

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE POUR LES EXERCICES CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2007 ET 2006

(en milliers d'UC - Note B)

	2007	2006
<b>RESSOURCES PROVENANT DES :</b>		
<b>ACTIVITÉS DES OPÉRATIONS :</b>		
Revenu net	203 766	54 832
Ajustement pour réconcilier le revenu net aux ressources nettes générées par les activités des opérations :		
Amortissement	5 375	6 233
Provision pour dépréciation des prêts en principal et des intérêts	(69 956)	51 686
Plus-values non réalisées sur les placements et les dérivés y afférents	(5 997)	(2 638)
Amortissement des primes et décotes sur les placements détenus jusqu'à l'échéance	(5 645)	2 814
Provision pour dépréciation des titres de participation et des autres produits à recevoir	7 222	34 745
Amortissement des frais d'émission d'emprunts	3 333	2 936
Gains non réalisés sur les emprunts évalués à la juste valeur et sur les dérivés	(56 013)	(48 799)
Écart de conversion	8 895	(4 101)
Quote-part dans le résultat de l'entreprise associée	(479)	(379)
Variation nette des dérivés	(51 659)	130 972
Variation des revenus courus sur prêts	15 640	(4 877)
Variation des charges financières courues	90 409	79 132
Variation des autres montants à recevoir et à payer	(123 330)	19 412
Flux de trésorerie nets provenant des activités des opérations	21 561	321 968
<b>ACTIVITÉS DE PLACEMENT, DE PRÊT ET DE DÉVELOPPEMENT :</b>		
Décaissements des prêts	(884 747)	(548 440)
Remboursements des prêts	704 045	706 408
Placements venant à échéance 3 mois après leur acquisition :		
Portefeuille détenu jusqu'à l'échéance	(79 764)	(410 735)
Portefeuille détenu à des fins de transaction	359 145	(85 443)
Variation des autres titres de créance	(92 801)	-
Variation des autres actifs	(5 451)	(4 209)
Variation des titres de participations	(40 150)	2 919
Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités de placement, de prêt et de développement	(39 723)	(339 500)
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT :</b>		
Nouvelles émissions d'emprunts	779 649	730 741
Remboursements des emprunts	(402 541)	(621 486)
Ressources nettes provenant des souscriptions	33 363	40 302
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	410 471	149 557
Effet des fluctuations des taux de change sur les trésoreries et équivalents de trésorerie	(12 363)	(18 150)
Augmentation des trésoreries et équivalents de trésorerie	379 946	113 875
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	705 890	592 015
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 085 836</b>	<b>705 890</b>
<b>COMPOSÉS DE :</b>		
Placements venant à échéance au plus tard 3 mois après leur acquisition :		
Portefeuille détenu jusqu'à l'échéance	24 114	80 075
Portefeuille détenu à des fins de transaction	966 194	1 374 319
Titres cédés dans le cadre d'accords de rachat et espèces reçues en garantie à rembourser	-	(877 833)
Disponibilités	95 528	129 329
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 085 836</b>	<b>705 890</b>
<b>INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES :</b>		
Variation provenant des fluctuations des taux de change		
Prêts	(70 008)	32 776
Emprunts	(77 088)	(251 558)
Swaps de devises	89 729	163 523

Les notes annexées aux états financiers font partie du présent état.