

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

BANQUE DU SUD- BS-

Siège social : 95. Avenue de Liberté 1002- Tunis-

La BANQUE DU SUD- BS- publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2004, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI, sur les résultats provisoires.

B I L A N Arrêté au 30 juin 2004 (unité = en 1000 DT)

ACTIF	Note	<u>30/06/2004</u>	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2003</u>
Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT		16 113	41 425	26 868
Créances sur les établissements bancaires et financiers		30 431	26 749	25 574
Créances sur la clientèle	1	1 528 849	1 386 314	1 434 258
Portefeuille titres commercial	2	33 990	52 964	47 867
Portefeuille d' investissement	3	97 494	85 449	94 452
Valeurs immobilisées		23 203	21 281	22 602
Autres actifs	4	131 309	102 672	82 524
TOTAL ACTIF		<u>1 861 389</u>	<u>1 716 854</u>	<u>1 734 145</u>
PASSIF				
Banque Centrale et CCP		30 301	45 800	24 640
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	5	178 404	85 436	101 209
Dépôts et avoirs de la clientèle	6	1 359 164	1 283 896	1 327 617
Emprunts et ressources spéciales	7	73 091	77 217	78 585
Autres passifs		67 617	67 383	48 196
TOTAL PASSIF		<u>1 708 577</u>	<u>1 559 732</u>	<u>1 580 247</u>
CAPITAUX PROPRES				
Capital		100 000	100 000	100 000
Réserves		49 166	48 147	47 938
Actions propres		0	0	0
Autres capitaux propres		3 646	3 646	3 646
Résultats reportés		0	30	30
Résultat de l'exercice		0	5 299	2 284
TOTAL CAPITAUX PROPRES	8	<u>152 812</u>	<u>157 122</u>	<u>153 898</u>
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		<u>1 861 389</u>	<u>1 716 854</u>	<u>1 734 145</u>

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN arrêté 30 juin 2004 (unité = en 1000 DT)

PASSIFS EVENTUELS	<u>30/06/2004</u>	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2003</u>
Cautions, avals et autres garanties données	437 462	406 886	419 703
Crédits documentaires	202 266	108 518	119 223
Actifs donnés en garantie	0	0	0
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	<u>639 728</u>	<u>515 404</u>	<u>538 926</u>

BS – (Suite)

ENGAGEMENTS DONNES

Engagements de financement donnes	1 181	2 285	726
Engagements sur titres	2 860	4 363	5 136
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	4 041	6 648	5 862

ENGAGEMENTS RECUS

Engagements de financement reçus	0	0	0
Garanties reçues	178 059	166 871	159 473
TOTAL DES ENGAGEMENTS RECUS	178 059	166 871	159 473

ETAT DE RESULTAT Période du 01.01 au 30.06.2004 (Unité = en 1000 DT)

NOTE30/06/2004 30/06/2003 31/12/2003**PRODUITS D' EXPLOITATION BANCAIRE**

Intérêts et revenus assimilés	10.1	53 175	52 012	101 181
Commissions (en produits)		10 153	8 154	17 070
Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières		2 563	3 015	5 639
Revenus du portefeuille d'investissement		251	424	526

TOTAL PRODUITS D' EXPLOITATION BANCAIRE

66 142	63 605	124 416
---------------	---------------	----------------

CHARGES D' EXPLOITATION BANCAIRE

Intérêts encourus et charges assimilées	10.2	-27 192	-26 836	-52 058
Commissions encourues		0	0	0
Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières		0	0	0

TOTAL CHARGES D' EXPLOITATION BANCAIRE

-27 192	-26 836	-52 058
----------------	----------------	----------------

PRODUIT NET BANCAIRE

38 950	36 769	72 358
---------------	---------------	---------------

Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

-16 360	-8 400	-23 427
---------	--------	---------

Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

1 847	425	399
-------	-----	-----

Autres produits d'exploitation

12	7	23
----	---	----

Frais de personnel

10.3	-15 850	-15 211	-31 130
------	---------	---------	---------

Charges générales d'exploitation

10.4	-4 924	-4 476	-10 650
------	--------	--------	---------

Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

-1 900	-1 550	-3 816
--------	--------	--------

RESULTAT D'EXPLOITATION

1775	7 564	3 757
-------------	--------------	--------------

Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires

-176	-89	1 047
------	-----	-------

Impôt sur les bénéfices

-1 599	-2 176	-2 520
--------	--------	--------

RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES

0	5 299	2 284
----------	--------------	--------------

Solde en gain \ perte provenant des éléments extraordinaires

0	0	0
---	---	---

RESULTAT NET DE LA PERIODE

0	5 299	2 284
----------	--------------	--------------

BS – (Suite)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE Période du 01.01 au 30.06.2004(Unité = en 1000 DT)

	<u>30/06/2004</u>	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2003</u>
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	<u>-101 570</u>	<u>-42 485</u>	<u>-45 449</u>
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	<u>-3 444</u>	<u>-11 118</u>	<u>-23 631</u>
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	<u>-3 983</u>	<u>-18 044</u>	<u>-18 202</u>
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période	<u>-108 997</u>	<u>-71 647</u>	<u>-87 282</u>
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	<u>-72 125</u>	<u>15 157</u>	<u>15 157</u>
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	<u>-181 122</u>	<u>-56 490</u>	<u>-72 125</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Les états financiers semestriels arrêtés au 30 juin 2004, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1^{er} janvier 1999.

2- METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les méthodes comptables les plus significatives se résument comme suit :

2-1 Intérêts sur prêts à court terme

Les intérêts sur les prêts à court terme : crédits directs et crédits de gestion, sont perçus et comptabilisés d'avance. Ils font l'objet de régularisation lors de l'arrêté semestriel pour la partie non courue.

2-2 Intérêts sur prêts à moyen terme

Les intérêts sur les prêts à moyen terme sont perçus et comptabilisés à terme échu et font l'objet d'une régularisation au 30 juin pour la partie courue et non échu.

2-3 Les échelles d'intérêts sur comptes débiteurs

Les intérêts sur comptes débiteurs relatifs au deuxième trimestre 2004, font l'objet d'une régularisation au 30-06-04.

2-4 Provisions sur créances douteuses

Les provisions requises sur créances douteuses, ont été déterminées sur la base d'une classification des actifs conformément aux circulaires BCT n° 91-24 et n° 99-04.

La classification des actifs établie au 30-06-2004, a dégagé une insuffisance de provisions sur les créances et les titres de participation égale à 113.137 mDT.

2-5 Agios réservés

Les agios réservés sur créances classées, ont été arrêtés au 30-06-2004, sur la base des nouvelles tombées en impayés.

Le résultat au 30-06-2004 a été déterminé compte tenu d'une réservation d'agios et d'intérêts de l'ordre de 6.930 mDT.

2-6 Portefeuille titres et revenus y afférents.

Les titres de participation souscrits par la banque, sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition et figurent à l'actif du bilan pour la partie libérée et en hors bilan pour la partie non libérée.

Les titres de transaction ainsi que les titres de placement, figurent sous la rubrique portefeuille-titres commercial alors que les titres de participation sont présentés sous la rubrique portefeuille d'investissement.

BS – (Suite)

3- NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en milliers de Dinars)

Note 1 – Créances sur la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 1.528.849 mDT au 30 juin 2004 contre 1.386.314 mDT au 30 juin 2003 et se détaille comme suit :

	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Comptes débiteurs	195.008	189.777	151.558
Comptes débiteurs de la clientèle	300.195	279.531	252.451
Comptes courants affectés en billets de trésorerie	-76.450	-65.900	- 75.050
Créances rattachées	9.085	8.644	9.039
Agios réservés	-37.822	-32.498	-34.882
Autres concours à la clientèle	1.300.402	1.169.206	1.254.579
Crédits court terme	606.438	524.053	579.224
Crédits moyen terme	305.491	283.853	302.832
Crédits long terme	67.794	71.035	72.942
Avances sur C.T, B.C et autres produits financiers	836	806	914
Arrange, rééchelonnements et consolidations	98.530	81.116	111.039
Impayés	51.771	113.631	107.922
Créances immobilisées douteuses ou litigieuses	272.469	208.164	163.743
Provisions pour créances douteuses	-87.737	-98.028	-70.077
Agios réservés	-19.449	-18.186	-16.065
Créances rattachées	4.259	2.762	2.105
Crédits sur ressources spéciales	33.439	27.331	28.121
Total	1.528.849	1.386.314	1.434.258

Note 2- Portefeuille-titres commercial

Le solde du portefeuille titres commercial, composé uniquement de titres de placement, s'élève à 33.990 mDT au 30 juin 2004 contre 52.964 au 30 juin 2003 et 47.867 mDT au 31/12/2003.

Note 3- Portefeuille-titres d'investissement

Le portefeuille-titres d'investissement présente au 30-06-2004 un solde de 97.494 mDT contre 85.449 mDT au 30-06-2003. Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2004	30/06/ 2003	31/12/2003
Titres d'investissement	3.281	646	650
Obligations	3.216	650	650
Créances rattachées	65	- 4	0
Titres de participation	84.213	84.803	83.802
Titres de particip. libérés	44.256	43.006	43.153
Autres titres	40.208	40.643	40.559
Créances rattachées	692	2.153	1.089
Prov. pour dépréciat. titres	- 943	- 999	- 999
Parts dans les entreprises liées	10.000	0	10.000
Total	97.494	85.449	94.452

Note 4- Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève à 131.309 mDT au 30 juin 2004 contre 102.672 mDT au 30 juin 2003. Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Crédits au personnel	25.016	19.255	22.822
Débit à régulariser et divers	6.924	29.597	29.037
Autres comptes	99.369	53.820	30.665
Total	131.309	102.672	82.524

Note 5- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Le solde de ce poste s'élève à 178.404 mDT au 30 juin 2004 contre 85.436 mDT au 30 juin 2003. Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Banques résidentes	143.975	75.525	73.156
Banques d'investissements	23.900	0	3.900
Banques non résidentes	8.933	9.394	21.613
Dettes rattachées	46	65	16
Dépôts et avoirs des établissements financiers	1.550	452	2.524
Total	178.404	85.436	101.209

BS – (Suite)

Note 6- Dépôts et avoirs de la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 1.359.164 mDT au 30 juin 2004 contre 1.283.896 mDT au 30 juin 2003 et se répartit comme suit :

	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Comptes à vue	436.546	420.619	445.793
Comptes d'épargne	478.528	446.982	469.287
BC, C.T et autres produits financiers	247.984	242.581	238.170
Certificats de dépôts	138.248	121.394	118.038
Autres sommes dues à la clientèle	57.858	52.320	56.329
Total	1.359.164	1.283.896	1.327.617

Note 7- Emprunts et ressources spéciales

Le solde de ce poste s'élève à 73.092 mDT au 30 juin 2004 contre 77.217 mDT au 30 juin 2003 et se répartit comme suit :

	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Emprunts matérialisés	30.000	40.000	40.000
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés		440	1.940
Ressources spéciales	42.244	36.386	36.221
Dettes rattachées sur ressources spéciales	530	391	424
Total	73.091	77.217	78.585

Note 8- Capitaux propres

Les capitaux propres de la Banque du Sud s'élèvent à 152.812 mDT au 30/06/2004 contre 157.122 mDT au 30/06/2003 et se détaillent comme suit :

	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Capital souscrit	100.000	100.000	100.000
Réserves	49.166	48.147	47.938
Ecart de réévaluation	3.646	3.646	3.646
Résultats reportés	0	30	30
Résultat de la période	0	5.299	2.284
Total	152.812	157.122	153.898

Note 9- Engagements hors bilan**Engagements reçus**

Les engagements reçus de la Banque du Sud se détaillent comme suit :

	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Engagements de financement reçus	0	0	0
Garanties reçues	178.059	166.871	159.473
Total	178.059	166.871	159.473

Note 10- Etat de résultat**10-1 Intérêts et revenus assimilés**

	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	68	173	295
Opérations avec la clientèle	47.537	47.520	92.022
Portefeuille effets	36.356	34.945	71.222
Comptes courants débiteurs	8.315	10.647	17.459
Crédits sur ressources extérieures	436	351	457
Intérêts perçus sur créances immobil.dout. ou litg.	2.430	1.577	2.884
Autres intérêts et revenus assimilés	5.570	4.319	8.864
Marché monétaire	41	54	88
Commission de compte	816	438	907
Commission de découvert	430	296	528
Commissions sur billets de trésorerie	1.219	1.201	2.311
Avals cautions et acceptation bancaires	3.064	2.330	5.030
Total	53.175	52.012	101.181

BS – (Suite)

10-2 Intérêts encourus et charges assimilées

	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	4.005	1.069	3.775
Opérations avec la clientèle	20.452	22.712	42.415
Emprunts et ressources spéciales	1.835	2.191	4.292
Autres intérêts et charges	900	864	1.576
Total	27.192	26.836	52.058

10-3 Frais de personnel

	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Rémunération du personnel titulaire	12.023	11.526	22.891
Charges sociales	2.839	2.565	5.451
Autres charges liées au personnel	988	1.120	2.788
Total	15.850	15.211	31.130

10-4 Charges générales d'exploitation

	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Frais d'exploitation non bancaire	62	50	125
Autres charges générale d'exploitation	4.862	4.426	10.525
Travaux fournitures et services extérieurs	1.935	1.569	3.482
Transport et déplacement	260	329	616
Frais divers de gestion	2.667	2.528	6.427
Total	4.924	4.476	10.650

Note 11- Etat de flux de trésorerie**Activités d'exploitation**

▪ Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)	72.649
▪ Charges d'exploitation bancaire décaissées	- 30.613
▪ Dépôts/retraits de dépôts apurés d'autres établissements bancaires et financiers	- 8.298
▪ Prêts et avances/ remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	- 116.373
▪ Dépôts/ retraits de dépôts de la clientèle	30.914
▪ Titres de placement	890
▪ Sommes versées au personnel et créditeurs divers	- 22.339
▪ Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	-26.980
▪ Impôt sur les bénéfices	- 1.420

Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation - 101.570

Activité d'investissement

▪ Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissements	583
▪ Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement	- 1.526
▪ Acquisitions/ cessions sur immobilisations	- 2.501

Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement - 3.444

Activité de financement

▪ Remboursement d'emprunts	- 10.000
▪ Augmentation / diminution ressources spéciales	6.023
▪ Dividendes et autres distributions	- 6

Flux de trésorerie net provenant des activités de financement - 3.983

DETERMINATION DE L'INSUFFISANCE DE PROVISIONProvisions sur les créancesClassification des créances

Les provisions requises ont été déterminées conformément aux circulaires de la BCT 91- 24 telle que modifiée par la circulaire 99 -04. La classification a été déterminée essentiellement sur la base du critère de l'antériorité des impayés.

Déductibilité des garanties

Pour la déductibilité des garanties, nous avons retenu les garanties suivantes :

- Garanties de l'Etat ;
- Garanties des banques et des compagnies d'Assurances ;
- Garanties réelles inscrites ;
- Dépôts affectés ;
- Garanties des opérations diverses.

BS – (Suite)

Détermination des provisions requises

Provisions liées aux participations

L'examen des titres constituant le portefeuille titres de la banque, nous a permis de dégager une provision requise de 23 799 mDT qui se détaille comme suit :

✓	Une provision requise sur les titres SICAV	13 756
✓	Une provision requise sur les titres de participation	7 267
✓	Une provision requise sur les fonds gérés	2 042
✓	Une provision requise sur les titres en portage	734
	Total	<u>23 799</u>

Provisions sur créances

L'examen des créances, nous a permis de déterminer les provisions requises suivantes :

	30/06/2004	31/12/2003	Variation	
✓	Provisions requises sur créances sup à 50 MDT	44.661	85.045	- 40.384
✓	Provisions requises sur créances inf à 50 MDT	7.588	10.452	- 2.864
✓	Provisions requises sur créances contentieuses	129.961	77.535	52.426
	Total	<u>182.210</u>	<u>173.032</u>	<u>9.178</u>

Compte tenu de ce qui précède, nous avons estimé le montant des provisions requises comme suit :

	30/06/2004	31/12/2003	Variation	
✓	Provisions requises sur les créances	182.210	173.032	9.178
✓	Provisions requises sur les titres	23.799	23.799	0
	Total	<u>206.009</u>	<u>196.831</u>	<u>9.178</u>

Provisions constituées par la banque

	30/06/2004	31/12/2003	Variation	
✓	Provisions constituées par la Banque	87.380	71.096	16.304
✓	Réserves à affecter en provisions non encore disponibles	4.192	4.192	0
✓	Réserves pour réinvestissements à affecter en provisions	1.300	1.300	0
	Total	<u>92.872</u>	<u>76.568</u>	<u>16.304</u>

Insuffisance de provisions **113.137** **120.263** **- 7.126**

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION SEMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2004

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la Banque du Sud et en application 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 de la situation semestrielle de la Banque du Sud couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2004 qui fait apparaître un total de bilan de 1.861.389 mille dinars et un résultat nul.

L'arrêté de ces états financiers relève de la responsabilité des organes de Direction et d'Administration de votre société. Notre responsabilité couvre l'opinion que nous exprimons ci-après sur la base de notre examen limité.

Les états financiers intermédiaires au 30 juin 2004 ont été présentés conformément à la norme NCT n° 19 sur les situations intermédiaires.

Nos contrôles ont consisté principalement à effectuer, selon les pratiques de la profession, un examen analytique des données financières présentées et à obtenir des dirigeants les informations nécessaires sur les principes et méthodes comptables ayant servi à l'établissement de la situation intermédiaire objet de nos contrôles.

Les créances ont fait l'objet de classification conformément à la circulaire de la Banque Centrale n° 91-24 telle que modifiée par la circulaire 99-04 pour la détermination des provisions requises.

L'actualisation de la classification et de l'évaluation des risques sur la clientèle conformément aux circulaires sus mentionnées et compte tenu de la dotation aux provisions comptabilisée au titre du premier semestre 2004 soit 16 360 mDT, a débouché sur une atténuation de l'insuffisance des provisions pour passer de 120 263 KDT au 31 /12/2003 à 113 137 KDT au 30 Juin 2004.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies et sous réserve de la remarque sus indiquée, nous n'avons pas eu connaissance d'autres éléments pouvant affecter l'image fidèle que donnent les états financiers annexés au présent rapport sur la situation financière de la Banque ainsi que du résultat de ses opérations au 30 Juin 2004.

Le résultat au 30-06-2004 a été déterminé compte tenu d'une réservation d'agios et d'intérêts de l'ordre de 6 930 KDT et d'une dotation aux amortissements de 1 900 KDT.

Par ailleurs, il y'a lieu de signaler que suite à une améliorations des procédures d'estimation des charges à payer au 30 Juin 2004 par rapport aux exercices antérieurs et conformément à nos recommandations, les charges générales d'exploitation et les frais de personnel ont accusé des augmentations malgré les diminutions enregistrées au niveau de certaines charges suite à des efforts de maîtrise des coûts entrepris par la Banque.

L'application de la nouvelle méthode aux charges arrêtées au 30 Juin 2003, entraînerait une diminution des charges générales d'exploitation au 30 Juin 2004 de 0,7% par rapport à la même période de 2003 et une augmentation de 2, 8% pour les frais de personnel.

Tunis, le 31 juillet 2004

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI