

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**BANQUE DU SUD**

Siège social : avenue de la Liberté 1002 Tunis.

Le groupe Banque du Sud –BS-, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés, arrêtés au 31 décembre 2004 tels qu'ils ont été approuvés par l'assemblée générale ordinaire tenue le 9 juin 2005. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, monsieur **Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**.

BILAN CONSOLIDE
Arrêté au 31/12/2004
 (Unité = en milliers de dinars)

<u>ACTIF</u>	Note	31/12/2004	31/12/2003	Variation
Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT	1	78 037	27 213	50 824
Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	36 578	25 574	11 004
Créances sur la clientèle	3	1 561 905	1 427 852	134 053
Portefeuille- titres commercial	4	103 689	82 845	20 844
Portefeuille d'investissement	5	85 300	87 551	-2 251
Valeurs immobilisées	6	31 064	23 160	7 904
Autres actifs	7	67 338	85 284	-17 946
TOTAL ACTIF		1 963 911	1 759 479	204 432
<u>PASSIF</u>				
Banque centrale et CCP	8	45 006	24 640	20 366
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	9	69 202	101 209	-32 007
Dépôts et avoirs de la clientèle	10	1 554 223	1 320 976	233 247
Emprunts et ressources spéciales	11	78 310	80 897	-2 587
Autres passifs	12	62 850	71 481	-8 631
TOTAL PASSIF		1 809 591	1 599 202	210 389
<u>INTERETS MINORITAIRES</u>	13			
Part des intérêts des minoritaires dans les réserves consolidées		8 593	8 202	391
Part des intérêts des minoritaires dans le résultat de l'exercice		-1 135	4	-1 139
TOTAL INTERETS MINORITAIRES		7 458	8 206	-748
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	14			
Capital		100 000	100 000	0
Réserves consolidées		49 689	49 392	297
Autres capitaux propres consolidés		3 646	3 646	0
Résultats reportés consolidés		-3 492	-3 462	-30
Résultat consolidé		-2 981	2 495	-5 476
TOTAL CAPITAUX PROPRES		146 862	152 071	-5 209
TOTAL PASSIF, INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES		1 963 911	1 759 479	204 432

BS-(suite)

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE Arrêté au 31/12/2004
(Unité = en milliers de dinars)

	31/12/2004	31/12/2003	Variation
PASSIFS EVENTUELS			
HB1- Cautions, avals et autres garanties données	447 896	419 703	28 193
HB2- Crédits documentaires	160 674	119 223	41 451
HB3- Actifs donnés en garantie	0	0	0
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	608 570	538 926	69 644
ENGAGEMENTS DONNES			
HB4- Engagements de financement donnés	179	726	-547
HB5- Engagements sur titres	265	1 386	-1 121
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	444	2 112	-1 668
ENGAGEMENTS RECUS			
HB6- Engagements de financement reçus	0	0	0
HB7- Garanties reçues	187 380	159 473	27 907

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE Période du 1er janvier au 31 décembre 2004
(Unité = en milliers de dinars)

	Note	Exercice 2004	Exercice 2003	Variation
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>				
PR1- Intérêts et revenus assimilés	16	108 371	100 887	7 484
PR2- Commissions (en produits)		21 966	17 629	4 337
PR3- Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières		7 706	6 867	839
PR4- Revenus du portefeuille d'investissement		21	553	-532
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		138 064	125 936	12 128
<u>CHARGE D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>				
CH1- Intérêts en cours et charges assimilées	17	-56 980	-52 043	-4 937
CH2- Commissions encourues		0	0	0
CH3- Pertes sur portefeuille- titres commercial et opérations financières		-120	-146	26
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		-57 100	-52 189	-4 911
PRODUIT NET BANCAIRE		80 964	73 747	7 217
PR5\ CH4 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif		-29 785	-22 262	-7 523
PR6\CH5 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs portef. INV		1 975	608	1 367
PR7- Autres produits d'exploitation		30	23	7
CH6- Frais de personnel		-33 061	-32 407	-654
CH7- Charges générales d'exploitation		-11 726	-11 342	-384
CH8- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		-10 298	-4 982	-5 316
RESULTAT D'EXPLOITATION		-1 901	3 385	-5 286
PR8\ CH9 Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires	18	-330	1 407	-1 737
CH11- Impôts sur les bénéfices		-2 120	-2 527	407
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		-4 351	2 265	-6 616
PR9\ CH10 Solde en gain\ perte provenant des éléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-4 351	2 265	-6 616
Part de résultat revenant aux minoritaires		1 135	-4	1 139
Quote part dans les résultats des sociétés mis en équivalence		235	234	1
RESULTAT CONSOLIDE		-2 981	2 495	-5 476

BS-(suite)-

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
Période du 1er janvier au 31 décembre 2004
 (Unité = en milliers de dinars)

	Exercice 2004	Exercice 2003
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	114 072	-41 665
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-11 952	-23 231
FLUX DE TRESOREIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-4 492	-19 328
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période	97 628	-84 224
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	-69 477	14 747
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	28 151	-69 477

BS-(suite)-

NOTES RELATIVES AUX ETATS
FINANCIERS CONSOLIDES

1. Référentiel comptable

Les états financiers du groupe BANQUE DU SUD sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et édictés par la norme comptable générale du nouveau système comptable des entreprises et les normes comptables relatives aux états financiers consolidés (NC 35, 36, 37, 38 et 39).

2. Structure du groupe et périmètre de consolidation*2.1 Structure du groupe « BANQUE DU SUD »*

Le groupe « **BANQUE DU SUD** » est composé de 11 sociétés présentées comme suit :

- La « BANQUE DU SUD » qui est la société mère dont le capital social s'élève à 100.000 KDT ;
- La société « SUD RECOUVREMENT » filiale de la banque du sud dont le capital social s'élève à 1.000 KDT ;
- La société « SUD INVEST » filiale de la banque du sud dont le capital social s'élève à 5.000 KDT ;
- La société « SUD SICAR » filiale de la banque du sud dont le capital social souscrit s'élève à 27.500 KDT ;
- La société « GENERAL TUNISIE INFORMATIQUE » filiale de la banque du sud dont le capital social s'élève à 400 KDT ;
- La société « GENERALE IMMOBILIERE DU SUD » dont le capital social souscrit s'élève à 2.250 KDT ;
- La société « GENERAL LEASING » dont le capital s'élève à 10.000 KDT ;
- La « SOCIETE TOURISTIQUE ET IMMOBILIERE DE MEDNINE » en cours de liquidation dont le capital s'élève à 150 KDT ;
- La société « AMEL SICAF » en cours de liquidation dont le capital s'élève à 1.325 KDT ;
- La société « STAR IMMOBILIERE » qui prouve des difficultés d'exploitation et dont le capital s'élève à 500 KDT ;
- La société « BATAM IMMOBILIERE » constituée au cours de l'exercice 2003 dont le capital s'élève à 150 KDT.

Le schéma du groupe « BANQUE DU SUD » ainsi que les pourcentages de contrôle et d'intérêts de la société mère dans chacune des sociétés se présente comme suit :

2.2 Périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation est constitué donc des sociétés suivantes :

- La « BANQUE DU SUD » qui est la société mère ;
- La société « SUD RECOUVREMENT » ;
- La société « SUD INVEST » ;
- La société « SUD SICAR » ;
- La société « GENERAL TUNISIE INFORMATIQUE » ;
- La société « GENERALE IMMOBILIERE DU SUD » ;
- La société « GENERAL LEASING » ;

Certaines sociétés liquidées ou en cours de liquidation et dont les informations sur l'exercice 2004 ne sont pas disponibles, n'ont pas été retenues dans le périmètre de consolidation telles que :

- La « SOCIETE TOURISTIQUE ET IMMOBILIERE DE MEDNINE » en cours de liquidation ;
- La société « AMEL SICAF » en cours de liquidation ;

La société « STAR IMMOBILIERE » qui connaît des difficultés financières, n'a pas présenté des états financiers de l'exercice 2004 et n'a pas été retenue dans le périmètre de consolidation.

Cependant, les provisions nécessaires à constituer sur les participations de la BS dans les sociétés sus mentionnées, ont été déterminées sur la base des derniers états financiers disponibles et ont été prises en compte dans la détermination de l'insuffisance globale des provisions de la société mère soit dans les 113 292 KDT.

La société « BATAM IMMOBILIERE » constituée au cours de l'exercice 2003 n'a pas établi des états financiers à fin 2004, elle n'est pas retenue dans le périmètre de consolidation.

BS-(suite)-

3. Méthode de consolidation

➤ *Méthode de l'intégration globale*

Pour les sociétés « SUD RECOUVREMENT », « SUD INVEST » et « SUD SICAR », la méthode de consolidation retenue est celle de l'intégration globale eu égard aux pourcentages de contrôle et d'intérêt détenus par la société mère dans les trois sociétés consolidées.

Cette méthode requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles ci, tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

➤ *Méthode de mise en équivalence*

Pour les sociétés « GENERAL LEASING », « GENERALE IMMOBILIERE DU SUD » et « GENERALE TUNISIE INFORMATIQUE », la méthode de consolidation retenue est la mise en équivalence.

Cette méthode consiste à réévaluer la valeur initiale de comptabilisation des titres détenus pour tenir compte de la quote-part de l'investisseur dans les résultats réalisés par la société après la date d'acquisition.

Il y a lieu de préciser, que malgré que le pourcentage d'intérêt de la banque du sud dans la société « GENERALE TUNISIE INFORMATIQUE » est de 57,13 %, la méthode de mise en équivalence a été retenue conformément à la mesure transitoire prévue par le paragraphe 28 de la norme comptable relative aux états financiers consolidés NC : 35 qui précise « qu'à titre transitoire jusqu'à l'exercice clôturé au 31 décembre 2004, les filiales qui ne sont pas des entreprises du secteur financier sont consolidées par la méthode de mise en équivalence ».

4. Etablissement des comptes consolidés

Les principales étapes pour l'établissement des états financiers consolidés sont les suivantes :

➤ *Pour l'intégration globale :*

- Une homogénéisation des méthodes de comptabilisation et de présentation des opérations des différentes sociétés composant le groupe à consolider.
- L'intégration des données poste par poste
- Elimination des opérations réciproques.

➤ *Pour la mise en équivalence :*

Ajustement du coût de la participation pour prendre en compte la quote-part de l'investisseur dans les résultats de société consolidée depuis l'acquisition de la participation.

5. NOTES EXPLICATIVES

(les chiffres sont exprimés en KDT= Milliers de Dinars)

Pour les besoins de consolidation des états financiers du groupe « BANQUE DU SUD », nous nous sommes basés sur les documents disponibles jusqu'à cette date, tels que :

- Les états financiers certifiés par le commissaire aux comptes de la société «BANQUE DU SUD» ;
- Les états financiers certifiés par le commissaire aux comptes de la société «SUD SICAR» ;
- Les états financiers certifiés par le commissaire aux comptes de la société «SUD INVEST» ;
- Les états financiers non certifiés par le commissaire aux comptes de la société «SUD RECOUVREMENT» ;
- Les états financiers certifiés par le commissaire aux comptes pour la société «GENERALE TUNISIE INFORMATIQUE» ;
- Les états financiers provisaires certifiés par le commissaire aux comptes pour la société « GENERAL LEASING » ;
- Les états financiers certifiés par le commissaire aux comptes de la société «GENERALE IMMOBILIERE DU SUD» ;

Note 1- Caisse, et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le solde de ce poste s'élève à 78 037 KDT au 31-12-2004 contre 27 213 KDT à fin 2003 et se décompose comme suit :

Libellés	31/12/2004	31/12/2003	Variation
Caisse Dinars	8 747	8 157	590
Caisse Devises	3 376	2 564	812
I B S	2 393	897	1 496
Banque centrale	22 014	12 360	9 654
Comptes ordinaires	41 250	987	40 263
Placements NOSTRO	0	853	- 853
Centres de chèques	257	1 395	- 1 138
<u>Total</u>	<u>78 037</u>	<u>27 213</u>	<u>50 824</u>

BS-(suite)-

Le solde de ce poste se détaille entre les sociétés du groupe comme suit :

Libellés	31/12/2004	31/12/2003	Variation
La banque du sud	78 037	26 868	51 169
Sud invest	0	0	0
Sud Sicar	0	345	- 345
Sud recouvrement	0	0	0
<u>Total Groupe</u>	<u>78 037</u>	<u>27 213</u>	<u>50 824</u>

Note 2- Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de ce poste s'élève à 36.578 KDT au 31-12-2004 contre 25.574 KDT au 31-12-2003 et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2004	31/12/2003	Variation
- Banques de dépôts	0	15	- 15
- Banques d'investissement	550	1 607	- 1 057
- Organismes financiers spécialisés	27 795	11 729	16 066
- Correspondants étrangers en devises	8 233	12 208	- 3 975
- Créances rattachées	0	15	- 15
<u>Total</u>	<u>36 578</u>	<u>25 574</u>	<u>11 004</u>

Le solde de cette rubrique provient uniquement de la société mère « la banque du sud ».

Note 3- Créances sur la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 1 561 905 KDT au 31-12-2004 contre 1 427 852 KDT au 31-12-2003 et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2004	31/12/2003	Variation
- Comptes courants débiteurs	122 844	152 798	- 29 954
- Autres concours à la clientèle	1 404 746	1 246 933	157 813
- Crédits sur ressources spéciales	34 315	28 121	6 194
<u>Total</u>	<u>1 561 905</u>	<u>1 427 852</u>	<u>134 053</u>

Le solde de ce poste se détaille entre les sociétés du groupe comme suit :

Libellés	31/12/2004	31/12/2003	Variation
La banque du sud	1 560 262	1 434 258	126 004
Sud invest	864	1 141	- 277
Sud Sicar	0	0	0
Sud recouvrement	5 692	1 919	3 773
Annulation du solde inter groupe SI/BS (1)	0	- 8 066	8 066
Annulation du solde inter groupe SR/BS (1)	- 4 913	- 1 400	- 3 513
<u>Total Groupe</u>	<u>1 561 905</u>	<u>1 427 852</u>	<u>134 053</u>

(1) Il s'agit du solde des comptes courants débiteurs et des arrangements des sociétés « SUD INVEST » et « SUD RECOUVREMENT ».

Note 4- Portefeuille-titres commercial :

Le solde de ce poste s'élève à 103 689 KDT au 31/12/2004 contre 82 845 KDT au 31/12/2003.

A la date de clôture sa composition est la suivante :

Libellés	31/12/2004	31/12/2003	Variation
Titres de transaction	1 555	21 055	- 19 500
Titres de placement	105 233	65 656	39 577
Créances rattachées	78	33	45
Provisions	- 3 177	- 3 899	722
<u>Total</u>	<u>103 689</u>	<u>82 845</u>	<u>20 844</u>

BS-(suite)-

Le solde de ce poste se détaille entre les sociétés du groupe comme suit :

Libellés	31/12/2004	31/12/2003	Variation
La banque du sud	87 245	47 867	39 378
Sud invest	9 549	28 656	- 19 107
Sud Sicar	6 895	6 322	573
Sud recouvrement	0	0	0
<u>Total Groupe</u>	<u>103 689</u>	<u>82 845</u>	<u>20 844</u>

Note 5 – Portefeuille d'investissement :

Le solde de ce poste s'élève à 85 300 KDT au 31/12/2004 contre 87 551 KDT au 31/12/2003.

A la date de clôture sa composition est la suivante :

Libellés	31/12/2004	31/12/2003	Variation
Titres d'investissement	3 216	858	2 358
Titres de participation	81 173	86 693	- 5 520
Parts dans les entreprises liées	911	0	911
<u>Total</u>	<u>85 300</u>	<u>87 551</u>	<u>- 2 251</u>

Le solde de ce poste se détaille entre les sociétés du groupe comme suit :

Libellés	31/12/2004	31/12/2003	Variation
La banque du sud	96 887	94 452	2 435
Sud invest	630	620	10
Sud Sicar	27 042	30 674	- 3 632
Sud recouvrement	0	0	0
Annulation titres SI	- 4 896	- 4 896	0
Annulation titres SS	- 18 976	- 18 113	- 863
Annulation titres SR	- 999	- 999	0
Annulation opération inter groupe SI/BS (1)	- 10 000	- 10 000	0
Annulation opération inter groupe SS/BS (2)	- 5 121	- 5 314	193
Plus value sur titre mis en équivalence GL (3)	658	986	- 328
Plus value sur titre mis en équivalence GIS (4)	5	82	- 77
Plus value sur titre mis en équivalence GTI (5)	70	59	11
<u>Total Groupe</u>	<u>85 300</u>	<u>87 551</u>	<u>- 2 251</u>

(1) Il s'agit d'une partie du solde du compte courant débiteur de « SUD INVEST » reclassée parmi le portefeuille d'investissement.

(2) Il s'agit d'un montant placé par la banque du sud au niveau de la société « SUD SICAR ».

(3) La plus value sur titres mis en équivalence de la société « GL » se présente comme suit :

	Montant au 31- 12-2004	% D'intérêt	Solde
Réserves légales	575	20,58 %	118
Autres réserves et capitaux propres	1 425	20,58 %	293
Résultats reportés	93	20,58 %	19
Résultat de l'exercice	1 107	20,58 %	228
TOTAL	3 200		658

(4) La plus value sur titres mis en équivalence de la société « GIS » se présente comme suit :

	Montant au 31- 12-2004	% D'intérêt	Solde
Réserves légales	22	36,05 %	8
Résultats reportés	1	36,05 %	0
Résultat de l'exercice	- 8	36,05 %	- 3
TOTAL	15		5

(5) La plus value sur titres mis en équivalence de la société « GTI » se présente comme suit :

	Montant au 31- 12-2004	% D'intérêt	Solde
Réserves légales	10	57,12 %	6
Autres réserves et capitaux propres	93	57,12 %	54
Résultats reportés	0	57,12 %	0
Résultat de l'exercice	18	57,12 %	10
TOTAL	121		70

BS-(suite)-

Note 6 – Immobilisations :

Le poste valeurs immobilisées présente au 31-12-2004 un solde débiteur de 31 064 KDT qui s'analyse comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>	<u>Variation</u>
- Immobilisations incorporelles	956	1 077	- 121
- Immobilisations corporelles	30 108	22 083	8 025
<u>Total</u>	<u>31 064</u>	<u>23 160</u>	<u>7 904</u>

Le solde de ce poste se détaille entre les sociétés du groupe comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>	<u>Variation</u>
La banque du sud	28 244	22 602	5 642
Sud invest	90	128	- 38
Sud Sicar	787	35	752
Sud recouvrement	1 943	395	1 548
<u>Total Groupe</u>	<u>31 064</u>	<u>23 160</u>	<u>7 904</u>

Note 7 – Autres actifs :

Au 31-12-2004, les autres actifs totalisent 67 338 KDT contre 85 284 KDT à l'issue de l'exercice précédent et se détaille entre les sociétés du groupe comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2003</u>	<u>Variation</u>
La banque du sud	65 148	82 525	- 17 377
Sud invest	1 030	2 260	- 1 230
Sud Sicar	1 123	318	805
Sud recouvrement	37	181	- 144
<u>Total Groupe</u>	<u>67 338</u>	<u>85 284</u>	<u>- 17 946</u>

Note 8- Banque centrale et CCP

La variation de cette rubrique s'établit comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>	<u>Variation</u>
Appel d'offre	0	11 500	- 11 500
Pension	0	13 140	- 13 140
Injection	45 006	0	45 006
<u>Total</u>	<u>45 006</u>	<u>24 640</u>	<u>20 366</u>

Le solde de cette rubrique provient uniquement de la société mère « la banque du sud ».

Note 9- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

La variation de cette rubrique s'établit comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>	<u>Variation</u>
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	61 572	98 685	- 37 113
Dépôts et avoirs des établissements financiers	7 630	2 524	5 106
<u>Total</u>	<u>69 202</u>	<u>101 209</u>	<u>- 32 007</u>

Le solde de cette rubrique provient uniquement de la société mère « la banque du sud ».

Note 10 - Dépôts et avoirs de la clientèle

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>	<u>Variation</u>
Dépôts à vue	478 003	435 426	42 577
Autres dépôts de la clientèle	1 076 220	885 550	190 670
<u>Total</u>	<u>1 554 223</u>	<u>1 320 976</u>	<u>233 247</u>

BS-(suite)-

Le solde de ce poste se détaille entre les sociétés du groupe comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>	<u>Variation</u>
La banque du sud	1 551 993	1 327 617	224 376
Sud Invest	0	0	0
Sud Sicar	3 948	3 727	221
Sud Recouvrement	0	0	0
Annulation opération inter groupe SI/BS (1)	- 1 647	- 9 800	8 153
Annulation opération inter groupe SS/BS (1)	- 70	- 232	162
Annulation opération inter groupe SR/BS (1)	- 1	- 336	335
<u>Total Groupe</u>	<u>1 554 223</u>	<u>1 320 976</u>	<u>233 247</u>

(1) Il s'agit des dépôts à terme et à vue des filiales dans la banque du sud.

Note 11 - Emprunts et ressources spéciales :Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2004 à 78 310 KDT contre 80 897 KDT au terme de l'exercice 2003 et se détaille comme suit :
En KDT

<u>Libellé</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Variation</u>
- Emprunts matérialisés	31 455	41 940	- 10 485
- Ressources spéciales	45 655	38 957	6 698
- Autres fonds empruntés	1 200	0	1 200
<u>Total</u>	<u>78 310</u>	<u>80 897</u>	<u>- 2 587</u>

Le solde de ce poste se détaille entre les sociétés du groupe comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>	<u>Variation</u>
La banque du sud	74 569	78 585	- 4 016
Sud Invest	0	0	0
Sud Sicar	2 541	2 312	229
Sud Recouvrement	1 200	0	1 200
<u>Total Groupe</u>	<u>78 310</u>	<u>80 897</u>	<u>- 2 587</u>

Note 12- Autres passifs

Le solde de ce poste s'élève à 62 850 KDT au 31-12-2004 contre 71 481 KDT au 31-12-2003 soit une diminution de 8 631 KDT.

Le solde de ce poste se détaille entre les sociétés du groupe comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>	<u>Variation</u>
La banque du sud	59 357	48 196	11 161
Sud Invest	2 673	22 639	- 19 966
Sud Sicar	325	232	93
Sud Recouvrement	495	414	81
<u>Total Groupe</u>	<u>62 850</u>	<u>71 481</u>	<u>- 8 631</u>

Note 13- Intérêts des minoritaires

Les intérêts minoritaires du groupe s'élèvent à fin 2004 à 7 458 KDT et se détaillent comme suit :

<u>Libellés</u>		
Quote-part dans les capitaux propres de Sud Invest (1 138 * 2,08%)	(1)	24
Quote-part dans les capitaux propres de Sud Sicar (23 981 * 31 %)	(2)	7 434
Quote-part dans les capitaux propres de Sud recouvrement (1 * 0,07%)		0
<u>Total</u>		<u>7 458</u>

(1) La quote-part dans les capitaux propres de « Sud Invest » se défalque comme suit :

<u>Libellés</u>	
Réserves	40
Résultat	- 16
<u>Total</u>	<u>24</u>

BS-(suite)-

(2) La quote-part dans les capitaux propres de « Sud Sicar » se défalque comme suit :

<u>Libellés</u>	
Réserves	8 553
Résultat	- 1 119
<u>Total</u>	<u>7 434</u>

Note 14- Capitaux propres

La variation des capitaux propres du groupe s'analyse comme suit :

Libellés	31/12/2004	31/12/2003	Variation
- Capital	100 000	100 000	0
- Primes liées au capital	22 493	22 781	- 288
- Réserves légales consolidées (1)	7 727	7 603	124
- Autres réserves consolidées	6 190	6 643	- 453
- Fonds social consolidé	13 279	12 365	914
- Réserves spéciales de réévaluation	3 646	3 646	0
- Résultats reportés consolidés (2)	- 3 492	- 3 462	- 30
- Résultat de l'exercice consolidé (3)	- 2 981	2 495	- 5 476
<u>Total</u>	<u>146 862</u>	<u>152 071</u>	<u>- 5 209</u>

(1) Réserves légales consolidées

Les réserves du groupe s'élèvent à fin 2004 à 7 727 K DT et se détaillent comme suit :

<u>Libellés</u>	
La banque du sud	7 503
Quote-part dans les réserves de Sud Invest (48 * 97,92%)	47
Quote-part dans les réserves de Sud Sicar (66 * 69%)	46
Quote-part dans les réserves de Sud recouvrement	0
Quote-part dans les réserves de Général leasing (575 * 20,58%)	118
Quote-part dans les réserves de Générale Immobilière du sud (22 * 36,05%)	8
Quote-part dans les réserves de Générale Tunisie Informatique (10 * 57,12%)	5
<u>Total Groupe</u>	<u>7 727</u>

(2) Résultats reportés consolidés

Les résultats reportés du groupe s'élèvent à fin 2004 à - 3 492 K DT et se détaillent comme suit :

<u>Libellés</u>	
La banque du sud	0
Quote-part dans les résultats reportés de Sud Invest (- 3 646 * 97,92%)	- 3 570
Quote-part dans les résultats reportés de Sud Sicar (26 * 69%)	18
Quote-part dans les résultats reportés de Sud recouvrement (41 * 99,93%)	41
Quote-part dans les résultats reportés de Général leasing (93 * 20,58%)	19
Quote-part dans les résultats reportés de Générale Immobilière du sud (1 * 36,05%)	0
Quote-part dans les résultats reportés de Générale Tunisie Informatique (0 * 57,12%)	0
<u>Total Groupe</u>	<u>- 3 492</u>

(3) Résultat consolidé de l'exercice

BS-(suite)-

Les résultats du groupe s'élèvent à fin 2004 à – 2 981 K DT et se détaillent comme suit :

Libellés	
La banque du sud	0
Quote-part dans les résultats de Sud Invest (- 763 * 97,92%)	- 747
Quote-part dans les résultats de Sud Sicar (- 3 611 * 69%)	- 2 492
Quote-part dans les résultats de Sud recouvrement (23 * 99,93%)	23
Quote-part dans les résultats de Général leasing (1 107 * 20,58%)	228
Quote-part dans les résultats de Générale Immobilière du sud (- 8 * 36,05%)	- 3
Quote-part dans les résultats de Générale Tunisie Informatique (18 * 57,12%)	10
<u>Total Groupe</u>	<u>- 2 981</u>

Note 15- Engagements Hors Bilan

La variation de cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
PASSIFS EVENTUELS		
Cautions, avals et autres garanties données	447 896	419 703
Crédits documentaires	160 674	119 223
<u>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</u>	<u>608 570</u>	<u>538 926</u>
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement donnés	179	726
Engagements sur titres (1)	265	1 386
<u>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</u>	<u>444</u>	<u>2 112</u>
ENGAGEMENTS RECUS		
Garanties reçues de l'Etat	15 278	15 799
Garanties reçues des établissements bancaires et financiers	85 684	66 566
Garanties reçues de la clientèle	86 418	77 107
<u>TOTAL ENGAGEMENTS RECUS</u>	<u>187 380</u>	<u>159 472</u>

(1) Les titres de participation souscrits et non libérés par la banque du sud sur la société sud sicar d'un montant de 3 750 KDT en 2003 et 2 500 KDT en 2004 ont été annulés.

Note 16- Intérêts et revenus assimilés

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2004 à 108 371 KDT contre 100 887 KDT au terme de l'exercice 2003 et se détaille comme suit :

Libellé	2004	En KDT 2003	Variation
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	568	295	273
Opérations avec la clientèle	96 874	91 610	5 264
Autres intérêts et revenus assimilés	10 929	8 982	1 947
<u>Total</u>	<u>108 371</u>	<u>100 887</u>	<u>7 484</u>

BS-(suite)-

Le solde de ce poste se détaille entre les sociétés du groupe comme suit :

Libellés	31/12/2004	31/12/2003	Variation
La banque du sud	108 910	101 181	7 729
Sud Invest	6	119	- 113
Sud Sicar	0	0	0
Sud Recouvrement	0	0	0
Annulation opération inter groupe SI/BS	0	- 120	120
Annulation opération inter groupe SS/BS	0	- 53	53
Annulation opération inter groupe SR/BS	- 545	- 240	- 305
<u>Total Groupe</u>	<u>108 371</u>	<u>100 887</u>	<u>7 484</u>

Il s'agit du solde des charges financières facturées par la banque du sud au niveau de la comptabilité des différentes filiales.

Note 17- Intérêts en cours et charges assimilées:

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2004 à 56 980 KDT contre 52 043 KDT au terme de l'exercice 2003 et se détaille comme suit :

Libellé	2004	En KDT 2003	Variation
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	6 660	3 820	2 840
Opérations avec la clientèle	45 070	42 405	2 665
Emprunts et ressources spéciales	3 465	4 291	- 826
Autres intérêts et charges assimilées	1 785	1 527	258
<u>Total</u>	<u>56 980</u>	<u>52 043</u>	<u>4 937</u>

Le solde de ce poste se détaille entre les sociétés du groupe comme suit :

Libellés	31/12/2004	31/12/2003	Variation
La banque du sud	57 237	52 058	5 179
Sud Invest	7	49	- 42
Sud Sicar	0	0	0
Sud Recouvrement	0	0	0
Annulation opération inter groupe SI/BS (1)	- 177	0	- 177
Annulation opération inter groupe SS/BS (1)	- 4	- 4	0
Annulation opération inter groupe SR/BS (1)	0	- 7	7
Annulation opération inter groupe SS/BS (2)	- 83	- 53	- 30
<u>Total Groupe</u>	<u>56 980</u>	<u>52 043</u>	<u>4 937</u>

(1) Il s'agit du solde des produits des dépôts détenus par les filiales à la banque du sud.

(2) Il s'agit de l'annulation de la commission de gestion du fonds SICAR perçu par la filiale SUD SICAR ;

Note 18- Solde en gain provenant des autres éléments ordinaires

Le solde de ce poste se détaille entre les sociétés du groupe comme suit :

Libellés	31/12/2004	31/12/2003	Variation
La banque du sud	506	- 1 047	1 553
Sud Invest	- 329	- 360	31
Sud Sicar	0	0	0
Sud Recouvrement	153	0	153
<u>Total Groupe</u>	<u>330</u>	<u>- 1 407</u>	<u>1 737</u>

BS-(suite)-

Note 19- Etat de flux de trésorerie

	31-déc-04	31-déc-03
Activité d'exploitation	114 072	- 41 665
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)	139 187	130 488
Charges d'exploitation bancaire décaissées	- 64 811	-53 654
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers	- 12 969	1 222
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	- 157 138	-162 975
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle	246 858	101 852
Titres de placement	762	-1 099
Sommes versées au personnel et créiteurs divers	- 57 236	-58 625
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	19 469	10 543
Impôt sur les bénéfices	- 50	-9 417
Activités d'investissement	- 11 952	- 23 231
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissements	168	880
Acquisition \ cessions sur portefeuille d'investissement	- 434	- 16 013
Acquisitions \ cessions sur immobilisations	- 11 686	- 8 098
Activités de financement	- 4 492	-19 328
Emissions d'actions	0	0
Emission d'emprunts	1200	0
Remboursement d'emprunts	- 12 400	- 11 000
Augmentation \ diminution ressources spéciales	6 644	- 67
Dividendes et autres distributions	64	- 8 261
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	97 628	- 84 224
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice	- 69 477	14 747
Liquidité et équivalent de liquidité à la fin de l'exercice	28 151	- 69 477

BS-(suite)-

Tunis, le 19 mai 2005

**A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DU GROUPE « BANQUE DU SUD »**

N. REF : MBZ/IML/N° 125/2005

OBJET : Rapport d'audit des états financiers consolidés – Exercice 2004

Messieurs,

En vertu de l'article 471 de la loi N° 2001- 117 du 6 décembre 2001, complétant le code des sociétés commerciales et en exécution de la mission d'audit des états financiers consolidés du groupe « **BANQUE DU SUD** », nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société « **BANQUE DU SUD** », relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2004 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration, il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur les comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles régissant la profession ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les présentations d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci après.

L'examen des états financiers des sociétés constituant le groupe, nous a permis de confirmer des réserves déjà formulées au niveau des rapports d'audit. Il s'agit notamment d'une insuffisance des provisions sur les créances de la clientèle et le portefeuille titres de la banque du sud qui s'élève à 113.292 KDT au 31-12-2004.

Par ailleurs, il y a lieu de signaler que les travaux de consolidation ont été effectués sur la base d'états financiers non certifiés pour la société « SUD RECOUVREMENT » et des états financiers provisoires pour la société « GENERAL LEASING ».

Compte tenu des diligences accomplies et des réserves ci-dessus citées, nous certifions que les comptes consolidés sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**