

**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 2005 tels qu'ils ont été approuvés par l'assemblée générale ordinaire tenue le 29 mai 2006. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, monsieur **Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**.

**BILAN CONSOLIDE**  
**Arrêté au 31/12/2005**  
 (Unité = en milliers de dinars)

<b><u>ACTIF</u></b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
1- Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT	1	39 470	78 037
2- Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	162 221	36 578
3- Créances sur la clientèle	3	1 782 912	1 561 905
4- Portefeuille- titres commercial	4	167 825	103 689
5- Portefeuille d'investissement	5	74 405	83 980
6- Valeurs immobilisées	6	32 799	31 064
7- Autres actifs	7	68 764	67 337
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2 328 396</b>	<b>1 962 590</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
1- Banque centrale et CCP	8	0	45 006
2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	9	228 947	69 202
3- Dépôts et avoirs de la clientèle	10	1 718 696	1 554 223
4- Emprunts et ressources spéciales	11	143 070	78 310
5- Autres passifs	12	91 275	62 850
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>2 181 988</b>	<b>1 809 591</b>
<b><u>INTERETS MINORITAIRES</u></b>	13		
Part des intérêts minoritaires dans les réserves consolidées		8 458	8 593
Part des intérêts minoritaires dans le résultat consolidé		-471	-1 135
<b>TOTAL INTERETS MINORITAIRES</b>		<b>7 987</b>	<b>7 458</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>	14		
1- Capital		100 000	100 000
2- Réserves consolidées		47 974	49 689
3- Actions propres		0	0
4- Autres capitaux propres consolidés		3 646	3 646
5- Résultats reportés consolidés		-7886	-3492
6- Résultat consolidé		-5313	-4302
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>138 421</b>	<b>145 541</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>2 328 396</b>	<b>1 962 590</b>

**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE Arrêté au 31/12/2005**  
(Unité = en milliers de dinars)

	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>PASSIFS EVENTUELS</b>		
HB1- Cautions, avals et autres garanties données	437 525	447 896
HB2- Crédits documentaires	142 075	160 674
HB3- Actifs donnés en garantie	0	0
<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>	<b>579 600</b>	<b>608 570</b>

**ENGAGEMENTS DONNES**

HB4- Engagements de financement donnés	72	179
HB5- Engagements sur titres	1 166	265
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>1 238</b>	<b>444</b>

**ENGAGEMENTS RECUS**

HB6- Engagements de financement reçus	0	0
HB7- Garanties reçues	187 968	187 380

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**  
**Période du 1er janvier au 31 décembre 2005**  
 (Unité = en milliers de dinars)

	NOTE	Exercice 2005	Exercice 2004
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u></b>			
PR1- Intérêts et revenus assimilés	16	115 366	108 371
PR2- Commissions ( en produits)		25 120	21 966
PR3- Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières		15 241	7 706
PR4- Revenus du portefeuille d'investissement		119	6
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		<b>155 846</b>	<b>138 049</b>
<b><u>CHARGE D'EXPLOITATION BANCAIRE</u></b>			
CH1- Intérêts encourus et charges assimilées	17	-70 972	-56 980
CH2- Commissions encourues		0	0
CH3- Pertes sur portefeuille- titres commercial et opérations financières		-6 000	-120
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		<b>-76 972</b>	<b>-57 100</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>78 874</b>	<b>80 949</b>
PR5\ CH4 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	18	-26 973	-29 785
PR6\CH5 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		-5 820	1 975
PR7- Autres produits d'exploitation		1 194	30
CH6- Frais de personnel	19	-37 015	-33 061
CH7- Charges générales d'exploitation	20	-11 080	-11 726
CH8- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	21	-7 049	-10 298
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-7 869</b>	<b>-1 916</b>
PR8\ CH9 Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires	22	2 658	-315
CH11- Impôts sur les bénéfices		-177	-2 120
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-5 388</b>	<b>-4 351</b>
PR9\ CH10 Solde en gain\ perte provenant des éléments extraordinaires		-42	0
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>-5 430</b>	<b>-4 351</b>
Part de résultat revenant aux minoritaires		469	1 135
quote part dans les résultats des sociétés mis en équivalence		-352	-1 086
<b>RESULTAT CONSOLIDE</b>		<b>-5 313</b>	<b>-4 302</b>

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	31/12/2005	31/12/2004
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	-146 539	110 413
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	-5 632	-12 179
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	62 745	-3 390
Incidence des variations des taux de change		
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période	-89 426	94 844
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	25 326	-69 477
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE</b>	<b>-64 100</b>	<b>25 367</b>

## 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 :

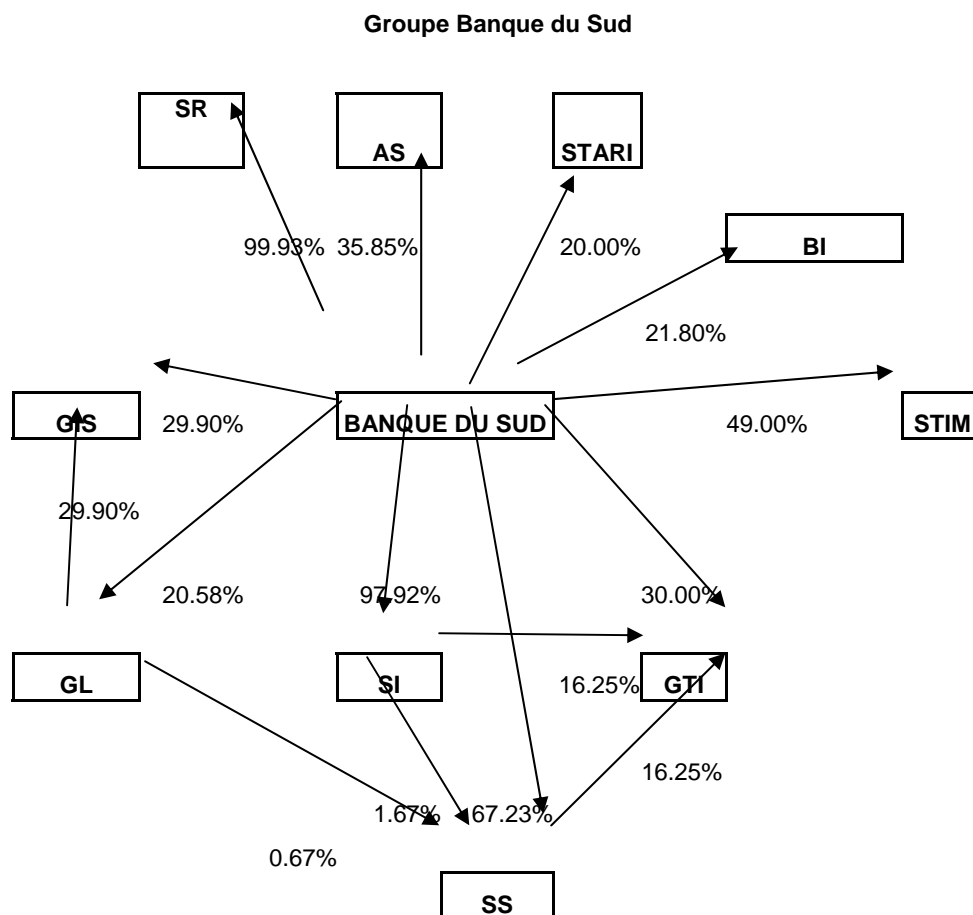
- La «BANQUE DU SUD» qui est la société mère dont le capital social s'élève à 100.000 MDT ;
- La société «SUD RECOUVREMENT» filiale de la banque du sud dont le capital social s'élève à 1.000 MDT ;
- La société «SUD INVEST» filiale de la banque du sud dont le capital social s'élève à 5.000 MDT ;
- La société « SUD SICAR » filiale de la banque du sud dont le capital social s'élève à 30.000 MDT ;
- La société « GENERAL TUNISIE INFORMATIQUE » filiale de la banque du sud dont le capital social s'élève à 400 MDT ;
- La société « GENERALE IMMOBILIERE DU SUD » dont le capital social s'élève à 3 000 MDT ;
- La société « GENERAL LEASING » dont le capital s'élève à 10.000 MDT ;
- La « SOCIETE TOURISTIQUE ET IMMOBILIERE DE MEDNINE » en cours de liquidation dont le capital s'élève à 150 MDT ;
- La société «AMEL SICAF» en cours de liquidation dont le capital s'élève à 1.325 MDT ;
- La société «STAR IMMOBILIERE» qui passe par des difficultés d'exploitation et dont le capital s'élève à 500 MDT ;
- La société «BATAM IMMOBILIERE» constituée au cours de l'exercice 2003 dont le capital s'élève à 150 MDT.

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 :

#### DETERMINATION DES POURCENTAGES DE CONTRÔLE ET D'INTERET

	BS	SR	SI	SS	STIM	GTI	GIS	BI	GL
<b>BS</b>		99.93%	97.92%	67.23%	49.00%	30.00%	29.90%	21.80%	20.58%
<b>SR</b>	0.00%		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>SI</b>	0.00%	0.00%		1.67%	0.00%	16.25%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>SS</b>	0.00%	0.00%	0.00%		0.00%	16.25%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>STIM</b>	EN COURS DE LIQUIDATION								
<b>GTI</b>	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%	0.00%
<b>GIS</b>	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
<b>BI</b>	CONSTITUTION EFFECTUEE EN 2003 (PAS EF)								
<b>GL</b>	0.00%	0.00%	0.00%	0.67%	0.00%	0.00%	29.90%	0.00%	
<b>STAR I</b>	DES DIFFICULTES D'EXPLOITATION (PAS EF)								
<b>AS</b>	EN COURS DE LIQUIDATION								
<b>Total</b>	0.00%	99.93%	97.92%	68.00%	49.00%	62.50%	59.80%	21.80%	20.58%
<b>% contrôle</b>		<b>99.93%</b>	<b>97.92%</b>	<b>68.90%</b>	<b>49.00%</b>	<b>62.50%</b>	<b>29.90%</b>	<b>21.80%</b>	<b>20.58%</b>
<b>% intérêts</b>		<b>99.93%</b>	<b>97.92%</b>	<b>69.00%</b>	<b>49.00%</b>	<b>57.13%</b>	<b>36.05%</b>	<b>21.80%</b>	<b>20.58%</b>
<b>Méthode de consol</b>		<b>IG</b>	<b>IG</b>	<b>IG</b>	<b>Non consol</b>	<b>IG</b>	<b>MEE</b>	<b>Non consol</b>	<b>MEE</b>

SR SUD RECOUVREMENT  
SI STE SUD INVEST  
SS SUD SICAR  
STIM STE IMMOBILIERE & TOURISTIQUE DE MEDNINE  
GTI GENERALE TUNISIENNE D'INFORMATIQUE  
GIS GENERALE IMMOBILIERE DU SUD  
BI BATAM IMMOBILIERE  
GL GENERAL LEASING  
STAR I STAR IMMOBILIERE  
AS AMEL SICAF  
IG INTEGRATION GLOBALE  
MEE MISE EN EQUIVALENCE



## **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 2005 ne sont pas disponibles, n'ont pas été retenues dans le périmètre de consolidation. Il s'agit :

- 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 2005 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 121 831 MDT.

La société «BATAM IMMOBILIERE» constituée au cours de l'exercice 2003 n'a pas établi des états financiers à fin 2005, elle n'est pas retenue dans le périmètre de consolidation.

### 3. Méthode de consolidation :

➤ *Méthode de l'intégration globale*

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

En application de 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 », la société « GENERALE TUNISIE INFORMATIQUE » consolidée jusqu'à fin 2004 selon la méthode de mise en équivalence a été consolidée en 2005 selon la méthode de l'intégration globale.

➤ *Méthode de mise en équivalence*

Pour les sociétés « GENERAL LEASING », « GENERALE IMMOBILIERE DU SUD » 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.

### 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 la société consolidée depuis l'acquisition de la participation.

### **5. NOTES EXPLICATIVES**

(les chiffres sont exprimés en MDT= 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 non certifiés par le commissaire aux comptes de la société «SUD SICAR» ;
- Les états financiers non 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 non certifiés par le commissaire aux comptes pour la société « GENERAL LEASING » ;
- Les états financiers non 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 39 470 MDT au 31-12-2005 contre 78 037 MDT à fin 2004 et se décompose comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- Caisse Dinars	9 297	8 747	550
- Caisse Devises	3 320	3 376	-56
- I B S	964	2 393	-1 429
- Banque centrale	16 343	22 014	-5 671
- Comptes ordinaires	0	41 250	-41 250
- Placements NOSTRO	9 282	0	9 282
- Centres de chèques	264	257	7
<b><u>Total</u></b>	<b><u>39 470</u></b>	<b><u>78 037</u></b>	<b><u>-38 567</u></b>

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

**Note 2- Créances sur les établissements bancaires et financiers**

Le solde de ce poste s'élève à 162 221 MDT au 31-12-2005 contre 36 578 MDT au 31-12-2004 et se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- Banques de dépôts	2 059	0	2 059
- Banques d'investissement	0	550	- 550
- Organismes financiers spécialisés	9 829	27 795	-17 966
- Correspondants étrangers en devises	150 333	8 233	142 100
- Créances rattachées	0	0	0
<b><u>Total</u></b>	<b><u>162 221</u></b>	<b><u>36 578</u></b>	<b><u>125 643</u></b>

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 1 782 912 MDT au 31-12-2005 contre 1 561 905 MDT au 31-12-2004 et se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- Comptes courants débiteurs	171 471	122 844	48 670
- Autres concours à la clientèle	1 581 261	1 404 746	175 743
- Crédits sur ressources spéciales	30 909	34 315	-3 406
<b><u>Total</u></b>	<b><u>1 782 912</u></b>	<b><u>1 561 905</u></b>	<b><u>221 007</u></b>

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

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- La banque du sud	1 784 099	1 560 262	223 837
- Sud invest	849	864	-15
- Sud Sicar	0	0	0
- Sud recouvrement	5 873	5 692	181
- Générale Tunisie Informatique	0	-	0
- Annulation du solde inter groupe SR/BS (1)	-6 773	- 4 913	- 1 860
- Annulation du solde inter groupe GTI/BS (1)	- 1 136	-	- 1 136
<b><u>Total Groupe</u></b>	<b><u>1 782 912</u></b>	<b><u>1 561 905</u></b>	<b><u>221 007</u></b>

Il s'agit du solde des comptes courants débiteurs et des arrangements des sociétés « SUD RECOUVREMENT » et « Générale Tunisie Informatique ».



**Note 4- Portefeuille-titres commercial :**

Le solde de ce poste s'élève à 167 825 MDT au 31/12/2005 contre 103 689MDT au 31/12/2004.

A la date de clôture sa composition est la suivante :

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- Titres de transaction	1 678	1 555	123
- Titres de placement	169 188	105 233	63 955
- Créances rattachées	18	78	-60
- Provisions	-3 059	- 3 177	118
<b><u>Total</u></b>	<b><u>167 825</u></b>	<b><u>103 689</u></b>	<b><u>64 136</u></b>

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

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- La banque du sud	149 006	87 245	61 761
- Sud invest	10 131	9 549	582
- Sud Sicar	8 688	6 895	1 793
<b><u>Total Groupe</u></b>	<b><u>167 825</u></b>	<b><u>103 689</u></b>	<b><u>64 136</u></b>

**Note 5 – Portefeuille d'investissement :**

Le solde de ce poste s'élève à 74 405 MDT au 31/12/2005 contre 83 980 MDT au 31/12/2004.

A la date de clôture sa composition est la suivante :

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
Emprunt obligataire	3 086	3 216	-130
Titres d'investissement	70 408	79 853	-9 445
Parts dans les entreprises liées	911	911	0
<b><u>Total</u></b>	<b><u>74 405</u></b>	<b><u>83 980</u></b>	<b><u>-9 575</u></b>

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

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
La banque du sud	90 990	96 886	-5 896
Sud invest	627	629	-2
Sud Sicar	26 042	27 043	-1 001
Sud recouvrement	0	0	0
Générale Tunisie Informatique	0	-	0
Annulation titres SI	-4 896	- 4 896	0
Annulation titres SS	-20 701	- 18 976	-1 725
Annulation titres SR	-999	- 999	0
Annulation titres GTI	- 228	-	-228
Annulation opération inter groupe SI/BS (1)	-10 000	- 10 000	0
Annulation opération inter groupe SS/BS (2)	-5 285	- 5 121	-164
Moins value sur titre mis en équivalence GL (3)	-1 146	-661	-485
Moins value sur titre mis en équivalence GIS	1	5	-4
Plus value sur titre mis en équivalence GTI	-	70	-70
<b><u>Total Groupe</u></b>	<b><u>74 405</u></b>	<b><u>83 980</u></b>	<b><u>-9 575</u></b>

- (1) Il s'agit d'une du solde du compte courant « banque du sud » chez « SUD INVEST ».  
(2) Il s'agit d'un montant placé par la banque du sud au niveau de la société « SUD SICAR ».  
(3) La moins value sur titres mis en équivalence de la société « GL » se présente comme suit :

	<b>Montant au 31- 12-2005</b>	<b>% D'intérêt</b>	<b>Solde</b>
Réserves légales	575	20,58 %	118
Autres réserves et capitaux propres	1 425	20,58 %	293
Résultats reportés	-5 877	20,58 %	- 1 209
Résultat de l'exercice	- 1 692	20,58 %	-348
<b><u>Total</u></b>	<b><u>- 5 569</u></b>		<b><u>- 1 146</u></b>

**Note 6 – Immobilisations :**

Le poste valeurs immobilisées présente au 31-12-2005 un solde débiteur de 32 799 MDT qui s'analyse comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- Immobilisations incorporelles	951	956	-5
- Immobilisations corporelles	31 848	30 108	1 740
<b><u>Total</u></b>	<b><u>32 799</u></b>	<b><u>31 064</u></b>	<b><u>1 735</u></b>

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

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- La banque du sud	28 942	28 244	698
- Sud invest	96	90	6
- Sud Sicar	941	787	154
- Sud recouvrement	1 842	1 943	-101
- Générale Tunisie Informatique	978	-	978
<b><u>Total Groupe</u></b>	<b><u>32 799</u></b>	<b><u>31 064</u></b>	<b><u>1 735</u></b>

**Note 7 – Autres actifs :**

Au 31-12-2005, les autres actifs totalisent 68 764 MDT contre 67 337 MDT à l'issue de l'exercice précédent et se détaille entre les sociétés du groupe comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- La banque du sud	65 757	65 147	610
- Sud invest	959	1 030	-71
- Sud Sicar	903	1 123	-220
- Sud recouvrement	218	37	181
- Générale Tunisie Informatique	927	-	927
<b><u>Total Groupe</u></b>	<b><u>68 764</u></b>	<b><u>67 337</u></b>	<b><u>1 427</u></b>

**Note 8- Banque centrale et CCP :**

La variation de cette rubrique s'établit comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- Appel d'offre	0	0	0
- Pension	0	0	0
- Injection	0	45 006	-45 006
<b><u>Total</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>45 006</u></b>	<b><u>-45 006</u></b>

**Note 9- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers :**

La variation de cette rubrique s'établit comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- Dépôts et avoirs des établissements bancaires	218 777	61 572	157 205
- Dépôts et avoirs des établissements financiers	10 170	7 630	2 540
<b><u>Total</u></b>	<b><u>228 947</u></b>	<b><u>69 202</u></b>	<b><u>159 745</u></b>

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 :

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- Dépôts à vue	529 476	478 003	51 473
- Autres dépôts de la clientèle	1 189 220	1 076 220	113 000
<b><u>Total</u></b>	<b><u>1 718 696</u></b>	<b><u>1 554 223</u></b>	<b><u>164 473</u></b>

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

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- La banque du sud	1 716 474	1 551 993	164 481
- Sud Invest	0	0	0
- Sud Sicar	3 907	3 948	-41
- Sud Recouvrement	0	0	0
- Générale Tunisie Informatique	0	-	0
- Annulation opération inter groupe SI/BS (1)	-1 414	- 1 647	233
- Annulation opération inter groupe SS/BS (1)	-270	- 70	-200
- Annulation opération inter groupe SR/BS (1)	-1	- 1	0
<b><u>Total Groupe</u></b>	<b><u>1 718 696</u></b>	<b><u>1 554 223</u></b>	<b><u>164 473</u></b>

(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 31-12-2005 à 143 070 MDT contre 78 310 MDT au terme de l'exercice 2004 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>En MDT Variation</b>
- Emprunts matérialisés	95 108	31 455	63 653
- Ressources spéciales	47 962	45 655	2 307
- Autres fonds empruntés	0	1 200	-1 200
<b><u>Total</u></b>	<b><u>143 070</u></b>	<b><u>78 310</u></b>	<b><u>64 760</u></b>

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

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- La banque du sud	140 594	74 569	66 025
- Sud Invest	0	0	0
- Sud Sicar	2 476	2 541	-65
- Sud Recouvrement	0	1 200	- 1 200
- Générale Tunisie Informatique	0	-	0
<b><u>Total Groupe</u></b>	<b><u>143 070</u></b>	<b><u>78 310</u></b>	<b><u>64 760</u></b>

#### Note 12- Autres passifs

Le solde de ce poste s'élève à 91 275 MDT au 31-12-2005 contre 62 850MDT au 31-12-2004 soit une augmentation 28 425MDT.

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

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- La banque du sud	87 901	59 357	28 544
- Sud Invest	2 523	2 673	-150
- Sud Sicar	260	325	-65
- Sud Recouvrement	360	495	-135
- Générale Tunisie Informatique	231	-	231
<b><u>Total Groupe</u></b>	<b><u>91 275</u></b>	<b><u>62 850</u></b>	<b><u>28 425</u></b>

#### Note 13- Intérêts des minoritaires :

Les intérêts minoritaires du groupe s'élèvent à fin 2005 à 7 987 MDT et se détaillent comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>
- Quote-part dans les capitaux propres de Sud Invest (1 552 * 2,08%)	(1) 32
- Quote-part dans les capitaux propres de Sud Sicar (24 918 * 31 %)	(2) 7 725
- Quote-part dans les capitaux propres de Sud recouvrement (800 * 0,07%)	0
- Quote-part dans les capitaux propres de GTI (537*42,88%)	(3) 230
<b><u>Total</u></b>	<b><u>7 987</u></b>

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

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>
- Réserves	24
- Résultat	8
<b><u>Total</u></b>	<b><u>32</u></b>

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

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>
- Réserves	8 210
- Résultat	- 485
<b><u>Total</u></b>	<b><u>7 725</u></b>

(3) La quote-part dans les capitaux propres de «GTI » se défalque comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>
- Réserves	224
- Résultat	6
<b><u>Total</u></b>	<b><u>230</u></b>

#### Note 14- Capitaux propres

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

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- Capital	100 000	100 000	0
- Primes liées au capital	22 493	22 493	0
- Réserves légales consolidées (1)	7 729	7 727	2
- Autres réserves consolidées (2)	4 156	6 190	-2 034
- Fonds social consolidé	13 595	13 279	316
- Réserves spéciales de réévaluation consolidées	3 646	3 646	0
- Résultats reportés consolidés (3)	-7 885	- 3 492	-4 393
- Résultat de l'exercice consolidé (4)	-5 313	- 4 302	-1 011
<b><u>Total</u></b>	<b><u>138 421</u></b>	<b><u>145 541</u></b>	<b><u>-7 120</u></b>

(1) Réserves légales consolidées

Les réserves du groupe s'élèvent à fin 2005 à 7 729 MDT et se détaillent comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>
- 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 (67* 69%)	46
- Quote-part dans les réserves de Sud recouvrement( 1* 99,93%)	1
- Quote-part dans les réserves de Générale Tunisie Informatique (11*57,12%)	6
- Quote-part dans les réserves de Général leasing (573 * 20,58%)	118
- Quote-part dans les réserves de Générale Immobilière du sud (22 * 36,05%)	8
<b><u>Total Groupe</u></b>	<b><u>7 729</u></b>

(2) Autres réserves consolidées

Les autres réserves consolidées s'élèvent à 4 157 MDT et se détaillent comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>
La banque du sud	3 740
Quote-part dans les réserves de Sud Invest (500 * 97,92%)	489
Quote-part dans les réserves de Générale Tunisie Informatique (111*57,12%)	63
Quote-part dans les réserves de Général leasing (-662 * 20,58%)	-136
<b><u>Total Groupe</u></b>	<b><u>4 156</u></b>

**(3) Résultats reportés consolidés**

Les résultats reportés du groupe s'élèvent à fin 2005 à – 7 885 MDT et se détaillent comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>
La banque du sud	0
Quote-part dans les résultats reportés de Sud Invest (- 4 410 * 97,92%)	-4 318
Quote-part dans les résultats reportés de Sud Sicar (-3 585 * 69%)	-2 474
Quote-part dans les résultats reportés de Sud recouvrement (-18 * 99,93%)	-18
Quote-part dans les résultats reportés de Générale Tunisie Informatique (0 * 57,12%)	0
Quote-part dans les résultats reportés de Général leasing (-5 214 * 20,58%)	-1 073
Quote-part dans les résultats reportés de Générale Immobilière du sud (6* 36,05%)	-2
<b><u>Total Groupe</u></b>	<b><u>-7 885</u></b>

**(4) Résultat consolidé de l'exercice**

Les résultats du groupe s'élèvent à fin 2005 à – 1 199MDT et se détaillent comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>
La banque du sud	-4 114
Quote-part dans les résultats de Sud Invest (414 * 97,92%)	406
Quote-part dans les résultats de Sud Sicar (-1 563 * 69%)	-1 079
Quote-part dans les résultats de Sud recouvrement (-184 * 99,93%)	-184
Quote-part dans les résultats de Générale Tunisie Informatique (15 * 57,12%)	9
Quote-part dans les résultats de Général leasing (-1 692 * 20,58%)	-348
Quote-part dans les résultats de Générale Immobilière du sud (-9 * 36,05%)	-3
<b><u>Total Groupe</u></b>	<b><u>-5 313</u></b>

**Note 15- Engagements Hors Bilan :**

Les engagements hors bilan sont relatifs à la société mère. La variation de cette rubrique se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>PASSIFS EVENTUELS</b>		
Cautions, avals et autres garanties données	437 525	447 896
Crédits documentaires	142 075	160 674
<b><u>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</u></b>	<b><u>579 600</u></b>	<b><u>608 570</u></b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
Engagements de financement donnés	72	179
Engagements sur titres	1 166	265
<b><u>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</u></b>	<b><u>1 238</u></b>	<b><u>444</u></b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
Garanties reçues de l'Etat	11 953	15 278
Garanties reçues des établissements bancaires et financiers	80 401	85 684
Garanties reçues de la clientèle	95 614	86 418
<b><u>TOTAL ENGAGEMENTS RECUS</u></b>	<b><u>187 968</u></b>	<b><u>187 380</u></b>

**Note 16- Intérêts et revenus assimilés :**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2005 à 115 366 MDT contre 108 371 MDT au terme de l'exercice 2004 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>En MDT Variation</b>
- Opérations avec les établissements bancaires et financiers	1 349	568	781
- Opérations avec la clientèle	105 002	96 874	8 128
- Autres intérêts et revenus assimilés	9 015	10 929	-1 914
<b><u>Total</u></b>	<b><u>115 366</u></b>	<b><u>108 371</u></b>	<b><u>6 995</u></b>

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

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- La banque du sud	115 626	108 910	6 716
- Sud Invest	363	6	357
- Sud Sicar	0	0	0
- Sud Recouvrement	0	0	0
- Générale Tunisie Informatique	0	-	0
- Annulation opération inter groupe SI/BS	0	0	0
- Annulation opération inter groupe SS/BS	0	0	0
- Annulation opération inter groupe SR/BS (1)	-560	- 545	-15
- Annulation opération inter groupe GTI/BS (1)	-63	-	-63
<b><u>Total Groupe</u></b>	<b><u>115 366</u></b>	<b><u>108 371</u></b>	<b><u>6 995</u></b>

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

**Note 17- Intérêts encourus et charges assimilées :**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2005 à 70 972 MDT contre 56 980 MDT au terme de l'exercice 2004 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>En MDT Variation</b>
- Opérations avec les établissements bancaires et financiers	3 571	6 660	-3 089
- Opérations avec la clientèle	58 984	45 070	13 914
- Emprunts et ressources spéciales	7 191	3 465	3 726
- Autres intérêts et charges assimilées	1 226	1 785	-559
<b><u>Total</u></b>	<b><u>70 972</u></b>	<b><u>56 980</u></b>	<b><u>13 992</u></b>

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

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- La banque du sud	71 061	57 237	13 824
- Sud Invest	1	7	-6
- Sud Sicar	0	0	0
- Sud Recouvrement	0	0	0
- Générale Tunisie Informatique	0	-	0
- Annulation opération inter groupe SI/BS	0	- 177	177
- Annulation opération inter groupe SS/BS (1)	-5	- 4	-1
- Annulation opération inter groupe SR/BS	0	0	0
- Annulation opération inter groupe SS/BS (2)	-85	- 83	-2
<b><u>Total Groupe</u></b>	<b><u>70 972</u></b>	<b><u>56 980</u></b>	<b><u>13 992</u></b>

(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 perçue par la filiale SUD SICAR.

**Note 18- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif :**

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

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- La banque du sud	27 899	31 167	-3 268
- Sud Invest	0	0	0
- Sud Sicar	0	0	0
- Sud Recouvrement	- 928	-1 382	454
- Générale Tunisie Informatique	2	0	2
<b><u>Total Groupe</u></b>	<b><u>26 973</u></b>	<b><u>29 785</u></b>	<b><u>-2 812</u></b>

**Note19- Frais de personnel :**

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

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- La banque du sud	35 287	32 047	3 240
- Sud Invest	458	530	-72
- Sud Sicar	192	176	16
- Sud Recouvrement	328	308	20
- Générale Tunisie Informatique	750	0	750
<b><u>Total Groupe</u></b>	<b><u>37 015</u></b>	<b><u>33 061</u></b>	<b><u>3 954</u></b>

**Note 20- Charges générales d'exploitation :**

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

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- La banque du sud	10 466	11 122	-656
- Sud Invest	154	190	-36
- Sud Sicar	140	150	-10
- Sud Recouvrement	201	264	-63
- Générale Tunisie Informatique	119	0	119
<b><u>Total Groupe</u></b>	<b><u>11 080</u></b>	<b><u>11 726</u></b>	<b><u>-646</u></b>

**Note 21- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations :**

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

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
- La banque du sud	3 997	4 469	-472
- Sud Invest	77	1 624	-1 547
- Sud Sicar	2 864	4 142	-1 278
- Sud Recouvrement	69	63	6
- Générale Tunisie Informatique	42	0	42
<b><u>Total Groupe</u></b>	<b><u>7 049</u></b>	<b><u>10 298</u></b>	<b><u>-3 249</u></b>

**Note 22- Solde en gain provenant des autres éléments ordinaires :**

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

<b>Libellés</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variation</b>
La banque du sud	1 701	-506	2 207
Sud Invest	-108	329	-437
Sud Sicar	31	15	16
Sud Recouvrement	89	-153	242
Générale Tunisie Informatique	945	-	945
<b><u>Total Groupe</u></b>	<b><u>2 658</u></b>	<b><u>-315</u></b>	<b><u>2 973</u></b>

**Note 23- Etat de flux de trésorerie :**

	<b>31-déc-05</b>	<b>31-déc-04</b>
<b>Activité d'exploitation</b>	<b>-146 539</b>	<b>110 413</b>
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)	174 140	139 187
Charges d'exploitation bancaire décaissées	-84 794	- 64 811
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers	-120 855	- 12 969
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	-262 520	- 157 138
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle	168 686	237 643
Titres de placement	5 568	762
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	-49 145	- 51 672
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	22 633	19 469
Impôt sur les bénéfices	-252	- 58
<b>Activités d'investissement</b>	<b>-5 632</b>	<b>- 12 179</b>
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissements	315	150
Acquisition \ cessions sur portefeuille d'investissement	-1 045	- 423
Acquisitions \ cessions sur immobilisations	-4 902	- 11 906
<b>Activités de financement</b>	<b>62 745</b>	<b>-3 390</b>
Emissions d'actions	0	0
Emission d'emprunts	0	1200
Remboursement d'emprunts	59 981	- 11 400
Augmentation \ diminution ressources spéciales	2 476	6 644
Dividendes et autres distributions	289	166
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	<u>-89 426</u>	<u>94 844</u>
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice	<u>25 326</u>	<u>- 69 477</u>
<b>Liquidité et équivalent de liquidité à la fin de l'exercice</b>	<b><u>-64 100</u></b>	<b><u>25 367</u></b>

La différence entre le solde des liquidités et équivalents de liquidités du début de l'exercice 2005 et le solde des liquidités et équivalents de liquidités à la fin de l'exercice 2004 est due au solde des liquidités et équivalents de liquidités au 31/12/2004 de la société « Générale Tunisie Informatique » consolidée en 2005 selon la méthode de l'intégration globale alors qu'elle était consolidée en 2004 selon la méthode de mise en équivalence.



*Tunis, le 10 mai 2006*

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

**N. REF :** MBZ/ ER/ MBO/ N°028/ 2006

**OBJET :** Rapport d'audit des états financiers consolidés – Exercice 2005

**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 2005 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés dégagent un total à l'actif comme au passif égal à 2 328 398 mdt et un résultat déficitaire égal à -5 313 mdt.

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

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 et l'évaluation des actifs de la société mère, nous a permis de tirer les conclusions suivantes :

- 1) Les rubriques AC7 « Autres Actifs » et PA5 « Autres Passifs » comportent des soldes anciens non mouvementés qui sont en cours d'apurement (cf note 7 et note 11).
- 2) L'insuffisance des provisions sur les créances et le portefeuille titres telle que arrêtée par la Banque et telle que détaillée à la note n° 22, s'élève à 123 489 mdt contre 113 292 mdt à fin 2004. Toutefois et dans la mesure où les expertises ne sont pas généralisées, certaines garanties hypothécaires sont retenues pour la valeur des inscriptions sur les titres fonciers.
- 3) Les travaux de consolidation ont été effectués sur la base d'états financiers non certifiés pour les sociétés « SUD INVEST », « SUD SICAR », « SUD RECOUVREMENT », « GENERALE IMMOBILIERE DU SUD » et « GENERAL LEASING ».

Compte tenu des diligences accomplies et sous réserve de ce qui est indiqué ci dessus, nous certifions que les comptes consolidés du groupe Banque du Sud 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.

**Informations complémentaires :**

Notre rapport sur les états financiers consolidés du groupe BANQUE DU SUD arrêtés au 31/12/2004 a comporté une réserve sur les états financiers non certifiés de la société GENERAL LEASING.

Les états financiers consolidés à fin 2004 tels que présentés dans le présent rapport, ont été retraités sur la base des états financiers définitifs et certifiés de la dite société. Ils sont donc différents de ceux présentés dans notre rapport de l'exercice précédent.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI