

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**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 2005, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

**BILAN
ARRETE AU 30 JUIN 2005**

(Unité : en milliers de dinars)

	NOTE	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
<u>ACTIF</u>				
Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT		48 769	16 113	78 037
Créances sur les établissements bancaires et financiers		109 796	30 431	36 578
Créances sur la clientèle	1	1 678 666	1 528 849	1 560 262
Portefeuille titres commercial	2	145 619	33 990	87 245
Portefeuille d'investissement	3	97 443	97 494	96 887
Valeurs immobilisées		27 334	23 203	28 244
Autres actifs	4	68 020	131 309	65 148
TOTAL ACTIF		2 175 647	1 861 389	1 952 401
<u>PASSIFS</u>				
Banque centrale et C.C.P		17 900	30 301	45 006
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	5	131 324	178 404	69 202
Dépôts et avoirs de la clientèle	6	1 620 730	1 359 164	1 551 993
Emprunts et ressources spéciales	7	137 837	73 091	74 568
Autres passifs		115 408	67 617	59 357
TOTAL PASSIF		2 023 199	1 708 577	1 800 126
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital		100 000	100 000	100 000
Réserves		48 802	49 166	48 629
Actions propres		0	0	0
Autres capitaux propres		3 646	3 646	3 646
Résultats reportés		0	0	0
Résultat de la période		0	0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	8	152 448	152 812	152 275
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		2 175 647	1 861 389	1 952 401

**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
ARRETE AU 30 JUIN 2005**

(Unité : en millier de dinars)

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>			
Cautions, avals et autres garanties données	443 780	437 462	447 896
Crédits documentaires	136 490	202 266	160 674
Actifs donnés en garantie	0	0	0
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	580 270	639 728	608 570
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>			
Engagements de financement donnés	72	1 181	179
Engagements sur titres	921	2 860	2 766
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	993	4 041	2 945
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>			
Engagements de financement reçus	0	0	0
Garanties reçues	197 687	178 059	187 380
TOTAL DES ENGAGEMENTS RECUS	197 687	178 059	187 380

**ETAT DE RESULTAT
PERIODE ALLANT DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2005**

(Unité : en milliers de dinars)

	Note	Période du 1er janvier au 30 juin 2005	Période du 1er janvier au 30 juin 2004	Exercice 2004
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>				
Intérêts et revenus assimilés	10.1	60 795	53 175	108 911
Commissions (en produits)		11 934	10 153	21 434
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières		5 437	2 563	6 418
Revenus du portefeuille d'investissement		14	251	0
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		78 180	66 142	136 763
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Intérêts encourus et charges assimilées	10.2	-33 488	-27 192	-57 237
Commissions encourues				
Pertes sur portefeuille-titre commercial et opérations financières				
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		-33 488	-27 192	-57 237
PRODUITS NET BANCAIRE		44 692	38 950	79 526
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif		-21 084	-16 360	-31 167
Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		0	1 847	1 847
Autres produits d'exploitation		8	12	30
Frais de personnel	10.3	-16 492	-15 850	-32 048
Charges générales d'exploitation	10.4	-4 735	-4 923	-11 122
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		-2 235	-1 900	-4 469
RESULTAT D'EXPLOITATION		154	1 776	2 597

Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires	1 014	-177	-507
Impôts sur les sociétés	-1 168	-1 599	-2 090
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	0	0	0
Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires	0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	0	0	0

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
PERIODE ALLANT DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2005**

(Unité : en milliers de dinars)

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	-66 462	-101 570	-32 716
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	-1 867	-3 444	-1 756
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	62 649	-3 983	73 247
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidité au cours de la période	-5 680	-108 997	38 775
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	24 563	-72 125	24 563
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	18 883	-181 122	63 338

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Les états financiers semestriels arrêtés au 30 juin 2005, 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 échue.

2-3 Les échelles d'intérêts sur comptes débiteurs

Les intérêts sur comptes débiteurs relatifs au deuxième trimestre 2005, font l'objet d'une régularisation au 30-06-05.

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 30-06-2005, a dégagé une insuffisance de provisions sur les créances et les titres de participation égale à **139.261 mDT**.

2-5 Agios réservés

Les agios réservés sur créances classées, ont été arrêtés au 30-06-2005, sur la base des nouvelles tombées en impayés.

Le résultat au 30-06-2005 a été déterminé compte tenu d'une réservation d'agios et d'intérêts de l'ordre de **3.869 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.

