

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

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 provisoires arrêtés au 30 Juin 2004. Ces états sont accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes, Mrs Med Salah Ben Afia (ORGA AUDIT) et Fayçal Derbel (FINOR)) sur les résultats provisoires.

BILAN (états financiers intermédiaires)

Arrêté au 30-06-2004

Unité = En DT

	A C T I F	NOTE	30-06-2004	30-06-2003	31-12-2003	VARIATION	EN %
AC 1	CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BC, CCP ET TGT	III-1	50 938 125,399	54 462 375,879	120 026 660,091	-3 524 250,480	-6,47%
AC 2	CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	III-2	330 140 126,360	275 344 473,872	303 327 609,631	54 795 652,488	19,90%
	a/ CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES		323 804 231,781	267 110 696,849	295 434 581,897	56 693 534,932	21,22%
	b/ CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS FINANCIERS		6 335 894,579	8 233 777,023	7 893 027,734	-1 897 882,444	-23,05%
AC 3	CREANCES SUR LA CLIENTELE	III-3	2 079 978 138,838	1 996 763 740,737	2 024 876 396,088	83 214 398,101	4,17%
	a/ COMPTES DEBITEURS		318 059 846,844	398 650 808,183	306 852 633,630	-80 590 961,339	-20,22%
	b/ AUTRES CONCOURS A LA CLIENTELE		1 687 164 133,760	1 531 635 883,872	1 643 511 176,173	155 528 249,888	10,15%
	c/ CREDITS SUR RESSOURCES SPECIALES		74 754 158,234	66 477 048,682	74 512 586,285	8 277 109,552	12,45%
AC 4	PORTEFEUILLE-TITRE COMMERCIAL	III-4	307 255 740,855	263 307 834,829	311 381 810,558	43 947 906,026	16,69%
	a/ TITRES DE TRANSACTION		292 178 026,608	252 807 590,105	295 816 514,695	39 370 436,503	15,57%
	b/ TITRES DE PLACEMENT		15 077 714,247	10 500 244,724	15 565 295,863	4 577 469,523	43,59%
AC 5	PORTEFEUILLE-TITRE D'INVESTISSEMENT	III-5	121 310 218,457	98 876 108,399	117 164 338,712	22 434 110,058	22,69%
	a/ TITRES D'INVESTISSEMENT		9 032 749,859	6 124 152,796	9 107 821,254	2 908 597,063	47,49%
	b/ TITRES DE PARTICIPATION		66 252 746,788	64 175 585,448	67 177 445,648	2 077 161,340	3,24%
	c/ PARTS DANS LES ENTREP ASSOC & COENTREPR		0,000	0,000	0,000		
	d/ PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES		46 024 721,810	28 576 370,155	40 879 071,810	17 448 351,655	61,06%
AC 6	VALEURS IMMOBILISEES	III-6	97 531 136,339	92 076 602,034	96 544 707,859	5 454 534,305	5,92%
	a/ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		3 512 277,428	2 870 635,919	3 683 656,769	641 641,509	22,35%
	b/ IMMOBILISATIONS CORPORELLES		94 018 858,911	89 205 966,115	92 861 051,090	4 812 892,796	5,40%
AC 7	AUTRES ACTIFS	III-7	101 003 471,060	97 139 799,812	89 769 270,933	3 863 671,248	3,98%
	a/ COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION		23 648 648,986	28 282 078,005	19 193 577,225	-4 633 429,019	-16,38%
	b/ AUTRES		77 354 822,074	68 857 721,807	70 575 693,708	8 497 100,267	12,34%
	TOTAL A C T I F		3 088 156 957,308	2 877 970 935,561	3 063 090 793,872	210 186 021,747	7,30%

BIAT –(Suite)

	PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	NOTE	30-06-2004	30-06-2003	31-12-2003	VARIATION	EN %
PA 1	BANQUE CENTRALE CCP ET TGT	IV-1	354 403,474	2 662 510,070	29 790,631	-2 308 106,596	-86,69%
PA 2	DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	IV-2	179 228 788,028	228 077 451,964	177 705 952,733	-48 848 663,936	-21,42%
	a/ DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES		178 601 693,246	224 705 914,339	176 824 643,051	-46 104 221,093	-20,52%
	b/ DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS FINANCIERS		627 094,782	3 371 537,625	881 309,682	-2 744 442,843	-81,40%
PA 3	DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE	IV-3	2 414 549 077,674	2 192 709 603,701	2 441 843 469,936	221 839 473,972	10,12%
	a/ DEPOTS A VUE		967 666 027,104	894 681 525,286	997 541 138,142	72 984 501,817	8,16%
	b/ AUTRES DEPOTS ET AVOIRS		1 446 883 050,570	1 298 028 078,415	1 444 302 331,794	148 854 972,155	11,47%
PA 4	EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	IV-4	192 285 519,506	118 960 751,153	126 763 924,335	73 324 768,353	61,64%
	a/ EMPRUNTS MATERIALISES		51 668 493,151	51 883 261,986	50 180 821,918	-214 768,835	
	b/ AUTRES FONDS EMPRUNTES		63 694 854,870	0,000	0,000	63 694 854,870	
	c/ RESSOURCES SPECIALES		76 922 171,485	67 077 489,167	76 583 102,417	9 844 682,318	14,68%
PA 5	AUTRES PASSIFS	IV-5	63 174 695,739	98 221 854,749	71 044 330,792	-35 047 159,010	-35,68%
	a/ PROVISIONS POUR PASSIF ET CHARGES		3 692 480,363	3 930 002,655	5 451 012,975	-237 522,292	
	b/ COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION		44 978 229,730	47 272 820,076	36 417 415,707	-2 294 590,346	-4,85%
	c/ AUTRES		14 503 985,646	47 019 032,018	29 175 902,110	-32 515 046,372	-69,15%
	T O T A L P A S S I F		2 849 592 484,421	2 640 632 171,637	2 817 387 468,427	208 960 312,784	7,91%
	CAPITAUX PROPRES	V					
CP 1	CAPITAL		100 000 000,000	100 000 000,000	100 000 000,000		
	a/ Capital souscrit		100 000 000,000	100 000 000,000	100 000 000,000		
	b/ Capital non libéré		0,000	0,000	0,000		
CP 2	RESERVES		127 702 284,966	123 047 161,268	123 209 219,922	4 655 123,698	3,78%
	a/ PRIMES LIEES AU CAPITAL		54 760 000,000	54 760 000,000	54 760 000,000		
	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		28 856 016,797	28 481 653,572	28 481 653,572	374 363,225	1,31%
	e/ Autres réserves		34 086 268,169	29 805 507,696	29 967 566,350	4 280 760,473	14,36%
CP 3	ACTIONS PROPRES		0,000	0,000	0,000		
CP 4	AUTRES CAPITAUX PROPRES		183 751,816	196 736,779	215 141,187	-12 984,963	
	a/ Subventions		183 751,816	196 736,779	215 141,187	-12 984,963	
	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		55 003,726	55 986,268	55 986,268	-982,542	-1,75%
CP 6	RESULTAT DE L'EXERCICE		10 623 432,379	14 038 879,609	22 222 978,068	-3 415 447,230	-24,33%
	T O T A L C A P I T A U X P R O P R E S		238 564 472,887	237 338 763,924	245 703 325,445	1 225 708,963	0,52%
	TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		3 088 156 957,308	2 877 970 935,561	3 063 090 793,872	210 186 021,747	7,30%

BIAT-(Suite)

ETAT DE RESULTAT
(états financiers intermédiaires)
Période du 01-01 au 30-06-2004
(Unité = En DT)

		NOTE	Période du 01/01 au 30-06-2004	Période du 01/01 au 30-06-2003	Période du 01/01 au 31-12-2003	VARIATION	EN %
	PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	VII-1					
PR 1	INTERETS ET REVENUS ASSIMILES	VII-1-1	81 028 630,529	86 409 315,311	171 034 068,878	-5 380 684,782	-6,23%
	a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers		3 299 577,621	2 557 253,845	5 715 228,346	742 323,776	29,03%
	b- Opérations avec la clientèle		71 783 605,839	79 195 836,409	155 561 783,173	-7 412 230,570	-9,36%
	c- Autres intérêts et revenus assimilés		5 945 447,069	4 656 225,057	9 757 057,359	1 289 222,012	27,69%
PR 2	COMMISSIONS (en Produits)	VII-1-2	19 013 518,104	17 773 413,340	37 395 290,028	1 240 104,764	6,98%
PR 3	GAINS SUR PORTEFEUIL-TITRES COMMERC ET OPER FINANCIERES	VII-1-3	16 489 246,863	13 988 816,952	29 618 307,187	2 500 429,911	17,87%
	a- Gain net sur titres de transaction	VII-1-3-a	10 405 832,315	7 853 956,051	17 046 681,414	2 551 876,264	32,49%
	b- Gain net sur titres de placement	VII-1-3-b	521 797,836	271 367,452	809 215,591	250 430,384	92,28%
	c- Gain net sur opérations de change	VII-1-3-c	5 561 616,712	5 863 493,449	11 762 410,182	-301 876,737	-5,15%
PR 4	REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	VII-1-4	1 515 594,539	827 573,832	1 012 713,826	688 020,707	83,14%
	a- Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement		51 889,991	116 928,232	181 839,909	-65 038,241	-55,62%
	b- Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation		344 766,632	710 645,600	830 873,917	-365 878,968	-51,49%
	c- Divid et reven assimil /parts dans les entrepr assoc et co-entrepr		0,000	0,000	0,000		
	d- Divid et revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées		1 118 937,916	0,000	0,000	1 118 937,916	
	TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		118 046 990,035	118 999 119,435	239 060 379,919	-952 129,400	-0,80%
	CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	VII-2					
CH 1	INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES	VII-2-1	42 191 248,517	39 644 468,066	76 987 395,716	2 546 780,451	6,42%
	a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers		2 709 487,926	3 685 599,775	6 061 561,739	-976 111,849	-26,48%
	b- Opérations avec la clientèle		33 036 841,911	30 333 549,013	59 992 623,164	2 703 292,898	8,91%
	c- Emprunts et ressources spéciales		1 787 841,567	1 979 590,610	3 774 652,920	-191 749,043	-9,69%
	d- Autres intérêts et charges		4 657 077,113	3 645 728,668	7 158 557,893	1 011 348,445	27,74%
CH 2	COMMISSIONS ENCOURUES	VII-2-2	2 137 875,004	1 695 062,616	3 766 645,547	442 812,388	26,12%
CH 3	PERTES SUR PORTEFEUIL-TITRES COMMERC ET OP FINANCIERES		0,000	0,000	0,000		
	a- Perte nette sur titres de transaction		0,000	0,000	0,000		
	b- Perte nette sur titres de placement		0,000	0,000	0,000		
	c- Perte nette sur opérations de change		0,000	0,000	0,000		
	TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		44 329 123,521	41 339 530,682	80 754 041,263	2 989 592,839	7,23%
	PRODUIT NET BANCAIRE		73 717 866,514	77 659 588,753	158 306 338,656	-3 941 722,239	-5,08%

BIAT-(Suite)

	AUTRES POSTES DE PRODUITS ET CHARGES							
PR 5/ CH 4	DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES, HORS BILAN ET PASSIF	VII-3	-11 759 974,633	-13 099 638,696	-32 227 177,745	1 339 664,063	-10,23%	
PR 6/ CH 5	DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	VII-4	-365 560,135	1 353 236,524	-450 848,171	-1 718 796,659	-127,01%	
PR 7	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	VII-5	736 168,669	590 196,344	1 180 908,550	145 972,325	24,73%	
CH 6	FRAIS DE PERSONNEL	VII-6	30 390 650,471	29 556 300,618	58 170 732,999	834 349,853	2,82%	
CH 7	CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	VII-7	13 988 993,430	13 151 034,845	28 052 292,918	837 958,585	6,37%	
CH 8	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		6 229 933,156	6 020 522,907	12 663 055,324	209 410,249	3,48%	
	RESULTAT D'EXPLOITATION		11 718 923,358	17 775 524,555	27 923 140,049	-6 056 601,197	-34,07%	
PR 8/ CH 9	SOLDE EN GAIN \ PERTE PROVENANT DES AUTRES ELEMENTS ORDINAIRES	VII-8	-428,745	263 096,776	200 964,610	-263 525,521	-100,16%	
CH 11	IMPOTS SUR LES BENEFICES		1 095 062,234	3 999 741,722	5 901 126,591	-2 904 679,488	-72,62%	
	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		10 623 432,379	14 038 879,609	22 222 978,068	-3 415 447,230	-24,33%	
PR9/ H10	SOLDE EN GAIN \ PERTE PROVENANT DES ELEMENTS EXTRAORDINAIRES							
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		10 623 432,379	14 038 879,609	22 222 978,068	-3 415 447,230	-24,33%	

**Etat des flux de trésorerie
(états financiers intermédiaires)
période du 01-01 au 30-06-2004
(Unité = En DT)**

	<u>NOTE</u>	Année 30/06/2004	Année 30/06/2003	Année 31/12/2003
ACTIVITES D'EXPLOITATION				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		117 782 093,666	119 509 479,183	215 686 268,385
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-37 695 869,060	-31 692 639,346	-75 934 940,188
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		898 029,915	-13 521 189,726	-20 679 809,385
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-74 499 304,836	-51 277 741,323	-97 833 435,664
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		-35 794 296,931	-30 948 566,094	221 963 423,714
Titres de placements		540 000,000	-660 000,000	-5 560 000,000
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-56 158 155,368	-30 488 854,958	-92 995 025,743
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-3 549 663,777	-632 601,205	-10 466 007,400
Impôt sur le bénéfices		-2 155 478,829	-1 219 071,221	-4 885 069,956
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	IX -1	-90 632 645,220	-40 931 184,690	129 295 403,763

BIAT-(Suite)

ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		1 063 655,551	892 412,402	1 178 125,128
Acquisition \ cessions sur portefeuille d'investissement		-4 060 334,672	-8 242 777,210	-17 108 173,695
Acquisition \ cessions sur immobilisations		-8 010 635,768	-14 679 102,968	-25 260 474,976
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	IX -2	-11 007 314,889	-22 029 467,776	-41 190 523,543
ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Emission d'actions		0,000	0,000	0,000
Emission d'emprunts		63 466 852,791	0,000	-3 200 500,000
Remboursement d'emprunts				
Augmentation \ diminution ressources spéciales		340 806,752	-441 723,769	9 082 256,899
Dividendes versés		-11 830 895,566	-13 839 046,208	-13 676 987,554
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	IX -3	51 976 763,977	-14 280 769,977	-7 795 230,655
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	IX-4	3 260 096,702	-129 894,440	2 467 615,307
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		-46 403 099,430	-77 371 316,883	82 777 264,872
Liquidités et équivalents de liquidités au début de période		481 000 324,525	398 223 059,653	398 223 059,653
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	IX-5	434 597 225,095	320 851 742,770	481 000 324,525

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30-06-2004

NOTE N°I

OBJET/ RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la Banque Internationale Arabe de Tunisie sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi n°96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 25-03-1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.

Les états financiers sont établis selon le modèle défini par la norme comptable n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

NOTE N°II

OBJET/ BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES ET PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS.

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

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable sectorielle n°24 que par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au 30-06-2004 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 2004 sont en revanche inclus dans le résultat du 30-06-2004.

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 30-06-2004 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 01-01-2004 au 30-06-2004. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 30-06-2004 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

BIAT-(Suite)

Les charges qui se rapportent à la période concernée par cette situation et qui n'ont pas été décaissées jusqu'au 30-06-2004 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 30-06-2004 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 2004 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 30-06-2004. 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 30-06-2004.

Cette évaluation a été arrêtée sur la base du dernier cours boursier du mois de Juin 2004 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 30-06-2004.

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

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

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises convertis sur la base du dernier cours de change interbancaire du mois de juin 2004. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 30-06-2004.

II-6 PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés et publiés par la BIAT au titre du premier semestre 2004 comportent aussi bien les données relatives au premier semestre 2003 que celles relatives au premier semestre 2004.

Les données du premier semestre 2003 sont conformes à celles publiées à la fin du mois de juillet 2003 à l'exception de certains reclassements de comptes ayant été effectués d'un poste à un autre au niveau du bilan. Ces reclassements ont ramené le total du bilan de 2.646.568 mD à 2.629.958 mD.

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 régression entre Juin 2003 et Juin 2004 de 3.524 mD ou 6.47 % en passant d'une période à une autre de 54.462 mD à 50.938 mD. Cette variation est imputable principalement aux postes suivants :

DESIGNATION	30/ 06/ 2004	30 /06 /2003	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
ENCAISSES	27.840	28.812	- 972	- 3.37
AVOIRS CHEZ LA BCT	22.428	24.865	- 2.437	- 9.80

AVOIRS CHEZ LE CCP	670	785	-	115	- 14.65
TOTAL	50.938	54.462	-	3.524	- 6.47

BIAT-(Suite)**III-2/ Créances sur les établissements bancaires et financiers**

Le volume de cette rubrique est passé entre Juin 2003 et Juin 2004 de 275.344 mD à 330.140 mD enregistrant ainsi une augmentation de 54.796 mD ou 19,90 %.

Cette variation provient de l'accroissement du volume de nos créances sur les établissements bancaires de 56.694 mD ou 21,22 % compensée par une régression du total de nos créances sur les établissements financiers à hauteur de 1.898 mD ou 23,05 %.

La variation du volume des créances sur les établissements bancaires qui est passé de 267.111 mD au 30/06/2003 à 323.804 mD au 30/06/2004 concerne les postes suivants :

DESIGNATION	30 /06/2004	30 /06/2003	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
Comptes de prêts à la BCT	99.672	84.674	14.998	17.71
Comptes de prêts du marché interbancaire	189.384	150.345	39.039	25.97
Créances rattachées sur prêts	657	691	-34	-4.95
Comptes correspondants Nostri	2.865	4.083	-1.218	-29.83
Comptes correspondants Lori	1.352	5.198	-3.846	-73.99
Créances rattachées sur comptes correspondants	43	21	22	100.92
Valeurs non imputées	29.816	22.098	7.718	34.93
TOTAL	323.804	267.111	56.693	21.22

La variation du poste Créances sur les établissements financiers qui est passé de 8.234 mD en juin 2003 à 6.336 mD en juin 2004 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	30/06/2004	30/06/2003	VARIATION	
			EN VALEUR	EN %
Crédits à moyen terme accordés aux sociétés de leasing	6.032	7.852	-1.820	-23.17
Crédits à court terme accordés aux sociétés de leasing	15	0	+15	
Créances rattachées	289	382	-93	-24.36
TOTAL	6.336	8.234	-1.898	-23.23

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 1.996.764 mD en Juin 2003 à 2.079.978 mD en Juin 2004 enregistrant ainsi une augmentation de 83.214 mD ou 4,17 %.

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 baisse de 80.591 mD ou 20.22 % en passant de 398.651 mD en Juin 2003 à 318.060 mD en Juin 2004. Cette variation est due à la régression des concours sous forme de crédit par caisse accordés en faveur de la clientèle. Ces comptes débiteurs sont ventilés comme suit :

.Comptes débiteurs courants	:	255.208 mD
.Comptes débiteurs douteux	:	37.704 mD
.Avances sur Dépôts à terme	:	11.818 mD
.Créances rattachées	:	13.330 mD

318.060 mD

Les comptes débiteurs douteux de 37.704 mD tels que présentés au bilan sont nets des provisions pour créances douteuses d'un montant de 23.387 mD et des agios réservés d'un montant de 23.538 mD, ce qui donne un volume brut de comptes courants douteux de 84.629 mD.

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

Classe 2 : 15.828 mD

Classe 3 :	17.033 mD
Classe 4 :	51.768 mD

	84.629 mD

BIAT-(Suite)**2)Autres concours à la clientèle :**

Les autres concours à la clientèle sont passés entre Juin 2003 et Juin 2004 de 1.531.636 mD à 1.687.164 mD enregistrant une augmentation de 155.528 mD ou 10.15 %.

Le total de ce poste est ventilé comme suit :

- Autres concours courants	:	1 493.206 mD
- Autres concours douteux	:	193.807 mD
- Comptes courants associés	:	151 mD

		1 687.164 mD

a) Les autres concours courants sont répartis entre les différentes formes de crédits prévues par le plan comptable bancaire comme suit :

.crédits commerciaux et industriels	1.219.286 mD
.crédits immobiliers, promoteurs	24.132 mD
.crédits immobiliers, acquéreurs	175.370 mD
.crédits agricoles	69.075 mD

	1.487.863 mD
.valeurs non imputées	4.048 mD
.créances rattachées	16.060 mD
.intérêts perçus d'avance (en moins)	14.765 mD

	1.493.206 mD

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

.crédits à court terme	:	655.411 mD
.crédits à moyen terme	:	687.326 mD
.crédits à long terme	:	145.126 mD

		1 487.863 mD

b) Les autres concours douteux de 193.807 mD tels que présentés au niveau du bilan sont nets des provisions pour créances douteuses pour un montant de 103.327 mD et des agios réservés pour un montant de 12.317 mD, ce qui donne un volume brut des autres concours douteux de 309.451 mD.

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

Classe 2 :	39.102 mD
Classe 3 :	25.027 mD
Classe 4 :	245.322 mD

	309.451 mD

c) Les comptes courants associés tels que présentés au bilan pour un total de 151 mD sont nets des provisions pour créances douteuses pour un montant de 135 mD, ce qui donne un encours comptable brut de 286 mD. représentant le nominal de comptes courants associés.

3) Crédits sur ressources spéciales

Les crédits sur ressources spéciales sont passés entre Juin 2003 et Juin 2004 de 66.477 mD à 74.754 mD enregistrant une augmentation de 8.277 mD ou 12.45 %.

Ces crédits sont composés des éléments suivants :

.crédits courants :	67.420 mD
.créances rattachées :	638 mD
.crédits douteux :	6.696 mD

	74.754 mD

Les crédits sur ressources spéciales douteux totalisant 6.696 mD sont nets des provisions pour créances douteuses pour un montant de 3.167 mD, ce qui donne un encours comptable brut de 9.863 mD.

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

Classe 2 :	317 mD
Classe 3 :	768 mD

Classe 4 : 8.778 mD

 9.863 mD

BIAT-(Suite)

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

a) Créances courantes :

- Créances courantes hors engagement par signature et comptes courants associés : 1 822.309 mD

- Créances courantes sur comptes courants associés : 151 mD

 1 822.460 mD

- Créances rattachées : 30.028 mD

- Intérêts perçus d'avance sur les crédits : -14.765 mD

- Valeurs non imputées : 4.048 mD

 1 841.771 mD

- Engagements par signature courants : 459.857 mD

 2 301.628 mD

b) Créances douteuses brutes

- Créances douteuses hors engagement par signature et comptes courants associés : 403.943 mD

- Engagements par signature douteux : 11.665 mD

 415.608 mD

- Comptes courants associés douteux : 135 mD

 415.743 mD

Ces créances douteuses hors comptes courants associés sont réparties entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

Classe 2 : 56.426 mD

Classe 3 : 43.196 mD

Classe 4 : 315.986 mD

 415.608 mD

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

- Engagements hors bilan : 3.035 mD

- Créances du bilan : 160.614 mD

 163.649 mD

- Compte courant associé : 135 mD

 163.784 mD

Le volume des provisions requises couvrant les créances sur la clientèle est affecté aux créances du bilan pour un montant de 160.749 mD et aux engagements hors bilan pour un montant de 3.035 mD.

Ce volume des provisions de 160.749 mD concernant les créances du bilan est affecté à hauteur de 35.855 mD sous forme d'agios réservés et de 124.894 mD sous forme de provisions sur créances douteuses.

Ces provisions qui ont été constituées pour un montant de 130.013 mD dont 3.000 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-mentionnées.

Les provisions constituées pour la couverture des engagements hors bilan figurent au passif du bilan pour un montant de 3.035 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 168.903 mD.

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.

BIAT-(Suite)

III-4/ Portefeuille titres commercial

Le volume de ce poste est passé entre Juin 2003 et Juin 2004 de 263.308 mD à 307.256 mD enregistrant ainsi une augmentation de 43.948 mD ou 16,69 % répartie entre les titres de transactions (+ 39.370 mD ou 15,57 %) et les titres de placement (4.577 mD ou 43.59 %). Cette augmentation est due à des nouvelles souscriptions ayant été effectuées durant la période allant du 30/06/2003 au 30/06/2004.

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 30/06/2004	SOLDE AU 30/06/2003	VARIATION EN VALEUR	EN %
Bons de trésor assimilables	476.024	328.842	+147.182	44.76
Bons de trésor à court terme	108.000	181.900	-73.900	-40.63
Titres de transactions en actions	0	10	-10	-
Sous-Total des titres de transaction en principal	584.024	510.752	+73.272	-14.35
Créances et dettes rattachées et différence entre valeur nominale et valeur d'acquisition des BTA	8.754	4.215	+4.539	107.69
TOTAL DES TITRES DE TRANSACTION SOUSCRITS	592.778	514.967	77.811	15.11

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 30/06/2004 comme suit :

NATURE DES TITRES	SOLDE AU 30/06/2004	SOLDE AU 30/06/2003	VARIATION EN VALEUR	EN %
1) TITRES GARDES EN PORTEFEUILLE DE LA BANQUE				
Bons de trésor assimilables	240.326	168.063	+72.263	43.00
Bons de trésor à court terme	47.100	80.853	-33.753	41.75
Titres de transactions en actions	0	10	-10	-
Créances et dettes rattachées	4.752	3.882	+870	22.41
TOTAL des titres gardés en portefeuille	292.178	252.808	+39.370	15.57
2) TITRES VENDUS A LA CLIENTELE				
Bons de trésor assimilables	239.700	161.112	+78.588	48.78
Bons de trésor à court terme	60.900	101.047	-40.147	-39.73
TOTAL des titres vendus à la clientèle	300.600	262.159	+38.441	14.66
TOTAL GENERAL DES TITRES SOUSCRITS PAR LA BANQUE	592.778	514.967	+77.811	15.11

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 30/06/2004. Les résultats de cette réévaluation qui sont enregistrées en gain concernent les titres de transactions en BTA pour un montant de 499 mD.

2) Les titres de placement

Les titres de placement qui sont composés principalement des obligations sont passés de 10.500 mD au 30/06/2003 à 15.078 mD au 30/06/2004 enregistrant une augmentation de 4.578 mD ou 43.59 %. Cette variation 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 6.836 mD ou 67.43 % et par l'augmentation du poste de créances rattachées pour un montant de 217 mD ou 59.87 % compensée par le remboursement de certaines obligations à hauteur de 2.476 mD.

III-5/ Portefeuille titres d'investissement

Le total de ce poste qui est composé principalement des titres d'investissement, des titres de participation et des parts dans les entreprises liées est passé de 98.876 mD en Juin 2003 à 121.310 mD en Juin 2004 enregistrant ainsi une augmentation nette des provisions de 22.434 mD ou 22,69 %.

Cette progression provient principalement des opérations suivantes :

- Nouvelles participations pour un montant de 34.877 mD,
- Remboursement des emprunts de l'Etat pour un montant de 282 mD,
- Cession de titres de participation pour un montant de 16.832 mD,
- Reprise de provisions nettes pour un montant de 8.719 mD,

- une augmentation du volume d'emprunts nationaux des créances détenues sur certaines entreprises publiques prises en charge par l'Etat pour un montant de 2.601 mD
- une augmentation du volume d'emprunts nationaux des créances des projets touristiques pour un montant de 659 mD,

BIAT-(Suite)

Ces opérations sont détaillées comme suit :

NATURE D'OPERATION	TITRES D'INVESTISSEMENT	TITRES DE PARTICIPATION	PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	TOTAL
Encours brut au 30/06/2003 hors créances rattachées	6.104	67.513	36.959	110.576
Libérations ou reclassements effectués au courant du 2ème semestre 2003	3.260	2.666	23.855	29.781
Libérations ou reclassements effectués au courant du 1er semestre 2004	0	4.840	3	4.843
Total des libérations	3.260	7.506	23.858	34.624
Cessions ou remboursements ou reclassements effectués au courant du 2ème semestre 2003	281	5.334	15.090	20.705
Cessions ou remboursements ou reclassements effectués au courant du 1er semestre 2004	75	536	0	610
Total des cessions ou remboursements	356	5.870	15.090	21.316
Encours brut au 30/06/2004 hors créances rattachées	9.007	69.149	45.728	123.884
Créances rattachées	25	155	297	477
Provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	0	-3.051	0	-3.051
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	9.032	66.253	46.024	121.310

Un reclassement a été effectué entre les titres de participation et les parts dans les entreprises liées pour un montant de 4.846 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	33,33%
-Logiciels	33,33%
-Licences	5%
-Fonds de commerce	
Immobilisations corporelles	5%
-Bâtiments	10%
-Installations générales, agencements et aménagement des bâtiments	
-Equipements de bureaux	10%
-Matériel de transport	20%
-Matériel informatique	15%
-Immobilisations à statut juridique particulier	10%

Les actifs immobilisés nets de leurs amortissements qui ont enregistré une augmentation de 5.454 mD ou 5.92% en passant d'une période à une autre de 92.076 mD à 97.532 mD sont détaillés au 30/06/2004 comme suit :

1) Les immobilisations

RUBRIQUES	SOLDE AU 30/06/2003	ACQUISITIONS DU DEUXIEME SEMESTRE 2003	ACQUISITIONS DU PREMIER SEMESTRE 2004	CESSION DU DEUXIEME SEMESTRE 2003	CESSION DU PREMIER SEMESTRE 2004	SOLDE AU 30/06/2004
IMMOBILISATIONS						

INCORPORELLES						
Fonds de commerce et droit au bail	2.613	0	0	0	0	2.613
Logiciels informatiques	3.746	460	0	0	0	4.206
Licence	778	323	27	0	0	1.128
Total des immobilisations incorporelles	7.137	783	27	0	0	7.947

BIAT-(Suite)

IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrains	2.048	0	0	5	0	2.043
Bâtiments	24.727	0	0	0	0	24.727
Installations générales, agencements et aménagements des bâtiments	28.137	1.105	640	3	0	29.879
Equipements de bureaux	9.621	267	285	84	10	10.079
Matériel de transport	1.827	137	101	0	182	1.883
Matériel informatique	39.203	248	1.247	382	0	40.316
Travaux en cours	39.036	8.680	2.807	1.216	0	49.307
avances sur immobilisations en cours	4.412	1.530	218	2.622	0	3.538
Immobilisations à statut juridique particulier	288	37	0	0	0	325
Autres Immobilisations	515	785	0	785	0	515
Total des immobilisations corporelles	149.814	12.789	5.298	5.097	192	162.612
TOTAL DES VALEURS IMMOBILISEES	156.951	13.572	5.325	5.097	192	170.559

Les cessions indiquées au niveau des postes des travaux en cours et des avances sur immobilisations en cours correspondent à des reclassements au niveau des autres postes d'immobilisations.

2) Les amortissements

RUBRIQUES	Amortissements cumulés 30/06/2003	Dotation aux amortissements du deuxième semestre 2003	Dotation aux amortissements du premier semestre 2004	Apurement des amortissements	Amortissements cumulés AU 30/06/2004	Valeur nette comptable au 30/06/2004
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Fonds de commerce et droit au bail	428	65	65	0	558	2.055
Logiciels informatiques	3.219	68	77	145	3.219	987
Licence	619	35	56	53	657	471
Total des immobilisations incorporelles	4.266	168	198	198	4.434	3.513
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrain						2.043
Bâtiments	9.311	550	546	0	10.407	14.320
Installations générales, agencements et aménagements des bâtiments	18.710	864	917	3	20.488	9.391
Equipements de bureaux	5.620	369	377	83	6.283	3.796
Matériel de transport	1.002	157	157	175	1.141	742
Matériel informatique	25.865	2.261	2100	122	30.104	10.212
avances sur immobilisations en cours						3.538
Travaux en cours						49.307
Immobilisations à statut juridique particulier	88	26	26	0	140	185
Autres immobilisations	12	33	8	24	29	486
Total des immobilisations corporelles	60.608	4260	4.131	407	68.592	94.020

TOTAL DES VALEURS IMMOBILISEES	64.874	4.428	4.329	605	73.026	97.533
--------------------------------	--------	-------	-------	-----	--------	--------

BIAT-(Suite)

III-7/ Autres actifs

Le total de ce poste est passé de 97.140 mD en Juin 2003 à 101.003 mD en Juin 2004 enregistrant une augmentation de 3.864 mD ou 3,98 %.

Cette variation concerne les sous-rubriques suivantes :

- Comptes d'attente et de régularisation : - 4.633 mD
- Autres comptes : + 8.497 mD

III-7-1 : Les comptes d'attente et de régularisation sont passés entre Juin 2003 et Juin 2004 de 28.282 mD à 23.649 mD ce qui donne une diminution de 4.633 mD. Cette régression est imputable aux comptes suivants :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2004	SOLDE AU 30/06/2003	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Comptes de régularisation	22.823	27.596	- 4.773	-17.30
Sièges, succursales et agences	826	381	+ 445	116.80
Comptes de positions de change et d'ajustement devises	0	305	- 305	-
Total	23.649	28.282	- 4.633	-16.38

III-7-2 : Les autres comptes d'actifs ont augmenté de 8.497 mD ou 12.34 % en passant de 68.858 mD en Juin 2003 à 77.355 mD en Juin 2004. Cet accroissement provient des comptes suivants :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2004	SOLDE AU 30/06/2003	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Débiteurs divers	71.806	63.660	8.146	12.80
Comptes de stocks	34	36	-2	-6.20
Charges reportées	5.515	5.162	353	6.84
Total	77.355	68.858	8.497	12.34

Les charges reportées comportent principalement les comptes suivants :

- Frais d'augmentation du capital : 0 mD
 - Frais d'émission d'emprunt : 1.072 mD
 - Charges à répartir : 155 mD
 - Frais d'études : 4.288 mD
- Total : 5.515 mD

Ces charges reportées ont fait l'objet d'une résorption au titre du premier semestre 2004 d'un montant de **1.900** mD.

Ainsi, le total du bilan a enregistré entre Juin 2003 et Juin 2004 un accroissement de 210.186 mD ou 7,30 % en passant de 2.877.971 mD à 3.088.156 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 2.308 mD ou 86.69% enregistrée entre Juin 2003 et Juin 2004 provient de la baisse du solde créditeur de nos comptes en devises tenus chez la BCT pour 2.325 mD compensé à hauteur de 17 mD par l'augmentation du volume des dettes rattachées.

IV-2/ Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Le volume de ce poste est passé d'une période à l'autre de 228.077 mD à 179.229 mD soit une baisse de 48.849 mD ou 21,42 %. Cette diminution est due, d'une part, aux dépôts et avoirs des établissements bancaires qui sont passés de 224.706 mD en Juin 2003 à 178.602 mD en Juin 2004 enregistrant une baisse de 46.104 mD ou 20,52 % et, d'autre part, des dépôts des établissements financiers qui ont diminué de 2.744 mD ou 81.40 % .

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

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2004	SOLDE AU 30/06/2003	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Emprunt marché monétaire en dinar	143.800	213.600	-69.800	-32.68
Emprunt marché monétaire en devise	21.557	4.598	16.959	368.83
Dépôts des correspondants Banquiers	10.826	5.247	5.579	106.33
Autres sommes dues	1.708	20	1.688	8440.00
Dettes rattachées	711	1.241	-530	-42.71
TOTAL	178.602	224.706	-46.104	-20.52

BIAT-(Suite)

IV-3/ Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 221.839 mD ou 10,12 % en passant de 2.192.710 mD en Juin 2003 à 2.414.549 mD en Juin 2004.

Cette augmentation provient des postes suivants :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2004	SOLDE AU 30/06/2003	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Dépôts à vue	967.666	894.682	72.984	8.16
Dépôts d'épargne	634.247	576.202	58.045	10.07
Comptes à échéance	344.366	312.677	31.688	10.13
Bons à échéance	318.160	302.473	15.687	5.19
Certificats de dépôts marché monétaire	48.000	27.000	21.000	77.77
Dettes rattachées	18.931	21.206	-2.275	-10.73
Autres sommes dues	83.179	58.470	24.709	42.26
Total	2.414.549	2.192.710	221.839	10.12

IV-4/ Emprunts et ressources spéciales

Le total de ce poste est passé d'une durée à une autre de 118.961 mD à 192.285 mD enregistrant une augmentation de 73.325 mD ou 61.64%. 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 30/06/2004 pour un montant de 1.668 mD.
- De l'emprunt subordonné. 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 30/06/2004 des dettes rattachées totalisant 163 mD.

- Des fonds reçus des fonds publics et des organismes extérieurs en vue d'être utilisés par la Banque pour financer les crédits à la clientèle.

Ces fonds ont enregistré une augmentation de 9.630 mD ou 8.10 % en passant de 118.961 mD en Juin 2003 à 128.591 mD en Juin 2004. 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 30/06/2003	NOUVELLES RESSOURCES	REMBOURSEM ENTS	SOLDE AU 30/06/2004
FOPRODI	1.197	0	83	1.114
BIRD	752	0	0	752
FONAPRA	8.937	250	808	8.379
FOSDA	490	7	44	453
LIGNE AFD	2.913	4.500	329	7.084
LIGNE BEI	1.762	0	199	1.563
LIGNE ITALIENNE	6.060	398	218	6.240
BANQUE MONDIALE	6.181	0	563	5.618
LIGNE APEX	4.643	0	591	4.052
LIGNE PROPARCO	12.694	7.343	1.072	18.965
LIGNE SUEDOISE	724	0	188	536
LIGNE KFW	11.061	2.095	102	13.054
LIGNE CFD	7.154	0	791	6.363
LIGNE ESPAGNOLE	623	260	0	883
FNG	1.735	0	0	1.735
Sous-Total	66.926	14.853	4.988	76.791
Dettes rattachées	151		20	131
Total	67.077	14.853	5.008	76.922

IV-5/ Autres passifs

Le total de ce poste est passé de 98.221 mD au 30/06/2003 à 63.175 mD au 30/06/2004 enregistrant une diminution de 35.047 mD ou 35.68 %. Cette variation provient des sous-rubriques suivantes :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2004	SOLDE AU 30/06/2003	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Provisions pour passifs et charges	3.692	3.930	-238	-6.06
Comptes d'attente et de régularisation	44.978	47.273	-2.294	-4.85

Autres comptes	14.504	47.019	-32.515	-69.15
Total	63.175	98.221	-35.047	-35.68

Ces postes comportent les éléments suivants :

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

Ces provisions sont constituées au 30/06/2004 principalement des provisions couvrant les éléments du hors-bilan pour 3.035 mD.

BIAT-(Suite)

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

Ces comptes sont détaillés comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2004	SOLDE AU 30/06/2003	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Sièges, succursales et agences	0	0	0	0
Comptes d'ajustement en devises	95	0	95	-
Autres produits constatés d'avance	4.574	8.167	-3.593	-43.99
Charges à payer	21.133	20.876	257	1.23
Comptes d'attente à régulariser	19.176	18.230	946	5.19
Total	44.978	47.273	-2.294	-4.85

IV-5-3 : Autres comptes

Ce poste est détaillé comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2004	SOLDE AU 30/06/2003	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Etat, impôts et taxes	1.610	3.172	-1.562	-49.24
Comptes de retenues	4.129	4.191	- 62	-1.50
Autres créditeurs divers	8.765	39.656	-30.891	77.90
Total	14.504	47.019	-32.515	-69.15

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

Le total des capitaux propres est passé entre Juin 2003 et Juin 2004 de 237.339 mD à 238.564 enregistrant ainsi une augmentation de 1.226 mD ou 0,52 %.

Cette augmentation concerne les rubriques suivantes :

- Réserves ordinaires :	+ 374 mD
- Réserves pour plus value de cession des titres :	+ 1 728 mD
- Réserves pour fonds social :	+ 2.553 mD
- Résultats reportés :	- 1 md
- Subventions :	- 13 mD
- Variation de résultat net entre Juin 2003 et Juin 2004 :	- 3 415 mD
	1.226 mD

Ces variations sont dues aux opérations suivantes :

a) Réserves ordinaires

Les réserves ordinaires ont augmenté de 374 mD ou 1.31 % en passant de 28.482 mD en Juin 2003 à 28.856 mD en Juin 2004. Cette variation provient du transfert des réserves pour plus-value de cession de titres devenant libres fiscalement pour 374 mD et ce conformément à la deuxième résolution de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue le 18 Mai 2004.

b) Réserves pour plus-value de cession de titres

Le total des réserves pour plus-value de cession de titres de participation a augmenté de 1.727 mD suite à l'affectation d'un montant de 2.101 mD provenant de la répartition du résultat de l'exercice 2003 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 374 mD.

d) Réserves pour fonds social

Les réserves pour fonds social ont augmenté de 2.553 mD suite à l'affectation du résultat de l'exercice 2003 à raison de 2.222 mD majoré d'un montant de 331 mD provenant du produit d'utilisation de ce fonds.

e) Résultats reportés

La variation du report à nouveau est justifiée par l'affectation du résultat de l'exercice 2003.

Il y a lieu de noter que l'affectation du résultat de l'exercice 2003 a été décidée par l'assemblée générale des actionnaires du 18 Mai 2004.

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 30-06-2004 s'élèvent à 103.076 mD.

VI-3/ La valeur des titres à livrer résultant d'opérations de titres s'élève au 30-06-2004 à 43 mD.

VI-4/ Les engagements de financement autorisés et dont les conditions de mise en place ne sont pas encore remplies au 30/06/2004 totalisent 223.521 mD.

BIAT-(Suite)

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 2003 et Juin 2004 de 118.999 mD à 118.047 mD enregistrant ainsi une diminution de 952 mD ou 0,80 %.

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 86.409 mD au 30/06/2003 à 81.029 mD au 30/06/2004 enregistrant une régression de 5.381 mD ou 6.23 %.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2004	SOLDE AU 30/06/2003	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	63	134	-71	-52.78
Intérêts sur comptes de prêts interbancaires	3.236	2.423	813	33.56
Intérêts sur crédits à la clientèle	56.745	58.478	-1.733	-2.96
Intérêts sur comptes débiteurs à la clientèle	15.039	20.718	-5.679	-27.41
Intérêts et produits assimilés sur engagements de garantie	4.405	3.847	558	14.51
Autres intérêts et revenus assimilés	1.541	809	732	90.48
TOTAL	81.029	86.409	-5.381	-6.23

VII-1-2 : Les Commissions en produits

Les commissions en produits sont passés de 17.773 mD au 30/06/2003 à 19.014 mD au 30/06/2004 enregistrant une augmentation de 1.240 mD ou 6.98 %.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2004	SOLDE AU 30/06/2003	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Commission sur opérations de change	571	459	112	24.40
Commission sur engagements de financement	4.752	4.846	-94	-1.94
Commission sur engagement de garantie	1.293	836	457	54.73
Commission sur prestations de services financiers	4.317	4.073	244	6.00
Commissions sur autres opérations bancaires	8.081	7.559	522	6.91
TOTAL	19.014	17.773	1.240	6.98

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

Ces gains totalisent 16.489 mD au 30/06/2004 contre 13.989 mD au 30/06/2003 soit une augmentation de 2.500 mD ou 17.87%. Cette augmentation provient des éléments suivants :

VII-1-3-a/ Titres de transactions

Les produits des titres de transaction sont passés de 7.854 mD au 30/06/2003 à 10.406 mD au 30/06/2004 enregistrant une augmentation de 2.552 mD ou 17.87 %.

Ces produits se décomposent comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2004	SOLDE AU 30/06/2003	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Intérêts	9.465	7.141	2.324	32.54

Plus value de cession	442	476	-34	-7.14
Plus value de réévaluation	499	237	262	110.54
TOTAL	10.406	7.854	2.552	17.87

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 250 mD ou 92.28 % en passant d'une période à une autre de 271 mD à 522 mD. Cette augmentation en intérêts provient des nouvelles souscriptions ayant eu lieu sous forme d'obligations émises par des sociétés privées.

BIAT-(Suite)**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 5.863 mD au 30/06/2003 à 5.562 mD au 30/06/2004 enregistrant une baisse de 302 mD ou 5.15 %.

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 688 mD ou 83.14 % en passant d'une période à une autre de 828 mD à 1.516 mD. Cette augmentation provient des dividendes qui ont enregistré une évolution de 753 mD compensé partiellement par la baisse du volume des intérêts à hauteur de 65 mD.

VII-2/ Les charges d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé entre Juin 2003 et Juin 2004 de 41.339 mD à 44.329 mD enregistrant ainsi une augmentation de 2.990 mD ou 7,23 %. 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 39.644 mD au 30/06/2003 à 42.191 mD au 30/06/2004 enregistrant un accroissement de 2.547 mD ou 6.42 %.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2004	SOLDE AU 30/06/2003	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	120	128	-8	-6.75
Intérêts sur comptes d'emprunts interbancaires	2.590	3.557	-967	-27.20
Intérêts sur dépôts de la clientèle	33.037	30.333	2.703	8.91
Intérêts sur emprunt obligataire et subordonné	1.716	1.675	41	2.45
Intérêts sur ressources spéciales	300	305	-5	-1.64
Autres intérêts et charges	4.429	3.646	783	21.49
TOTAL	42.191	39.644	2.547	6.42

VII-2-2 : Les Commissions encourues :

Les commissions encourues sont passées de 1.695 mD au 30/06/2003 à 2.138 mD au 30/06/2004 enregistrant un accroissement de 443 mD ou 26.12 %.

Cette variation est détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2004	SOLDE AU 30/06/2003	VARIATION EN VALEUR	VAR EN %
Commissions sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires	307	245	62	25.32
Commissions sur opérations avec la clientèle	738	523	215	41.08
Commissions sur prestations de services financiers	1.008	886	122	13.76
Commissions sur autres opérations	85	41	44	107.32
TOTAL	2.138	1.695	443	26.12

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

Le solde de cette rubrique enregistre au 30-06-2004 un montant de 11.760 mD ventilé comme suit :

- Dotation aux provisions	=	- 18.400 mD
- Créances passées par pertes	=	- 3.348 mD
- Reprise de provisions	=	+ 9.981 mD
- Récupérations créances passées en perte	=	+ 7 mD

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

Le volume de cette rubrique enregistré au 30-06-2004 un solde en perte de 366 mD ventilé comme suit :

- Dotation aux provisions	=	- 563 mD
- Charges et pertes	=	- 5 mD
- Plus value de cession	=	+ 177 mD
- Reprise de provisions	=	+ 25 mD

VII-5/ Autres produits d'exploitation

Cette rubrique composée principalement des intérêts sur les crédits au personnel est passée entre Juin 2003 et Juin 2004 de 590 mD à 736 mD enregistrant ainsi une augmentation de 146 mD ou 24,73 %.

BIAT-(Suite)

VII-6/ Frais de personnel

L'augmentation de 834 mD ou 2,82 % enregistrée entre Juin 2003 et Juin 2004 est imputable principalement aux salaires à hauteur de 797 mD, aux charges sociales à hauteur de 231 mD et compensée par une diminution des autres frais tels que les frais de formation du personnel à concurrence de 194 mD.

VII-7/ Charges générales d'exploitation

L'augmentation de 838 mD enregistrée entre Juin 2003 et Juin 2004 concerne les autres charges d'exploitation à concurrence de 1.118 mD compensée par la baisse enregistrée au niveau des frais d'exploitation non bancaire à hauteur de 280 mD et.

VII-8/ Solde en gain ou en perte provenant des autres éléments ordinaires.

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

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 30-06-2004 à 432.269 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 481.000 mD au 31-12-2003 à 434.597 mD au 30-06-2004 enregistrant une diminution de 46.403 mD ou 9,65 %. Cette diminution est imputable aux flux de trésorerie négatifs concernant les activités d'exploitation à hauteur de 90.633 mD, les activités d'investissement à hauteur de 11.007 mD et d'une augmentation des flux de trésorerie provenant des activités de financement à hauteur de 51.977 mD et majorés des incidences des variations des taux de change à concurrence de 3.260 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 négatif de ce flux.

- Les dépôts de la clientèle ont enregistré une régression de 39.077 mD entre Décembre 2003 et Juin 2004 compensé à hauteur de 3.283 mD par l'incidence de la variation des taux de change, ce qui dégage une diminution nette de 35.794 mD.
- Les crédits à la clientèle se sont accrus de 73.791 mD entre les deux périodes majorés à concurrence de 708 mD par la variation des taux de change, ce qui a engendré un accroissement net de 74.499 mD.
- Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créiteurs divers s'élèvent pour la période séparant le 31-12-2003 et le 30-06-2004 à 56.158 mD.
- L'excédent des produits encaissés par rapport aux charges décaissées au titre de la même période s'élève à 80.086 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 11.007 mD.

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

Ce flux de trésorerie positif net de 51.977 mD provient principalement de l'emprunt subordonné 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 30-06-2004 ont engendré une incidence sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 3.260 mD.

Cette variation est imputable aux postes suivants :

- dépôts de la clientèle	:	+ 3.283 mD
- dépôts des établissements bancaires	:	- 61 mD
- prêts et avances accordés à la clientèle	:	- 708 mD
- sommes versées aux créiteurs divers	:	+ 42 mD
- autres flux de trésorerie	:	+ 703 mD
- Revenus du portefeuille d'investissement	:	+ 1 mD

		+ 3.260 mD

BIAT-(Suite)

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 30-06-2004 à 434.597 mD proviennent essentiellement des postes suivants :

- Encaisses en dinars et en devises	=	27.840 mD
- Avoirs nets auprès de la BCT et CCP	=	22.744 mD
- Titres de transaction	=	299.542 mD
- Prêts et emprunts d'une durée inférieure à trois mois effectués auprès des établissements bancaire	=	86.566 mD
- Avoirs et dépôts d'une durée inférieure à trois mois effectués auprès des établissements bancaires	=	- 2.095 mD

		434.597 mD

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2004

Messieurs les actionnaires de la Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT »,

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 pour la période allant du premier janvier au 30 juin 2004.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la banque. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

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

Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité 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'impliquerait une mission de certification, dont notamment, l'examen des engagements et l'évaluation des risques et des provisions devant être constituées au titre des créances classées ou au titre d'autres actifs de la Banque.

4- Les états financiers ci-joint arrêtés au 30 juin 2004 font apparaître un total du bilan de D. 3 088 156 957 et un bénéfice net d'impôt de D. 10 623 432.

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 2004, 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 30 juillet 2004

Les Commissaires Aux Comptes

ORGA AUDIT
Mohamed Salah Ben Afia

FINOR
Fayçal Derbel