				-
Sous-total	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres de placement								
Effets publics et assimilés								
Obligations et autres titres à revenu fixe		100 000	3 936	103 936		100 000	502	100 502
Actions et autres titres à revenu variable	310	282		592	310	281		591
Provisions	- 34	- 45		- 79	- 55	- 43		- 98
Sous-total	276	100 237	3 936	104 449	255	100 238	502	100 995
Titres d'investissement								
Effets publics et assimilés				-				-
Obligations et autres titres à revenu fixe				-				-
Actions et autres titres à revenu variable				-				-
Provisions				-				-
Sous-total	-		-	-	-		-	-
TOTAL	276	100 237	3 936	104 449	255	100 238	502	100 995
dont :								
. Effets publics et assimilés	-		-	-	-		-	-
. Obligations et autres titres à revenu fixe	-	100 000	3 936	103 936	-	100 000	502	100 502
. Actions et autres titres à revenu variable	276	237		513	255	238		493

Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 4 - Titres de Participation et Parts dans les entreprises liées (en K€)

	déc-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Titres de participation			
Montant brut	4 350	1 387	-68,11
Provisions			
Montant net	4 350	1 387	-68,11
Sociétés civiles immobilières			
Montant brut			
Provisions			
Montant net	0	0	
TOTAL	4 350	1 387	-68,11

Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 5 - Immobilisations (en K€)

	déc-08	juin-09			Variation 2009/2008 en %
	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeur nette	
Fonds de Commerce, Droits au bail	11 638	11 638		11 638	0,00
Logiciels	103	910	805	105	1,94
Autres immobilisations incorporelles					
Total Immobilisations incorporelles	11 741	12 548	805	11 743	0,02
Terrains et constructions (1)	3 678	7 878	4 237	3 641	-1,01
Autres immobilisations corporelles	12 269	40 625	27 213	13 412	9,32
Total Immobilisations corporelles	15 947	48 503	31 450	17 053	6,94
Total des immobilisations	27 688	61 051	32 255	28 796	4,00
(1) dont immobilisations corporelles hors exploitation	101	164	68	96	-

Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 6 - Comptes de Régularisation (en K€)

	déc-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
ACTIF			
Chèques et effets à l'encaissement	642	389	-39,41
Opérations sur titres	1 685	1 934	14,78
Comptes de régularisation et divers (1)	41 773	27 707	-33,67
TOTAL ACTIF	44 100	30 030	-31,90
PASSIF			
Comptes exigibles après encaissement	4 124	410	-90,06
Opérations sur titres	98	0	NS
Comptes de régularisation et divers (2)	57 082	43 675	-23,49
TOTAL PASSIF	61 304	44 085	-28,09

(1) dont comptes d'Impôt Différé Actif

3 092

2 205

(2) dont comptes d'Impôt différé Passif

287

356

Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 7 - Dettes envers les Etablissements de Crédit (en K€)

	déc-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Comptes à vue	19 147	131 016	NS
Comptes et emprunts au jour le jour			
Valeurs reçues en pension à terme			
Titres reçus en pension livrée à terme			
Intérêts à payer	39	70	79,49
Total des dettes à vue	19 186	131 086	583,24
Comptes et emprunts à terme	971	48 666	NS
Valeurs reçues en pension à terme			
Titres reçus en pension livrée à terme			
Intérêts à payer	2	143	
Total des dettes à terme	973	48 809	NS
TOTAL	20 159	179 895	792,38

Echéancier des dettes à terme :

Échéances	< à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> à 5 ans	TOTAL juin-09
Comptes et emprunts à terme	666		48 000	-	48 666
TOTAL	666	-	48 000	-	48 666

Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 8 - Comptes Créditeurs de la Clientèle (en K€)

	déc-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Comptes d'épargne à régime spécial à vue	327 790	398 077	21,44
Comptes d'épargne à régime spécial à terme	131 583	125 038	-4,97
Comptes à vue et au jour le jour	624 007	615 865	-1,30
Comptes à terme	99 683	22 676	-77,25
Intérêts à payer	9 361	5 751	-38,56
Dépôts de garantie	16	17	6,25
TOTAL	1 192 440	1 167 424	-2,10

L'échéancier des dépôts se présente comme suit au 30 juin 2009

Échéances	< à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> à 5 ans	TOTAL juin-09
Comptes d'épargne à régime spécial à vue	398 077				398 077
Comptes d'épargne à régime spécial à terme	113 510	4 251	7 082	195	125 038
Comptes à vue et au jour le jour	615 865				615 865
Comptes à terme	14 527	6 497	1 652		22 676
TOTAL	1 141 979	10 748	8 734	195	1 161 656

Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 9 - Dettes Représentées par un Titre (en K€)

	déc-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Bons de Caisse et bons d'épargne	389	290	-25,45
Titres du marché interbancaire			
Titres de créances négociables	913 090	865 775	-5,18
Obligations			
Intérêts à payer	6 386	1 519	-76,21
TOTAL	919 865	867 584	-5,68

L'échéancier des dettes représentées par un titre est le suivant au 30 juin 2009 :

Échéances	< à	3 mois	1 an	> à	TOTAL
	3 mois	à 1 an	à 5 ans	5 ans	
Bons de Caisse et bons d'épargne	290				290
Titres de créances négociables	555 025	40 750	55 000	215 000	865 775
TOTAL	555 315	40 750	55 000	215 000	866 065

Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 10 - Synthèse des Provisions Inscrites au Passif du Bilan (en K€)

	déc-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Provisions pour passifs sociaux	3 368	3 622	7,54
Provisions pour litiges clients douteux	2 231	1 900	-14,84
Provisions sur engagement hors bilan	4 151	2 660	-35,92
Autres provisions pour risques et charges	393	376	-4,33
Provisions pour litiges	507	507	0,00
Provision PEL CEL	1 100	310	-71,82
Provisions pour risques crédits	1 750	2 150	22,86
TOTAL	13 501	11 525	-14,64

	Stock 31/12/2008	Dotations	Reprises Utilisations	Disponibles	Autres Mouvements	Stock 30/06/2009
Provisions pour passifs sociaux	3 368	438	-173	-44	33	3 622
Provisions pour litiges clients douteux	2 231	243	-47	-565	38	1 900
Provisions sur engagement hors bilan	4 151	895		-2 386		2 660
Autres provisions pour risques et charges	393			-17		376
Autres Provisions pour litiges	507					507
Provision PEL CEL	1 100			-790		310
Provisions pour risques crédits	1 750	400				2 150
TOTAL	13 501	1 976	-220	-3 802	71	11 525

Provision Pour Passifs sociaux	déc-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Provision IFC (Indemnités Fin de carrière)	1 202	1 389	15,56
Provision CET (Compte Epargne Temps)	1 045	1 157	10,72
Provision PSA (Médailles du Travail : Primes Spéciales d'Ancienneté)	1 032	1 031	-0,10
Provision PRP (Pré-retraite)	89	45	-49,44
TOTAL	3 368	3 622	7,54

Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 11 - Détail des réserves (en K€)

	déc-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Réserve légale	2 653	2 653	-
Réserve ordinaire	92 927	105 577	13,61
TOTAL	95 580	108 230	13,23

Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 12 - Capitaux Propres (en K€)

En K€	Capital	Primes d'émission	Réserves + report à nouveau	Total
Situation nette au 31/12/2007	26 529	26 169	79 833	132 531
Bénéfice distribué			-11 597	-11 597
Résultat 2007			27 393	27 393
Situation nette au 31/12/2008	26 529	26 169	95 629	148 327
Bénéfice distribué			-9 277	-9 277
Résultat 2008			21 916	21 916
Situation nette au 30/06/2009	26 529	26 169	108 268	160 966

Le capital est composé de 1 658 083 actions de 16€ entièrement libérées.

L'action de la Banque Tarneaud est cotée sur le marché "Euronext Paris" compartiment B.

Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 13 - Synthèse des Provisions Déduites de l'Actif du Bilan (en K€)

	déc-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Provision pour risques privés	56 678	65 819	16,13
Provisions sur titres de placement	79	98	24,05
Provisions sur titres de participation			
TOTAL	56 757	65 917	16,14

Evolution des stocks de provisions :

	Stock déc-08	Dotations	Reprises et utilisations	Autres Mouvements	Stock juin-09
Provisions pour risques privés	58 678	21 423	-14 282		65 819
Provisions sur titres de placement	79	21	-2		98
Provisions sur titres de participation	-	-	-		-
TOTAL	58 757	21 444	-14 284	0	65 917

Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 14 - Engagements de Hors Bilan (en K€)

Instruments Financiers à Terme :

	Clientèle spéculatif (1)	spéculatif (1)	Macro couverture	Micro couverture	TOTAL juin-09
<u>Opérations fermes</u>					
<i>De gré à gré</i>					
Swaps de taux	163 632	163 632	993 000	25 881	1 346 145
<u>Opérations conditionnelles</u>					
<i>De gré à gré</i>					
CAP	22 104	22 104	315 000		359 208
Options de change	340	340			680
Floor					0
Options					0
TOTAL	186 076	186 076	1 308 000	25 881	1 706 033

(1) Les opérations traitées pour le compte et sur ordre de la clientèle sont classées en catégorie "a" (spéculatif) de même que leur couverture (seconde colonne).

Echéancier instruments de taux d'intérêts :

Échéances	< à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> à 5 ans	TOTAL juin-09
Swap de taux	30 335	401 719	648 091	266 000	1 346 145
Options de change	680				680
Cap/Floor	460	32 072	270 876	55 800	359 208
TOTAL	31 475	433 791	918 967	321 800	1 706 033

Notes Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 15 - Produit Net Bancaire (en K€)

	déc-08	juin-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Intérêts et résultats assimilés	51 931	23 885	33 837	41,67
Commissions	50 345	24 673	24 937	1,07
Revenus sur titres à revenu variable	728	174	1 231	NS
Gains / pertes portefeuille négociation	2 216	1 160	-3 378	NS
Gains / pertes portefeuille placement	-6	-51	-19	-62,75
Autres produits et charges d'exploitation	-643	-514	28	-105,45
TOTAL Produit Net Bancaire	104 571	49 327	56 636	14,80

Notes Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 16 - Intérêts et Résultats Assimilés (en K€)

	déc-08	juin-08	juin-09	variation 2009/2008 en %
Intérêts et Produits Assimilés				
Ints & Prod. sur opérat° Etablissements de Crédit	10 538	5 640	3 225	-42,82
Ints & Prod. sur opérat° avec la Clientèle	99 476	47 787	45 865	-4,02
Ints sur Obligations et autres titres à revenu fixe	4 468	2 295	622	-72,90
Autres intérêts et produits assimilés	-	-	-	
Sous-total	114 483	55 722	49 712	-10,79
Intérêts et Charges Assimilées				
Ints & Charges sur opérat° Etablissements de Crédit	-1 012	-377	-2 004	NS
Ints & Charges sur opérat° avec la Clientèle	-17 066	-7 881	-5 716	-27,47
Intérêts - Dettes représentées par des titres	-44 473	-23 579	-8 155	-65,41
Autres intérêts et charges assimilées	-	-	-	
Sous-total	-62 552	-31 837	-15 875	-50,14
Produits (charges) nets (nettes)				
Opérations avec Etablissements de crédit	9 526	5 263	1 221	-76,80
Opérations avec la clientèle	82 410	39 906	40 149	0,61
Ints sur Obligations et autres titres à revenu fixe	4 468	2 295	622	-72,90
Dettes représentées par un titre	-44 473	-23 579	-8 155	-65,41
Autres opérations	-	-	-	-
TOTAL Intérêts	51 931	23 885	33 837	41,67

Notes Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 17 - Commissions nettes (en K€)

	déc-08	juin-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Commissions bancaires	33 392	15 902	17 357	9,15
Commissions financières	15 901	8 260	7 091	-14,15
Commissions Etranger	1 052	511	489	-4,31
TOTAL Commissions	50 345	24 673	24 937	1,10

Notes Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 18 - Résultat sur Titres à Revenu variable (en K€)

	déc-08	juin-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
. Titres de placement				
- Dividendes	1	1	7	NS
TOTAL titres de placement	1	1	7	
. Titres de participation				
- Dividendes	727	173	1 224	NS
TOTAL titres de participations	727	173	1 224	NS
TOTAL titres à revenu variable	728	174	1 231	NS

Notes Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 19 - Résultats sur portefeuille de négociation (en K€)

	déc-08	juin-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Résultat sur instruments de taux	1 829	977	-3 786	NS
Résultat sur instrument de change	361	157	258	NS
Résultat sur titres de transaction	26	26	150	NS
TOTAL	2 216	1 160	-3 378	NS

Notes Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 20- Résultats sur portefeuille de placement (en K€)

	déc-08	juin-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Dotation provisions titres placement revenu variable	-34	-54	-21	-61,11
Moins value sur cession titres placement	-1	0	0	NS
Plus value sur cession titres placement	18	3	0	NS
Reprise provision titres placement revenu variable	11	0	2	NS
TOTAL	-6	-51	-19	-62,75

Notes Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 21 - Autres produits et charges d'exploitation bancaire (en K€)

	déc-08	juin-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Produits et Charges accessoires	215	105	128	21,90
Produits exceptionnels sur revenu	55	18	98	NS
Amortissements immeubles hors exploitation	-11	-5	-6	20,00
Charges exceptionnelles sur revenu	-902	-632	-192	-69,62
TOTAL	-643	-514	28	-105,45

Notes Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 22 - Frais de personnel (en K€)

	déc-08	juin-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Salaires	21 222	10 618	11 309	6,51
Charges de retraite et de préretraite	2 437	1 240	1 492	20,32
Autres charges sociales et fiscales	8 545	4 080	4 117	0,91
Intéressement et Participation + PEE + PERCO	3 997	2 015	2 175	7,94
TOTAL	36 201	17 953	19 093	6,30

Notes Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 23 - Frais généraux- Autres charges (en K€)

	déc-08	juin-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Loyers et charges locatives	2 484	1 186	1 411	18,97
Redevances crédit-bail	40	21	21	0,00
Services extérieurs et divers	17 550	8 248	9 126	10,65
Intérimaires et contractants extérieurs	147	550	75	-86,36
Dépenses de télécommunications	545	335	314	-6,27
Transports et déplacements	1 493	723	841	16,32
Charges refacturées à des tiers	-362	-181	-249	37,57
TOTAL autres charges	21 897	10 882	11 539	6,04

Notes Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 24 - Dotations aux Amortissements (en K€)

	déc-08	juin-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Immobilisations incorporelles	108	51	52	1,96
Immobilisations corporelles	2 855	1 418	1 386	-2,26
Dotations aux amortissements	2 963	1 469	1 438	-2,1

Note 25 - Coût du risque (en K€)

	déc-08	juin-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Dotations risques privés et souverains	31 139	18 030	22 961	27,35
Pertes couvertes / non couvertes par des provisions	2 200	741	1 510	103,78
Reprises de provisions	-24 418	-15 673	-17 297	10,36
Récupérations sur créances amorties	-423	-237	-218	-8,02
TOTAL	8 498	2 861	6 956	143,13

Notes Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 26 - Gains / Pertes sur actifs immobilisés (en K€)

	déc-08	juin-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Opérations sur titres	0	0	-2	
Résultat net sur titres	0	0	-2	NS
Plus-values cessions immob exploitation	1	1	1	
Moins-values cessions immob exploitation	-12	-12	0	NS
Résultat net sur immobilisations	-11	-11	1	NS
Résultat net sur actifs immobilisés	-11	-11	-1	NS

Notes Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 27- Impôt sur les Bénéfices (en K€)

	déc-08	juin-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Impôt courant	-11 811	-4 829	-4 628	-4,16
Impôt différé	338	-381	-955	150,66
Total impôt	-11 473	-5 210	-5 583	7,16

La position des impôts différés s'analyse en :

	déc-08	juin-08	juin-09	Variation 2009/2008 en %
Impôts différés Actif				
- Passifs sociaux	445	360	494	37,22
- Autres différences temporaires Actif	2 647	1 968	1 711	-13,06
Total	3 092	2 328	2 205	-5,28
Impôts différés Passif				
- Autres impôts différés Passif	287	243	356	46,50
Total	287	243	356	46,50

Notes Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 28 - Bilan Proforma normes IFRS (en Milliers d' €uros)

ACTIF	déc-08	juin-09
Caisse et Banques Centrales	39 691	10 226
Actifs Financiers en Juste Valeur par le résultat		
Instruments Dérivés	16 604	21 164
Actifs Financiers disponibles à la vente		
Prêts et Créances sur les établissements de Crédit	233 597	328 496
Prêts et Créances sur la clientèle	1 933 793	1 955 854
Actifs Financiers disponibles à la vente	108 792	102 420
Actifs Financiers détenus jusqu'à échéance		
Actifs d'Impôts		
Autres Actifs	7 066	7 232
Comptes de régularisation actif	8 550	6 663
Créances d'impôts	20 326	12 054
Immobilisations d'Exploitation	27 585	28 697
Immobilisations de Placement	101	96
TOTAL	2 396 105	2 472 902

PASSIF	déc-08	juin-09
Banques Centrales		
Passifs en Juste Valeur par le Résultat		
Instruments Dérivés	33 250	41 925
Dettes envers les Etablissements de Crédits	20 159	179 894
Dettes envers la Clientèle	1 195 563	1 171 903
Dettes représentées par un titre	919 865	867 584
Passifs d'Impôts		
Autres Passifs	10 423	5 040
Comptes de régularisation	20 230	16 572
Dettes d'impôts	15 258	8 843
Provisions	11 357	8 999
Dettes Subordonnées		
CAPITAUX PROPRES	170 000	172 142
- Capital souscrit	26 529	26 529
- Instruments de capitaux propres et réserves liées	26 219	26 207
- Réserves	95 902	108 043
- Résultat de l'exercice	21 406	11 390
- Gains ou pertes latents ou différés	-56	-27
TOTAL	2 396 105	2 472 902

Notes Annexes aux comptes sociaux semestriels

Note 29 - Compte de Résultat Proforma normes IFRS (en Milliers d'€uros)

	30-juin-08	31-déc-08	30-juin-09
Intérêts et Produits assimilés	67 022	139 925	60 230
Intérêts et Charges assimilés	-42 804	-74 510	-27 355
Dividendes sur Titres à Revenu Variable	-3 656	-2 053	1 262
Commissions (Produits)	27 057	55 293	27 378
Commissions (Charges)	-2 383	-4 948	-2 441
Résultat Net sur Opérations Financières	4 941	-9 257	-2 042
<i>Dont Gains ou Pertes Nets sur Actifs Financiers à la Juste Valeur du Résultat</i>			
<i>Dont Gains ou Pertes Nets sur Actifs Financiers Disponible à la Vente</i>			
Produits des Autres Activités			
Charges des Autres Activités	-526	-666	23
PRODUIT NET BANCAIRE	49 651	103 784	57 055
Frais de Personnel	-17 952	-36 200	-19 093
Impôts et Taxes	-702	-1 612	-914
Autres Charges	-10 880	-21 887	-11 533
Amortissements et Provisions des Immobilisations	-1 468	-2 963	-1 439
TOTAL FRAIS GENERAUX	-31 002	-62 662	-32 979
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	18 649	41 122	24 076
Coût du Risque	-2 861	-8 498	-6 956
RESULTAT D'EXPLOITATION	15 788	32 624	17 120
Gains ou Pertes Nets sur Autres Actifs	-11	-12	-1
RESULTAT AVANT IMPÔT	15 777	32 612	17 119
RESULTAT EXCEPTIONNEL			
IMPÔT SUR LES BENEFICES	-5 323	-11 206	-5 729
Dotations / Reprises sur Provisions Réglementées	0	0	
RESULTAT NET	10 454	21 406	11 390

Annexes aux comptes sociaux semestriels

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes semestriels correspondent à des états financiers accompagnés d'une annexe synthétique faisant référence notamment à l'annexe aux comptes annuels et ne reprenant pas le détail des méthodes comptables de la banque, permanentes d'une période à l'autre.

Le rapport semestriel de juin 2009 de la BANQUE TARNEAUD – 2 et 6 rue Turgot – 87000 LIMOGES est disponible sur son site Internet :

www.tarneaud.fr / Vie de la banque / Informations sur l'entreprise / Publications/ Activité trimestrielle/ semestrielle

BANQUE TARNEAUD

Société Anonyme

2 et 6 rue Turgot
87011 LIMOGES CEDEX

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2009

Période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009

Cabinet Larribe-Valvo
15 rue de la Fontaine Bleue
19100 BRIVE

Deloitte & Associés
19, rue Edouard-Vaillant
37000 Tours

BANQUE TARNEAUD

Société Anonyme
2 et 6 rue Turgot
87011 LIMOGES CEDEX

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2009

Période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009

En exécution de la mission qui nous a été confié par votre Assemblée Générale et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels résumés de la Banque Tarneaud relatifs à la période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1 CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels résumés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2 VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels résumés.

Brive et Tours, le 20 août 2009

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet Larribe-Valvo

Deloitte & Associés

Gilles VALVO

Olivier ROZES

RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL
Jean-Loup TARNEAUD – Président Directeur Général

Attestation du responsable du rapport semestriel.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le Président Directeur Général
Jean-Loup TARNEAUD