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 1.678.666 m DT au 30 juin 2005 contre 1.528.849 mDT au 30 juin 2004 et se détaille comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Comptes débiteurs	160.420	195.008	122.753
Comptes débiteurs de la clientèle	257.891	300.195	230.372
Comptes courants affectés en billets de trésorerie	-65.100	-76.450	-77.000
Créances rattachées	8.004	9.085	8.955
Agios réservés	-40.375	-37.822	-39.574
Autres concours à la clientèle	1.481.947	1.300.402	1.403.193
Crédits court terme	692.570	606.438	642.303
Crédits moyen terme	345.386	305.491	346.450
Crédits long terme	108.198	67.794	84.548
Avances sur C.T, B.C et autres produits financiers	1.547	836	1.123
Arrange, rééchelonnements et consolidations	95.745	98.530	121.281
Impayés	71.614	51.771	46.631
Créances immobilisées douteuses ou litigieuses	229.505	272.469	203.675
Provisions pour créances douteuses	-57.566	-87.737	-36.487
Agios réservés	-9.816	-19.449	-8.583
Créances rattachées	4.764	4.259	2.252
Crédits sur ressources spéciales	36.299	33.439	34.316
Total	1.678.666	1.528.849	1.560.262

Note 2- Portefeuille-titres commercial

Le solde du portefeuille titres commercial, composé uniquement de titres de placement, s'élève à 145.619 mDT au 30 juin 2005 contre 33.990 au 30 juin 2004 et 87.245 mDT au 31/12/2004.

Note 3- Portefeuille-titres d'investissement

Le portefeuille-titres d'investissement présente au 30-06-2005 un solde de 97.443 mDT contre 97.494 mDT au 30-06-2004. Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Titres d'investissement	3.216	3.281	3.216
Obligations	3.216	3.216	3.216
Créances rattachées	0	65	0
Titres de participation	83.316	84.213	82.760
Titres de particip. libérés	46.012	44.256	44.347
Autres titres	38.081	40.208	38.433
Créances rattachées	163	692	920
Prov. pour dépréciat. titres	- 940	- 943	- 940
Parts dans les entreprises liées	10.911	10.000	10.911
Total	97.443	97.494	96.887

Note 4- Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève à 68.020 mDT au 30 juin 2005 contre 131.309 mDT au 30 juin 2004. Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Crédits au personnel	28.928	25.016	27.172
Débit à régulariser et divers	11.633	6.924	25.261
Autres comptes	27.459	99.369	12.715
Total	68.020	131.309	65.148

Note 5- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Le solde de ce poste s'élève à 131.324 mDT au 30 juin 2005 contre 178.404 mDT au 30 juin 2004. Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Banques résidentes	114.585	143.975	51.066
Banques d'investissements	0	23.900	4.440
Banques non résidentes	10.112	8.933	6.059
Dettes rattachées	20	46	7
Dépôts et avoirs des établissements financiers	6.607	1.550	7.630
Total	131.324	178.404	69.202

Note 6- Dépôts et avoirs de la clientèle

Le solde de ce poste s'élève à 1.620.730 mDT au 30 juin 2005 contre 1.359.164 mDT au 30 juin 2004 et se répartit comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Comptes à vue	490.552	436.546	479.721
Comptes d'épargne	513.453	478.528	493.318
BC, C.T et autres produits financiers	310.815	247.984	312.134
Certificats de dépôts	282.292	138.248	246.985
Autres sommes dues à la clientèle	23.618	57.858	19.835
Total	1.620.730	1.359.164	1.551.993

Note 7- Emprunts et ressources spéciales

Le solde de ce poste s'élève à 137.837 mDT au 30 juin 2005 contre 73.091 mDT au 30 juin 2004 et se répartit comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Emprunts matérialisés	90.000	30.000	30.000
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	2.022	317	1.455
Ressources spéciales	45.256	42.244	42.606
Dettes rattachées sur ressources spéciales	559	530	507
Total	137.837	73.091	74.568

Note 8- Capitaux propres

Les capitaux propres de la Banque du Sud s'élèvent à 152.448 mDT au 30/06/2005 contre 152.812 mDT au 30/06/2004 et se détaillent comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Capital souscrit	100.000	100.000	100.000
Réserves	48.802	49.166	48.629
Ecart de réévaluation	3.646	3.646	3.646
Résultats reportés	0	0	0
Résultat de la période	0	0	0
Total	152.448	152.812	152.275

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

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

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Engagements de financement reçus	0	0	0
Garanties reçues	197.687	178.059	187.380
Total	197.687	178.059	187.380

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

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	965	68	568
Opérations avec la clientèle	53.964	47.537	97.420
Portefeuille effets	43.001	36.356	77.922
Comptes courants débiteurs	8.465	8.315	16.092
Crédits sur ressources extérieures	460	436	607
Intérêts perçus sur créances immobil.dout. ou litg.	2.038	2.430	2.799
Autres intérêts et revenus assimilés	5.866	5.570	10.923
Marché monétaire	0	41	85
Commission de compte	931	816	1.703
Commission de découvert	511	430	824
Commissions sur billets de trésorerie	1.287	1.219	2.496
Avals cautions et acceptation bancaires	3.137	3.064	5.815
Total	60.795	53.175	108.911

10-2 Intérêts encourus et charges assimilées

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	1.677	4.005	6.652
Opérations avec la clientèle	27.574	20.452	45.251
Emprunts et ressources spéciales	3.398	1.835	3.465
Autres intérêts et charges	839	900	1.869
Total	33.488	27.192	57.237

10-3 Frais de personnel

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Rémunération du personnel titulaire	12.427	12.023	24.402
Charges sociales	3.017	2.839	5.623
Autres charges liées au personnel	1.048	988	2.023
Total	16.492	15.850	32.048

10-4 Charges générales d'exploitation

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Frais d'exploitation non bancaire	54	61	136
Autres charges générale d'exploitation	4.681	4.862	10.986
Travaux fournitures et services extérieurs	1.892	1.935	4.271
Transport et déplacement	239	260	551
Frais divers de gestion	2.550	2.667	6.164
Total	4.735	4.923	11.122

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

▪ Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)	90.692
▪ Charges d'exploitation bancaire décaissées	- 36.132
▪ Dépôts/retraits de dépôts apurés d'autres établissements bancaires et financiers	- 74.886
▪ Prêts et avances/ remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	- 139.957
▪ Dépôts/ retraits de dépôts de la clientèle	60.815
▪ Titres de placement	0
▪ Sommes versées au personnel et créditeurs divers	- 19.036
▪ Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	52.041
▪ Impôt sur les bénéfices	1

Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation - 66.462

Activité d'investissement

▪ Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissements	771
▪ Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement	- 1.313
▪ Acquisitions/ cessions sur immobilisations	- 1.325

Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement - 1.867

Activité de financement

▪ Emprunts octroyés	60.000
▪ Augmentation / diminution ressources spéciales	2.649
▪ Dividendes et autres distributions	

Flux de trésorerie net provenant des activités de financement 62.649

DETERMINATION DE L'INSUFFISANCE DE PROVISION

Provisions sur les créances

Classification 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.

Deductibilité des garanties

Pour la deductibilité 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.

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 27 437 mDT qui se détaille comme suit :

✓ Une provision requise sur les titres SICAV	13 861
✓ Une provision requise sur les titres de participation	10 464
✓ Une provision requise sur les fonds gérés	2 378
✓ Une provision requise sur les titres en portage	734
Total	<u>27 437</u>

Provisions sur créances

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

	30/06/2005	31/12/2004	Variation
✓ Provisions requises sur créances sup à 50 MDT	34 205	37.378	- 3.173
✓ Provisions requises sur créances inf à 50 MDT	8 262	8.426	- 164
✓ Provisions requises sur créances contentieuses	131 716	81.332	50.384
Total	<u>174.183</u>	<u>127.136</u>	<u>47.047</u>

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

	30/06/2005	31/12/2004	Variation
✓ Provisions requises sur les créances	174.183	127.136	47.047
✓ Provisions requises sur les titres	27.437	27.437	0
Total	<u>201.620</u>	<u>154.573</u>	<u>47.047</u>

Provisions constituées par la banque

	30/06/2005	31/12/2004	Variation
✓ Provisions constituées par la Banque	58.506	37.428	21.078
✓ Réserves à affecter en provisions non encore disponibles	3.853	3.853	0
✓ Réserves pour réinvestissements à affecter en provisions	0	0	0
Total	<u>62.359</u>	<u>41.281</u>	<u>21.078</u>
<i>Insuffisance de provisions</i>	139.261	113.292	25.969

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION SEMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2005

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 2005 qui fait apparaître un total de bilan de 2.175.647 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 2005 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.

Le résultat au 30-06-2005 a été déterminé compte tenu de :

- Une réserve d'agios et d'intérêts de l'ordre de 3 869 KDT. Nos travaux nous ont permis de constater que certaines relations classées n'ont pas fait l'objet d'une réserve d'agios.
- Une dotation aux amortissements de 2 235 KDT.
- Une dotation aux provisions comptabilisée de 21 084 KDT. Toutefois, il y a lieu de signaler que la rubrique portefeuille d'investissement comporte un montant de 10 000 KDT non provisionné par la banque et qui est relatif à l'encours du découvert mobilisé de la société SUD INVEST reconverti en compte courant associé non productif d'intérêts et ce dans le cadre de son assainissement financier.

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 2005 soit 21 084 KDT, a dégagé une insuffisance des provisions de 139 261 KDT contre 113 292 KDT au 31/12/2004.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies et sous réserve de la remarque citée ci-dessus, 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 2005.

Tunis, le 29 juillet 2005
LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI