AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**BANQUE DU SUD
-BS-**

Siège social :95, Avenue de la Liberté 1002 –Tunis-

La Banque du Sud -BS- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006. Ces états sont accompagnés du rapport des co-commissaires aux comptes.

**BILAN
ARRETE AU 30 JUIN 2006
(UNITE : en milliers de Dinars)**

ACTIF	Notes	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
AC 1 - Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT	1	32 179	48 769	39 470
AC 2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	97 786	109 796	162 221
AC 3 - Créances sur la clientèle	3	1 698 899	1 678 666	1 784 099
AC 4 - Portefeuille titres commercial	4	139 794	145 619	149 006
AC 5 - Portefeuille d'investissement	5	92 385	97 443	90 990
AC 6 - Valeurs immobilisées	6	27 995	27 334	28 942
AC 7 - Autres actifs	7	130 736	68 020	65 758
TOTAL ACTIF		2 219 774	2 175 647	2 320 486
 PASSIF				
PA 1 - Banque Centrale et CCP	8	0	17 900	0
PA 2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	9	96 715	131 324	228 947
PA 3 - Dépôts et avoirs de la clientèle	10	1 748 416	1 620 730	1 716 474
PA 4 - Emprunts et ressources spéciales	11	128 473	137 837	140 594
PA 5 - Autres passifs	12	99 308	115 408	87 900
TOTAL PASSIF		2 072 912	2 023 199	2 173 915
 CAPITAUX PROPRES				
CP 1 - Capital		100 000	100 000	100 000
CP 2 - Réserves		47 329	48 802	47 038
CP 4 - Autres capitaux propres		3 646	3 646	3 646
CP 5 - Résultats reportés		-4 113	0	1
CP 6 - Résultat de l'exercice		0	0	-4 114
TOTAL CAPITAUX PROPRES	13	146 862	152 448	146 571
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		2 219 774	2 175 647	2 320 486

**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
ARRETE AU 30 JUIN 2006
(UNITE : en milliers de Dinars)**

PASSIFS EVENTUELS	Notes	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
HB 1 - Cautions, avals et autres garanties données		354 174	443 780	437 625
HB 2 - Crédits documentaires		157 391	136 490	142 075
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	14	511 565	580 270	579 700
 ENGAGEMENTS DONNES				
HB 4 - Engagements de financement donnés		72	72	72
HB 5 - Engagements sur titres		764	922	1 166
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	15	836	994	1 238
 ENGAGEMENTS RECUS				
HB 7 - Garanties reçues		178 833	197 687	187 968
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	16	178 833	197 687	187 968

ETAT DE RESULTAT
PERIODE DU 01 JANVIER 2006 AU 30 JUIN 2006
 (UNITE : en milliers de Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE				
PR 1 - Intérêts et revenus assimilés	17	61 169	60 795	115 626
PR 2 - Commissions (en produits)	18	13 395	11 934	24 689
PR3 - Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	19	5 148	5 437	13 396
PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement		472	14	119
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		80 184	78 180	153 830
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE				
CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées	20	-36 387	-33 488	-71 061
CH3 - Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations Financières		0	0	-5 891
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		-36 387	-33 488	-76 952
PRODUIT NET BANCAIRE		43 797	44 692	76 878
PR5 \ CH4 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif		-18 829	-21 084	-27 899
PR6 \ CH5 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		66	0	-6 066
PR 7 - Autres produits d'exploitation		871	8	1 194
CH 6 - Frais de personnel	21	-18 597	-16 492	-35 287
CH 7 - Charges générales d'exploitation	22	-4 959	-4 735	-10 466
CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur Immobilisations		-1 838	-2 235	-3 997
RESULTAT D'EXPLOITATION		511	154	-5 643
PR8 \ CH9 - Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		-419	1 014	1 702
CH 11 - Impôt sur les bénéfices		-92	-1 168	-173
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		0	0	-4 114
RESULTAT DE LA PERIODE		0	0	-4 114

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
PERIODE DU 01 JANVIER 2006 AU 30 JUIN 2006
 (UNITE : en milliers de Dinars)

<u>Activités d'exploitation</u>	<u>Notes</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		131 297	90 221	174 653
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-72 771	-35 662	-84 794
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements Bancaires et financiers		73 829 ⁽¹⁾	-71 418 ⁽¹⁾	-123 599 ⁽¹⁾
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		61 075	-139 957	-263 285
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		22 925	60 815	161 819
Titres de placement		0	0	5 891
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-22 465	-19 036	-40 936
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-52 443	52 040	25 916
Impôt sur les bénéfices		-38	2	-27
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		141 409	-62 995	-144 362

Activités d'investissement

Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissements	558	771	324
Acquisition \ cessions sur portefeuille d'investissement	-1 415	-1 313	-368
Acquisitions \ cessions sur immobilisations	-892	-1 325	-4 695
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	-1 749	-1 867	-4 740

Activités de financement

Remboursement d'emprunts	-10 000	60 000	60 000
Augmentation \ diminution ressources spéciales	1 033	2 649	2 418
Flux de trésorerie net provenant des activités de financements	- 8 967	62 649	62 418

Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice

Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice	- 70 354	16 329^(*)	16 329^(*)
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	23	60 339	14 116^(*)
			- 70 354^(*)

(*) Données retraitées pour le besoin de la comparabilité (voir note 23).

NOTES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS**AU 30/06/2006****I/ REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS**

Les états financiers semestriels de la Banque du Sud arrêtés au 30 juin 2006 sont établis conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, notamment les normes comptables sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie dont particulièrement la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents.

II/ BASE DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la Banque du Sud sont élaborés sur la base de mesures des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes et méthodes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

1/ Comptabilisation des prêts accordés à la clientèle

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leur valeur nominale déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.

Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leur valeur nominale augmenté des intérêts courus et non échus.

Les crédits décaissés et les comptes débiteurs gelés sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés et des provisions y afférentes.

Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée. Toutefois, la partie non encore débloquée figure parmi les engagements hors bilan.

2/ Règles de prise en compte des agios réservés et des provisions

Conformément aux normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires, les agios réservés et provisions sur prêts, comptes courants débiteurs et portefeuille d'investissement sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

3/ Classification et évaluation des créances

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

Actifs classés :**Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier**

Actif dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

Classe 2 : Actifs incertains

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe B1 s'ajoute l'une au moins de celle qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information
- des problèmes de gestion et des litiges entre associés
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais
- l'existence de retards de paiement des intérêts du principal ou des intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe 3 : Actifs préoccupants

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

Classe 4 : Actifs compromis

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par la BS correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Les taux de provision par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

- Actifs incertains	20%
- Actifs préoccupants	50%
- Actifs compromis	100%

4/ Classification et évaluation des titres

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 cotés en bourse sont évalués à leurs cours boursier, les titres non cotés sont évalués à la valeur mathématique déterminée sur la base des derniers états financiers disponibles.

Des provisions pour dépréciation sont comptabilisées en cas de différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur des titres.

Les titres de transaction et les titres de placement figurent sous la rubrique portefeuille titre commercial.

5/ Créances immobilisées, douteuses ou litigieuses

Sont inscrites sous cette rubrique les créances impayées et contentieuses ainsi que les découverts gelés après les avoirs maintenus dans leurs comptes d'origine pendant une période d'observation.

6/ Effets sortis pour recouvrement

Les effets sortis pour recouvrement sont maintenus en portefeuille jusqu'au lendemain ouvrable de leur échéance conformément aux dispositions de l'article 7 de la circulaire BCT n°93-08.

7/ Principe de non compensation

Conformément à l'article 6 de la circulaire BCT n°93-08, aucune compensation n'est opérée entre les avoirs et les dettes de personnes juridiques distinctes, les avoirs et les dettes d'une même personne juridique exprimés en monnaies différents ou assortis de termes distincts et entre un compte à terme, un bon de caisse ou tout autre produit financier et l'avance partielle ou temporaire consentie sur ces dépôts.

Toutefois, la compensation des comptes ordinaires appartenant à une même relation n'est appliquée que pour les clients ayant demandé un arrêté unique d'intérêts.

8/ Bons de trésor et intérêts sur bons de trésor

Les comptes bons de trésor sont présentés à l'actif du bilan pour leurs soldes compensés des souscriptions de la Banque et des placements de la clientèle.

Aussi, les produits et charges résultant des souscriptions et placements sont présentés au compte de résultat pour leurs soldes nets après compensation.

9/ Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors T.V.A. récupérable et amorties linéairement aux taux suivants :

- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%

Le matériel informatique est amorti selon la méthode dégressive.

10/ Inter-siège

Le compte « inter-siège » assure la liaison des opérations réciproques entre les agences et les services centraux.

Il est positionné, selon les cas, sous la rubrique « autres actifs » ou « autres passifs » à concurrence de son solde compensé.

11/ Créances et dettes rattachées

Les intérêts à payer et à recevoir arrêtés à la date de clôture sont rattachés à leurs comptes de créances ou de dettes correspondants.

Les intérêts à échoir sont déduits directement des postes d'actif correspondant.

Les intérêts impayés, initialement comptabilisés en produits et se rapportant aux clients classés (2,3 et 4) sont remis exhaustivement au compte agios réservés conformément à l'article 10 de la circulaire BCT n°93-08.

12/ Comptabilisation des engagements hors bilan

Les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloquages des fonds pour la valeur nominale.

14/ Comptabilisation des revenus sur prêts accordés à la clientèle

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à l'arrêté des états financiers.

Les intérêts sur crédits à moyen terme sont matérialisés par des effets ou titres de crédit et sont perçus à terme. Ceux ci sont passés en produits au fur et à mesure de leurs échéances. La partie des intérêts courus mais non encore échus à l'arrêter des états financiers font l'objet de régularisation.

15/ Comptabilisation des charges sur les dépôts de la clientèle

Les charges d'intérêts sur les dépôts et avoirs de la clientèle sont constatées par nature de dépôt de la manière suivante :

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates de valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectué par la clientèle, et ce conformément à la circulaire de la BCT n° 91- 22.
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.
- Les intérêts sur bons de caisse sont servis à la clientèle à la souscription et font l'objet de régularisation à l'arrêté des états financiers.
- Les intérêts sur comptes épargne sont positionnés annuellement à la clôture de l'exercice.

16/ Règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2006. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2006 sont déduits du résultat.

17/ Règle de prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et autres charges sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2006. Les charges courus et non échus sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2006 sont rajoutées au résultat.

III/ NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars)

1/ NOTES SUR LE BILAN**1-1/ NOTES SUR LES POSTES DE L'ACTIF****NOTE 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT**

Cette rubrique accuse au 30 juin 2006 un solde débiteur de 32 179 KDT contre 48 769 KDT au 30 juin 2005 soit une diminution de 16 590 KDT.

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Caisse Dinars	10 998	10 655	9 297
Caisse Devises	3 658	4 344	3 320
IBS	973	1 334	964
Banque Centrale comptes ordinaires (1)	12 078	19 008	16 343
Banque Centrale placements NOSTRO	4 458	12 885	9 282
Position de change à placer	0	0	0
Centres de chèques postaux et TGT (2)	14	543	264
Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	32 179	48 769	39 470

(1) Banque centrale compte ordinaire : Le détail de cette rubrique au 30/06/2006 se présente comme suit :

N° COMPTE	LIBELLE	SOLDE ETATS FINANCIERS AU 30/06/06	SOLDE BALANCE AU 30/06/06	ECART
5412	BCT DINARS	4 380	6 279	-1 899
5810	BCT DEVICES	7 694	- 87 352	95 046
5802	BCT DEVICES SBF	3	3	0
	TOTAL	12 077	-81 070	93 147

Le solde du compte 5412 inscrit au niveau des états financiers est celui du relevé BCT au 30/06/2006. L'écart entre ce solde et celui de la balance est comptabilisé dans la rubrique « Autres comptes de régularisation » qui est présentée dans la rubrique « Autres Actifs ».

Le solde du compte 5810 inscrit au niveau des états financiers est celui des comptes libellés en Euro et en Dollars des relevés BCT au 30/06/2006. L'écart entre ce solde et celui de la balance est comptabilisé dans la rubrique « Position de change » et qui est présenté dans la rubrique « Autres Passifs ».

(2) Centre de chèques postaux et TGT :

Le solde du compte « CCP » correspond au solde du relevé CCP au 30/06/2006 et qui est de l'ordre de 14 KDT. Le solde balance étant créditeur de 234 KDT, la différence entre les deux montants est comptabilisée dans la rubrique «Crédit à régulariser et divers» qui est présenté dans la rubrique « Autres Passifs ».

NOTE 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique accuse un solde de 97 786 KDT au 30 juin 2006 contre 109 796 KDT au 30 juin 2005 soit une diminution de 12 010 KDT.

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Créances sur les banques résidentes	11 317	1 815	2 059
Créances sur banques non résidentes (1)	79 353	103 216	150 333
Créances sur les établissements financiers	6 979	4 765	9 829
Créances rattachées	137	0	0
Total créances sur les établissements bancaires et financiers	97 786	109 796	162 221

(1) Créances sur Banques non résidentes : Le détail de cette rubrique au 30/06/2006 se présente comme suit :

N° COMPTE	LIBELLE	SOLDE ETATS FINANCIERS AU 30/06/06	SOLDE BALANCE AU 30/06/06	ECART
5350	PRETS EN DEVISES COUV.	0	0	0
5340	PRETS EN DEVISES	70 391	70 391	0
5367	PLACEMENTS A TERME CORRESP.	412	412	0
5510	CORRESPONDANTS ETRANGERS EN DEVISES	8550	241 090	-232 540
	TOTAL	79 353	311 893	-232 540

Le solde du compte 5510 inscrit au niveau des états financiers est celui des comptes libellés en Euro et en Dollars ouverts auprès des correspondants étrangers au 30/06/2006. L'écart entre ce solde et celui de la balance est comptabilisé dans La rubrique « Position de change » et qui est présenté dans la rubrique « Autres Passifs ».

NOTE 3 : Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 30 juin 2006 un solde de 1 698 899 KDT contre 1 678 666 KDT au 30 juin 2005 soit une augmentation de 20 233 KDT.

Cette rubrique enregistrent les provisions et les agios réservés sur crédit à la clientèle qui viennent en déduction des postes d'actifs y afférents. Le solde des agios réservés s'élève à 64 126 KDT au 30 juin 2006 contre 50 191 KDT au 30 juin 2005 soit une augmentation de 13 935 KDT.

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Comptes débiteurs			
Comptes débiteurs de la clientèle (1)	264 714	257 891	246 800
Comptes courants affectés en billets de trésorerie	-20 500	-65 100	-39 050
Agios réservés	-49 487	-40 375	-46 013
Créances rattachées	8 837	8 004	9 657
Total comptes débiteurs	203 564	160 420	171 394
Autres concours à la clientèle			
Portefeuille escompte	1 099 637	1 146 154	1 218 369
- Crédits court terme	602 340	692 570	752 938
dont Financements en devises (2)	57 038	57 860	98 752
dont Crédits court terme en dinars	545 302	634 710	654 186
- Crédits moyen terme	351 922	345 386	342 209
- Crédits long terme **	145 375	108 198	123 222
Avance sur C.T, B.C et autres produits financiers	1 707	1 547	1 753
Arrangements, rééchelonnements et consolidations	80 677	95 745	103 514
Impayés	111 995	71 615	91 402
- Impayés crédits court terme	45 995	18 553	37 909
- Impayés Crédits moyen et long terme	17 686	8 014	8 496
- Impayés intérêts MLT	6 179	2 231	2 938
Injonction de payer	42 135	42 817	42 060
Créances immobilisées douteuses ou litigieuses	231 975	229 505	209 074
Provisions pour créances douteuses	-54 176	-57 566	-35 348
Agios réservés *	-14 639	-9 816	-11 783
Créances rattachées	6 670	4 764	4 815
Total autres concours à la clientèle	1 463 846	1 481 948	1 581 797
Crédits sur ressources spéciales	31 489	36 298	30 908
Total créances sur la clientèle (3)	1 698 899	1 678 666	1 784 099

NB : * Total agios réservés après dotation estimée de la période 64 126 50 191 57 796

** y compris consolidation à long terme

(1) Les soldes des comptes débiteurs de la clientèle sont déterminés par différence entre le solde total compensé tel qu'il ressort de la balance générale et les soldes à vue créditeurs.

(2) Le solde retenu au niveau des états financiers correspond au solde extracomptable qui s'élève à 57 038 KDT. Le solde de la balance est de l'ordre de 54 960 KDT. La différence est imputée à la rubrique « Autres comptes de régularisation » présenté au niveau de la rubrique « Autres actifs ».

(3) certaines rubriques de ce poste présentent des écarts par rapport aux soldes extracomptables détaillés comme suit :

- un écart de l'ordre de 598 KDT au niveau des comptes débiteurs,
- un écart de 23 785 KDT au niveau des comptes impayés.

NOTE 4 : Portefeuille titres commercial

Cette rubrique accuse un solde de 139 794 KDT au 30 juin 2006 contre 145 619 KDT au 30 juin 2005.

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Titres de transaction	114 047	113 981	123 259
- Bons de trésor	114 047	113 981	123 259
Titres de placement	25 747	31 638	25 747
- Placements SICAV	25 747	31 638	25 747
Total portefeuille titres commercial	139 794	145 619	149 006

NOTE 5 : Portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève à 92 385 KDT au 30 juin 2006 contre 97 443 KDT au 30 juin 2005 soit une diminution de 5 058 KDT.

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Titres d'investissement			
Obligations	3 086	3 216	3 086
Créances rattachées	69	0	0
Total titres d'investissement	3 155	3 216	3 086
Titres de participations			
Titres de participations libérés	48 851	46 012	47 017
Placements SICAR	5 314	5 314	5 314
Autres titres	30 595	32 767	30 947
Provisions pour dépréciation titres	-7 001	-940	-7 001
Créances rattachées	560	163	716
Total titres de participations	78 319	83 316	76 993
Parts dans les entreprises liées	10 911	10 911	10 911
Total portefeuille d'investissement	92 385	97 443	90 990

NOTE 6 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent un solde de 27 995 KDT au 30 juin 2006 contre 27 334 KDT au 30 juin 2005 et se détaille comme suit :

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
	Montant net	Montant net	Montant net
Immobilisation incorporelle	769	605	912
Immobilisation corporelle			
Constructions	11 544	11 948	11 944
Terrains	1 367	1 367	1 367
Matériel Roulant	828	714	717
Matériel & Mobilier ...	1 498	1 642	1 567
Matériel Informatique	2 413	3 180	2 698
Agencement Aménagement Installation...	4 078	2 814	4 245
Immobilisation en cours	5 498	5 064	5 493
Total valeurs immobilisées	27 995	27 334	28 942

NOTE 7 : Autres actifs

Le poste des autres actifs accuse un solde de 130 736 KDT au 30 juin 2006 contre 68 020 KDT au 30 juin 2005 soit une augmentation de 62 716 KDT.

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Portefeuille encaissement	44	364	153
Dépôts et cautionnements	355	345	345
Compensation Reçue	15 159	19 811	159
Compensation virement	23 694	1 032	2 239
Débit à régulariser et divers (1)	26 806	11 634	23 784
Opérations sur Titres	646	646	646
Position de Change	0	967	0
Comptes d'ajustement devises Débit	1 115	0	1 185
Débiteurs divers	1 319	1 029	1 269
Autres comptes de régularisation	22 112	72	8
Acompte sur Impôts sur les Bénéfices	2 086	1 116	2 140
Crédits directs et avances au personnel	22 820	17 380	21 462
Prêts sur fonds social	12 281	11 548	11 600
Charges payées ou comptabilisées d'avance	2 299	2 076	770
Total autres actifs	130 736	68 020	65 758

(1) Cette rubrique comporte un montant de 1699 KDT correspondant à la différence entre les soldes des engagements hors bilan et leurs contre valeurs qui doivent normalement s'annuler.

Ce poste comporte des comptes non mouvementés en cours d'apurement.

1-2/ NOTES SUR LES POSTES DU PASSIF**NOTE 8 : Banque Centrale et CCP passif**

Le poste Banque Centrale et CCP passif accuse un solde nul au 30 juin 2006 contre un solde de 17 900 KDT au 30 juin 2005.

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Appel d'offre	0	7 900	0
Pension	0	0	0
Injection	0	10 000	0
Total Banque Centrale et CCP passif	0	17 900	0

NOTE 9 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 30 juin 2006 à 96 715 KDT contre 131 324 KDT au 30 juin 2005 soit une diminution de 34 609 KDT.

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Banques résidentes	51 909	114 586	100 620
Banques d'investissements	0	0	0
Banques non résidentes	41 914	10 112	118 143
Etablissements financiers	2 781	6 607	10 170
Dettes rattachées	111	19	14
Total dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	96 715	131 324	228 947

NOTE 10 : Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle présentent au 30 juin 2006 un solde de 1 748 416 KDT contre 1 620 730 KDT au 30 juin 2005 enregistrant une augmentation de 127 686 KDT qui se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Dépôts à vue (*)	489 816	488 630	527 358
<i>Dettes rattachées</i>	1 814	1 922	3 804
Comptes d'épargne	559 941	509 085	531 212
<i>Dettes rattachées</i>	4 698	4 368	0
Bons de caisse	155 608	148 488	155 233
<i>Créances rattachées</i>	-6 518	-7 443	-7 047
Comptes à terme	113 134	113 134	112 021
<i>Dettes rattachées</i>	2 303	2 485	0
Autres produits financiers	30 983	23 805	25 225
<i>Dettes rattachées</i>	126	0	4
Certificats de dépôts	336 500	274 500	316 000
<i>Dettes rattachées</i>	10 457	7 792	7 102
Garanties sur opérations diverses	25 077	30 346	24 005
Autres sommes dues à la clientèle	24 477	23 618	21 557
Total dépôts et avoirs de la clientèle	1 748 416	1 620 730	1 716 474

(*) Les soldes des comptes à vue créditeurs sont repris à partir de la balance auxiliaire clients

NOTE 11 : Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 30 juin 2006 un solde de 128 473 KDT contre 137 837 KDT au 30 juin 2005. Cette variation s'explique essentiellement par la diminution de l'emprunt matérialisé auprès de la CNSS de 10 000 KDT.

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Emprunts matérialisés	80 000	90 000	90 000
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	1 915	2 022	5 108
Ressources spéciales	46 057	45 256	45 024
Dettes rattachées ressources spéciales	501	559	462
Total emprunts et ressources spéciales	128 473	137 837	140 594

NOTE 12 : Autres passifs

Les autres passifs présentent un solde de 99 308 KDT au 30 juin 2006 contre 115 408 KDT au 30 juin 2005.

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Créditeurs divers	3 806	4 698	7 139
Charges à payer	8 847	7 180	10 636
Agios perçus d'avance	36	0	0
Comptes d'ajustement devises Crédit	4 123	755	3 583
Compensation	16 625	18 474	6 708
Position de Change (1)	17 208	0	9 374
Agios exigibles s/Ressources Spéciales	704	550	720
Agios exigibles s/arrangement	4 988	5 364	5 052
Crédit à régulariser et divers (2)	35 824	33 569	29 718
Autres comptes de régularisation	0	34 097	2 555
Exigibles après encaissement	7 147	10 721	12 415
Total autres passifs	99 308	115 408	87 900

(1) Le solde de la rubrique «Position de change» au 30/06/2006 est de l'ordre de 17 208 KDT. Cette rubrique a enregistré les écritures de régularisation de certains comptes dont le solde comptable n'est pas correct. Il s'agit des opérations suivantes :

Solde Balance Générale	: -154 702 KDT
Différence entre solde comptable et solde retenu du compte 5510	
« Correspondants étrangers »	: 232 540 KDT
Différence entre solde comptable et solde retenu du compte 5810 « BCT DEVISES » : -95 046 KDT	
Différence entre solde comptable et soldes retenus des comptes	
Solde présenté dans les états financiers	: -17 208 KDT

(2) Cette rubrique a été ajustée par un montant extracomptable de l'ordre de 248 KDT relatif à la différence entre le solde de la balance du compte « CCP » et le solde retenu et présenté au niveau des états financiers sous la rubrique AC1.

Ce poste comporte des comptes non mouvementés en cours d'apurement.

NOTE 13 : Capitaux propres

Le capital social s'élève au 30 juin 2006 à 100 000 KDT composé de 20 000 000 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libérée en totalité.

DESIGNATION	SOLDE AU 31/12/2005	Affectations & autres imputations	Solde fin de période au 30/06/2006
Capital souscrit	100 000		100 000
Primes liées au capital	22 200		22 200
Réserves légales	7 503		7 503
Autres réserves	3 740		3 740
Fonds social	13 595	291	13 886
Ecart de réévaluation	3646		3 646
Résultats reportés	1	-4114	-4 113
Résultat de la période	-4114	4114	0
Total	146 571	291	146 862

2/ NOTES SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

NOTE 14 : PASSIFS EVENTUELS

Les cautions, avals et autres garanties données présentent au 30 juin 2006 un solde de 354 174 KDT contre 443 780 KDT au 30 juin 2005.

Les crédits documentaires s'élèvent à 157 391 KDT au 30 juin 2006 contre 136 490 KDT au 30 juin 2005.

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Cautions, avals et autres garanties données (*)	354 174	443 780	437 625
Crédits documentaires	157 391	136 490	142 075
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	511 565	580 270	579 700

(*) Certaines rubriques de ce poste présentent des écarts par rapport aux soldes extracomptables détaillés comme suit :

- un écart de l'ordre de 6 242 KDT au niveau des cautions,

- un écart de l'ordre de 7 135 KDT au niveau des avals.

NOTE 15 : ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés présentent un solde de 836 KDT au 30 juin 2006 contre 994 KDT au 30 juin 2005.

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Engagements de financement donnés	72	72	72
Engagements sur titres	764	922	1 166
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	836	994	1 238

NOTE 16 : ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus correspondent à des garanties reçues de l'état, des banques et de la clientèle.

Ces engagements représentent un solde de 178 833 KDT au 30 juin 2006 contre 197 687 KDT au 30 juin 2005.

Les garanties reçues de la clientèle sont de l'ordre de 104 530 KDT au 30 juin 2006 contre 92 900 KDT au 30 juin 2005.

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Engagements de financement reçus	0	0	0
Garanties reçues	178 833	197 687	187 968
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	178 833	197 687	187 968

3/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Le résultat de la période correspond à la différence entre les produits et les charges d'exploitation bancaire, augmenté des produits d'exploitation non bancaire et diminué des charges d'exploitation non bancaire, des frais généraux, des dotations aux provisions sur créances, hors bilan et passifs, des dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement, des dotations aux amortissements sur immobilisations et aux résorptions des charges reportées et diminué ou augmenté du résultat des corrections de valeurs sur créances et hors bilan et sur portefeuille d'investissement et diminué ou augmenté du résultat de cessions d'immobilisations et diminué de l'impôt sur les sociétés.

* LES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE :

Le total du poste produits d'exploitation bancaire est passé de 78 181 KDT en juin 2005 à 80184 KDT en juin 2006 enregistrant ainsi une augmentation de 2 003 KDT.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- . Intérêts et revenus assimilés,
- . Commissions en produits,
- . Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières,
- . Revenus du portefeuille titres d'investissement.

NOTE 17 : Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 61 169 KDT au 30 juin 2006 contre 60 795 KDT au 30 juin 2005 enregistrant ainsi une progression de 374 KDT.

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Opérations avec les établissements bancaires et financiers			
Marché monétaire au jour le jour	909	933	434
Placement en devises auprès des correspondants étrangers,	393	32	145
Marché monétaire à terme	832	0	770
Total opérations avec les établissements bancaires et financiers	2 134	965	1 349
Opérations avec la clientèle			
Portefeuille effets	43 954	43 001	85 124
. Court terme	25 707	24 290	47 444
- Financement devises	1 997	1 510	2 757
- Court terme Dinar	23 710	22 780	44 688
. Moyen et long terme.	18 247	18 711	37 680
Comptes courants débiteurs.	8 040	8 465	16 609
Crédits sur ressources extérieures.	536	460	586
Intérêts perçus sur créances immobilisées douteuses ou litigieuses	1 606	2 038	3 305
Total opérations avec la clientèle	54 136	53 964	105 623
Autres intérêts et revenus assimilés			
Marché monétaire au jour le jour (BCT)	97	0	1
Commission de compte.	875	931	1 733
Commission de découvert.	461	511	886
Commissions sur billets de trésorerie.	686	1 287	2 392
Avals cautions et acceptations bancaires.	2 453	3 137	3 622
Autres	327	0	19
Total autres intérêts et revenus assimilés	4 899	5 867	8 654
Total intérêts et revenus assimilés	61 169	60 795	115 626
Déduction faite des agios réservés	7 137	2 523	12 894

NOTE 18 : Commissions en produits

Les commissions totalisent 13 395 KDT au 30 juin 2006 contre 11 934 KDT au 30 juin 2005 soit une augmentation de 1 461 KDT.

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Effets, chèques et opérations diverses			
Effets à l'encaissement.	849	1 148	2 226
Effets escomptés.	199	223	444
Opérations diverses sur effets.	2	1	1
Opérations par chèques en Dinar ou en Dinars convertibles	1 308	1 491	2 904
Opérations de virements.	925	832	1 709
Opérations sur titres.	61	55	228
Règlement de succession.	23	21	43
Sous total	3 367	3 771	7 555
Commerce extérieur et change			
Domiciliation et modification de titres.	74	86	166
Remises documentaires.	914	1 561	2 833
Opérations de change manuel.	1 094	847	1 999
Opérations de change en compte.	754	786	1 617
Virement et chèques en devises.	710	193	460
Commissions fixes sur chèques de voyage.	8	14	28
Commissions perçues sur les correspondants étrangers	277	269	571
Sous total	3 831	3 756	7 674
Autres commissions			
Etude.	2 039	768	2 006
Frais de tenue de compte.	1 955	1 731	3 328
Opérations monétiques	1 205	1 202	2 682
Récupérations de frais postaux.	387	431	839
Autres.	611	275	605
Sous total	6 197	4 407	9 460
Total commissions	13 395	11 934	24 689
Déduction faite des agios réservés	300	0	0

NOTE 19 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières totalisent 5 148 KDT en juin 2006 contre 5 437 KDT au 30 juin 2005 soit une diminution de 289 KDT.

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Gain net sur titres de transaction			
Bon de Trésor	2 874	3 033	7 491
Total gain net sur titres de transaction	2 874	3 033	7 491
Gain net sur titres de placement			
Titres de placements.	155	168	652
Total gain net sur titres de placement	155	168	652
Gain net sur opérations de change			
Gains sur opérations de change en compte.	40 358	11 013	17 854
Pertes sur opérations de change en compte.	-38 239	-8 777	-12 601
Total gain net sur opérations de change	2 119	2 236	5 253
Total gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	5 148	5 437	13 396

- **LES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE :**

Le total du poste charges d'exploitation bancaire est passé de 33 488 KDT en juin 2005 à 36 387 KDT en juin 2006 enregistrant ainsi une progression de 2 899 KDT.

Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- . Intérêts encourus et charges assimilées,
- . Commissions encourues,
- . Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières.

NOTE 20 : Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent au 30 juin 2006 un solde de 36 387 KDT contre 33 488 KDT au 30 juin 2005.

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Opérations avec les établissements bancaires et financiers			
Interbancaire.	773	1 545	3 126
Emprunt en devises auprès des correspondants.	214	76	205
Autres.	572	55	240
Sous total	1 559	1 677	3 571
Opérations avec la clientèle			
Dépôts à vue	4 546	4 623	9 676
Comptes d'épargne.	9 230	8 602	17 824
Bons de caisse	3 718	3 434	7 089
Comptes à terme	2 567	2 622	5 347
Placements en Dinars convertibles	874	146	1 427
Intérêt sur placements à terme de la clientèle	336	592	570
Certificats de dépôts	9 776	7 554	17 055
Sous total	31 047	27 573	58 988
Emprunts et ressources spéciales			
Charge sur emprunts extérieurs.	557	605	1 313
Charge sur emprunts obligataires.	2 903	2 792	5 878
Sous total	3 460	3 397	7 191
Autres intérêts et charges			
Appel d'offres	119	599	788
Pension BTA	32	16	16
Injection	11	105	150
Autres.	159	120	357
Sous total	321	840	1 311
Total intérêts encourus et charges assimilées	36 387	33 488	71 061

NOTE 21 : Frais de personnel

Les frais du personnel s'élèvent à 18 597 KDT au 30 juin 2006 contre 16 492 KDT au 30 juin 2005 enregistrant ainsi une progression de 2 105 KDT.

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Rémunération du personnel titulaire			
Salaire de base (dont 13 ^{ème} mois et prime de rendement).	11 126	9 633	21 478
Heures supplémentaires.	53	63	131
Indemnité de représentation.	762	792	1 729
Indemnité de transport.	908	973	1 944
Indemnité de fonction.	226	224	462
Prime de technicité.	64	82	135
Allocation salaire unique & allocation familiale.	169	165	344
Autres indemnités servies	585	495	685
Total rémunération du personnel titulaire	13 893	12 427	26 908
Charges sociales			
CNSS-CAVIS.	2 711	2 308	4 610
Assurances groupes.	758	710	1 509
Total charges sociales	3 469	3 018	6 119
Autres charges liées au personnel			
Taxes de formation professionnelle & Foprolos	345	160	288
Frais du service médical	18	30	51
Frais de formation bancaire.	269	297	800
Autres	603	560	1 121
<i>dont subvention. Amicale</i>	<i>540</i>	<i>480</i>	<i>950</i>
Total autres charges liées au personnel	1 235	1 047	2 260
Total frais de personnel	18 597	16 492	35 287

NOTE 22 : Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisent un solde de 4 959 KDT au 30 juin 2006 contre 4 735 KDT au 30 juin 2005 soit une augmentation de 224 KDT.

DESIGNATION	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Frais d'exploitation non bancaire (impôts et taxes...)	78	54	119
Autres charges générales d'exploitation			
<u>Travaux fournitures et services extérieurs</u>	<u>1 790</u>	<u>1 891</u>	<u>4 056</u>
Loyers.	523	691	1 481
Entretien et réparations (confiés au tiers).	451	398	890
Travaux et façons exécutées par tiers.	2	2	5
Fournitures faites à l'entreprise (électricité, eau & gaz)	200	176	344
Prime d'assurances.	210	207	440
Rémunération d'intermédiaires & honoraires.	404	417	896
<u>Transport et déplacement (frais de voiture D.Pers.)</u>	<u>282</u>	<u>239</u>	<u>597</u>
<u>Frais divers de gestion</u>	<u>2 809</u>	<u>2 551</u>	<u>5 694</u>
Annonces et insertions publicitaires.	226	214	785
Fournitures de bureau.	466	604	1 249
Documentation centrale.	33	30	76
Affranchissements téléphone & télex & télégramme	1 212	1 228	2 413
<i>Frais de téléphone</i>	<i>395</i>	<i>444</i>	<i>795</i>
<i>Lignes spécialisées</i>	<i>197</i>	<i>163</i>	<i>283</i>
<i>Web télégrammes</i>	<i>118</i>	<i>120</i>	<i>242</i>
<i>Frais SIBTEL</i>	<i>150</i>	<i>219</i>	<i>388</i>
<i>Frais de communications internationales</i>	<i>96</i>	<i>48</i>	<i>226</i>
<i>Frais postaux</i>	<i>256</i>	<i>234</i>	<i>479</i>
Frais d'actes et contentieux.	16	25	16
Frais du conseil et d'assemblée.	17	5	47
Participation au budget de l'APB.	55	35	106
Dons et cotisations.	40	78	195
Missions réceptions.	329	77	206
Autres	415	255	601
Total autres charges générale d exploitation	4 881	4 681	10 347
Total charges générales d'exploitation	4 959	4 735	10 466

4/ NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**NOTE 23 :**

L'état des flux de trésorerie est établi dans un but de faire ressortir les mouvements des liquidités de la Banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Ainsi, les liquidités et équivalents de liquidités sont composés principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la BCT et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à 3 mois et le portefeuille titres de transaction.

Le premier semestre 2006 a dégagé un flux de trésorerie positif de 130 693 KDT faisant ainsi passer les liquidités et équivalents de liquidités de – 70 354 KDT au début de la période à 60 339 KDT au 30 juin 2006 soit une augmentation de 130 693 KDT.

Ce flux est décomposé pour l'essentiel comme suit :

Les activités d'exploitation ont dégagé un flux positif de 141 409 KDT au 30 juin 2006. En revanche, ceux d'investissement et de financement ont dégagé respectivement un flux négatif de 1 749 KDT et 8 967 KDT.

Le flux de trésorerie relatif aux périodes du 31/12/2005, 30/06/2005 et 30/06/2006 a été retraité par un reclassement des engagements de Général

Leasing initialement présentés au niveau des liquidités et équivalents de liquidités et ce, en les incluant au niveau des activités d'exploitation sous la rubrique « Dépôts/Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers.

5/ NOTES SUR LA DETERMINATION DES PROVISIONS REQUISES ET DE L' INSUFFISANCE DE PROVISION

L'insuffisance des provisions sur les créances et le portefeuille titres et autres actifs telle que arrêtée par la Banque s'élève au 30/06/2006 à 103 176 KDT contre 123 489 KDT au 31/12/2005 soit une diminution de 20 313 KDT.

- **Provisions liées aux participations :**

Les provisions requises sur les participations se présentent comme suit :

Libellé	30/06/2006	31/12/2005	Variation
Provisions requises sur les titres SICAV	6 609	7 917	- 1 308
Provisions requises sur les titres de participations	14 972	14 547	425
Provisions requises sur fonds gérés	3 114	3 114	0
Provisions requises sur emprunt obligataire	650	650	0
Provisions requises sur les titres en portage	734	734	0
Provisions requises sur compte courant Sud Invest	7 723	7 723	0
Provisions requises sur BATAM	911	911	0
TOTAL	34 713	35 596	- 883

Ces provisions ont été actualisées pour les titres cotés.

Provisions sur créances :

Les provisions sur créances se présentent comme suit :

Libellé	30/06/2006	31/12/2005	Variation
Provisions requises sur les créances supérieures à 50 KDT	35 967	46 243	- 10 276
Provisions requises sur les créances inférieures à 50 KDT	5 961	8 246	- 2 285
Provisions requises sur créances contentieuses	88 999	77 039	11 960
TOTAL	130 927	131 528	- 601

- **Provisions sur autres actifs :**

La provision estimée au 31/12/2005 sur les comptes des autres d'actifs d'un montant de 660 KDT a été maintenue au 30/06/2006.

Ainsi, le total des provisions requises s'établit comme suit :

Libellé	30/06/2006	31/12/2005	Variation
Provisions requises sur les créances	130 927	131 528	- 601
Provisions requises sur les titres	34 713	35 596	- 883
Provisions requises sur les autres actifs	660	660	0
TOTAL (A)	166 300	167 784	- 1 484

- **Provisions constituées :**

Libellé	30/06/2006	31/12/2005	Variation
Provisions constituées sur les créances	54 177	35 348	18 829
Provisions constituées sur les titres	7 001	7 001	0
Total des provisions constituées (B)	61 178	42 349	18 829
Réserves à affecter en provisions non encore disponibles	1 946	1 946	0
Total ŒUVRE	63 124	44 295	18 829
Insuffisance de provisions (A) – (C)	103 176	123 489	- 20 313

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES
AU 30 JUIN 2006**

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Banque du Sud couvrant la période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2006. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la banque. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en oeuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Les informations données dans les états financiers semestriels annexés au présent avis appelle de notre part les observations suivantes :

1- Il ressort de la note aux états financiers n°23 que des provisions pour dépréciation d'actifs estimées par la banque à la date du 30 juin 2006 à 103 176 KDT contre 123 489 KDT au 31 décembre 2005, sont demeurées non comptabilisées à cette date. De plus, des garanties hypothécaires prises en compte pour l'estimation des provisions sont retenues pour la valeur des inscriptions sur les titres à défaut d'expertise.

Pour la situation au 30 juin 2006, le montant des dotations aux provisions sur le portefeuille engagements a été déterminé par la banque de façon déductive de manière à ressortir un résultat net nul au titre de la période. Il n'est donc pas sensé correspondre au coût du risque de la période. Les tests que nous avons menés, dans ce cadre, ne nous permettent pas de conclure que ce montant suffit pour couvrir le coût du risque de la période.

2- Les soldes des comptes BCT dinars, CCP, BCT devises (poste AC1), correspondants étrangers (poste AC2) et comptes de financement en devises (poste AC3) ont été retenus sur la base de soldes extra-comptables (notes aux états financiers 1, 2 et 3). Les différences par rapport aux soldes de la balance ont été imputées dans les rubriques « Autres actifs » et « Autres passifs ». Ces derniers comportent également des soldes non mouvementés devant faire l'objet de justification et d'apurement (notes aux états financiers 7 et 12).

Par ailleurs, le rapprochement des soldes comptables avec les soldes extra-comptables de certains comptes liés aux engagements fait ressortir des écarts significatifs (notes aux états financiers 3 et 14).

Sous réserve de l'effet de ce qui est indiqué au niveau des paragraphes 1 et 2 sus-mentionnés et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'autres éléments pouvant affecter de façon significative la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 Août 2006

**F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI**

**AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI**