

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

Attijari Bank

Siège Social : 24, rue Hédi Karray – Centre Urbain Nord -1080 Tunis-

Attijari Bank, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Ahmed BELAIFA et Mr Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF.

BILAN ARRETE AU 30 juin 2014 (UNITE : en milliers de Dinars)

	Note	30/06/2014	30/06/2013(*)	31/12/2013
Actifs				
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1	306 363	280 348	285 481
Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	550 567	373 027	462 893
Créances sur la clientèle	3	3 548 000	3 373 986	3 401 083
Portefeuille titres commercial	4	426 919	334 837	342 715
Portefeuille d'investissement	5	89 964	79 635	71 810
Valeurs immobilisées	6	151 630	153 779	156 302
Autres actifs	7	186 535	154 003	233 783
TOTAL ACTIF		5 259 978	4 749 615	4 954 067
Passifs				
Banque Centrale et CCP	8	271 207	230 186	262 049
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	9	37 331	16 973	56 134
Dépôts et avoirs de la clientèle	10	4 348 202	3 935 510	4 047 534
Emprunts et ressources spéciales	11	50 294	66 435	65 804
Autres passifs	12	177 837	166 545	135 081
TOTAL PASSIF		4 884 871	4 415 649	4 566 602
Capitaux propres	13			
Capital		198 741	198 741	198 741
Réserves		131 931	145 942	146 072
Autres capitaux propres		3 646	3 646	3 646
Résultats reportés		3	(43 668)	(43 668)
Résultat net		40 786	29 305	82 674
TOTAL CAPITAUX PROPRES		375 107	333 966	387 465
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		5 259 978	4 749 615	4 954 067

(*) Données retraitées pour besoin de comparabilité (Cf. notes aux états financiers –base de mesure et principes comptables pertinents appliqués - note 13).

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

ARRETE AU 30 JUIN 2014

(UNITE : en milliers de Dinars)

	Note	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Passifs éventuels	14			
Cautions, avals et autres garanties données		278 037	279 640	236 586
Crédits documentaires		249 174	195 804	175 571
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		527 211	475 444	412 157
Engagements donnés	15			
Engagements de financement donnés		130 764	123 066	133 658
Engagements sur titres		38	38	38
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		130 802	123 104	133 696
Engagements reçus	16			
Garanties reçues		1 504 575	1 115 414	1 173 269
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		1 504 575	1 115 414	1 173 269

ETAT DE RESULTAT
PERIODE DU 01 JANVIER 2014 AU 30 JUIN 2014
(UNITE : en milliers de Dinars)

	Note	30/06/2014	30/06/2013(*)	Exercice 2013
Produits d'exploitation bancaire				
Intérêts et revenus assimilés	17	128 558	113 566	246 018
Commissions (en produits)	18	37 576	33 574	67 819
Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	19	22 249	18 860	42 226
Revenus du portefeuille d'investissement	20	3 511	5 627	6 433
TOTAL PRODUITS D' EXPLOITATION BANCAIRE		191 894	171 627	362 496
Charges d'exploitation bancaire				
Intérêts encourus et charges assimilées	21	(59 060)	(50 332)	(107 819)
Commissions encourues		(2 045)	(1 496)	(3 397)
TOTAL CHARGES D' EXPLOITATION BANCAIRE		(61 105)	(51 828)	(111 216)
PRODUIT NET BANCAIRE		130 789	119 799	251 280
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/créances, hors bilan et passif	22	(6 548)	(12 964)	(17 116)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/portefeuille d'investissement		267	(579)	(44)
Autres produits d'exploitation		2 568	1 990	3 956
Frais de personnel	23	(43 917)	(41 523)	(79 972)
Charges générales d'exploitation	24	(15 962)	(14 221)	(31 593)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(7 939)	(7 848)	(15 061)
RESULTAT D'EXPLOITATION		59 258	44 654	111 450
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		(361)	(178)	840
Impôt sur les bénéfices		(18 111)	(15 171)	(29 616)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		40 786	29 305	82 674
RESULTAT NET DE LA PERIODE		40 786	29 305	82 674
Effets des modifications comptables		0	(43 958)	(43 958)
Résultat net après modifications comptables		40 786	(14 653)	38 716

(*) Données retraitées pour besoin de comparabilité (Cf. notes aux états financiers –base de mesure et principes comptables pertinents appliqués - note 13

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
PERIODE DU 01 JANVIER 2014 AU 30 JUIN 2014
(UNITE : en milliers de Dinars)

	Note	30/06/2014	30/06/2013	Exercice 2013
Activités d'exploitation				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		177 163	161 255	343 873
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(65 301)	(55 247)	(111 839)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		14 816	(12 831)	(14 743)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(154 785)	(166 703)	(193 139)
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle		299 736	343 249	455 370
Titres de placement		(71 291)	(2 256)	7 862
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(52 272)	(60 707)	(113 664)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		88 197	18 074	(111 290)
Impôt sur les bénéfices		(18 111)	(16 402)	(29 616)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		218 152	208 431	232 814
Activités d'investissement				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissements		1 359	1 430	6 002
Acquisition / cessions sur portefeuille d'investissement		(15 780)	(1 865)	2 432
Acquisitions / cessions sur immobilisations		(3 267)	(5 338)	(15 149)
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement		(17 688)	(5 773)	(6 715)
Activités de financement				
Emission / Remboursement d'emprunts		(6 000)	0	0
Augmentation / diminution ressources spéciales		(8 156)	(8 851)	(10 501)
Dividendes et autres distributions		(53 263)	(53 263)	(53 263)
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financements		(67 419)	(62 114)	(63 764)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		133 047	140 544	162 335
liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		324 348	162 013	162 013
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	25	457 395	302 557	324 348

NOTES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETEES AU 30 juin 2014

// REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Les états financiers semestriels d'Attijari Bank arrêtés au 30 juin 2014 sont établis conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, notamment les normes comptables sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie dont particulièrement la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents.

II/ BASE DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers d'Attijari Bank sont élaborés sur la base de mesures des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes et méthodes comptables se résument comme suit :

1/ Comptabilisation des prêts accordés à la clientèle

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.

Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des intérêts courus et non échus.

Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée.

Les agios réservés et provisions sur créances à la clientèle sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

2/ Classification et évaluation des créances

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

Actifs classés :

Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier

Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

Classe 2 : Actifs incertains

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe B1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;
 - l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
 - des problèmes de gestion et des litiges entre associés ;
 - des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement ;
-
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais ;
 - l'existence de retards de paiement des intérêts du principal ou des intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe 3 : Actifs préoccupants

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

Classe 4 : Actifs compromis

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par Attijari Bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Les taux de provision par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

- Actifs incertains	20%
- Actifs préoccupants	50%
- Actifs compromis	100%

Les provisions collectives

Conformément à la circulaire aux banques BCT N° 91 -24 du 17 Décembre 1991 modifiée par la circulaire 2012-20 du 6 décembre 2012, la banque a constitué au titre de premier semestre 2014 des provisions à caractère général dites « provisions collectives » sur les engagements courants(classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe1).

Ces provisions ont été calculées en appliquant les principes de la méthodologie référentielle prévue par la note aux établissements de crédit n°2012-08 du 02 mars 2012. Cette méthodologie prévoit :

- Le calcul d'un taux de migration moyen par secteur d'activité qui correspond aux risques additionnels de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 de l'année N-1. Les risques additionnels étant calculés à partir des aggravations annuelles de classe (engagement 0 et 1 de l'année N-1 devenus classés 2-3-4 à la fin de l'année N).
- Le calcul d'un facteur scalaire par secteur d'activité qui correspond au rapport entre le taux des encours impayés et consolidation dans les engagements 0 et 1 de 2014 avec celui de 2013. Ce facteur scalaire a été ramené à 1 chaque fois où la formule prévue par la méthode référentielle donne un résultat inférieur.
- L'application des taux de provision minimum prévue par la méthodologie BCT pour chaque secteur d'activité :

Secteur d'activité	Taux de provisionnement minimum en %
Agriculture	20
Industries manufacturières	25
Autres industries	25
BTP	20
Tourisme	20
Promotion immobilière	15
Autres services	25
Commerce	25
Habitat	10
Consommation	20

Les dotations aux provisions complémentaires comptabilisées relatives au premier semestre 2014 à ce titre s'élèvent à 179 KDT amenant le total des provisions collectives à 12 531 KDT.

Les provisions additionnelles

Selon les dispositions de la circulaire BCT 2013-21 Les établissements de crédit doivent constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

- 40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans
- 100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

L'ancienneté dans la classe 4 est déterminée selon la formule suivante : $A=N-M+1$

A : ancienneté dans la classe 4

N : année d'arrêté des comptes

M : année de la dernière migration vers la classe 4

Les dotations aux provisions additionnelles nettes comptabilisées relatives au premier semestre 2014 s'élèvent à ce titre à 2 842 KDT amenant le total des provisions additionnelles à 53 835 KDT.

3/ Classification et évaluation des titres

Les titres sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition, tous frais et charges exclus, à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou des parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées, et figurent à l'actif du bilan pour la partie libérée et en hors bilan pour la partie non libérée.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours, consécutive à leur évaluation à la valeur de marché, est portée en résultat.
- Titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément, à la valeur du marché pour les titres cotés, et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres. La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.
- Titres d'investissement : Les titres cotés en bourse sont évalués à leurs cours boursiers, les titres non cotés sont évalués à la valeur mathématique déterminée sur la base des derniers états financiers disponibles. Les moins-values dégagées par rapport aux coûts d'acquisition sont provisionnées.

4/ Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors T.V.A. récupérable et amorties linéairement aux taux suivants :

- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%
- Logiciels	33%
- Global bancaire	14,3%

Le siège social est amorti selon l'approche par composants qui consiste à amortir séparément chacun des éléments constitutifs importants selon un taux d'amortissement approprié, ainsi le nouveau siège est amorti comme suit :

- Gros œuvre	2%
- Installation fixe	5%
- Aménagement	7%

5/ Inter-siège

Le compte « inter-siège » assure la liaison des opérations réciproques entre les agences et les services centraux. Il est positionné, selon les cas, sous la rubrique « autres actifs » ou « autres passifs » à concurrence de son solde compensé.

6/ Créances et dettes rattachées

Les intérêts à payer et à recevoir arrêtés à la date de clôture sont rattachés à leurs comptes de créances ou de dettes correspondants.

Les intérêts à échoir sont déduits directement des postes d'actif correspondant.

Les intérêts impayés, initialement comptabilisés en produits et se rapportant aux clients classés (2,3 et 4) sont remis exhaustivement au compte agios réservés conformément à l'article 10 de la circulaire BCT n°93-08.

7/ Comptabilisation des engagements hors bilan

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

8/ Comptabilisation des revenus sur prêts accordés à la clientèle

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à l'arrêté des états financiers.

Les intérêts sur crédits à moyen terme sont matérialisés par des effets ou titres de crédit et sont perçus à terme. Ceux ci sont passés en produits au fur et à mesure de leurs échéances. La partie des intérêts courus mais non encore échus à l'arrêté des états financiers font l'objet de régularisation.

9/ Comptabilisation des provisions pour engagements de retraite

La banque comptabilise des provisions pour passif au titre des avantages post-emploi accordé à son personnel par référence à la norme internationale IAS 19. Ces engagements sont évalués en tenant compte du niveau de rémunération future, de la durée d'activité probable des salariés, de l'espérance de vie et de la rotation du personnel.

Au 30/06/2014, les engagements post-emploi ont été évalués à 8 158 KDT. La dotation de l'exercice 2014 est de l'ordre de 930 KDT dont 803 KDT correspondent à la quote part 1^{er} semestre 2014 de l'étalement de l'effet de la 1^{ère} application de la norme IAS 19.

10/ Comptabilisation des charges sur les dépôts de la clientèle

Les charges d'intérêts sur les dépôts et avoirs de la clientèle sont constatées par nature de dépôt de la manière suivante :

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectué par la clientèle, et ce conformément à la circulaire de la BCT n° 91- 22.
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.
- Les intérêts sur bons de caisse servis à la clientèle font l'objet de régularisation à l'arrêté des états financiers.
- Les intérêts sur comptes spéciaux d'épargne sont positionnés trimestriellement.

11/ Règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1er janvier au 30 juin 2014. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2014 sont déduits du résultat.

12/ Règle de prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1er janvier au 30 juin 2014. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2014 sont rajoutées au résultat.

13/ Présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés et publiés par la banque au 30 juin 2014, sont présentés conformément à la norme comptable sectorielle N°21 et comportent aussi bien les données relatives à l'année 2013 que celles relatives à l'année 2014.

Les données relatives à l'année 2013 sont conformes à celles publiées dans le cadre des états financiers qui ont été approuvés par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à l'exception de quelques retraitements qui ont été opérés au niveau de certaines rubriques qui se détaillent comme suit :

Retraitements du bilan

	30/06/2013 publié	Retraitement (*)	30/06/2013 retraité
Actifs			
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	280 348		280 348
Créances sur les établissements bancaires et financiers	373 027		373 027
Créances sur la clientèle	3 421 462	(47 476)	3 373 986
Portefeuille titres commercial	334 837		334 837
Portefeuille d'investissement	79 635		79 635
Valeurs immobilisées	153 779		153 779
Autres actifs	154 003		154 003
TOTAL ACTIF	4 797 091	(47 476)	4 749 615
Passifs			
Banque Centrale et CCP	230 186		230 186
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	16 973		16 973
Dépôts et avoirs de la clientèle	3 935 510		3 935 510
Emprunts et ressources spéciales	66 435		66 435
Autres passifs	167 776	(1 231)	166 545
TOTAL PASSIF	4 416 880	(1 231)	4 415 649
Capitaux propres			
Capital	198 741		198 741
Réserves	145 942		145 942
Autres capitaux propres	3 646		3 646
Résultats reportés	290	(43 958)	(43 668)
Résultat net	31 592	(2 287)	29 305
TOTAL CAPITAUX PROPRES	380 211	(46 245)	333 966
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	4 797 091	(47 476)	4 749 615

(*) Le retraitement correspond à l'impact de l'application des dispositions de la circulaire BCT 2013-21

Retraitements de l'état de résultat

	30/06/2013 publié	Retraitement (*)	30/06/2013 retraité
Produits d'exploitation bancaire			
Intérêts et revenus assimilés	113 566		113 566
Commissions (en produits)	33 574		33 574
Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	18 860		18 860
Revenus du portefeuille d'investissement	5 627		5 627
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	171 627		171 627

Charges d'exploitation bancaire			
Intérêts encourus et charges assimilées	(50 332)		(50 332)
Commissions encourues	(1 496)		(1 496)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	(51 828)		(51 828)
PRODUIT NET BANCAIRE	119 799		119 799
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/créances, hors bilan et passif	(9 446)	(3 518)	(12 964)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/portefeuille d'investissement	(579)		(579)
Autres produits d'exploitation	1 990		1 990
Frais de personnel	(41 523)		(41 523)
Charges générales d'exploitation	(14 221)		(14 221)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	(7 848)		(7 848)
RESULTAT D'EXPLOITATION	48 172	(3 518)	44 654
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires	(178)		(178)
Impôt sur les bénéfices	(16 402)	1 231	(15 171)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	31 592	(2 287)	29 305
RESULTAT NET DE LA PERIODE	31 592	(2 287)	29 305

(*) Le retraitement correspond à l'impact de l'application des dispositions de la circulaire BCT 2013-21

NOTES EXPLICATIVES

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

1/ NOTES SUR LE BILAN

1-1/ NOTES SUR LES POSTES DE L'ACTIF

NOTE 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Cette rubrique accuse au 30 juin 2014 un solde débiteur de 306 363 KDT contre 280 348 KDT au 30 juin 2013, soit une augmentation de 26 015 KDT.

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Caisse Dinars	51 967	37 231	37 594
Caisse Devises	8 619	4 916	6 086
Avoirs auprès des transporteurs de fonds	5 296	4 149	9 286
Banque Centrale comptes ordinaires	16 401	9 667	41 698
Placements auprès de la banque centrale	223 881	223 908	190 567
Créances rattachées	0	2	1
Centres de chèques postaux et TGT	273	549	323
Provisions sur caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	(74)	(74)	(74)
Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	306 363	280 348	285 481

NOTE 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers

Cette rubrique accuse un solde de 550 567 KDT au 30 juin 2014 contre 373 027 KDT au 30 juin 2013, soit une augmentation de 177 540 KDT.

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Créances sur banques non résidentes	442 444	245 511	344 870
Créances sur les établissements financiers	90 921	103 826	105 738
Créances sur les banques résidentes	16 773	23 540	12 000
Créances rattachées sur établissements bancaires et financiers	429	150	285
Total créances sur les établissements bancaires et financiers	550 567	373 027	462 893

NOTE 3 : Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 30 juin 2014 un solde de 3 548 000 KDT contre 3 373 986 KDT au 30 juin 2013, soit une augmentation de 174 014 KDT.

Cette rubrique enregistre les provisions et les agios réservés sur crédits à la clientèle qui viennent en déduction des postes d'actifs y afférents.

Le solde des agios réservés s'élève à 72 237 KDT au 30 juin 2014 contre 71 148 KDT au 30 juin 2013, soit une augmentation de 1 089 KDT.

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Comptes débiteurs			
Comptes débiteurs de la clientèle	210 649	163 670	177 657
Créances rattachées	8 908	7 541	8 112
Total comptes débiteurs	219 557	171 211	185 769
Autres concours à la clientèle			
Portefeuille crédits	3 236 507	3 032 189	3 126 797
- Crédits court terme	796 616	758 550	752 757
dont Financements en devises	260 121	187 251	217 166
dont Crédits court terme en dinars	536 495	571 299	535 591
- Crédits moyen et long terme	2 439 891	2 273 639	2 374 040
Avance sur C.T, B.C et autres produits financiers	22 192	12 272	20 724
Arrangements, rééchelonnements et consolidations	73 387	127 440	65 419
Impayés	48 493	58 286	33 214
Créances immobilisées douteuses ou litigieuses	259 263	274 033	271 676
Provisions pour créances douteuses (*)	(254 332)	(259 216)	(248 254)
Agios réservés	(72 237)	(71 148)	(68 077)
Créances rattachées	9 214	21 673	7 639
Total autres concours à la clientèle	3 322 487	3 195 529	3 209 138
Crédits sur ressources spéciales	5 956	7 246	6 176
Total créances sur la clientèle	3 548 000	3 373 986	3 401 083

(*) La variation des provisions pour créances douteuses se présente comme suit :

Provision sur les créances au 31/12/2013	248 254
Dotation aux provisions sur opérations avec la clientèle	11 748
Reprise de provision sur opérations de clientèle	(8 691)
Dotation aux provisions collectives	179
Dotation aux provisions additionnelles BCT	9 083
Reprise sur provision additionnelle BCT	(6 241)
Provision sur les créances au 30/06/2014	254 332

NOTE 4 : Portefeuille titres commercial

Cette rubrique accuse un solde de 426 919 KDT au 30 juin 2014 contre 334 837 KDT au 30 juin 2013, soit une augmentation de 92 082 KDT.

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Titres de transaction			
- Bons de trésor	14 716	6 560	8 799
Titres de placement			
- Bons de trésor	387 575	293 291	310 473
- Autres titres de placements	9 580	26 216	9 452
- Créances rattachées	15 362	9 297	14 257
- Provisions sur placements	(314)	(527)	(266)
Total portefeuille titres commercial	426 919	334 837	342 715

NOTE 5 : Portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève à 89 964 KDT au 30 juin 2014 contre 79 635 KDT au 30 juin 2013, soit une augmentation de 10 329 KDT.

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Titres d'investissement			
Obligations	30 185	17 730	14 030
Autres titres d'investissement	1 284	1 284	1 284
Créances rattachées	254	470	595
Provisions sur titres d'investissement	(1 301)	(1 301)	(1 301)
Total titres d'investissement	30 422	18 183	14 608
Titres de participations			
Titres de participations libérés	62 142	62 443	62 443
Provisions pour dépréciation titres de participation	(9 795)	(10 159)	(9 943)
Placements SICAR	5 314	5 314	5 314
Provisions sur placements SICAR	(2 995)	(3 020)	(2 993)
Titres de portage	1 800	2 400	1 800
Créances rattachées	3 076	4 474	581
Total titres de participations	59 542	61 452	57 202
Total portefeuille d'investissement	89 964	79 635	71 810

NOTE 6 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent un solde net de 151 630 KDT au 30 juin 2014 contre 153 779 KDT au 30 juin 2013, soit une diminution de 2 149 KDT et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Valeur brute au 31/12/13	Acquisition	Cession / Régularisation	Valeur brute au 30/06/2014	Amort. et Prov au 31/12/13	Dotations	Régularisation	Amort. et Prov au 30/06/2014	Valeur nette au 30/06/2014
Immobilisation incorporelle	45 891	233		46 124	(29 229)	(2 646)		(31 875)	14 249
Logiciels de Base	45 891	233		46 124	(29 229)	(2 646)		(31 875)	14 249
Immobilisation corporelle	217 929	3 551	(1 315)	220 165	(78 287)	(5 293)	796	(82 784)	137 381
Constructions	101 090	1 610		102 700	(18 517)	(1 646)		(20 163)	82 537
Terrains	4 665	-		4 665					4 665
Matériel Roulant	2 243	65	(796)	1 512	(1 640)	(89)	796	(933)	579
Matériel & Mobilier	12 044	662		12 706	(7 207)	(363)		(7 570)	5 136
Matériel Informatique	33 136	713		33 849	(24 518)	(1 310)		(25 828)	8 021
Agencement Aménagement Installation	43 774	501		44 275	(26 137)	(1 885)		(28 022)	16 253
Immobilisations hors exploitation	19 619	-	(519)	19 100	(268)	-		(268)	18 832
Immobilisation en cours	1 358	-		1 358		-			1 358
Total valeurs immobilisées	263 820	3 784	(1 315)	266 289	(107 516)	(7 939)	796	(114 659)	151 630

NOTE 7 : Autres actifs

Le poste des autres actifs accuse un solde de 186 535 KDT au 30 juin 2014 contre 154 003 KDT au 30 juin 2013, soit une augmentation de 32 532 KDT.

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Crédits directs et avances au personnel	132 232	107 427	118 975
Débit à régulariser et divers	36 728	29 136	97 173
Prêts sur fonds social	8 552	9 720	9 183
Créances prises en charge par l'Etat	8 176	9 530	8 191
Charges payées ou comptabilisées d'avance	6 276	4 138	2 332
Débiteurs divers	4 017	3 686	6 990
Dépôts et cautionnements	1 069	580	1 067
Provisions sur autres actifs	(10 515)	(10 214)	(10 128)
Total Autres Actifs	186 535	154 003	233 783

1-2/ NOTES SUR LES POSTES DU PASSIF**NOTE 8 : Banque Centrale et CCP passif**

Le poste Banque Centrale et CCP passif accuse un solde de 271 207 KDT au 30 juin 2014 contre un solde de 230 186 KDT au 30 juin 2013, soit une augmentation de 41 021 KDT.

NOTE 9 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 30 juin 2014 à 37 331 KDT contre 16 973 KDT au 30 juin 2013, soit une augmentation de 20 358 KDT.

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Banques non résidentes	22 040	6 361	16 368
Banques résidentes	10 010	9 010	37 510
Etablissements financiers	5 209	1 543	2 197
Dettes rattachées	72	59	59
Total dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	37 331	16 973	56 134

NOTE 10 : Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle présentent au 30 juin 2014 un solde de 4 348 202 KDT contre 3 935 510 KDT au 30 juin 2013 enregistrant une augmentation de 412 692 KDT et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Dépôts à vue	1 659 232	1 387 162	1 442 816
Comptes d'épargne	1 552 821	1 503 332	1 522 005
Bons de caisse	410 476	352 653	382 604
Comptes à terme	321 474	279 942	292 876
Certificats de dépôts	173 500	232 000	183 500
Autres sommes dues à la clientèle	138 088	106 776	114 487
Autres produits financiers	82 807	64 879	100 374
Dettes rattachées	9 804	8 766	8 872
Total dépôts et avoirs de la clientèle	4 348 202	3 935 510	4 047 534

NOTE 11 : Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 30 juin 2014 un solde de 50 294 KDT contre 66 435 KDT au 30 juin 2013 soit une diminution de 16 141 KDT.

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Emprunt obligataire	28 571	35 714	35 714
Ressources spéciales	20 860	23 523	21 873
Autres Emprunts	0	6 000	6 000
Dettes rattachées	863	1 198	2 217
Total emprunts et ressources spéciales	50 294	66 435	65 804

NOTE 12 : Autres passifs

Les autres passifs présentent un solde de 177 837 KDT au 30 juin 2014 contre 166 545 KDT au 30 juin 2013, soit une augmentation de 11 292 KDT.

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Créditeurs divers	60 418	60 409	5 955
Charges à payer	38 515	32 714	32 952
Crédit à régulariser et divers	23 778	42 464	31 661
Exigibles après encaissement	21 105	15 116	32 219
Provisions pour risques et charges (*)	18 740	3 533	18 656
Impôts et taxes	15 281	12 309	13 638
Total Autres Passifs	177 837	166 545	135 081

(*) Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Provisions sur affaires juridiques en cours	1 902	1 775	1 818
Autres provisions pour risque	16 280	1 200	16 280
Provision pour dépréciation des immobilisations	558	558	558
Total provision pour risques et charges	18 740	3 533	18 656

NOTE 13 : Capitaux propres

Le capital social s'élève au 30 juin 2014 à 198 741 KDT composé de 39 748 290 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libérée en totalité.

DESIGNATION		Capital souscrit	Primes liées au capital	Réserves légales	Autres réserves	Réserve à régime fisc particulier	Fond social	Ecart de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
Situation des capitaux propres au	31.12.13	198 741	119 683	10 674	1 793	399	13 523	3 646	(43 668)	82 674	387 465
Affectation résultat bénéficiaire 2013											
Réserves			(16 210)	1 950						14 260	0
Dividendes										(53 263)	(53 263)
Report à nouveau									43 671	(43 671)	0
Situation des capitaux propres après affectation		198 741	103 473	12 624	1 793	399	13 523	3 646	3	0	334 202
Mouvements sur le fonds social							119				119
Résultat de la période										40 786	40 786
Situation des capitaux propres au	30.06.14	198 741	103 473	12 624	1 793	399	13 642	3 646	3	40 786	375 107

2/ NOTES SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

NOTE 14 : PASSIFS EVENTUELS

Les cautions, avals et autres garanties données présentent au 30 juin 2014 un solde de 278 037 KDT contre 279 640 KDT au 30 juin 2013, soit une diminution de 1 603 KDT.

Les crédits documentaires s'élèvent à 249 174 KDT au 30 juin 2014 contre 195 804 KDT au 30 juin 2013, soit une augmentation de 53 370 KDT.

Passifs éventuels	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Cautions, aval et autres garanties données	278 037	279 640	236 586
Crédits documentaires	249 174	195 804	175 571
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	527 211	475 444	412 157

NOTE 15 : ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés présentent un solde de 130 802 KDT au 30 juin 2014. Ils correspondent à des engagements sur titres pour 38 KDT (participations souscrites et non libérées) et aux engagements de financement donnés pour 130 764 KDT.

NOTE 16 : ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus correspondent à des garanties reçues de l'état, des banques et de la clientèle. Ils totalisent 1 504 575 KDT au 30 juin 2014 contre 1 115 414 KDT au 30 juin 2013, soit une augmentation de 389 161 KDT.

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Etablissements de crédits	188 895	151 905	107 054
Clientèle	1 315 680	963 509	1 066 215
Total engagements de financements donnés	1 504 575	1 115 414	1 173 269

3/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

*** LES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE :**

Le total du poste produits d'exploitation bancaire est passé de 171 627 KDT au 30 juin 2013 à 191 894 KDT au 30 juin 2014 enregistrant, ainsi, une augmentation de 20 267 KDT.

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.

NOTE 17 : Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 128 558 KDT au 30 juin 2014 contre 113 566 KDT au 30 juin 2013 enregistrant, ainsi, une augmentation de 14 992 KDT.

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Opérations avec les établissements bancaires et financiers			
Marché monétaire	1 365	1 267	2 215
Placement en devises auprès des corresp. étrang	6	8	19
Total opérations avec les établissements bancaires et financiers	1 371	1 275	2 234
Opérations avec la clientèle			
Portefeuille crédit	112 427	98 019	212 479
. Court terme	21 202	20 304	41 296
- Financement devises	2 352	1 781	3 732
- Court terme Dinar	18 850	18 523	37 564

. Moyen & Long terme	91 225	77 715	171 183
Comptes courants débiteurs	9 090	6 392	14 831
Crédits sur ressources extérieures	220	206	379
Intérêts perçus sur créances immobil.dout.ou litg	586	940	4 119
Total opérations avec la clientèle	122 323	105 557	231 808
Autres intérêts et revenus assimilés			
Commissions sur comptes	402	302	672
Avals cautions et acceptations bancaires	1 332	2 088	3 628
Report/déport sur change à terme	3 130	4 344	7 676
Total autres intérêts et revenus assimilés	4 864	6 734	11 975
Total intérêts et revenus assimilés	128 558	113 566	246 018

NOTE 18 : Commissions en produits

Les commissions totalisent 37 576 KDT au 30 juin 2014 contre 33 574 KDT au 30 juin 2013, soit une augmentation de 4 002 KDT.

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Gestion de compte et autres services financiers	13 610	11 972	24 744
Commissions sur moyens de paiement	9 201	8 752	17 688
Commissions sur opérations crédits	8 404	6 260	12 656
Commission sur opérations internationales	5 409	5 861	11 179
Commissions sur autres opérations bancaires	952	729	1 552
Total commissions	37 576	33 574	67 819

NOTE 19 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières totalisent, au 30 juin 2014, un montant de 22 249 KDT contre 18 860 KDT au 30 juin 2013, soit une augmentation de 3 389 KDT.

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Gain net sur titres de transaction	29	0	16
Gain net sur titres de placement	11 406	8 848	21 488
Gain net sur opérations de change	10 814	10 012	20 722
Total gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	22 249	18 860	42 226

NOTE 20 : Revenus du portefeuille d'investissements

Les revenus du portefeuille d'investissement totalisent 3 511 KDT au 30 juin 2014 contre 5 627 KDT au 30 juin 2013, soit une diminution de 2 116 KDT.

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Dividendes	2 958	5 084	5 204
Intérêts sur obligations	483	443	1 023
Revenus titres de portage	48	64	140
Autre revenus	22	36	66
Total Revenus du portefeuille d'investissement	3 511	5 627	6 433

*** LES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE :**

Le total du poste charges d'exploitation bancaire est passé de 51 828 KDT au 30 juin 2013 à 61 105 KDT au 30 juin 2014 enregistrant, ainsi, une augmentation de 9 277 KDT.

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.

NOTE 21 : Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent au 30 juin 2014 un solde de 59 060 KDT contre 50 332 KDT au 30 juin 2013, soit une augmentation de 8 728 KDT.

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Opérations avec les établissements bancaires et financiers			
Emprunts Interbancaires	533	505	1 726
Emprunt en devise auprès des correspondants	146	112	248
Autres	67	59	83
Sous total des opérations avec les établissements bancaires et financiers	746	676	2 057
Opérations avec la clientèle			
Dépôts à vue	5 845	5 264	10 517
Comptes d'épargne	24 107	20 155	42 171
Bons de caisse	9 539	6 800	15 096
Comptes à terme	8 525	5 818	13 616
Certificats de dépôts	5 543	6 143	13 013
Sous total des opérations avec la clientèle	53 559	44 180	94 413
Emprunts et ressources spéciales			
Charge sur emprunts extérieurs	231	298	570
Charge sur emprunts obligataires	936	1 099	2 274
Sous total des emprunts et ressources spéciales	1 167	1 397	2 844
Autres intérêts et charges			
Appel d'offres	3 512	4 030	8 354
Autres intérêts et charges assimilées	76	49	151
Sous total autres intérêts et charges assimilées	3 588	4 079	8 505
Total intérêts encourus et charges assimilées	59 060	50 332	107 819

NOTE 22 : Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2014 à 6 548 KDT contre 12 964 KDT au 30 juin 2013. Il s'analyse ainsi :

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
D° aux provisions sur créances douteuses	21 010	26 480	31 835
Reprise de provisions sur créances douteuses	(14 932)	(14 836)	(31 152)
D° aux provisions pour risques et charges	586	1 484	17 010
Reprise de provision pour risques et charges	(116)	(164)	(577)
Total	6 548	12 964	17 116

NOTE 23 : Frais de personnel

Les frais du personnel s'élèvent à 43 917 KDT au 30 juin 2014 contre 41 523 KDT au 30 juin 2013 enregistrant, ainsi, une augmentation de 2 394 KDT.

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Rémunération du personnel	32 620	31 280	58 965
Charges sociales	7 991	6 983	13 619
Autres charges liées au personnel	3 306	3 260	7 388
Total frais de personnel	43 917	41 523	79 972

NOTE 24 : Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisent un solde de 15 962 KDT au 30 juin 2014 contre 14 221 KDT au 30 juin 2013, soit une augmentation de 1 741 KDT.

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Loyers et services extérieurs	9 092	8 294	19 274
Frais postaux téléphone et lignes spécialisés	2 249	1 961	4 437
Annonces et insertions publicitaires	1 303	1 226	1 995
Missions réceptions	664	367	761
Fournitures de bureaux	438	362	847
Documentation centrale	233	157	269
Dons et cotisations	171	198	361
Frais du conseil et d'assemblée	86	146	359
Transport et déplacement	74	81	182
Frais d'actes et contentieux	39	17	28
Impôt taxes	465	419	839
Autres	1 148	993	2 241
Total autres charges générales d'exploitation	15 962	14 221	31 593

4/ NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

NOTE 25 :

L'état des flux de trésorerie est établi dans un but de faire ressortir les mouvements de liquidités de la Banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composés principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la BCT 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 3 mois et le portefeuille titres de transaction.

Ainsi, la trésorerie de la Banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 324 348 KDT au 31 décembre 2013 à 457 395 KDT au 30 juin 2014 enregistrant une augmentation de 133 047 KDT.

Cette augmentation résulte des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation à hauteur de 218 152 KDT et des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement à hauteur de 17 688 KDT et des flux affectés aux activités de financement à hauteur de 67 419 KDT.

Les liquidités et équivalents de liquidités qui s'élèvent à 457 395 KDT s'analysent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2014	30/06/2013	Exercice 2013
Liquidités et équivalents de liquidités actif	765 654	549 471	642 423
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	306 437	280 420	285 553
Liquidités et équivalents de liquidités sur les banques	459 217	269 051	356 870
Liquidités et équivalents de liquidités passif	308 259	246 914	318 075
Liquidités et équivalents de liquidités sur les banques	303 050	245 371	315 877
Liquidités et équivalents de liquidités sur les établissements financiers	5 209	1 543	2 198
Liquidités et équivalents de liquidités	457 395	302 557	324 348

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2014

Mesdames, messieurs les Actionnaires De la Banque Attijari de Tunisie

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Banque Attijari de Tunisie, au 30 juin 2014 ainsi que de l'état des engagements hors bilan, de l'état de résultat, et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 5.259.978 mille dinars et un bénéfice net de la période s'élevant à 40.786 mille dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière d' Attijari bank de Tunisie au 30 juin 2014, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable appliqué en Tunisie.

Tunis, le 12 août 2014

Les Commissaires aux Comptes

ECC MAZARS

**Les Commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F**

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

Ahmed BELAIFA

