

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-

Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba Tunis

La Banque Internationale Arabe de Tunisie publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2005. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, ORGA-AUDIT et FINOR.

BILAN
(états financiers intermédiaires)
Arrêté au 30-06-2005
Unité = En DT

		ACTIF	NOTE	30-06-2005	30-06-2004	31-12-2004	VARIATION	EN %
AC 1		CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BC, CCP ET TGT	III-1	56 210 230,034	50 938 125,399	46 063 709,949	5 272 104,635	10,35%
AC 2		CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	III-2	352 253 899,134	330 140 126,360	356 717 223,597	22 113 772,774	6,70%
		a/ CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES		347 682 661,577	323 804 231,781	351 082 994,819	23 878 429,796	7,37%
		b/ CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS FINANCIERS		4 571 237,557	6 335 894,579	5 634 228,778	-1 764 657,022	-27,85%
AC 3		CREANCES SUR LA CLIENTELE	III-3	2 280 396 090,525	2 079 978 138,838	2 132 907 800,244	200 417 951,687	9,64%
		a/ COMPTES DEBITEURS		342 129 494,097	318 059 846,844	309 658 687,845	24 069 647,253	7,57%
		b/ AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE		1 866 503 227,518	1 687 164 133,760	1 748 966 458,942	179 339 093,758	10,63%
		c/ CREDITS SUR RESSOURCES SPECIALES		71 763 368,910	74 754 158,234	74 282 653,457	-2 990 789,324	-4,00%
AC 4		PORTEFEUILLE-TITRE COMMERCIAL	III-4	402 692 860,766	307 255 740,855	484 672 813,312	95 437 119,911	31,06%
		a/ TITRES DE TRANSACTION		387 214 674,396	292 178 026,608	468 193 740,846	95 036 647,788	32,53%
		b/ TITRES DE PLACEMENT		15 478 186,370	15 077 714,247	16 479 072,466	400 472,123	2,66%
AC 5		PORTEFEUILLE-TITRE D'INVESTISSEMENT	III-5	119 609 055,251	121 310 218,457	114 787 081,276	-1 701 163,206	-1,40%
		a/ TITRES D'INVESTISSEMENT		8 567 064,453	9 032 749,859	8 745 409,178	-465 685,406	-5,16%
		b/ TITRES DE PARTICIPATION		46 566 725,988	66 252 746,788	62 613 091,288	-19 686 020,800	-29,71%
		c/ PARTS DANS LES ENTREP ASSOC & COENTREPR		0,000	0,000	0,000		
		d/ PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES		64 475 264,810	46 024 721,810	43 428 580,810	18 450 543,000	40,09%
AC 6		VALEURS IMMOBILISEES	III-6	97 824 171,704	97 531 136,339	100 299 212,174	293 035,365	0,30%
		a/ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		3 905 057,775	3 512 277,428	3 883 048,648	392 780,347	11,18%
		b/ IMMOBILISATIONS CORPORELLES		93 919 113,929	94 018 858,911	96 416 163,526	-99 744,982	-0,11%
AC 7		AUTRES ACTIFS	III-7	118 890 472,873	101 003 471,060	97 678 166,895	17 887 001,813	17,71%
		a/ COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION		27 700 125,890	23 648 648,986	18 628 543,621	4 051 476,904	17,13%
		b/ AUTRES		91 190 346,983	77 354 822,074	79 049 623,274	13 835 524,909	17,89%
		TOTAL ACTIF		3 427 876 780,287	3 088 156 957,308	3 333 126 007,447	339 719 822,979	11,00%

BILAN
(états financiers intermédiaires)
Arrêté au 30-06-2005
Unité = En DT

	PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	NOTE	30-06-2005	30-06-2004	31-12-2004	VARIATION	EN %
PA 1	BANQUE CENTRALE CCP ET TGT	IV-1	3 157 927,944	354 403,474	93 168,601	2 803 524,470	791,05%
PA 2	DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	IV-2	202 226 376,865	179 228 788,028	130 218 361,962	22 997 588,837	12,83%
	a/ DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES		200 971 205,157	178 601 693,246	128 616 358,597	22 369 511,911	12,52%
	b/ DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS FINANCIERS		1 255 171,708	627 094,782	1 602 003,365	628 076,926	100,16%
PA 3	DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE	IV-3	2 674 038 547,280	2 414 549 077,674	2 659 426 462,582	259 489 469,606	10,75%
	a/ DEPOTS A VUE		1 085 898 958,011	967 666 027,104	1 059 547 762,428	118 232 930,907	12,22%
	b/ AUTRES DEPOTS ET AVOIRS		1 588 139 589,269	1 446 883 050,570	1 599 878 700,154	141 256 538,699	9,76%
PA 4	EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	IV-4	203 665 085,812	192 285 519,506	205 533 089,841	11 379 566,306	5,92%
	a/ EMPRUNTS MATERIALIZED		51 668 493,151	51 668 493,151	50 180 821,918	13 459 371,984	
	b/ AUTRES FONDS EMPRUNTES		77 154 226,854	63 694 854,870	77 402 097,362	-2 079 805,678	-2,70%
	c/ RESSOURCES SPECIALES		74 842 365,807	76 922 171,485	77 950 170,561		
PA 5	AUTRES PASSIFS	IV-5	70 193 621,447	63 174 695,739	93 404 422,706	7 018 925,708	11,11%
	a/ PROVISIONS POUR PASSIF ET CHARGES		6 573 761,856	3 692 480,363	5 407 103,050	2 881 281,493	
	b/ COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION		44 891 192,234	44 978 229,730	69 221 321,413	-87 037,496	-0,19%
	c/ AUTRES		18 728 667,357	14 503 985,646	18 775 998,243	4 224 681,711	29,13%
	T O T A L P A S S I F		3 153 281 559,348	2 849 592 484,421	3 088 675 505,692	303 689 074,927	10,66%
	<u>CAPITAUX PROPRES</u>	V					
CP 1	CAPITAL		120 000 000,000	100 000 000,000	100 000 000,000	20 000 000,000	
	a/ Capital souscrit		120 000 000,000	100 000 000,000	100 000 000,000	20 000 000,000	
	b/ Capital non libéré		0,000	0,000	0,000		
CP 2	RESERVES		144 559 492,772	127 702 284,966	128 170 605,396	16 857 207,806	13,20%
	a/ PRIMES LIEES AU CAPITAL		66 760 000,000	54 760 000,000	54 760 000,000	12 000 000,000	
	b/ Réserve légale		10 000 000,000	10 000 000,000	10 000 000,000		
	c/ Réserves statutaires		0,000	0,000	0,000		
	d/ Réserves ordinaires		31 976 844,870	28 856 016,797	28 856 016,797	3 120 828,073	10,82%
	e/ Autres réserves		35 822 647,902	34 086 268,169	34 554 588,599	1 736 379,733	5,09%
CP 3	ACTIONS PROPRES		0,000	0,000	0,000		
CP 4	AUTRES CAPITAUX PROPRES		134 308,260	183 751,816	159 030,038	-49 443,556	
	a/ Subventions		134 308,260	183 751,816	159 030,038	-49 443,556	
	b/ Ecart de réévaluation		0,000	0,000	0,000		
	c/ TITRES ASSIMILES A DES CAPITAUX PROPRES		0,000	0,000	0,000		
CP 5	RESULTATS REPORTES		60 321,386	55 003,726	55 003,726	5 317,660	9,67%
CP 6	RESULTAT DE L'EXERCICE		9 841 098,521	10 623 432,379	16 065 862,595	-782 333,858	-7,36%
	T O T A L C A P I T A U X P R O P R E S		274 595 220,939	238 564 472,887	244 450 501,755	36 030 748,052	15,10%
	T O T A L P A S S I F E T C A P I T A U X P R O P R E S		3 427 876 780,287	3 088 156 957,308	3 333 126 007,447	339 719 822,979	11,00%

ETAT DE RESULTAT
(états financiers intermédiaires)
Période du 01-01 au 30-06-2005
(Unité = En DT)

	NOTE	Période du 01/01 au 30-06-2005	Période du 01/01 au 30-06-2004	Période du 01/01 au 31-12-2004
		PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		
PR 1	VII-1 VII-1-1	88 727 984,264	81 028 630,529	175 059 722,912
		INTERETS ET REVENUS ASSIMILES		
		4 295 255,748	3 299 577,621	7 322 355,084
		78 632 658,136	71 783 605,839	156 156 972,535
		5 800 070,380	5 945 447,069	11 580 395,293
		a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers		
		b- Opérations avec la clientèle		
		c- Autres intérêts et revenus assimilés		
PR 2	VII-1-2	20 285 474,545	19 013 518,104	40 039 504,928
		COMMISSIONS (en Produits)		
PR 3	VII-1-3	20 311 395,269	16 489 246,863	40 507 277,579
		GAINS SUR PORTEFEUIL-TITRES COMMERC ET OPER FINANCIERES		
	VII-1-3	14 276 731,727	10 405 832,315	27 154 147,206
	VII-1-3	526 613,904	521 797,836	1 057 655,713
	VII-1-3	5 508 049,638	5 561 616,712	12 295 474,660
		a- Gain net sur titres de transaction		
		b- Gain net sur titres de placement		
		c- Gain net sur opérations de change		
PR 4	VII-1-4	2 183 664,305	1 515 594,539	1 748 846,378
		REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT		
		47 886,848	51 889,991	102 462,980
		505 233,357	344 766,632	526 845,482
		0,000	0,000	0,000
		1 630 544,100	1 118 937,916	1 119 537,916
		a- Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement		
		b- Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation		
		c- Divid et reven assimilé /parts dans les entrepr assoc et co-entrepr		
		d- Divid et revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées		
		131 508 518,383	118 046 990,035	257 355 351,797
		TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		
		CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
CH 1	VII-2 VII-2-1	45 333 420,954	42 191 248,517	84 640 178,547
		INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES		
		3 698 574,218	2 709 487,926	6 570 090,171
		32 891 691,802	33 036 841,911	64 637 454,546
		5 119 064,492	2 015 843,646	6 883 867,004
		3 624 090,442	4 429 075,034	6 548 766,826
		a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers		
		b- Opérations avec la clientèle		
		c- Emprunts et ressources spéciales		
		d- Autres intérêts et charges		
CH 2	VII-2-2	1 238 949,967	1 185 103,420	2 361 889,120
		COMMISSIONS ENCOURUES		
CH 3		0,000	0,000	0,000
		PERTES SUR PORTEFEUIL-TITRES COMMERC ET OP FINANCIERES		
		0,000	0,000	0,000
		0,000	0,000	0,000
		0,000	0,000	0,000
		a- Perte nette sur titres de transaction		
		b- Perte nette sur titres de placement		
		c- Perte nette sur opérations de change		
		46 572 370,921	43 376 351,937	87 002 067,667
		TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
		84 936 147,462	74 670 638,098	170 353 284,130
		PRODUIT NET BANCAIRE		
		AUTRES POSTES DE PRODUITS ET CHARGES		
PR 5/ CH 4	VII-3	-15 710 568,149	-11 759 974,633	-43 462 920,173
		DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREAANCES,HORS BILAN ET PASSIF		
PR 6/ CH 5	VII-4	-612 432,097	-365 560,135	-2 950 364,857
		DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT		
PR 7	VII-5	947 436,493	736 168,669	1 456 853,522
		AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION		
CH 6	VII-6	33 686 652,797	30 390 650,471	61 714 322,225
		FRAIS DE PERSONNEL		
CH 7	VII-7	16 114 987,258	14 941 765,014	29 965 458,542
		CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION		
CH 8		7 351 421,457	6 229 933,156	14 161 867,484
		DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		
		12 407 522,197	11 718 923,358	19 555 204,371
		RESULTAT D'EXPLOITATION		

PR 8/ CH 9	SOLDE EN GAIN \ PERTE PROVENANT DES AUTRES ELEMENTS ORDINAIRES	VII-8	2 723,210	-428,745	52 566,379
CH 11	IMPOTS SUR LES BENEFICES		2 569 146,886	1 095 062,234	3 541 908,155
	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		9 841 098,521	10 623 432,379	16 065 862,595
PR9/CH10	SOLDE EN GAIN \ PERTE PROVENANT DES ELEMENTS EXTRAORDINAIRES				
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		9 841 098,521	10 623 432,379	16 065 862,595

Etat des Engagements Hors Bilan
(états financiers intermédiaires)
arrêté au 30-06-2005

	PASSIF EVENTUELS	NOTE	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004	VARIATION	EN %
HB 1	-Cautions, avals et autres garanties données	VI	652 761 689,517	627 974 439,131	674 668 700,426	24 787 250,386	3,95%
	<u>a- En faveur d'établissements bancaires et financiers</u>		<u>306 666 895,733</u>	<u>311 508 613,097</u>	<u>326 921 269,063</u>	-4 841 717,364	-1,55%
	<u>b- En faveur de la clientèle</u>		<u>346 094 793,784</u>	<u>316 465 826,034</u>	<u>347 747 431,363</u>	29 628 967,750	9,36%
HB 2	-Crédit documentaires		322 070 681,487	278 631 442,078	280 137 729,198	43 439 239,409	15,59%
	<u>a- En faveur de la clientèle</u>		<u>186 989 472,165</u>	<u>155 056 218,583</u>	<u>151 416 078,969</u>	31 933 253,582	20,59%
	<u>b- Autres</u>		<u>135 081 209,322</u>	<u>123 575 223,495</u>	<u>128 721 650,229</u>	11 505 985,827	9,31%
HB 3	-Actifs donnés en garantie						
	TOTAL PASSIF EVENTUELS		974 832 371,004	906 605 881,209	954 806 429,624	68 226 489,795	7,53%
	ENGAGEMENT DONNES	VI					
HB 4	-Engagement de financement donnés		71 210 338,000	67 782 338,000	85 184 372,000	3 428 000,000	5,06%
	<u>a- En faveur d'établissement bancaires, financiers et d'assurance</u>						
	<u>b- En faveur de la clientèle</u>		<u>71 210 338,000</u>	<u>67 782 338,000</u>	<u>85 184 372,000</u>	3 428 000,000	5,06%
	<u>a- Participation non libérées</u>		<u>1 174 112,500</u>	<u>1 732 850,000</u>	<u>1 492 287,500</u>	-558 737,500	-32,24%
	<u>b- Titres à recevoir</u>		<u>27 571,040</u>	<u>18 450,420</u>	<u>10 919,500</u>	9 120,620	49,43%
	TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		72 412 021,540	69 533 638,420	86 687 579,000	2 878 383,120	4,14%
	ENGAGEMENT RECUS	VI					
HB 6	-Engagements de financement reçus						
HB 7	-Garanties reçues		1 028 329 000,000	999 102 000,000	1 052 787 000,000	29 227 000,000	2,93%
	a - Garanties reçues de l'Etat		34 659 807,000	41 454 950,000	37 364 957,000	-6 795 143,000	-16,39%
7000	b - Garanties reçues d'établissement bancaires et financiers		14 645 857,000	9 789 437,000	17 261 871,000	4 856 420,000	49,61%
7020	c - Garanties reçues de la clientèle		979 023 336,000	947 857 613,000	998 160 172,000	31 165 723,000	3,29%
7040							
	TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		1 028 329 000,000	999 102 000,000	1 052 787 000,000	29 227 000,000	2,93%

Etat des flux de trésorerie
(états financiers intermédiaires)
période du 01-01 au 30-06-2005
(Unité = En DT)

	<u>NOTE</u>	Année 30/06/2005	Année 30/06/2004	Année 31/12/2004
<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		130 079 992,910	117 782 093,666	257 746 911,583
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-39 766 408,671	-37 695 869,060	-82 842 746,690
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		-23 853 553,988	898 029,915	10 189 837,991
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-158 614 040,562	-74 499 304,836	-167 571 352,450
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		2 602 571,780	-35 794 296,931	210 956 795,758
Titres de placements		1 140 000,000	540 000,000	-960 000,000
Sommes versées au personnel et créiteurs divers		-55 847 529,811	-56 158 155,368	-100 975 643,330
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-37 938 214,255	-3 549 663,777	10 150 050,562
Impôt sur le bénéfices		-141 563,775	-2 155 478,829	-5 705 740,625
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	IX -1	-182 338 746,372	-90 632 645,220	130 988 112,799
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		1 996 219,094	1 063 655,551	1 736 884,743
Acquisition \ cessions sur portefeuille d'investissement		-5 244 804,152	-4 060 334,672	-569 394,642
Acquisition \ cessions sur immobilisations		-4 355 204,673	-8 010 635,768	-18 100 609,999
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	IX -2	-7 603 789,731	-11 007 314,889	-16 933 119,898
<u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>				
Emission d'actions		32 000 000,000	0,000	32 000 000,000
Emission d'emprunts		-3 398 394,159	63 466 852,791	71 445 477,351
Remboursement d'emprunts				
Augmentation \ diminution ressources spéciales		-3 098 953,484	340 806,752	1 379 690,271
Dividendes versés		-11 809 129,741	-11 830 895,566	-11 653 612,347
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	IX -3	13 693 522,616	51 976 763,977	93 171 555,275
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	IX-4	7 335 352,708	3 260 096,702	7 500 208,769
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		-168 913 660,779	-46 403 099,430	214 726 756,945
Liquidités et équivalents de liquidités au début de période		695 727 081,470	481 000 324,525	481 000 324,525
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	IX-5	526 813 420,691	434 597 225,095	695 727 081,470

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 06 2005

NOTE N°1

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 30-06-2005 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 30-06-2005 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 01-01 au 30-06-2005. Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 30-06-2005 ne sont pas pris en considération dans le résultat de la période du premier semestre 2005 et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables. Les produits courus et non échus au 30-06-2005 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 31-12-2004 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 2005 sont en revanche inclus dans le résultat du 30-06-2005.

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 30-06-2005 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 01-01-2005 au 30-06-2005. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 30-06-2005 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 30-06-2005 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 30-06-2005 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 2005 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 30-06-2005. 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 30-06-2005.

Cette évaluation a été arrêtée sur la base du dernier cours boursier du mois de JUIN 2005 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 30-06-2005.

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

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

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises qui sont convertis sur la base du dernier cours de change interbancaire du mois de JUIN 2005 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 2005. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 30-06-2005.

II-6 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés et publiés par la BIAT au titre du premier semestre 2005 comportent aussi bien les données relatives au premier semestre 2005 que celles relatives au premier semestre 2004.

Les données relatives au premier semestre 2004 sont conformes à celles publiées à la fin du mois de juillet 2004 à l'exception de certains reclassements de comptes ayant été effectués d'un poste à un autre au niveau de l'état de résultat. Ces reclassements concernent les commissions encourues et les charges générales d'exploitation.

Ils sont détaillés par poste comme suit :

RUBRIQUES	SITUATION INITIALE AU 30 06 2004	AUGMENTATION	DIMINUTION	SITUATION FINALE AU 30 06 2004
Commissions sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires	307			307
Commissions sur opérations avec la clientèle	738		374	364
Commissions sur prestations de services financiers	1.008		557	451
Commissions sur autres opérations	85		22	63
TOTAL DES COMMISSIONS ENCOURUES	2.138		953	1.185
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	13.989	953		14.942

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 progression entre Juin 2004 et Juin 2005 de 5.272 mD ou 10.35 % en passant d'une période à une autre de 50.938 mD à 56.210 mD. Cette variation provient principalement des postes suivants :

DESIGNATION	30 06 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
ENCAISSES	30.384	27.840	2.544	9.14
AVOIRS CHEZ LA BCT	25.499	22.428	3.071	13.69
AVOIRS CHEZ LE CCP	327	670	- 343	- 51.16
TOTAL	56.210	50.938	5.272	10.35

III-2/ Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le volume de cette rubrique est passé entre Juin 2004 et Juin 2005 de 330.140 mD à 352.254 mD enregistrant ainsi une augmentation de 22.114 mD ou 6,70 %.

Cette variation provient de l'accroissement du volume de nos créances sur les établissements bancaires de 23.878 mD ou 7,37 % compensée par une régression du total de nos créances sur les établissements financiers à hauteur de 1.765 mD ou 27,85 %.

La variation du volume des créances sur les établissements bancaires qui est passé de 323.804 mD au 30/06/2004 à 347.683 mD au 30/06/2005 concerne les postes suivants :

DESIGNATION	30 06 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
Comptes de prêts à la BCT	142.148	99.672	42.476	42.62
Comptes de prêts du marché interbancaire	181.419	189.384	- 7.965	- 4.21
Créances rattachées sur prêts	719	657	62	9.46
Comptes correspondants Nostris	3.134	2.865	269	9.38
Comptes correspondants Lori	5.719	1.352	4.367	322.98
Créances rattachées sur comptes correspondants	31	58	-27	- 81.39
Valeurs non imputées	14.513	29.816	- 15.303	- 51.33
TOTAL	347.683	323.804	23.879	7.37

La variation du poste Créances sur les établissements financiers qui est passé de 6.336 mD en Juin 2004 à 4.571 mD en Juin 2005 est imputable principalement à la baisse de nos concours suite au remboursement partiel des crédits à moyen terme accordés en faveur des sociétés de Leasing.

Cette variation concerne les postes suivants :

DESIGNATION	30 06 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
Crédits à moyen terme accordés aux sociétés de leasing	4.218	6.032	-1.814	-30.08
Crédits à court terme accordés aux sociétés de leasing	275	15	260	1864.29
Créances rattachées	78	289	-211	-73.06
TOTAL	4.571	6.336	-1.765	-27.85

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 2.079.978 mD en Juin 2004 à 2.280.396 mD en Juin 2005 enregistrant ainsi une augmentation de 200.418 mD ou 9,64 %.

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 24.069 mD ou 7.57 % en passant de 318.060 mD en Juin 2004 à 342.129 mD en Juin 2005. Cette variation est due aux nouveaux 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 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Comptes débiteurs courants	286 226	255 208	31 018	12,15%
-Comptes débiteurs douteux	34 784	37 704	- 2 920	-7,74%
-Avances sur dépôts à terme	8 381	11 818	- 3 437	-29,08%
-Créances rattachées	12 738	13 330	- 592	-4,44%
TOTAL	342 129	318 060	24 069	7,57%

Les comptes débiteurs douteux de 34.784 mD tels que présentés au bilan sont nets des provisions pour créances douteuses d'un montant de 24.873 mD et des agios réservés d'un montant de 22.786 mD, ce qui donne un volume brut de comptes courants douteux de 82.443 mD.

(en mD)

DESIGNATION	30 06 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Volume brut comptes courants douteux	82 443	84 629	- 2 186	-2,58%
-Provisions pour créances douteuses	- 24 873	- 23 387	- 1 486	6,35%
-Agiors réservés	- 22 786	- 23 538	752	-3,19%
Total comptes débiteurs douteux	34 784	37 704	- 2 920	-7,74%

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

(en mD)

DESIGNATION	30 06 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Classe 2	11 130	15 828	- 4 698	-29,68%
-Classe 3	11 043	17 033	- 5 990	-35,17%
-Classe 4	60 270	51 768	8 502	16,42%
TOTAL	82 443	84 629	- 2 186	-2,58%

2) Autres concours à la clientèle :

Les autres concours à la clientèle sont passés entre Juin 2004 et Juin 2005 de 1.687.164 mD à 1.866.503 mD enregistrant une augmentation de 179.339 mD ou 10.63 %.

Le total de ce poste est ventilé comme suit :

(en mD)

DESIGNATION	30 06 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Autres concours courants	1 698 739	1 493 206	205 533	13,76%
-Autres concours douteux	166 027	193 807	- 27 780	-14,33%
-Comptes courants associés	1 737	151	1 586	1050,33%
TOTAL	1 866 503	1 687 164	179 339	10,63%

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 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Crédits commerciaux et industriels	1 341 314	1 219 286	122 028	10,01%
-Crédits immobiliers, promoteurs	33 073	24 132	8 941	37,05%
-Crédits immobiliers, acquéreurs	224 673	175 370	49 303	28,11%
-Crédits agricoles	98 088	69 075	29 013	42,00%
	1 697 148	1 487 863	209 285	14,07%
-Valeurs non imputées	1 224	4 048	- 2 824	-69,76%
-Créances rattachées	16 747	16 060	687	4,28%
-Intérêts perçus d'avance (en moins)	- 16 380	- 14 765	- 1 615	10,94%
Total autres concours courants	1 698 739	1 493 206	205 533	13,76%

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

DESIGNATION	30 06 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Crédits à court terme	669 532	655 411	14 121	2,15%
-Crédits à moyen terme	813 782	687 326	126 456	18,40%
-Crédits à long terme	213 834	145 126	68 708	47,34%
TOTAL	1 697 148	1 487 863	209 285	14,07%

b) Les autres concours douteux de 166.027 mD tels que présentés au niveau du bilan sont nets des provisions pour créances douteuses pour un montant de 142.203 mD et des agios réservés pour un montant de 13.171 mD, ce qui donne un volume brut des autres concours douteux de 321.401 mD.

(en mD)

DESIGNATION	30 06 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Volume brut autres concours douteux	321 401	309 451	11 950	3,86%
-Provisions pour créances douteuses	- 142 203	- 103 327	- 38 876	37,62%
-Agios réservés	- 13 171	- 12 317	- 854	6,93%
Total autres concours douteux	166 027	193 807	- 27 780	-14,33%

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

DESIGNATION	30 06 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Classe 2	24 903	39 102	- 14 199	-36,31%
-Classe 3	18 480	25 027	- 6 547	-26,16%
-Classe 4	278 018	245 322	32 696	13,33%
TOTAL	321 401	309 451	11 950	3,86%

c) Les comptes courants associés tels que présentés au bilan pour un total de 1.737 mD sont nets des provisions pour créances douteuses pour un montant de 135 mD, ce qui donne un encours comptable brut de 1.872 mD. Cet encours comporte des créances rattachées totalisant 61 md, ce qui dégage un nominal de comptes courants associés de 1.811 mD.

(en mD)

DESIGNATION	30 06 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Volume brut comptes courants associés	1 811	286	1 525	533,22%
-Provisions pour créances douteuses	- 135	- 135	-	0,00%
-Créances rattachées	61		61	100,00%
Total comptes courants associés	1 737	151	1 586	1050,33%

3)Crédits sur ressources spéciales

Les crédits sur ressources spéciales sont passés entre Juin 2004 et Juin 2005 de 74.754 mD à 71.763 mD enregistrant une diminution de 2.991 mD ou -4.00 %.

Ces crédits sont composés des éléments suivants :

(en mD)

DESIGNATION	30 06 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Crédits sur ress. spéciales courants	65 517	67 420	- 1 903	-2,82%
-Crédits sur ress. spéciales douteux	5 503	6 696	- 1 193	-17,82%
-Créances rattachées	743	638	105	16,46%
TOTAL	71 763	74 754	- 2 991	-4,00%

Les crédits sur ressources spéciales douteux totalisant 5.503 mD sont nets des provisions pour créances douteuses pour un montant de 4.115 mD et des agios réservés pour un montant de 132 mD, ce qui donne un encours comptable brut de 9.750 mD.

(en mD)

DESIGNATION	30 06 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Volume brut crédits sur ress. Spéciales douteux	9 750	9 863	- 113	-1,15%
-Provisions pour créances douteuses	- 4 115	- 3 167	- 948	29,93%
-Agios réservés	- 132	-	- 132	-100,00%
Total crédits sur ress.spéciales douteux	5 503	6 696	- 1 193	-17,82%

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

(en mD)

DESIGNATION	30 06 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Classe 2	200	317	- 117	-36,91%
-Classe 3	308	768	- 460	-59,90%
-Classe 4	9 242	8 778	464	5,29%
TOTAL	9 750	9 863	- 113	-1,15%

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

a) Créances courantes :

(en mD)

DESIGNATION	30 06 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Créances courantes hors engagements par signatures et comptes courants associés	2 057 272	1 822 309	234 963	12,89%
-Créances courantes sur comptes courants associés	1 676	151	1 525	1009,93%
	2 058 948	1 822 460	236 488	12,98%
-Valeurs non imputées	1 224	4 048	- 2 824	-69,76%
-Créances rattachées	30 289	30 028	261	0,87%
-Intérêts perçus d'avance sur les crédits (en moins)	- 16 380	- 14 765	- 1 615	10,94%
	2 074 081	1 841 771	232 310	12,61%
-Engagements par signatures courants	520 892	459 857	61 035	13,27%
TOTAL	2 594 973	2 301 628	293 345	12,75%

b) Créances douteuses brutes

(en mD)

DESIGNATION	30 06 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Créances douteuses hors engagements par signatures et comptes courants associés	413 594	403 943	9 651	2,39%
-Engagements par signatures douteux	12 192	11 665	527	4,52%
	425 786	415 608	10 178	2,45%
-Créances douteuses sur comptes courants associés	135	135	-	0,00%
	425 921	415 743	10 178	2,45%

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 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Classe 2	38 106	56 426	- 18 320	-32,47%
-Classe 3	30 515	43 196	- 12 681	-29,36%
-Classe 4	357 165	315 986	41 179	13,03%
TOTAL	425 786	415 608	10 178	2,45%

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

(en mD)

DESIGNATION	30 06 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Provisions requises sur engagements hors bilan	3 666	3 035	631	20,79%
-Provisions requises sur créances du bilan	205 101	160 614	44 487	27,70%
	208 767	163 649	45 118	27,57%
-Provisions requises sur comptes courants associés	135	135	-	0,00%
TOTAL	208 902	163 784	45 118	27,55%

Le volume des provisions requises couvrant les créances sur la clientèle est affecté aux créances du bilan pour un montant de 205.236 mD et aux engagements hors bilan pour un montant de 3.666 mD.

Ce volume des provisions de 205.236 mD concernant les créances du bilan est affecté à hauteur de 36.089 mD sous forme d'agios réservés et de 169.147 mD sous forme de provisions sur créances douteuses.

Ces provisions qui ont été constituées pour un montant de 171.321 mD dont 2.174 mD ont été imputées à la couverture des risques sur les autres postes d'actifs et le reste a été imputé sur le montant des créances classées sus mentionnés.

Les provisions constituées pour la couverture des engagements hors bilan figurent au passif du bilan pour un montant de 3.666 mD .

Ainsi, les provisions et agios réservés qui ont été constitués pour la couverture des créances sur la clientèle et des autres postes d'actifs risqués totalisent 211.076 mD.

(en mD)

DESIGNATION	30 06 2005	30 06 2004	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
-Agios réservés	36 089	35 855	234	0,65%
-Provisions pour créances du bilan et autres éléments d'actifs	171 321	130 013	41 308	31,77%
-Provisions pour créances du hors bilan	3 666	3 035	631	20,79%
TOTAL	211 076	168 903	42 173	24,97%

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 2004 et Juin 2005 de 307.256 mD à 402.693 mD enregistrant ainsi une augmentation de 95.437 mD ou 31,06 % répartie entre les titres de transactions

(+ 95.037 mD ou 32,53 %) et les titres de placement (400 mD ou

2.66 %). Cette augmentation est due à des nouvelles souscriptions ayant été effectuées durant la période allant du 01/01/2005 au 30/06/2005.

Les titres souscrits ainsi que leur répartition entre les titres vendus à la clientèle et les titres gardés en portefeuille sont détaillés ci-après :

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 30/06/2005	SOLDE AU 30/06/2004	VARIATION EN VALEUR	EN %
Bons de trésor assimilables	643.316	476.024	+167.292	35.14
Bons de trésor à court terme	81.600	108.000	-26.400	-24.44
Titres de transactions en actions	1.636	0	1.636	-
Sous-Total des titres de transaction en principal	726.552	584.024	+142.528	24.40
Créances et dettes rattachées et différence entre valeur nominale et valeur d'acquisition des BTA	19.234	8.754	+10.480	119.72
TOTAL DES TITRES DE TRANSACTION SOUSCRITS	745.786	592.778	153.008	25.81

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 01/07/2004 au 30/06/2005 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	Titres de transactions en actions	TOTAL
Encours en nominal au 30/06/2004 hors créances rattachées	476.024	108.000	0.000	584.024
Acquisitions effectuées au courant du 2ème semestre 2004	145.000	93.750		238.750
Acquisitions effectuées au courant du 1er semestre 2005	116.500	100.100	1.636	218.236
Transferts	3.000	500		3.500
Total des Acquisitions	264.500	194.350	1.636	460.486
Remboursements effectués au courant du 2ème semestre 2004	17.988	74.000		91.988
Remboursements effectués au courant du 1er semestre 2005	24.120	31.250		55.370
Transferts	55.100	115.500		170.600
Total des remboursements	97.208	220.750	0.000	317.958
Encours en nominal au 30/06/2005 hors créances rattachées	643.316	81.600	1.636	726.552
Créances et dettes rattachées	6.636	0.000	3	6.639
Différence entre valeur nominale et valeur d'acquisition des BTA	12.595	0.000	0.000	12.595
Total du portefeuille commercial	662.547	81.600	1.639	745.786

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 30/06/2005 comme suit :

NATURE DES TITRES	SOLDE AU 30/06/2005	SOLDE AU 30/06/2004	VARIATION EN VALEUR	EN %
1) TITRES GARDES EN PORTEFEUILLE DE LA BANQUE				
Bons de trésor assimilables	366.403	240.326	+126.077	52.46
Bons de trésor à court terme	12.537	47.100	-34.563	-73.38
Titres de transactions en actions	1.636	0	1.636	-
Créances et dettes rattachées	6.636	4.752	+1.884	39.65
TOTAL des titres gardés en portefeuille	387.212	292.178	+95.034	32.53
2) TITRES VENDUS A LA CLIENTELE				
Bons de trésor assimilables	289.511	239.700	+49.811	20.78
Bons de trésor à court terme	69.063	60.900	8.163	13.40
TOTAL des titres vendus à la clientèle	358.574	300.600	+57.974	19.29
TOTAL GENERAL DES TITRES SOUSCRITS PAR LA BANQUE	745.786	592.778	+153.008	25.81

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les titres de transaction ont fait l'objet d'une réévaluation sur la base des cours boursiers ou des cours du marché du 30/06/2005. Les résultats de cette réévaluation qui sont enregistrés en gain concernent les titres de transactions en BTA pour un montant de 190 mD.

2) Les titres de placement

Les titres de placement qui sont composés principalement des obligations sont passés de 15.078 mD au 30/06/2004 à 15.478 mD au 30/06/2005 enregistrant une augmentation de 400 mD ou 2.66 %.

L'augmentation enregistrée au niveau de ces titres s'explique principalement par des nouvelles souscriptions dans des obligations émises par des sociétés privées pour un montant de 1.800 mD compensée par le remboursement de certaines obligations à hauteur de 1.440 mD et par l'augmentation du poste de créances rattachées pour un montant de 40 mD ou 6.97 %.

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 121.310 mD en Juin 2004 à 119.609 mD en Juin 2005 enregistrant ainsi une diminution nette des provisions de 1.701 mD ou 1,40 %.

Cette diminution provient des opérations suivantes :

DESIGNATION	MONTANT
- Nouvelles participations	+ 9.105
- Cession de titres de participation	- 5.729
- Dotation aux provisions sur titres de participation	- 4.405
- Reprise de provisions sur titres de participation	+ 50
- une augmentation du volume d'emprunts nationaux relatifs aux créances détenues sur certaines entreprises publiques prises en charge par l'Etat	+ 516
- Remboursement des emprunts nationaux relatifs aux créances détenues sur certaines entreprises publiques prises en charge par l'Etat	- 832
- Remboursement des emprunts nationaux relatifs aux créances des projets touristiques	- 148
- Variation des créances rattachées et de la part de dividendes dont le droit est établi et non échu	- 258
TOTAL	- 1.701

Ces opérations sont détaillées comme suit :

NATURE D'OPERATION	TITRES D'INVESTISSEMENT	TITRES DE PARTICIPATION	PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	TOTAL
Encours brut au 30/06/2004 hors créances rattachées	9.007	69.149	45.727	123.883
Libérations ou reclassements effectués au courant du 2ème semestre 2004	516	962	742	2.220
		-3.040	3.040	
Libérations ou reclassements effectués au courant du 1er semestre 2005	0	6.097	1.304	4.843
		-19.790	19.790	
Total des libérations	516	7.059	2.046	9.621
Cessions ou remboursements ou reclassements effectués au courant du 2ème semestre 2004	803	1.092	3.040	4.935
Cessions ou remboursements ou reclassements effectués au courant du 1er semestre 2005	177	50	1.547	1.774
Reclassements effectués au courant du premier semestre 2005		1.145	-1.145	
Total des cessions ou remboursements	980	1.142	4.587	6.709
		1.145	-1.145	
Encours brut au 30/06/2005 hors créances rattachées	8.543	53.381	64.871	126.795
Créances rattachées	24	196	0	220
Provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	0	-7.010	-396	-7.406
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	8.567	46.567	64.475	119.609

Un reclassement a été effectué entre les titres de participation et les parts dans les entreprises liées pour un montant de 1.145 mD.

III-6/ Valeurs immobilisées

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

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

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

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

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

Les actifs immobilisés nets de leurs amortissements qui ont enregistré une augmentation de 293 mD ou 0.30 % en passant d'une période à une autre de 97.531 mD à 97.824 mD sont détaillés au 30/06/2005 comme suit :

1) Les immobilisations

RUBRIQUES	SOLDE AU 30/06/2003	ACQUI-SI-TIONS DU DEUXIEME SEMESTRE 2004	ACQUI-SI-TIONS DU PREMIER SEMESTRE 2005	CESSION DU DEUXIEME SEMESTRE 2004	CESSION DU PREMIER SEMESTRE 2005	SOLDE AU 30/06/2005
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Fonds de commerce et droit au bail	2.613	0	0	0	0	2.613
Logiciels informatiques	4.206	160	164	0	0	4.530
Licence	1.128	679	238	0	0	2.045
Total des immobilisations incorporelles	7.947	839	402	0	0	9.188
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrains	2.043	2.191	0	0	0	4.234
Constructions	24.727	20.384	101	0	0	45.212
Agencements, aménagements et installations	29.879	425	0	0	0	30.304
Installations générales des constructions	0	6.021	17	0	0	6.038
Agencements et aménagements des constructions	0	58	243	0	0	12.251
Matériel d'exploitation bancaire	0	11.950	89	0	0	381
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	0	292	3	0	0	4
Agencement des équipements de bureaux	0	1	21	0	0	98
Equipements de bureaux	5.734	77	95	12	7	5.470
Agencement du mobilier de bureaux	0	414	98	0	0	512
Mobilier de bureaux	4.345	2.198	123	79	12	6.575
Matériel de transport	1.883	65	309	23	60	2.174
Matériel informatique	40.316	1.214	625	359	0	41.796
Travaux en cours	49.307	6.859	1.229	0	0	12.910
avances sur immobilisations en cours	3.538	-44.485	451	0	0	2.014
Immobilisations à statut juridique particulier	325	1.029	0	-2.031	-973	325
Autres Immobilisations	515	0	0	120	0	395
Total des immobilisations corporelles	162.612	9.353	3.404	2.624	1.052	171.693
TOTAL DES VALEURS IMMOBILISEES	170.559	10.192	3.806	2.624	1.052	180.881

Les reclassements effectués au cours du deuxième semestre 2004 concernent le transfert du compte de travaux en cours vers les autres comptes d'immobilisations d'un montant de 44.485 mD dont 90 mD relatif aux charges reportées.

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	Amortis-sements cumulés 30/06/2004	Dotation aux amortissements du deuxième semestre 2004	Dotation aux amortissements du premier semestre 2005	Apurement des amor- tissements	Amortissements cumulés AU 30/06/2005	Valeur nette comptable au 30/06/2005
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Fonds de commerce et droit au bail	558	67	65	0	690	1.923
Logiciels in- formatiques	3.219	130	112	0	3.461	1.069
Licence	657	270	203	0	1.130	914
Total des im- mobilisations in- corporelles	4.434	467	380	0	5.282	3.905
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrain	0	0	0	0	0	4.234
Construc- tions	10.407	1.422	686	455	12.060	33.152
Agencement et aménageme- nt des constructions	0	103	607	0	710	11.541
Installations générales des constructions	0	50	302	0	352	5.686
Installations générales, agencement s et aménageme- nts des bâtiments	20.488	1.185	771	0	22.444	7.860
Equipements de bureaux	3.875	223	224	42	4.280	2.288
Mobilier de Bureaux	2.408	171	281	56	2.804	3.771
Agencement s du mobilier de Bureaux	0	4	24	0	28	484
Matériel d'exploitation bancaire	0	4	24	0	28	353
Agencement s du Matériel d'exploitation bancaire	0	0	0	0	0	4
Matériel de transport	1.141	153	143	81	1.356	818
Matériel informatique	30.104	1.906	1.821	358	33.473	8.323
avances sur immobilisatio- ns en cours	0	0	0	0	0	2.014
Travaux en cours	0	0	0	0	0	12.910
Immobilisatio- ns à statut juridique particulier	140	26	25	0	191	134
Autres immobili- sations	29	10	9	0	48	347
Total des im- mobilisations corporelles	68.592	5.257	4.917	992	77.774	93.919
TOTAL DES VALEURS IMMOBILI- SEES	73.026	5.724	5.297	992	83.056	97.824

III-7/ Autres actifs

Le total de ce poste est passé de 101.003 mD en juin 2004 à 118.890 mD en juin 2005 enregistrant une augmentation de 17.887 mD ou 17,71 %.

Cette variation concerne les sous-rubriques suivantes :

- Comptes d'attente et de régularisation : + 4.051 mD

- Autres comptes : + 13.836 mD

III-7-1 : Les comptes d'attente et de régularisation sont passés entre juin 2004 et juin 2005 de 23.649 mD à 27.700 mD ce qui donne une augmentation de 4.051 mD. Cette progression provient des comptes suivants :

DESIGNATION	SOLDE 30/06/2005	AU	SOLDE 30/06/2004	AU	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Comptes de régularisation		27.700		22.823	+ 4.877	21.37
Sièges, succursales et agences		0		826	- 826	- 100,00
Comptes de positions de change et d'ajustement devises		0		0	0	-
Total		27.700		23.647	4.051	17.13

III-7-2 : Les autres comptes d'actifs ont augmenté de 13.835 mD ou 17.89 % en passant de 77.355 mD en juin 2004 à 91.190 mD en juin 2005. Cet accroissement provient des comptes suivants :

DESIGNATION	SOLDE 30/06/2005	AU	SOLDE 30/06/2004	AU	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Débiteurs divers		85.236		71.806	13.430	18.07
Comptes de stocks		26		34	-8	-22.00
Charges reportées		5.928		5.515	413	7.48
Total		91.190		77.355	13.835	17.89

Les charges reportées comportent principalement les comptes suivants :

- Frais d'émission d'emprunt	: 1.146 mD
- Charges à répartir	: 40 mD
- Frais d'études	: 4.742 mD
Total	: 5.928 mD

Ces charges reportées ont fait l'objet d'une résorption au titre du premier semestre 2005 d'un montant de 2.054 mD.

Ainsi, le total du bilan a enregistré entre juin 2004 et juin 2005 un accroissement de 339.720 mD ou 11,00 % en passant de 3.088.157 mD à 3.427.877 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 2.804 mD ou 791,05% enregistrée entre juin 2004 et juin 2005 provient principalement de l'augmentation du solde créditeur de nos comptes en devises tenus chez la BCT pour 2.807 mD compensée par la diminution du volume des dettes rattachées de 3 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 179.229 mD à 202.226 mD soit une baisse de 22.997 mD ou 12,83 %. Cette variation est due à la hausse enregistrée au niveau du poste des dépôts et avoirs des établissements bancaires qui sont passés de 178.602 mD en juin 2004 à 200.971 mD en juin 2005 soit une évolution de 22.369 mD ou 12,52 % et par une augmentation des dépôts des établissements financiers à hauteur de 628 mD ou 100,16 %.

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

DESIGNATION	SOLDE 30/06/2005	AU	SOLDE 30/06/2004	AU	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Emprunt marché monétaire en dinar		190.500		143.800	46.700	32.48
Emprunt marché monétaire en devise		779		21.557	-20.778	-96.39
Dépôts des correspondants Banquiers		7.986		10.792	-2.806	-25.99
Autres sommes dues		1.679		1.708	-29	-1.69
Dettes rattachées		28		745	-717	96.24
TOTAL		200.972		178.602	22.370	12.52

Les dépôts et avoirs des établissements financiers sont passés entre juin 2004 et juin 2005 de 627 mD à 1.255 mD enregistrant une variation de 628 mD ou 100,16%. Cette variation provient de l'augmentation des soldes créditeurs des comptes courants des entreprises de leasing d'un montant de 628 mD.

IV-3/ Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 259.489 mD ou 10,75 % en passant de 2.414.549 mD en juin 2004 à 2.674.039 mD en juin 2005.

Cette augmentation provient des postes suivants :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2005	SOLDE AU 30/06/2004	VARIATION VALEUR	EN	VAR EN %
Dépôts à vue	1.085.899	967.666	118.233		12.22
Dépôts d'épargne	689.284	634.247	55.037		8.68
Comptes à échéance	400.578	344.365	56.213		16.32
Bons à échéance	357.103	318.160	38.943		11.65
Certificats de dépôts marché monétaire	43.500	48.000	-4.500		-9.38
Dettes rattachées	18.251	18.931	-680		-3.59
Autres sommes dues	79.424	83.180	-3.756		-4.52
Total	2.674.039	2.414.549	259.490		10.75

IV-4/ Emprunts et ressources spéciales

Le total de ce poste est passé d'une durée à une autre de 192.286 mD à 203.665 mD enregistrant une augmentation de 11.379 mD ou 5.92%.

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. Ce montant est majoré des dettes rattachées arrêtées au 30 06 2005 pour un montant de 1.668 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 63.532.350,000 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 2005 des dettes rattachées totalisant 163 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 2005 des dettes rattachées totalisant 94 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 diminution de 2.080 mD ou 2.70 % en passant de 76.922 mD en juin 2004 à 74.842 mD en juin 2005. 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 30/06/2004	NOUVELLES RESSOURCES	REMBOURSEMENTS	SOLDE AU 30/06/2005
FOPRODI	1 254		18	1 236
BIRD	752			752
FONAPRA	8 239	302	866	7 674
FOSDA	453		27	426
LIGNE AFD	7 084	400	418	7 066
LIGNE BEI	1 563		398	1 165
LIGNE ITALIENNE	6 240	262	344	6 158
BANQUE MONDIALE	5 618		623	4 995
LIGNE APEX	4 052		591	3 461
LIGNE PROPARCO	18 965	2 195	1 371	19 789
LIGNE SUEDOISE	536		126	410
LIGNE KFW	13 054	1 178	229	14 003
LIGNE CFD	6 363		1 573	4 790
LIGNE ESPAGNOLE	883	231	43	1 071
FNG	1 735			1 735
Sous-Total	76 791	4 568	6 627	74 731
Dettes rattachées	131		20	111
Total	76 922	4 568	6 647	74 842

IV-5/ Autres passifs

Le total de ce poste est passé de 63.175 mD au 30/06/2004 à 70.194 mD au 30/06/2005 enregistrant une augmentation de 7.019 mD ou 11.11 %. Cette variation provient des sous-rubriques suivantes :

DESIGNATION	SOLDE 30/06/2005	AU	SOLDE 30/06/2004	AU	VARIATION VALEUR	EN	VAR EN %
Provisions pour passifs et charges		6.574		3.693		2.881	78.01
Comptes d'attente et de régularisation		44.891		44.978		-87	-0.19
Autres comptes		18.729		14.504		4.225	29.13
Total		70.194		63.175		7.019	11.11

Ces postes comportent les éléments suivants :

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

Ces provisions sont constituées au 30/06/2005 principalement des provisions pour pertes et charges d'un montant de 2.908 mD et des provisions couvrant les éléments du hors-bilan pour 3.666 mD.

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

Ces comptes sont détaillés comme suit :

DESIGNATION	SOLDE 30/06/2005	AU	SOLDE 30/06/2004	AU	VARIATION VALEUR	EN	VAR EN %
Sièges, succursales et agences		459		0		459	-
Comptes d'ajustement en devises				95		-95	-100.00
Autres produits constatés d'avance		5.426		4.574		852	18.64
Charges à payer		20.557		21.133		-576	-2.73
Comptes d'attente à régulariser		18.449		19.176		-727	-3.79
Total		44.891		44.978		-87	-0.19

IV-5-3 : Autres comptes

Ce poste est détaillé comme suit :

DESIGNATION	SOLDE 30/06/2005	AU	SOLDE 30/06/2004	AU	VARIATION VALEUR	EN	VAR EN %
Etat, impôts et taxes		5.274		1.610		3.664	227.59
Comptes de retenues		5.363		4.129		1.234	29.89
Autres créditeurs divers		9.392		8.765		627	7.15
Total		20.029		14.504		5.525	38.09

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

Le total des capitaux propres est passé entre juin 2004 et juin 2005 de 238.564 mD à 274.595 enregistrant ainsi une augmentation de 36.031 mD ou 15,10 %.

Cette variation concerne les postes suivants :

- Capital social :	+ 20.000 mD
- Prime d'émission :	+ 12.000 mD
- Réserves ordinaires :	+ 3.121 mD
- Réserves pour plus value de cession des titres :	- 667 mD
- Réserves pour fonds social :	+ 1.975 mD
- Résultats reportés :	+ 5 mD
- Subventions :	- 49 mD
- Amortissements dérogatoires	+ 428 mD
- Variation du résultat net entre 2004 et 2005 :	- 782 mD
	36.031 mD

Ces variations sont dues aux opérations suivantes :

a) Capital social

Le capital social de la Banque est passé entre juin 2004 et juin 2005 de 100.000 mD à 120.000 mD enregistrant une progression de 20.000 mD qui vient suite à l'augmentation du capital réalisée le 17/12/2004 conformément à la décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 18 Mai 2004.

b) Prime d'émission

La prime d'émission est passé entre juin 2004 et juin 2005 de 54.760 mD à 66.760 mD enregistrant une progression de 12.000 mD qui vient suite à l'augmentation du capital réalisée le 17/12/2004 conformément à la décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 18 Mai 2004.

c) Réserves ordinaires

Les réserves ordinaires ont augmenté de 3.121 mD ou 10.82 % en passant de 28.856 mD en juin 2004 à 31.977 mD en juin 2005. Cette variation provient de la répartition du résultat de l'exercice 2004 à hauteur de 1.500 mD et du transfert des réserves pour plus-value de cession de titres devenant libres fiscalement à hauteur de 1.621 mD et ce conformément à la deuxième et à la troisième résolution de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue le 18 Mai 2004.

d) Réserves pour plus-value de cession de titres

Le total des réserves pour plus-value de cession de titres de participation a diminué de 667 mD suite à l'affectation d'un montant de 954 mD provenant de la répartition du résultat de l'exercice 2004 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 1.621 mD et ce conformément à la deuxième et à la troisième résolution de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue le 18 Mai 2004.

e) Réserves pour fonds social

Les réserves pour fonds social ont augmenté de 1.975 mD suite à l'affectation du résultat de l'exercice 2004 à raison de 1.607 mD majoré d'un montant de 368 mD provenant du produit d'utilisation de ce fonds.

f) Amortissements dérogatoires

Les amortissements dérogatoires qui font partie des capitaux propres s'élèvent au 30/06/2005 à 429 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 2004.

Il y a lieu de noter que l'affectation du résultat de l'exercice 2004 a été décidée par l'assemblée générale des actionnaires du 18 Mai 2005.

f) Résultat de l'exercice

Le résultat de l'exercice est passé entre juin 2004 et juin 2005 de 10.623 mD à 9.841 mD enregistrant une baisse de 782 mD ou 7,36 %.

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 30-06-2005 s'élèvent à 149.286 mD.

VI-3/ La valeur des titres à livrer résultant d'opérations de titres s'élève au 30-06-2005 à 69 mD.

VI-4/ Les engagements de financement autorisés et dont les conditions de mise en place ne sont pas encore remplies au 30 06 2005 totalisent 153.903

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 2004 et Juin 2005 de 118.047 mD à 131.509 mD enregistrant ainsi une augmentation de 13.462 mD ou 11,40 %.

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 81.029 mD au 30/06/2004 à 88.728 mD au 30/06/2005 enregistrant une augmentation de 7.699 mD ou 9,50 %.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2005	SOLDE AU 30/06/2004	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	139	63	76	118,72
Intérêts sur comptes de prêts interbancaires	4.156	3.236	920	28,44
Intérêts sur crédits à la clientèle	62.817	56.745	6.072	10,70
Intérêts sur comptes débiteurs à la clientèle	15.816	15.039	777	5,17
Intérêts et produits assimilés sur engagements de garantie	4.483	4.405	78	1,78
Autres intérêts et revenus assimilés	1.317	1.541	-224	-14,54
TOTAL	88.728	81.029	7.699	9,50

VII-1-2 : Les Commissions en produits

Les commissions en produits sont passées de 19.014 mD au 30/06/2004 à 20.285 mD au 30/06/2005 enregistrant une augmentation de 1.271 mD ou 6,69 %.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2005	SOLDE AU 30/06/2004	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Commission sur opérations de change	630	571	59	10,39
Commission sur engagements de financement	4.969	4.752	217	4,55
Commission sur engagement de garantie	1.398	1.293	105	8,14
Commission sur prestations de services financiers	4.943	4.317	626	14,48
Commissions sur autres opérations bancaires	8.345	8.081	264	3,27
TOTAL	20.285	19.014	1.271	6,69

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

Ces gains totalisent 20.311 mD au 30/06/2005 contre 16.489 mD au 30/06/2004 soit une augmentation de 3.822 mD ou 23,18 %. Cette augmentation provient des éléments suivants :

VII-1-3-a/ Titres de transactions

Les produits des titres de transaction sont passés de 10.406 mD au 30/06/2004 à 14.277 mD au 30/06/2005 enregistrant une augmentation de 3.871 mD ou 37,20 %.

Ces produits se décomposent comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2005	SOLDE AU 30/06/2004	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Intérêts	13.095	9.465	3.630	38,35
Plus value de cession	572	442	130	29,41
Plus value de réévaluation	610	499	111	18,20
TOTAL	14.277	10.406	3.871	37,20

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 5 mD ou 0,92 % en passant d'une période à une autre de 522 mD à 527 mD. Cette augmentation en intérêts provient des nouvelles souscriptions ayant eu lieu sous forme d'obligations émises par des sociétés privées.

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 5.562 mD au 30/06/2004 à 5.508 mD au 30/06/2005 enregistrant une baisse de 54 mD ou 0,96 %.

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

Les revenus du portefeuille 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 668 mD ou 44,08 % en passant d'une période à une autre de 1.516 mD à 2.184 mD. Cette augmentation provient des dividendes qui ont enregistré une évolution de 672 mD compensé partiellement par la baisse du volume des intérêts à hauteur de 4 mD.

VII-2/ Les charges d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé entre Juin 2004 et Juin 2005 de 43.376 mD à 46.572 mD enregistrant ainsi une augmentation de 3.196 mD ou 7,37 %.

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 42.191 mD au 30/06/2004 à 45.333 mD au 30/06/2005 enregistrant un accroissement de 3.142 mD ou 7,45 %.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE 30/06/2005	AU	SOLDE 30/06/2004	AU	VARIATION VALEUR	EN	VAR EN %
Intérêts sur comptes ordinaires banques		83		120		-37	-30,30
Intérêts sur comptes d'emprunts interbancaires		3.615		2.590		1.025	39,59
Intérêts sur dépôts de la clientèle		32.892		33.037		-145	-0,44
Intérêts sur emprunt obligataire et subordonné		4.638		1.715		2.923	170,43
Intérêts sur ressources spéciales		481		300		181	60,33
Autres intérêts et charges		3.624		4.429		-805	-18,18
TOTAL		45.333		42.191		3.142	7,45

VII-2-2 : Les Commissions encourues :

Les commissions encourues sont passées de 1.185 mD au 30/06/2004 à 1.239 mD au 30/06/2005 enregistrant une diminution de 54 mD ou 4,54 %.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE 30/06/2005	AU	SOLDE 30/06/2004	AU	VARIATION VALEUR	EN	VAR EN %
Commissions sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires		148		307		-159	-51,75
Commissions sur opérations avec la clientèle		401		364		37	10,16
Commissions sur prestations de services financiers		655		451		204	45,23
Commissions sur autres opérations		35		63		-28	-44,44
TOTAL		1.239		1.185		54	4,54

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

Le solde de cette rubrique enregistre au 30-06-2005 un montant de 15.711 mD ventilé comme suit :

- Dotation aux provision sur créances clientèle =		- 17.077 mD
- Créances passées par pertes =		- 620 mD
- Reprise de provisions =		+ 3.273 mD
- Récupérations créances passées en perte = +		13 mD
- Dotation aux provision pour pertes et charges =		+ 1.300 mD

La variation entre le 30/06/2004 et le 30/06/2005 concernant ce poste est décrite comme suit :

DESIGNATION	SOLDE 30/06/2005	AU	SOLDE 30/06/2004	AU	VARIATION VALEUR	EN	VAR EN %
Dotation aux provisions sur créances de la clientèle		17.077		18.400		-1.323	-7,19
Dotation aux provisions pour pertes et charges		1.300		0		1.300	
pertes sur créances		620		3.348		-2.728	-81,48
Total des pertes		18.997		21.748		-2.751	-12,65
Reprise de provisions sur créances de la clientèle		3.273		3.875		-602	-15,54
Reprise de provisions pour pertes et charges		0		6.106		-6.106	-100,00
Récupérations créances passées en perte		13		7		6	89,68
Total des gains		3.286		9.988		-6.702	-67,10
Solde en perte		15.711		11.760		3.951	33,60

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

Le volume de cette rubrique enregistre au 30-06-2005 un solde en perte de 613 mD ventilé comme suit :

- Dotation aux provisions =		- 1.045 mD
- Charges et pertes =	=	- 18 mD
- Moins value de cession =		- 50 mD
- Plus value de cession =		+ 450 mD
- Reprise de provisions =		+ 50 mD

La variation entre le 30/06/2004 et le 30/06/2005 concernant ce poste est décrite comme suit :

DESIGNATION	SOLDE 30/06/2005	AU	SOLDE 30/06/2004	AU	VARIATION VALEUR	EN	VAR EN %
Dotation aux provisions sur titres de participation		1.045		563		482	85,61
Dotation aux provisions sur les parts des entreprises liées		0		0		0	0
Charges sur titres		18		5		13	86,66
Moins value de cession des titres de participation		50		0		50	
Total des pertes		1.113		568		545	95,95
Reprise de provisions sur titres de participation		50		25		25	100,00
Reprise de provisions sur les parts dans entreprises liées		0		0		0	0
Plus value de cession des titres de participation		450		177		-1.148	-54,61
Plus value de cession des parts dans entreprises liées		0		0		0	0
Total des gains		500		202		298	147,52
Solde en perte		-613		-366		247	67,48

VII-5/ Autres produits d'exploitation

Cette rubrique composée principalement des intérêts sur les crédits au personnel est passée entre Juin 2004 et Juin 2005 de 736 mD à 947 mD enregistrant ainsi une augmentation de 211 mD ou 28,70 %.

VII-6/ Frais de personnel

L'augmentation de 3.296 mD ou 10,85 % enregistrée entre Juin 2004 et Juin 2005 est imputable principalement aux salaires à hauteur de 4.245 mD, aux charges sociales à hauteur de 607 mD et compensée par une diminution des autres frais tels que les frais de formation du personnel à concurrence de 1.556 mD.

VII-7/ Charges générales d'exploitation

L'augmentation de 1.173 mD enregistrée entre Juin 2004 et Juin 2005 concerne les frais d'exploitation non bancaire à hauteur de 1.220 mD compensée par une diminution des autres charges d'exploitation à concurrence de 47 mD.

VII-8/ Dotations aux amortissements

Le solde de cette rubrique enregistre au 30-06-2005 un montant de 7.351 mD ventilé comme suit :

DESIGNATION	SOLDE 30/06/2005	AU	SOLDE 30/06/2004	AU	VARIATION VALEUR	EN	VAR EN %
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles		158		66		92	139,39
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles		5.117		4.304		813	18,89
Dotations aux amortissements des charges reportées		2.076		1.860		216	11,61
Régularisation des amortissements		0		0		0	0
Total de la dotation annuelle		7.351		6.230		1.121	18,00

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

Le solde en gain de cette rubrique provient d'une plus value de cession d'immobilisation d'un montant de 4 mD.
Le solde en perte de cette rubrique provient d'une moins value de cession d'immobilisation d'un montant de 1 mD.

VII-10/ Impôt sur les bénéfices.

Le solde de cette rubrique enregistre au 30-06-2005 un montant de 2.569 mD contre 1.095 au 30-06-2004 soit une augmentation de 1.474 mD ou 134,61%.

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 30-06-2005 à 473.374 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 695.727 mD au 31-12-2004 à 526.813 mD au 30-06-2005 enregistrant une diminution de 168.914 mD ou 24,28 %. Cette diminution est imputable aux flux de trésorerie négatifs concernant les activités d'exploitation à hauteur de 182.339 mD et les activités d'investissement à hauteur de 7.604 mD, compensée par une augmentation des flux de trésorerie provenant des activités de financement à hauteur de 13.694 mD et majorés des incidences des variations des taux de change à concurrence de 7.335 mD.

Le flux négatif 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 de 11.068 mD entre Décembre 2004 et Juin 2005 compensé à hauteur de 8.465 mD par l'incidence de la variation des taux de change, ce qui dégage une augmentation nette de 2.603 mD.
- Les crédits à la clientèle se sont accrus de 158.205 mD entre les deux périodes Majorés à concurrence de 409 mD par la variation des taux de change, ce qui a engendré un accroissement net de 158.614 mD.
- Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créditeurs divers s'élèvent pour la période séparant le 31-12-2004 et le 30-06-2005 à 55.848 mD.
- L'excédent des produits encaissés par rapport aux charges décaissées au titre de la même période s'élève à 90.314 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 d'immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que la souscription nette libérée dans certains titres d'investissement compensées en partie par la perception des dividendes sont à l'origine du flux de trésorerie négatif de 7.604 mD.

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

Ce flux de trésorerie positif net de 13.694 mD provient principalement de l'augmentation du capital compensé partiellement par le règlement des dividendes en faveur de nos actionnaires et par la baisse 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 31-12-2004 ont engendré une incidence sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 7.500 mD.

Cette variation est imputable aux postes suivants :

- dépôts de la clientèle	: + 8.465 mD
- dépôts des établissements bancaires	: + 22 mD
- prêts et avances accordés à la clientèle	: - 409 mD
- sommes versées aux créditeurs divers	: + 27 mD
- autres flux de trésorerie	: - 768 mD
- Revenus du portefeuille d'investissement:	- 2 mD

	+7.335 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 30-06-2005 à 526.813 mD proviennent essentiellement des postes suivants :

RUBRIQUES	SOLDE AU 30/06/2005
Encaisses en dinar	26.325
Encaisses en devises	6.675
Dépôts en dinar chez les correspondants bancaires	16.708
Avoirs en dinar chez les correspondants bancaires	- 7.689
Dépôts en devises chez les correspondants bancaires	15.368
Avoirs en devises chez les correspondants bancaires	-3.439
Placements en devises	270.096
Emprunts en dinar	- 190.500
Emprunts en devises	- 779
Titres de transaction	395.548
Autres équivalents de liquidités en dinar	- 168
Autres équivalents de liquidités en devises	- 1.332
TOTAL	526.813

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2005

Messieurs,

1. En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 18 Mai 2004 et en application des dispositions de l'article 21 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 1^{er} janvier au 30 juin 2005.

Ces états financiers 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 notre 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 comporte 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. Nous n'avons pas effectué d'audit et en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'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-joints arrêtés au 30 juin 2005 font apparaître un total net de bilan de D : 3.427.876.780 et un bénéfice net d'impôt de D : 9.841.098.

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 2005, 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 28 juillet 2005
Les Commissaires Aux Comptes

ORGA-AUDIT
Mohamed Salah BEN AFIA

FINRO
Fayçal DERBEL