

<b>AVIS DES SOCIETES *</b>
----------------------------

**ETATS FINANCIERS PROVISOIRES**

**BANQUE NATIONALE AGRICOLE**  
**-BNA-**

Siège social : Rue Hédi Nouira Tunis

La Banque Nationale Agricole –BNA-publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2004 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes M. Chiheb GHANMI (La Générale d'Audit et Conseil -GAC-) sur les résultats provisoires.

**B I L A N INTERMEDIAIRE AU 30/06/2004**  
(unité : en 1000 DT)

	30.06.2004	30.06.2003	31.12.2003
<b>ACTIF</b>			
<b>1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP &amp; TGT</b>	<b>39 066</b>	<b>29 434</b>	<b>34 616</b>
<b>2- Créances sur les établissements bancaires &amp; financiers</b>	<b>118 916</b>	<b>120 995</b>	<b>100 748</b>
<b>3- Créances sur la clientèle</b>	<b>3 035 518</b>	<b>2 668 536</b>	<b>2 826 835</b>
a- Comptes débiteurs	504 267	445 071	435 803
b- Autres concours à la clientèle	1 997 153	1 551 539	1 867 141
c- Crédits sur ressources spéciales	500 004	640 378	488 594
d- Créances agricoles sur l'Etat	34 094	31 548	35 297
<b>4- Portefeuille-titres commercial</b>	<b>120 200</b>	<b>77 486</b>	<b>109 273</b>
<b>5- Portefeuille d'investissement</b>	<b>264 509</b>	<b>285 191</b>	<b>258 703</b>
<b>6- Valeurs immobilisées</b>	<b>48 302</b>	<b>50 659</b>	<b>49 803</b>
<b>7- Autres actifs</b>	<b>110 008</b>	<b>99 703</b>	<b>94 362</b>
a- Comptes d'attente & de régularisation	99 407	87 688	81 305
b- Autres	10 601	12 015	13 057
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 736 519</b>	<b>3 332 004</b>	<b>3 474 340</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>1- Banque Centrale et CCP</b>	<b>12</b>	<b>2 037</b>	<b>14</b>
<b>2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires &amp; financiers</b>	<b>203 562</b>	<b>85 158</b>	<b>172 095</b>
<b>3- Dépôts &amp; avoirs de la clientèle</b>	<b>2 570 476</b>	<b>2 174 635</b>	<b>2 358 581</b>
a- Dépôts à vue	679 108	570 115	625 798
b- Autres dépôts & avoirs	1 891 368	1 604 520	1 732 783
<b>4- Emprunts et ressources spéciales</b>	<b>490 396</b>	<b>638 511</b>	<b>478 357</b>
a- Emprunts matérialisés	392	397	392
b- Autres fonds empruntés			
c- Ressources spéciales	490 004	638 114	477 965
<b>5- Autres passifs</b>	<b>118 002</b>	<b>85 879</b>	<b>111 640</b>
a- Provisions pour passif et charges			
b- Comptes d'attente & de régularisation	88 804	66 998	81 714
c- Autres	29 198	18 881	29 926
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>3 382 448</b>	<b>2 986 220</b>	<b>3 120 687</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>1- Capital</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>
<b>2- Réserves</b>	<b>114 078</b>	<b>105 505</b>	<b>105 818</b>
<b>3- Actions propres</b>	<b>-205</b>	<b>-238</b>	<b>-205</b>
<b>4- Autres capitaux propres</b>	<b>133 000</b>	<b>133 000</b>	<b>133 000</b>
<b>5- Résultats reportés</b>	<b>58</b>	<b>102</b>	<b>102</b>
<b>6- Résultat de l'exercice</b>	<b>7 140</b>	<b>7 415</b>	<b>14 938</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>354 071</b>	<b>345 784</b>	<b>353 653</b>
<b>TOTAL PASSIF &amp; CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3 736 519</b>	<b>3 332 004</b>	<b>3 474 340</b>

\* Les notes aux états financiers présentées ne sont pas conformes aux normes comptables en vigueur dans la mesure où elles ne comportent pas les notes relatives aux mouvements des capitaux propres, à l'état de résultat et à l'état de flux de trésorerie.

BNA-(suite)-

**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN INTERMEDIAIRES**  
**ARRETES AU 30/06/2004 (unité : en 1000 DT)**

	30.06.2004	30.06.2003	31.12.2003
<b>PASSIFS EVENTUELS</b>			
<b>HB1- Cautions, avals et autres garanties données</b>	<b>474 453</b>	<b>522 389</b>	<b>717 716</b>
a - En faveur d'établissements bancaires	55 889	115 530	110 222
b - En faveur de la clientèle	258 564	406 859	447 494
c - En faveur de l'Etat	160 000		160 000
<b>HB2- Crédits documentaires</b>	<b>150 592</b>	<b>113 522</b>	<b>175 165</b>
Débiteurs par accreditifs export devises	27 102	35 887	15 522
Débiteurs par accreditifs import devises	123 490	77 635	159 643
<b>HB3- Actifs donnés en garantis</b>	<b>19 300</b>	<b>8 700</b>	<b>74 700</b>
<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>	<b>644 345</b>	<b>644 611</b>	<b>967 581</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>			
<b>HB4- Engagements de financement donnés</b>	<b>134 061</b>	<b>114 558</b>	<b>132 178</b>
<b>HB5- Engagements sur titres</b>	<b>31 762</b>	<b>60 686</b>	<b>60 415</b>
a - Participations non libérées	2 119	2 780	3 619
b - Autres	29 643	57 906	56 796
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>165 823</b>	<b>175 244</b>	<b>192 593</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>			
<b>HB6- Engagements de financement reçus</b>	<b>132 067</b>	<b>158 740</b>	<b>143 631</b>
<b>HB7- Garanties reçues</b>	<b>617 203</b>	<b>707 973</b>	<b>707 973</b>
<b>TOTAL ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>749 270</b>	<b>866 713</b>	<b>851 604</b>

**ETAT DES RESULTATS INTERMEDIAIRES PERIODE DU 01/01/2004 AU 30/06/2004**  
**(unité : en 1000 DT)**

	30.06.2004	30.06.2003	31.12.2003
<b>PR1- Intérêts et revenus assimilés</b>	<b>84 425</b>	<b>82 721</b>	<b>169 692</b>
a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers	1 776	1 599	2 848
b- Opérations avec la clientèle	80 780	79 309	163 113
c- Autres intérêts & revenus assimilés	1 869	1 813	3 731
<b>PR2- Commissions (en produits)</b>	<b>17 486</b>	<b>18 247</b>	<b>38 826</b>
<b>PR3- Gains sur portefeuille commercial et opé. financières</b>	<b>5 633</b>	<b>4 453</b>	<b>8 485</b>
<b>PR4- Revenus du portefeuille d'investissement</b>	<b>4 218</b>	<b>3 794</b>	<b>8 207</b>
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>111 762</b>	<b>109 215</b>	<b>225 210</b>
<b>CH1- Intérêts encourus et charges assimilées</b>	<b>48 245</b>	<b>45 145</b>	<b>88 708</b>
a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers	3 809	2 388	6 945
b- Opérations avec la clientèle	35 047	36 049	67 167
c- Emprunts & ressources spéciales	9 095	6 498	13 479
d - Autres intérêts & charges	294	210	1 117
<b>CH2- Commissions encourues</b>	<b>2 658</b>	<b>2 279</b>	<b>4 721</b>
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>50 903</b>	<b>47 424</b>	<b>93 429</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>60 859</b>	<b>61 791</b>	<b>131 781</b>
<b>PR5/CH4- Dotations aux provisions &amp; résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif</b>	<b>-6 390</b>	<b>-8 195</b>	<b>-23 912</b>
<b>PR6/CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement</b>	<b>4 818</b>		<b>276</b>
<b>PR7- Autres produits d'exploitation (+)</b>	<b>261</b>	<b>257</b>	<b>1 038</b>
<b>CH6- Frais de personnel (-)</b>	<b>39 055</b>	<b>33 277</b>	<b>67 447</b>
<b>CH7- Charges générales d'exploitation (-)</b>	<b>9 523</b>	<b>9 336</b>	<b>18 977</b>
<b>CH8- Dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations (-)</b>	<b>2 195</b>	<b>2 167</b>	<b>4 378</b>

BNA-(suite)-

<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>8 775</b>	<b>9 073</b>	<b>18 381</b>
<b>PR8/CH9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires</b>	<b>83</b>	<b>-156</b>	<b>-66</b>
<b>CH11- Impôt sur les bénéfices (-)</b>	<b>1 718</b>	<b>1 502</b>	<b>3 377</b>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>7 140</b>	<b>7 415</b>	<b>14 938</b>
<b>PR9/CH10- Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires</b>			
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>7 140</b>	<b>7 415</b>	<b>14 938</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ( Période du 01/01/2004 au 30/06/2004 )**  
(unité : en 1000 DT)

	<b>30.06.2004</b>	<b>30.06.2003</b>	<b>31.12.2003</b>
<b>1 ) Activités d'exploitation:</b>	-	-	
Produits d'exploitation bancaires encaissés	92 837	79 662	195 707
Charges d'exploitation bancaires décaissées	-47 179	-45 404	-89 812
Dépôts/Retraits des dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers	39 884	-4 053	-15 017
Prêts et Avances / Remboursements prêts et avances accordés à la clientèle	-204 148	-91 513	-393 823
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle	214 244	74 805	253 733
Titres de placement	0	-3 735	
Sommes versées au personnel & créditeurs divers	-42 119	-49 129	-76 719
Autres flux de trésorerie	-21 484	29 663	29 678
Impôts sur les sociétés	-1 783	-1 502	-3 378
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>30 252</b>	<b>-11 206</b>	<b>-99 631</b>
<b>2 ) Activités d'investissements:</b>	-	-	
Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille d'Investissement	3 680	3 495	8 097
Acquisitions / Cessions sur portefeuille d'investissement	-4 362	-14 599	-3 858
Acquisitions / cessions sur immobilisations	-369	-2 144	-2 396
Revenu des titres de participations	4 818	0	276
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>3 767</b>	<b>-13 248</b>	<b>2 119</b>
<b>3 ) Activités de financement:</b>	-	-	
Actions propres	0	0	33
Remboursement d'Emprunts	-2	-2	-7
Augmentation / diminution des ressources spéciales	10 028	31 605	31 673
Dividendes versés	-6 967	-7 962	-8 016
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>3 059</b>	<b>23 641</b>	<b>23 683</b>
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période	37 078	-813	-73 829
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	<b>931</b>	<b>74 760</b>	<b>74 760</b>
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES DE FIN DE PERIODE</b>	<b>38 009</b>	<b>73 947</b>	<b>931</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30.06.2004**

**1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers de la BNA sont arrêtés 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 Mars 1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.

**2- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

a - Les états financiers sont élaborés en appliquant les principes et conventions comptables prévus 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.

BNA-(suite)-

b - Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

**b-1 COMPTABILISATION DES ENGAGEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS**

Les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés (notifiés aux clients) et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloquages, pour leur valeur nominale.

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions sont pris en compte dans le résultat lorsqu'ils sont courus, sauf si leur encaissement n'est pas raisonnablement assuré.

Les créances font l'objet d'une évaluation et d'un classement périodique conformément aux dispositions de la circulaire BCT n° 91/24 du 17/12/1991 telle que modifiée par les textes subséquents.

Le passif éventuel de 160 MD présenté au niveau de l'état des engagements hors bilan, représente l'engagement de la banque vis-à-vis de l'Etat conformément à l'article 49 de la loi de finances pour la gestion 2004 relatif au transfert au profit de la BNA de créances revenant à l'Etat.

**b-2 COMPTABILISATION DU PORTEFEUILLE TITRES ET DES REVENUS Y AFFERENTS**

Le portefeuille titres comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme.

Le portefeuille d'investissement comprend les titres acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à l'échéance.

Les souscriptions non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur prix d'émission.

Les titres sont comptabilisés aux prix d'acquisition tous frais et charges exclus. L'acquisition et la cession des titres sont constatés à la date de transfert de propriété des titres, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Le portefeuille titres fait l'objet d'une évaluation périodique.

**b-3 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composés principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque Centrale de Tunisie, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts inter-bancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction qui est pris en totalité en fonction de l'intention de détention.

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS (unité : en 1000 DT)****NOTE 1 - Créances sur les établissements bancaires & financiers**

	<u>30/06/2004</u>	<u>30/06/2003</u>
<b><u>a-Créances sur les établissements bancaires</u></b>	<b><u>115 303</u></b>	<b><u>115 105</u></b>
*comptes à vue	38 469	26 346
*prêts au jours le jour	10 881	25 905
*prêts à terme	65 792	62 555
*intérêts à recevoir	161	299
<b><u>b-Créances sur les établissements financiers</u></b>	<b><u>3 613</u></b>	<b><u>5 890</u></b>
*prêts à terme	3 613	5 890
<b>TOTAL</b>	<b><u>118 916</u></b>	<b><u>120 995</u></b>

**NOTE 2-Créances sur la clientèle**

	Encours brut	Créances rattachées	Provisions	Agios réservés	Produits perçus d'avance	Encours net
<b><u>*Engagements agricoles</u></b>	<b><u>722 238</u></b>	<b><u>211 924</u></b>		<b><u>-199 437</u></b>	<b><u>-413</u></b>	<b><u>734 312</u></b>
comptes débiteurs	12 234					12 234
autres concours à la clientèle	411 592	43 815		-33 552	-413	421 442
crédits sur ressources spéciales	298 412	168 109		-165 885		300 636
<b><u>*Engagements commerciaux et industriels</u></b>	<b><u>2 500 690</u></b>	<b><u>69 608</u></b>		<b><u>-105 052</u></b>	<b><u>-33 841</u></b>	<b><u>2 431 405</u></b>
comptes débiteurs	521 677	11 707		-41 351		492 033
autres concours à la clientèle	1 782 019	45 605		-53 779	-33 841	1 740 004
crédits sur ressources spéciales	196 994	12 296		-9 922		199 368
<b><u>* Créances / fonds propres prises en charge par l'état</u></b>	<b><u>34 094</u></b>					<b><u>34 094</u></b>
<b><u>* Provisions</u></b>			<b><u>-164 293</u></b>			<b><u>-164 293</u></b>
<b>TOTAL au 30.06.2004</b>	<b><u>3 257 022</u></b>	<b><u>281 532</u></b>	<b><u>-164 293</u></b>	<b><u>-304 489</u></b>	<b><u>-34 254</u></b>	<b><u>3 035 518</u></b>

BNA-(suite)-

**NOTE 3 - Portefeuille-titres commercial**

	Total au 31/12/2003	Acquisitions / Dotations / Réajustements	Cessions / Reprises	Total au 30/06/2004
<b>*Titres à revenus variables</b>				
côtés	330			330
autres	107 373	6 994		114 367
créances rattachées	1 792	5 725	-1 792	5 725
<b>*Total Brut</b>	<b>109 495</b>	<b>12 719</b>	<b>-1 792</b>	<b>120 422</b>
<b>*Provisions</b>				
sur titres	-222			-222
<b>*Total Net</b>	<b>109 273</b>	<b>12 719</b>	<b>-1 792</b>	<b>120 200</b>

**NOTE 4 - Dépôts et avoirs de la clientèle**

	<u>30/06/2004</u>	<u>30/06/2003</u>
Dépôts à vue	679 108	570 115
Dépôts d'épargne	999 706	922 339
Bons de caisse	111 546	98 900
Certificats de dépôts	1 000	2 000
Comptes à terme	182 556	146 610
Comptes spéciaux de placement	519 688	355 639
Autres sommes dues à la clientèle	68 287	73 031
Intérêts à payer	13 287	10 439
Intérêts servis d'avance / BC et CSP	-4 702	-4 438
<b><u>TOTAL</u></b>	<b>2 570 476</b>	<b>2 174 635</b>

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
DE LA BANQUE NATIONALE AGRICOLE ARRETES AU 30 JUIN 2004**

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 un examen limité des états financiers intermédiaires de la **BANQUE NATIONALE AGRICOLE** arrêtés au 30 Juin 2004 .

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état des engagements hors bilan, un état de résultats, un état des flux de trésorerie et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de la Banque. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'Audit 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 procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la banque. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission certification et dont notamment l'examen de la classification et de l'évaluation des engagements et des agios devant être réservés au 1<sup>er</sup> semestre 2004 au titre des créances classées, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

- Le résultat net au 30 Juin 2004 tel qu'il apparaît dans l'état de résultats est arrêté compte tenu d'une dotation forfaitaire brut aux comptes de provisions pour risques d'exploitation arrêtée à 8.500.000 dinars.
- La charge au titre de l'impôt sur les sociétés estimée à 1.718.221 dinars a été arrêtée compte tenu d'une réserve pour réinvestissement exonéré fixée provisoirement à 2.500.000 dinars

Sous réserve des points indiqués ci dessus et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers intermédiaires de la **BANQUE NATIONALE AGRICOLE** arrêtés au 30 Juin 2004.

Tunis, le 31 juillet 2004

Le Commissaire Aux Comptes

La Générale d'Audit et Conseil - G.A.C-

Chiheb GHANMI