

Présentation Générale de la Banque Nationale Agricole

<i>Dénomination :</i>	BANQUE NATIONALE AGRICOLE.
<i>Forme juridique :</i>	Société anonyme à Conseil d'Administration et Direction Générale.
<i>Nationalité :</i>	Tunisienne.
<i>Siège social :</i>	Rue Hedi Nouria 1001 Tunis.
<i>Téléphone :</i>	(00 216) 71 831 000 / (00 216) 71 831 200.
<i>Télex :</i>	NABATTU 14 130 / BANATU 15 436 / DIRBNA 13 220.
<i>Swift :</i>	BNTETNTT.
<i>Site Web :</i>	www.bna.com.tn
<i>Date de constitution :</i>	1er Juin 1959.
<i>Durée :</i>	99 ans.
<i>Registre du commerce :</i>	B142431996 TUNIS.
<i>Matricule fiscal :</i>	000 123 LAM 000.
<i>Capital social :</i>	100.000.000 Dinars.
<i>Exercice social :</i>	du 1 ^{er} Janvier au 31 Décembre de chaque année.
<i>Objet social :</i>	Activités bancaires.
<i>Régime fiscal :</i>	Droit commun.

Conseil de Surveillance (jusqu'au 26 Juin 2004)

Président : M. Slaheddine Ben M'barek

Vice-Président : M. Mustapha Lasram

Membres :

Ministère des Finances

représenté par M. Mohamed Ridha Chalghoum.

Ministère du Développement et de la Coopération Internationale

représenté par M. Mouldi Maaroufi.

Ministère de l'Agriculture et des Ressources Hydriques

représenté par M. Abdallah Mallek.

Office des Céréales

représenté par M. Taieb Belhaj.

Caisse Nationale de Sécurité Sociale

représentée par M. Khalil Belhaouen.

Office du Commerce de la Tunisie

représenté par M. Ridha Touiti.

Caisse Tunisienne des Assurances Mutuelles Agricoles

représentée par M. El Mezri Jlizi.

M. Sahbi Mahjoub.

M. Ali El Hlioui.

M. Mustapha Lahmar.

Contrôleur d'Etat :

M. Mahmoud Montassar Mansour

Directoire :

Président : M. Hedi Zar

Membres :

Mme Faouzia Ounis

en remplacement de Mme Leila Laure Triki à compter du 1^{er} Février 2004.

M. Balgacem Arfaoui.

M. Laaroussi Bouziri.

M. Férid khemir

Conseil d'Administration

Président : **M. Moncef Dakhli**
en remplacement de M. Hédi Zar à compter du 6 Août 2004.

Membres :

- **Ministère des Finances**
représenté par M. Mohamed Ridha Chalghoum
et par M. Ismail Hamadi.
- **Ministère du Développement et de la Coopération Internationale**
représenté par M. Mouldi Maaroufi.
- **Ministère de l'Agriculture et des Ressources Hydriques**
représenté par M. Abdallah Mallek.
- **Office des Céréales**
représenté par M. Chokri Ayachi,
en remplacement de M. Taieb Belhaj à partir du 9 Décembre 2004.
- **Caisse Nationale de Sécurité Sociale**
représentée par M. Khalil Belhaouen.
- **Office du Commerce de la Tunisie**
représenté par M. Ridha Touiti.
- **Caisse Tunisienne des Assurances Mutuelles Agricoles**
représentée par M El Mezri Jlizi.
- **M. Sahbi Mahjoub.**
- **M. Ali El Hlioui.**
- **M. Mustapha Lahmar.**

Contrôleur d'Etat :

M. Mahmoud Montassar Mansour

Commissaire aux Comptes :

La Générale d'Audit et Conseil

Structure du capital et droits de vote

Au 31.12.2004, le capital social et les droits de vote sont répartis comme suit :

	Nombre d'actions	Montant en TND	%
Etat	1.811.362	18.113.620	18,11
Organismes publics et para-publics	4.709.074	47.090.740	47,09
Privés	3.479.564	34.795.640	34,80
Total	10.000.000	100.000.000	100,00

Conditions d'accès aux assemblées

Conformément à l'article 40 des statuts, seuls les actionnaires propriétaires d'au moins dix actions libérées sont habilités à assister à l'assemblée sur simple justification de leur identité.

Les propriétaires de moins de dix actions peuvent se réunir pour former ce nombre et se faire représenter par l'un d'eux au moyen d'un pouvoir, dûment signé, à remettre au mandataire désigné ou à déposer au siège de la Banque cinq jours au moins avant la réunion.

Banque Nationale Agricole

Activité de la Banque Nationale Agricole

La politique de la B.N.A, au cours de l'exercice 2004, a été axée sur le développement de ses parts de marché, le renforcement de ses assises financières, la poursuite des efforts déployés en matière de maîtrise des charges et de couverture des risques et l'amélioration de la fonction recouvrement.

En effet, grâce à un effort commercial important, une meilleure adaptation de ses produits aux attentes, de la clientèle et une plus grande mobilisation des ressources d'emprunt, le volume des ressources collectées par la Banque a enregistré une hausse appréciable permettant, ainsi, de conforter les assises financières et la liquidité de la Banque.

Cette évolution des ressources a permis à la Banque de mener une politique de crédits en phase avec la reprise de l'économie nationale et d'atteindre les objectifs fixés. Ces crédits ont concerné, notamment, les secteurs d'activité à rentabilité élevée ainsi que le secteur agricole tant au niveau de l'investissement qu'à celui de la commercialisation.

Au niveau de l'exploitation, et malgré la baisse des commissions perçues, l'affermissement de la marge nette d'intérêts a contribué à consolider l'évolution du produit net bancaire en 2004.

Les charges de fonctionnement ont, pour leur part, enregistré une progression due principalement aux indemnités servies au titre des départs volontaires à la retraite.

Il est à préciser que l'important effort de provisionnement fourni par la Banque en 2004 s'est soldé par une meilleure couverture des risques et la cession d'un lot de participations non productives à une SICAF, filiale de la Banque.

Cette évolution des produits et charges s'est traduite par une baisse du résultat net.

Sur le plan organisationnel, et outre le changement du mode de gouvernance, l'action de la Banque au cours de l'année 2004 a été marquée par l'extension de la décentralisation à de nouveaux domaines, l'introduction des adaptations nécessaires à l'organigramme et aux procédures techniques et réglementaires, le démarrage de plusieurs projets de développement de solutions informatiques en interne, la poursuite du projet de modernisation du système d'information et la contribution active aux projets interbancaires.

En matière de gestion des ressources humaines, les actions de la Banque au cours de l'année 2004 ont été axées sur la mise en œuvre du plan d'assainissement social et l'adaptation des programmes de formation et des redéploiements et ce, afin de préserver la bonne marche des services de la Banque et d'améliorer la productivité de ses ressources humaines.

Ainsi, l'évolution de l'activité de la B.N.A s'est principalement caractérisée, au terme de l'exercice 2004, par :

- une hausse de 13,1 % du total du bilan,
- un accroissement de 10,2 % du volume des engagements nets,
- une augmentation de 12,6 % des ressources mobilisées auprès de la clientèle,
- un excédent net sur le marché monétaire de 211 MD,
- une progression de 7,9 % du chiffre d'affaires,
- une hausse de 2,9 % du produit net bancaire,
- et une régression de 64,7 % du résultat d'exploitation.

I – LES RESSOURCES

1 – Les ressources clientèle

Les ressources collectées auprès de la clientèle ont totalisé 2.978 MD au 31.12.2004 contre 2.645 MD au 31.12.2003, soit un accroissement de 12,6 % (+ 332 MD) résultant d'une hausse de 466 MD au niveau des dépôts et d'une baisse de 134 MD au niveau des placements en instruments monétaires et financiers.

1.1 – Les dépôts

Les dépôts et avoirs de la clientèle ont atteint 2.825 MD au 31.12.2004 contre 2.359 MD au 31.12.2003, soit un taux de progression de 19,8 %.

Cette évolution a résulté principalement :

- d'une progression de 42,4 % (+ 286 MD) des dépôts à terme et autres produits financiers atteignant 960 MD au 31.12.2004 contre 674 MD à fin 2003.

- d'une hausse de 14,0 % du volume des dépôts à vue qui s'est établi à 712 MD au 31.12.2004 contre 625 MD au terme de l'année précédente.

- et d'un accroissement de 6,9 % des dépôts d'épargne passant de 970 MD au 31.12.2003 à 1.036 MD au 31.12.2004.

1.2 – Les instruments monétaires et financiers

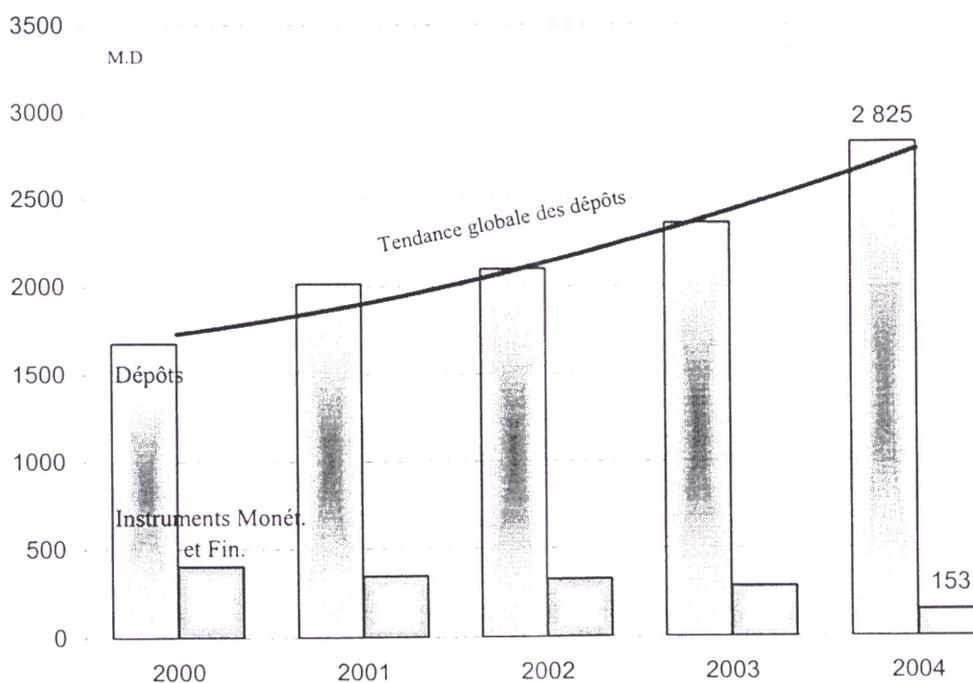
Les placements de la clientèle en instruments monétaires et financiers ont enregistré une baisse de 46,7 % pour totaliser 153 MD au 31.12.2004 contre 287 MD au 31.12.2003. Cette évolution provient d'une régression de 46,2 % (- 108 MD) au niveau des billets de trésorerie et de 48,6 % (- 26 MD) au niveau des placements en bons du trésor.

EVOLUTION DES RESSOURCES CLIENTELE

U: 1000 D

	31.12.2004	31.12.2003	Variation en	
			Volume	%
<u>DEPOTS</u>	<u>2 809 745</u>	<u>2 346 921</u>	<u>462 824</u>	<u>19,7</u>
Dépôts à vue	712 059	624 851	87 208	14,0
Epargne	1 036 494	969 738	66 756	6,9
Dépôts à terme	960 027	674 219	285 808	42,4
Autres sommes dues à la clientèle	101 165	78 113	23 052	29,5
<u>DETTES RATTACHEES</u>	<u>15 180</u>	<u>11 660</u>	<u>3 520</u>	<u>30,2</u>
Dépôts à vue	577	947	-370	-39,1
Dépôts à terme	14 603	10 713	3 890	36,3
TOTAL DEPOTS	2 824 925	2 358 581	466 344	19,8
<u>INSTRUMENTS MONETAIRES & FINANCIERS</u>	<u>152 716</u>	<u>286 467</u>	<u>-133 751</u>	<u>-46,7</u>
Bons du Trésor clientèle	27 366	53 267	-25 901	-48,6
Billets de trésorerie	125 350	233 200	-107 850	-46,2
TOTAL RESSOURCES CLIENTELE	2 977 641	2 645 048	332 593	12,6

Ressources Clientèle 2000 - 2004



2 – Les emprunts et ressources spéciales

L'encours des emprunts et ressources spéciales s'est élevé à 600 MD au 31.12.2004 contre 478 MD au 31.12.2003, enregistrant ainsi une progression au taux de 25,4 %, soit une hausse en volume de 122 MD.

En effet, l'encours total des ressources budgétaires s'est élevé à 132 MD au 31.12.2004 contre 111 MD au terme de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une progression de 19,0 %.

Concernant les ressources extérieures, les appels de fonds opérés en 2004 ont porté sur une enveloppe de 30,9 MD dont 26,2 MD tirés sur la 4ème ligne BAD.

Quant aux remboursements des annuités de l'année 2004, leur volume total a atteint 67,7 MD dont 50,5 MD effectués au titre des échéances en principal par suite, essentiellement, du remboursement anticipé du reliquat de l'emprunt BAD II (25 MD).

Par ailleurs, conformément à ses orientations stratégiques visant l'optimisation du coût de ses ressources et l'adéquation des maturités de ses ressources et emplois, la B.N.A a conclu en 2004 un emprunt syndiqué pour un montant de 108 MD, remboursable sur cinq années.

3 – Les capitaux propres et les provisions

Compte tenu de l'affectation des réserves prélevées sur le bénéfice de l'exercice 2003 et de l'évolution du résultat de l'exercice 2004, le volume des capitaux propres de la B.N.A s'est stabilisé à 346 MD au 31.12.2004.

En effet, des montants de 5,4 MD et de 2 MD, prélevés sur le bénéfice de l'exercice 2003, ont été affectés respectivement aux réserves pour réinvestissements exonérés et aux réserves extraordinaires et ce, conformément aux résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 Juin 2004.

Quant aux provisions, leur volume global s'est élevé à 217 MD au 31.12.2004 contre 197 MD au 31.12.2003, soit une augmentation en volume de 20 MD résultant :

- de l'affectation des dotations brutes aux provisions constituées au titre de l'exercice 2004 pour un montant de 40,5 MD,

- et de la reprise d'une enveloppe de provisions de 20,5 MD suite, notamment, à la cession d'un lot de titres de participations improductives.

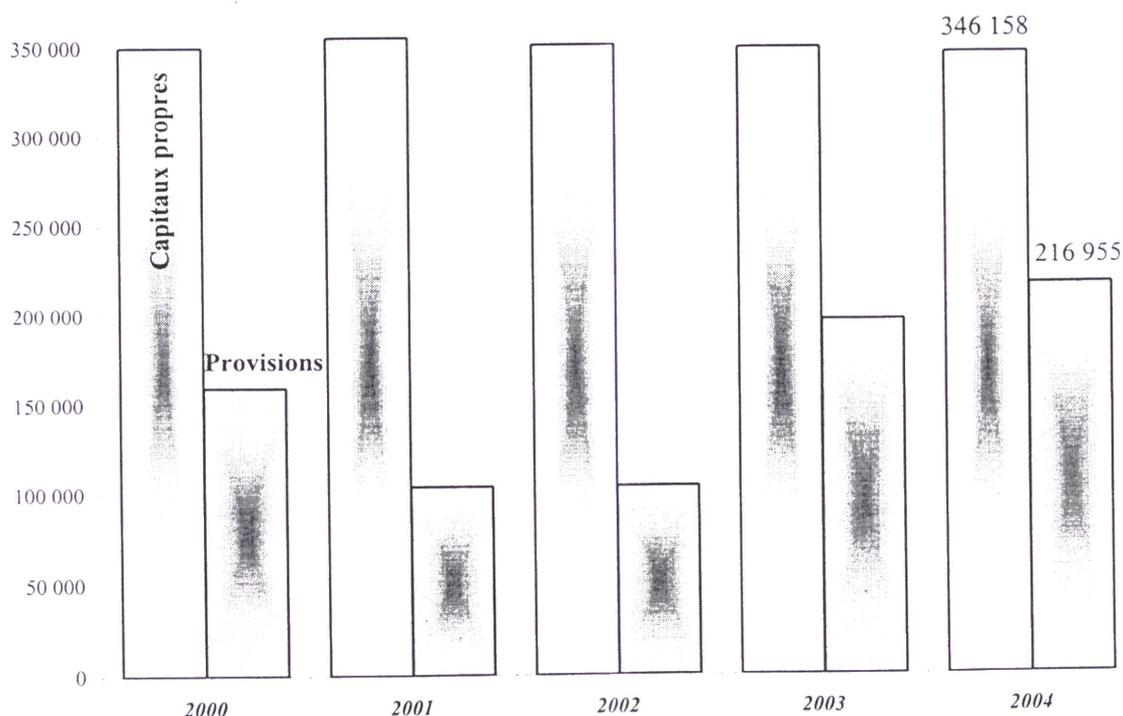
EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES ET DES PROVISIONS

U: 1000 D

	31.12.2004	31.12.2003	Variation en	
			Volume	%
Capital Social	100 000	100 000		
Capital ou dotation	133 000	133 000		
Réserves	114 392	105 818	8 574	8,1
Actions propres	-4 432	-4 436	4	-0,1
Report à nouveau	72	102	-30	-29,4
Résultat de l'exercice	3 126	14 938	-11 812	-79,1
TOTAL CAPITAUX PROPRES	346 158	349 422	-3 264	-0,9
PROVISIONS	216 955	197 014	19 941	10,1

Capitaux Propres et Provisions 2000 - 2004

Milliers deDinars
400 000



II – LES EMPLOIS

1 – Les engagements

L'encours global des engagements nets de la Banque s'est élevé à 4.010 MD au 31.12.2004 contre 3.638 MD au 31.12.2003, enregistrant ainsi une hausse de 10,2 %.

Cette évolution a résulté d'une progression de 9,3 % au niveau des engagements par décaissement, pour s'établir à 3.089 MD au terme de l'exercice 2004 contre 2.827 MD au 31.12.2003, et de 13,6 % au niveau de ceux par signature passant de 811 MD au 31.12.2003 à 921 MD à fin 2004.

1.1 - Les engagements agricoles.

Les engagements agricoles nets ont atteint 1.301 MD au 31.12.2004 contre 1.336 MD au terme de l'année 2003, enregistrant ainsi une régression de 2,7 % provenant d'une baisse de 4,6 % (- 27 MD) au niveau des crédits à la commercialisation et de 1,2 % (- 9 MD) au niveau des crédits à la production.

Cette évolution ne traduit pourtant pas l'effort déployé par la Banque dans le financement du secteur agricole qui a porté sur une enveloppe annuelle de déblocages de 79 MD en 2004 contre 75 MD en 2003. Qui plus est, la part des déblocages de crédits d'investissement a atteint 46 % (soit 36 MD) de l'ensemble des déblocages de crédits agricoles opérés en 2004 contre 32 % (soit 24 MD) en 2003.

Par ailleurs, il y a lieu de signaler qu'un montant de 19 MD représentant des impayés agricoles arrêtés au 31.12.2003 et entrant dans le cadre des mesures d'assainissement financier de la Banque a été reclassé de la rubrique «Créances sur la clientèle» en 2003 vers celle intitulée «Autres actifs» en 2004.

1.2 - Les engagements commerciaux et industriels.

L'encours net des engagements commerciaux et industriels s'est élevé à 2.709 MD au 31.12.2004 contre 2.302 MD au terme de l'année précédente, enregistrant ainsi une progression de 17,7 % (+ 408 MD).

En effet, passant de 1.675 MD au 31.12.2003 à 1.943 MD à fin 2004, les engagements commerciaux par décaissement se sont inscrits en hausse de 16,0 % (+ 268 MD). Les engagements par signature ont, pour leur part, enregistré une progression de 22,3 % (+ 140 MD) pour s'établir à 767 MD au 31.12.2004 contre 627 MD au 31.12.2003.

EVOLUTION DES ENGAGEMENTS

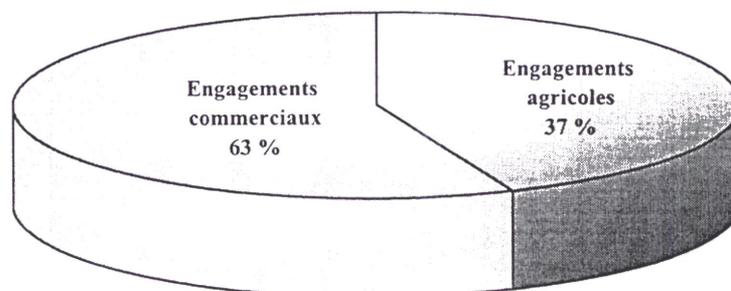
U: 1000 D

	31.12.2004	31.12.2003	Variation en	
			Volume	%
<u>ENGAGEMENTS AGRICOLES (1)</u>	<u>1 300 426</u>	<u>1 336 353</u>	<u>-35 927</u>	<u>-2,7</u>
Par décaissement	1 145 911	1 152 216	-6 305	-0,5
* Crédits à la production	732 493	741 601	-9 108	-1,2
* Crédits à la commercialisation	413 418	410 615	2 803	0,7
Par signature	154 515	184 137	-29 622	-16,1
* Crédits à la production	12 247	12 143	104	0,9
* Crédits à la commercialisation	142 268	171 994	-29 726	-17,3
<u>ENGAGEMENTS COMMERCIAUX</u>	<u>2 709 147</u>	<u>2 301 632</u>	<u>407 515</u>	<u>17,7</u>
Par décaissement	1 942 595	1 674 619	267 976	16,0
Par signature	766 552	627 013	139 539	22,3
TOTAL ENGAGEMENTS NETS (2)	4 009 573	3 637 985	371 588	10,2

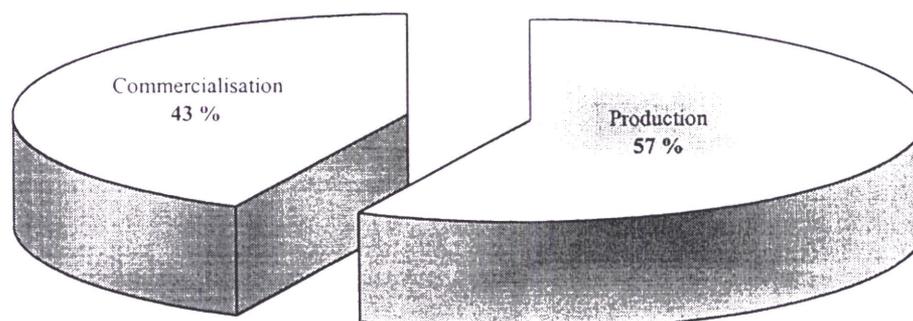
(1) : y compris les crédits à la commercialisation des produits agricoles

(2) : nets des provisions

Structure des engagements nets au 31.12.2004



Structure des engagements agricoles nets au 31.12.2004



2 – Le portefeuille-titres commercial

Le volume total du portefeuille-titres commercial, constitué en quasi-totalité par les bons du trésor, s'est établi à 128,7 MD au 31.12.2004 contre 109,3 MD au 31.12.2003, enregistrant ainsi une hausse de 17,8 %.

3 – Le portefeuille d'investissement

L'encours net du portefeuille d'investissement s'est inscrit en baisse de 3,9 %, revenant de 254,5 MD au 31.12.2003 à 244,6 MD au terme de l'exercice 2004.

Cette évolution provient principalement :

- d'une baisse de 8,0 MD au niveau du portefeuille participations suite, notamment, à la cession de participations (10,3 MD), à la libération des souscriptions au capital de la Société Tanit International (1,5 MD) et à la conversion, en capital, de créances sur la Société BATAM (0,7 MD).

- de l'affectation de 3,5 MD au fonds de gestion SICAR,

- et de la baisse des dettes des entreprises publiques prises en charge par l'Etat de 2,7 MD par suite de la signature d'une nouvelle convention portant sur un montant de 9,2 MD et le remboursement par l'Etat de 11,9 MD au titre des échéances de l'année 2004.

Il y a lieu de noter que dans le cadre de la privatisation de la société « les Plâtres Tunisiens », la Banque a réalisé une plus-value de 4,8 MD.

4 – Les immobilisations

Les immobilisations nettes ont enregistré une régression de 4,6 % revenant de 49,8 MD au 31.12.2003 à 47,5 MD au 31.12.2004. Cette baisse s'explique par le fait que les dotations aux amortissements (4,3 MD) ont été supérieures aux nouvelles dépenses d'investissement de l'année 2004 qui ont porté sur une enveloppe de 3,2 MD, intéressant notamment les opérations de rénovation et d'aménagement des locaux de la Banque ainsi que l'acquisition d'équipements informatiques.

III – Position sur le marché monétaire et liquidité

Eu égard à l'évolution des ressources et emplois ci-dessus indiquée, la position de la Banque sur le marché monétaire s'est soldée par un excédent net de 211 MD au 31.12.2004 contre un endettement net de 80 MD au 31.12.2003.

Cette amélioration s'est, également, répercutée sur le ratio de liquidité qui a enregistré une nette amélioration pour s'établir à 121,71 % au 31.12.2004 contre 94,13 % au 31.12.2003 et 83,47 % en 2002.

IV – OPERATIONS BANCAIRES AVEC L'ETRANGER

1 – Les titres domiciliés

Les domiciliations de titres de commerce extérieur ont totalisé 2.895 MD au cours de l'année 2004 contre 2.300 MD au terme de l'exercice précédent, enregistrant ainsi un accroissement au taux de 25,9 % contre 9,4 % en 2003. Cette évolution résulte d'une progression substantielle du nombre de titres domiciliés tant à l'exportation (+ 23,8 %) qu'à l'importation (+ 37,3 %).

En effet, totalisant 713 MD au 31.12.2004 contre 425 MD en 2003, les titres d'exportation domiciliés auprès des guichets de la B.N.A, ont enregistré une hausse de 67,8 % contre une baisse de 16,8 % en 2003.

Les domiciliations de titres d'importation ont, pour leur part, atteint 2.182 MD à fin 2004 contre 1.875 MD au 31.12.2003, soit une progression au taux de 16,4 % (+ 307 MD) contre 17,8 % (+ 284 MD) en 2003.

2 – Les règlements sur l'étranger

Le volume des règlements sur l'étranger traités par l'intermédiaire de la B.N.A s'est établi à 9.821 MD au 31.12.2004 contre 6.977 MD au terme de l'année 2003, enregistrant ainsi une progression de 40,8 %. Cette évolution provient d'une hausse de 53,3 % au niveau des règlements à destination de l'étranger et de 36,3 % au niveau de ceux en provenance de l'étranger.

En effet, les règlements à destination de l'étranger ont totalisé 2.829 MD au 31.12.2004 contre 1.846 MD au terme de l'année 2003 suite, notamment, à la hausse des transferts financiers émis et des règlements par remises documentaires.

Quant aux règlements en provenance de l'étranger, ils ont atteint 6.992 MD au terme de l'exercice 2004 contre 5.131 MD au 31.12.2003 grâce aux augmentations enregistrées, principalement, en matière de crédits documentaires et de transferts reçus.

3 – Les transferts électroniques

Les transferts avec la Tunisie par le moyen du service MoneyGram ont continué à progresser, pour la cinquième année consécutive, tant au niveau du volume des sommes traitées que du nombre d'opérations qui ont augmenté, respectivement, aux taux de 5,4 % et 7,2 %.

4 – Les opérations de change manuel

Les opérations de change manuel effectuées auprès des guichets de la B.N.A ont atteint 241 MD au 31.12.2004 contre 211 MD au terme de l'année 2003, soit un accroissement de 14,5 %.

Cette évolution provient de la progression des opérations de vente de devises au taux de 19,3 % et de celles d'achat au taux de 13,2 %.

V – RESULTAT

1 – Les produits d'exploitation bancaire

Le total des produits d'exploitation bancaire s'est élevé à 243,0 MD au 31.12.2004 contre 225,2 MD à fin 2003, enregistrant ainsi une progression de 7,9 % (+ 17,8 MD) contre une baisse de 2,0 % en 2003.

Cette évolution a résulté, principalement:

-d'un accroissement de 14,8 MD (+ 9,1 %) des intérêts et revenus assimilés sur les opérations avec la clientèle, contre une baisse de 3 MD (- 1,8 %) en 2003.

-d'une augmentation de 4,0 MD (+ 47,2 %) des revenus du portefeuille titres commercial et opérations financières.

-d'une hausse de 1,9 MD (+ 65,7 %) des produits financiers sur les opérations de trésorerie.

-d'une baisse des revenus du portefeuille titres d'investissement de 1,3 MD (- 16,4 %).

-et d'une diminution des commissions perçues de 1,7 MD (- 4,3 %) par suite, essentiellement, de la régression des commissions de gestion sur fonds budgétaires.

2 – Les charges d'exploitation bancaire

Les charges d'exploitation bancaire ont enregistré une progression de 14,9 % pour totaliser 107,4 MD au 31.12.2004 contre 93,4 MD au 31.12.2003, soit + 13,9 MD.

Cette évolution provient essentiellement :

- d'un accroissement de 11,3 MD (+ 16,8 %) des intérêts servis sur les dépôts de la clientèle dû, en partie, à l'instauration de la prime de fidélité sur les comptes spéciaux d'épargne et dont le coût s'est élevé à 5 MD pour l'année 2004.

- d'une progression de 1,5 MD (+ 11,2 %) des intérêts sur les emprunts extérieurs due, notamment, à l'augmentation des tirages sur les lignes extérieures et à la conclusion de l'emprunt syndiqué.

- d'une hausse de 2,3 MD des commissions encourues.

- et d'une diminution de 0,7 MD (- 9,7 %) des intérêts servis sur les opérations de trésorerie,

3 – Le produit net bancaire

Compte tenu des évolutions enregistrées au niveau des produits et charges d'exploitation bancaire, la marge nette d'intérêts s'est élevée à 86,1 MD au 31.12.2004 contre 81,0 MD l'année précédente, soit une progression de 6,3 % contre une baisse de 3,0 % l'année précédente.

Ainsi, et en dépit de la baisse du volume des commissions perçues, le produit net bancaire s'est inscrit en hausse de 2,9 % (+ 3,8 MD), passant de 131,8 MD au 31.12.2003 à 135,6 MD au 31.12.2004.

4 – Les charges de fonctionnement

Le volume global des charges de fonctionnement s'est établi à 95,3 MD au 31.12.2004 contre 86,4 MD au terme de l'année 2003, soit une progression de 10,3 % (+ 8,9 MD), résultant d'un accroissement de 11,4 % (+ 7,7 MD) au niveau des charges salariales et de 6,4 % (+ 1,2 MD) au niveau des charges générales d'exploitation.

L'augmentation des charges salariales a résulté, en grande partie, de l'indemnité servie au titre des départs volontaires à la retraite dont le montant a totalisé près de 7 MD au 31.12.2004 pour un nombre total de 144 employés ayant bénéficié de la retraite anticipée. Compte non tenu du coût de ces départs, la masse salariale aurait progressé seulement au taux de 1,2 % en 2004.

5 – Les dotations aux provisions

Poursuivant ses choix en matière de couverture de risques, la Banque a affecté une dotation brute aux provisions de 40,5 MD au titre de l'exercice 2004 contre 22,1 MD l'année précédente.

Ainsi, et compte tenu des plus ou moins values et corrections de valeurs sur les créances et titres, le volume des dotations nettes aux provisions s'est établi à 30,7 MD au 31.12.2004 contre 23,6 MD au terme de l'exercice 2003.

6 – Résultat

Compte tenu de l'évolution, ci-dessus indiquée, des charges de fonctionnement et des dotations aux provisions, le résultat d'exploitation s'est inscrit en baisse de 64,7 % revenant de 18,4 MD au terme de l'exercice 2003 à 6,5 MD au 31.12.2004.

Quant au résultat net, il s'est établi à 3,126 MD au 31.12.2004 contre 14,938 MD au 31.12.2003.

EVOLUTION DU RESULTAT

U : 1.000 D

	2003	2004	Var 2004/2003	
			Volume	(%)
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	225 210	242 971	17 761	7,9
- CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	93 429	107 352	13 923	14,9
= PRODUIT NET BANCAIRE	131 781	135 619	3 838	2,9
- DOTATIONS AUX PROVISIONS & CORR. DE VALEURS	23 636	30 687	7 051	29,8
- CHARGES DE FONCTIONNEMENT	86 424	95 319	8 895	10,3
+ AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	1 038	1 136	. 98	9,4
- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	4 378	4 255	- 123	- 2,8
= RESULTAT D'EXPLOITATION	18 381	6 494	- 11 887	- 64,7
+ AUTRES PROFITS & PERTES	- 66	- 2 207	- 2 141	- 3243,9
- IMPOT SUR LES BENEFICES	3 377	1 161	- 2 216	- 65,6
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	14 938	3 126	- 11 812	- 79,1

VI – POLITIQUE COMMERCIALE ET DE COMMUNICATION

La politique menée par la Banque, au cours de l'exercice 2004, en matière commerciale et de communication a été caractérisée par la poursuite de sa politique de diversification et d'adaptation de la gamme de ses produits et services aux attentes de la clientèle en vue de renforcer sa position sur le marché bancaire.

C'est ainsi que, outre l'actualisation et l'harmonisation des conditions tarifaires et les adaptations portées à certains produits, notamment, de collecte telle que la nouvelle version « Faiez » du Plan Epargne Etudes, un effort de démarchage important a été déployé avec, en particulier, un nombre important de visites d'assistance et d'encadrement effectuées aux agences et Directions Régionales.

Par ailleurs, dans le cadre de ses choix de diversification de ses moyens de communication et de ses canaux de distribution, la B.N.A a engagé au cours de l'année 2004 l'essentiel des travaux pour la mise en place d'un site WEB statique qui devrait être complété très prochainement et transformé en site transactionnel ainsi que l'appel d'offres pour l'acquisition d'un serveur vocal.

Quant au développement de l'activité monétique, la B.N.A a acquis une nouvelle interface logicielle supportant les normes fixées par les systèmes internationaux. Un appel d'offres a, également, été lancé courant 2004 pour la modernisation et l'extension du parc GAB de la Banque.

VII – ORGANISATION ET INFORMATIQUE

L'année 2004 a été marquée par l'adoption du mode de gouvernance basé sur un Conseil d'Administration et une Direction Générale et ce, conformément aux décisions de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires en date du 26 Juin 2004.

Par ailleurs, des adaptations de la réglementation interne ont été initiées pour étendre les délégations de pouvoirs accordées, notamment, en matière d'octroi et de suivi des crédits ainsi qu'en matière juridique et contentieuse afin de rehausser la qualité des services rendus et d'assurer une meilleure maîtrise des processus et circuits générateurs de coûts.

Des aménagements organisationnels corollaires ont, également, intéressé certaines structures dont la réorganisation des trois succursales et de la direction centrale des recouvrements litigieux ainsi que la création d'une direction centrale de l'informatique.

Sur le plan de la modernisation du système d'information, et suite aux recommandations de la commission supérieure des marchés, la B.N.A a déclaré infructueux l'appel d'offres relatif au noyau du nouveau système d'information et s'est, par conséquent, alliée à d'autres banques de la place, dans le cadre d'un groupement d'intérêts économiques, pour l'acquisition du socle technique devant servir à asseoir les systèmes métiers que chaque banque aurait à mettre en place.

Parallèlement, la B.N.A a opté pour la refonte de son système agence par le développement d'une solution interne basée sur un référentiel unique et une architecture ouverte tout en assurant la sécurité fonctionnelle et technique de toutes les opérations traitées en agence. Un appel d'offres a, également, été lancé courant 2004 pour la migration des applications du mainframe et l'acquisition des équipements informatiques nécessaires.

En matière de coopération interbancaire, les efforts déployés par la B.N.A au cours de l'année 2004 ont concerné, particulièrement, le renforcement de la sécurité et de l'interopérabilité monétique et la préparation de la mise en place du système des virements gros montants (SGMT), projet conduit sous l'égide de la Banque Centrale de Tunisie.

VIII – RESSOURCES HUMAINES

La politique de gestion des ressources humaines menée par la B.N.A durant l'exercice 2004 a été axée sur l'optimisation des redéploiements internes et le ciblage des actions de formation pour satisfaire les besoins recensés par les structures de la Banque et ce, afin de réussir la mise en œuvre du programme des départs à la retraite anticipée tout en assurant la bonne marche de l'ensemble des services.

Il y a lieu de noter que 176 employés ont fait valoir leurs droits à la retraite dont 144 au titre des départs volontaires à la retraite anticipée au cours de l'année 2004.

Ainsi, et compte tenu du recrutement de 10 nouvelles unités et des autres mouvements, l'effectif réel de la Banque est revenu de 3.012 au 31.12.2003 à 2.836 au terme de l'année 2004.

Par ailleurs, dans le cadre de l'ouverture de la Banque à son environnement, notamment universitaire et professionnel, près de 1.200 stagiaires ont été accueillis durant l'année 2004 par le réseau et les services centraux.

Sur le plan social, plusieurs actions à caractère culturel, sportif et social ont été menées durant l'année 2004 au bénéfice des employés de la B.N.A et ce, dans le cadre de la promotion d'un climat social propice au développement d'une culture d'appartenance et de créativité au sein de la Banque.

IX – EVOLUTION DU TITRE B.N.A EN BOURSE

Le cours de l'action B.N.A a fluctué durant l'année 2004 entre un maximum de 10,200 dinars et un minimum de 9,000 dinars. Les échanges globaux d'actions B.N.A ont, pour leur part, porté sur 348.920 actions pour un volume global de 3.334.059 dinars.

Ainsi, la capitalisation boursière qui était de 99,8 millions de dinars au 31.12.2003 s'est établie à 98,0 millions de dinars au 31.12.2004.

	2001	2002	2003	2004
Capital social (mD)	100.000	100.000	100.000	100.000
Nominal (DT)	10	10	10	10
Nombre d'actions en milliers	10.000	10 000	10.000	10.000
Nombre d'actions admises en milliers	10.000	10.000	10.000	10.000
Capitaux traités (DT)	6.891.198	9.630.294	2.229.488	3.334.059
Titres traités	486.715	689.871	217.083	348.920
Cours le plus haut (DT)	15,5	15,1	11,5	10,2
Cours le plus bas (DT)	12,9	11,4	9,3	9,0
Dividende par action (DT)	1,000	0,800	0,700	-
Date de distribution	20/06/2002	16/06/2003	01/07/2004	-
Price Earning Ratio (P.E.R)	6,24	7,86	6,68	6,56
Capitalisation boursière (mD)	150.000	116.400	99.800	98.000
Rendement global du titre (%)	7,38	-15,73	-7,39	5,2

X - ACTIVITE PREVISIONNELLE

Conformément à ses orientations stratégiques, la Banque Nationale Agricole œuvrera, en 2005, à atteindre les principaux objectifs suivants :

- continuer à couvrir les risques additionnels et à faire converger, progressivement, la rentabilité des fonds propres vers la moyenne du secteur.
- assurer une position équilibrée de la Banque sur le marché monétaire et préserver une liquidité conforme à la réglementation prudentielle.
- réduire le taux des créances classées.
- poursuivre la rénovation du système d'information.
- et contenir l'évolution des charges de fonctionnement.

Ainsi, les engagements bruts et les ressources de la clientèle devraient enregistrer une augmentation de plus de 10 % tout en assurant une liquidité conforme à la réglementation prudentielle, d'une part, et la génération d'un produit net bancaire en progression à deux chiffres, d'autre part.

Par ailleurs, compte tenu de la réalisation de l'essentiel des mesures d'assainissement social en 2004, les charges de fonctionnement enregistreraient une baisse en 2005 contribuant, ainsi, à réaliser une nette amélioration du résultat d'exploitation et des indicateurs de rentabilité dont, notamment, le coefficient d'exploitation et le taux de rentabilité des fonds propres.

Banque Nationale Agricole

Etats Financiers arrêtés au 31.12.2004

BANQUE NATIONALE AGRICOLE

ETATS FINANCIERS

BILAN

Arrêté au 31/12/2004

(unité : en 1000 DT)

	Notes	31.12.2004	31.12.2003	Var 2004 / 2003	
				Volume	(%)
ACTIF					
1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT		48 159	34 616	13 543	39,1
2- Créances sur les établissements bancaires & financiers	4.1	264 950	100 748	164 202	163,0
3- Créances sur la clientèle	4.2	3 088 506	2 826 835	261 671	9,3
a- Comptes débiteurs		496 504	435 803	60 701	13,9
b- Autres concours à la clientèle		2 044 576	1 867 141	177 435	9,5
c- Crédits sur ressources spéciales		513 406	488 594	24 812	5,1
d- Créances agricoles sur l'Etat		34 020	35 297	-1 277	-3,6
4- Portefeuille-titres commercial	4.3	128 674	109 273	19 401	17,8
5- Portefeuille d'investissement	4.4	244 609	254 472	-9 863	-3,9
6- Valeurs immobilisées	4.5	47 508	49 803	-2 295	-4,6
7- Autres actifs	4.6	103 710	94 362	9 348	9,9
a- Comptes d'attente & de régularisation		76 640	81 305	-4 665	-5,7
b- Autres		27 070	13 057	14 013	107,3
TOTAL ACTIF		3 926 116	3 470 109	456 007	13,1
PASSIF					
1- Banque Centrale et CCP		3	14	-11	-78,6
2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers	4.7	41 080	172 095	-131 015	-76,1
3- Dépôts & avoirs de la clientèle	4.8	2 824 925	2 358 581	466 344	19,8
a- Dépôts à vue		712 636	625 798	86 838	13,9
b- Autres dépôts & avoirs		2 112 289	1 732 783	379 506	21,9
4- Emprunts et ressources spéciales	4.9	599 859	478 357	121 502	25,4
a- Emprunts matérialisés		108 283	392	107 891	27 523,2
b- Autres fonds empruntés					
c- Ressources spéciales		491 576	477 965	13 611	2,8
5- Autres passifs	4.10	114 091	111 640	2 451	2,2
a- Comptes d'attente & de régularisation		93 158	81 714	11 444	14,0
b- Autres		20 933	29 926	-8 993	-30,1
TOTAL PASSIF		3 579 958	3 120 687	459 271	14,7
CAPITAUX PROPRES					
1- Capital	4.11 & 4.12	100 000	100 000		
2- Réserves		114 392	105 818	8 574	8,1
3- Actions propres		-4 432	-4 436	4	-0,1
4- Autres capitaux propres		133 000	133 000		
5- Résultats reportés		72	102	-30	-29,4
6- Résultat de la période		3 126	14 938	-11 812	-79,1
TOTAL CAPITAUX PROPRES		346 158	349 422	-3 264	-0,9
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		3 926 116	3 470 109	456 007	13,1

BANQUE NATIONALE AGRICOLE**ETATS FINANCIERS**
ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**Arrêté au 31/12/2004***(unité : en 1000 DT)*

		31.12.2004	31.12.2003	Var 2004 / 2003	
				Volume	(%)
PASSIFS EVENTUELS					
HB1- Cautions, avals et autres garanties données	4.17	635 211	742 209	-106 998	-14,4
a - En faveur d'établissements bancaires		95 410	115 871	-20 461	-17,7
b - En faveur de la clientèle		379 801	466 338	-86 537	-18,6
c - En faveur de l'Etat		160 000	160 000		
HB2- Crédits documentaires	4.17 bis	372 774	212 634	160 140	75,3
Débiteurs par accreditifs export devises		59 875	15 522	44 353	285,7
Débiteurs par accreditifs import devises		312 899	197 112	115 787	58,7
HB3- Actifs donnés en garantie			74 700	-74 700	-100,0
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		1 007 985	1 029 543	-21 558	-2,1
ENGAGEMENTS DONNES					
HB4- Engagements de financement donnés		168 492	132 178	36 314	27,5
HB5- Engagements sur titres		32 515	60 415	-27 900	-46,2
a - Participations non libérées		2 098	3 619	-1 521	-42,0
b - Autres		30 417	56 796	-26 379	-46,4
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		201 007	192 593	8 414	4,4
ENGAGEMENTS RECUS					
HB6- Engagements de financement reçus		146 745	143 631	3 114	2,2
HB7- Garanties reçues	4.18	651 991	731 607	-79 616	-10,9
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		798 736	875 238	-76 502	-8,7

BANQUE NATIONALE AGRICOLE**ETATS FINANCIERS****ETAT DE RESULTAT****Arrêté au 31/12/2004***(unité : en 1000 DT)*

	Notes	31.12.2004	31.12.2003	Var 2004 / 2003	
				Volume	(%)
PR1- Intérêts et revenus assimilés		186 478	169 692	16 786	9,9
<i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i>		4 719	2 848	1 871	65,7
<i>b- Opérations avec la clientèle</i>		177 960	163 113	14 847	9,1
<i>c- Autres intérêts & revenus assimilés</i>		3 799	3 731	68	1,8
PR2- Commissions (en produits)	4.13	37 145	38 826	-1 681	-4,3
PR3- Gains sur portefeuille commercial et opé. financières	4.14	12 490	8 485	4 005	47,2
PR4- Revenus du portefeuille d'investissement		6 858	8 207	-1 349	-16,4
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		242 971	225 210	17 761	7,9
CH1- Intérêts encourus et charges assimilées		100 374	88 708	11 666	13,2
<i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i>		6 272	6 945	-673	-9,7
<i>b- Opérations avec la clientèle</i>		78 468	67 167	11 301	16,8
<i>c- Emprunts & ressources spéciales</i>		14 982	13 479	1 503	11,2
<i>d- Autres intérêts & charges</i>		652	1 117	-465	-41,6
CH2- Commissions encourues		6 978	4 721	2 257	47,8
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		107 352	93 429	13 923	14,9
PRODUIT NET BANCAIRE		135 619	131 781	3 838	2,9
PR5/CH4- Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif	4.15	-24 354	-23 912	-442	1,8
PR6/CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	4.16	-6 333	276	-6 609	-2 394,6
PR7- Autres produits d'exploitation (+)		1 136	1 038	98	9,4
CH6- Frais de personnel (-)	4.16 bis	75 136	67 447	7 689	11,4
CH7- Charges générales d'exploitation (-)		20 183	18 977	1 206	6,4
CH8- Dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations (-)		4 255	4 378	-123	-2,8
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 494	18 381	-11 887	-64,7
PR8/CH9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		-2 207	-66	-2 141	3 243,9
CH11- Impôt sur les sociétés (-)		1 161	3 377	-2 216	-65,6
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		3 126	14 938	-11 812	-79,1
PR9/CH10- Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires					
RESULTAT NET DE LA PERIODE		3 126	14 938	-11 812	-79,1

BANQUE NATIONALE AGRICOLE

ETATS FINANCIERS ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Période du 01/01 au 31/12/2004

(unité : en 1000 DT)

		31.12.2004	31.12.2003
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		176 859	-99 631
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		16 932	2 119
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		112 306	23 683
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	4.19	307 028	931

Banque Nationale Agricole

Notes aux Etats Financiers

BANQUE NATIONALE AGRICOLE

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2004 (Chiffres exprimés en millier de dinars)

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers de la Banque Nationale Agricole sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 25 mars 1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.

Comme indiqué dans la note 4.12 des présentes notes, la banque a procédé à la présentation des actions propres, acquises sur les fonds à capital risque gérés par sa filiale SICAR INVEST, d'une manière soustractive au poste CP3 – Actions propres. Les dividendes reçus sur ces actions ont été inscrits aux comptes de résultats reportés conformément à la norme comptable NCT 02. Les chiffres correspondants arrêtés au 31 décembre 2003 ont été retraités en conséquence.

2. Bases de mesure et principes comptables appliqués

Les états financiers sont élaborés en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1. Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

Les engagements de financements sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés (notifiés aux clients) et sont transférés au bilan, au fur et à mesure des débloqués, pour leur valeur nominale.

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions sont pris en compte dans le résultat lorsqu'ils sont courus, sauf si leur encaissement n'est pas raisonnablement assuré.

Les créances font l'objet d'une évaluation et d'un classement périodique conformément aux dispositions de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents.

Le passif éventuel de 160 MD présenté au niveau de l'état des engagements hors bilan, représente l'engagement de la banque vis-à-vis de l'Etat conformément à l'article 49 de la loi des finances pour la gestion 2004 relatif au transfert au profit de la BNA de créances revenant à l'Etat.

2.2. Comptabilisation du portefeuille-titres et des revenus y afférents

Le portefeuille - titres commercial comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme.

Le portefeuille d'investissement comprend les titres acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à l'échéance.

Les souscriptions non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur prix d'émission.

Les titres sont comptabilisés aux prix d'acquisition tous frais et charges exclus. L'acquisition et la cession des titres sont constatés à la date de transfert de propriété des titres, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Le portefeuille titres fait l'objet d'une évaluation périodique.

3. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composés principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque Centrale de Tunisie, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction qui est pris en totalité en fonction de l'intention de détention.

4. Notes sur les postes des états financiers

NOTE 4.1-Créances sur les établissements bancaires & financiers

	31/12/2004	31/12/2003
<u>a-Créances sur les établissements bancaires</u>	<u>255 943</u>	<u>96 299</u>
<i>comptes à vue</i>	22 814	16 898
<i>prêts au jours le jour</i>	140 907	13 533
<i>prêts à terme</i>	91 822	65 699
<i>intérêts à recevoir</i>	400	169
<u>b-Créances sur les établissements financiers</u>	<u>9 007</u>	<u>4 449</u>
<i>prêts à terme</i>	9 007	4 449
TOTAL	264 950	100 748

NOTE 4.2-Créances sur la clientèle

	Encours brut	Créances rattachées	Provisions	Agios réservés	Produits perçus d'avance	Encours net
*Engagements agricoles	<u>689 454</u>	<u>221 876</u>		<u>-211 945</u>	<u>-911</u>	<u>698 474</u>
<i>comptes débiteurs</i>	11 710					11 710
<i>autres concours à la clientèle</i>	370 969	39 447		-33 098	-911	376 407
<i>crédits sur ressources spéciales</i>	306 775	182 429		-178 847		310 357
*Engagements commerciaux et industriels	<u>2 613 205</u>	<u>65 412</u>		<u>-101 258</u>	<u>-44 437</u>	<u>2 532 922</u>
<i>comptes débiteurs</i>	508 996	15 314		-39 516		484 794
<i>autres concours à la clientèle</i>	1 903 117	38 510		-52 111	-44 437	1 845 079
<i>crédits sur ressources spéciales</i>	201 092	11 588		-9 631		203 049
* Créances / fonds propres prises en charge par l'état	<u>34 020</u>					<u>34 020</u>
* Provisions			<u>-176 910</u>			<u>-176 910</u>
TOTAL au 31.12.2004	3 336 679	287 288	-176 910	-313 203	-45 348	3 088 506

NOTE 4.3-Portefeuille-titres commercial

	Total au 31/12/2003	Acquisitions / Dotations / Réajustements	Cessions / Reprises	Total au 31/12/2004
Titres à revenus variables				
<i>côtés</i>	330			330
<i>autres</i>	107 373	17 711		125 084
<i>créances rattachées</i>	1 792	3 447	-1 792	3 447
Total Brut	109 495	21 158	-1 792	128 861
Provisions				
<i>sur titres</i>	-222		35	-187
Total Net	109 273	21 158	-1 757	128 674

NOTE 4.4-Portefeuille d'investissement

	Titres d'investissement	Titres de participation	Fonds gérés	Dettes des Entreprises Publiques	Agios Réservés	Intérêts Réservés	Total au 31/12/2004
Valeur comptable au 31 décembre	7 167	78 645	37 393	221 300	-38 031	-24 393	282 081
<i>valeur au 1er janvier</i>	7 767	86 625	34 226	223 990	-38 339	-24 220	290 049
<i>acquisitions</i>		1 609					1 609
<i>reconversions en créances</i>		737					737
<i>cessions</i>	-600	-10 310					-10 910
<i>liquidations</i>		-16					-16
<i>autres</i>			3 167	-2 690	308	-173	612
Créances rattachés	245		806				1 051
Provisions au 31 décembre		-38 523					-38 523
<i>provisions au 1er janvier</i>		-37 151					-37 151
<i>dotation de l'exercice</i>		-11 323					-11 323
<i>reprises de provisions</i>		9 951					9 951
<i>autres (affectation sur dotation de l'état)</i>							0
Valeur nette au 31 décembre 2004	7 412	40 122	38 199	221 300	-38 031	-24 393	244 609

La Banque a procédé au 31.12.2004 à un changement de méthode de présentation des actions propres reprises sous la rubrique **Actions propres** pour leur valeur d'acquisition, soit un montant de 4.230 mD. Ces actions ont été présentées au 31.12.2003 sous la rubrique AC5 incluses dans le compte **Fonds Gérés BNA** pour la même valeur. Suite à ce changement, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs.

NOTE 4.5-Valeurs immobilisées

	31/12/2003	Acquisitions / dotations	Cessions / reprises	31/12/2004
<u>Immobilisations incorporelles</u>	1 721	84	-6	1 799
<i>*fonds commerciaux</i>				
<i>*logiciel</i>	1 713	84	-6	1 791
<i>*autres</i>	8			8
Amortissements	-1 401	-167		-1 568
<i>*logiciel</i>	-1 393	-167		-1 560
<i>*autres</i>	-8			-8
Total net (1)	320	-83		231
<u>Immobilisations corporelles</u>	98 385	2 234	-729	99 890
<i>*terrains</i>	2 956		-11	2 945
<i>*constructions</i>	44 641	334		44 975
<i>*autres</i>	50 788	1 900	-718	51 970
Amortissements	-48 902	-3 991	280	-52 613
<i>*constructions</i>	-13 576	-1 118		-14 694
<i>*autres</i>	-35 326	-2 873	280	-37 919
Total net (2)	49 483	-1 757	-449	47 277
Total général (1) + (2)	49 803	-1 840	-449	47 508

NOTE 4.6-Autres actifs

	31/12/2004	31/12/2003
<u>COMPTES DE REGULARISATION ACTIF</u>	<u>76 640</u>	<u>81 305</u>
*Débiteurs divers	3 169	2 844
*Etat, impôts & taxes	3 095	3 382
*Etat, pertes de change à récupérer	4 090	4 090
*Commissions de gestion à recevoir	5 961	3 526
*Ajustements devises	3 797	1 571
*Autres	56 528	65 892
<u>AUTRES</u>	<u>27 070</u>	<u>13 057</u>
*Prêts au personnel	27 998	28 538
*Charges reportées	470	805
*Stock cartes de retrait	85	56
*Dotations timbres postes	18	18
*Dotations timbres fiscaux	6	6
*Dotations timbres spéciaux de voyage	47	61
*Dépôts et cautionnements	151	151
*Autres	-1 705	-16 578
TOTAL	103 710	94 362

**NOTE 4.7-Dépôts & avoirs des établissements
bancaires et financiers**

	31/12/2004	31/12/2003
*Dépôts & avoirs des établissements bancaires	41 071	172 087
*Dépôts & avoirs des établissements financiers	9	8
TOTAL	41 080	172 095
Décomposition par nature de créances	31/12/2004	31/12/2003
*comptes à vue	19 577	12 840
*comptes à terme		
*emprunts au jour le jour	0	151 300
*emprunts à terme	21 257	7 676
*intérêts à payer	246	279
TOTAL	41 080	172 095

NOTE 4.8-Dépôts et avoirs de la clientèle

	31/12/2004	31/12/2003
Dépôts à vue	712 636	625 798
Dépôts d'épargne	1 036 494	969 738
Bons de caisse	117 778	102 579
Certificats de dépôts	1 000	1 000
Comptes à terme	196 794	151 561
Comptes spéciaux de placement	644 455	419 079
Autres sommes dues à la clientèle	101 165	78 113
Intérêts à payer/dépôts à terme et autres PF	14 603	10 713
TOTAL	2 824 925	2 358 581

NOTE 4.9-Emprunts et ressources spéciales

	31/12/2004	31/12/2003
Emprunts obligataires	392	392
Emprunts ABC Bahrein	107 891	
Ressources spéciales	484 272	472 844
Intérêts à payer	7 304	5 121
TOTAL	599 859	478 357

NOTE 4.10-Autres passifs

	31/12/2004	31/12/2003
Etat, impôts et taxes	1 321	836
Impôts sur les sociétés	1 161	3 378
Charges sociales	14 755	13 642
Créditeurs divers	20 933	29 926
Autres comptes de régularisation passif	74 855	61 326
Comptes d'ajustement devises	1 066	2 532
TOTAL	114 091	111 640

NOTE 4.11-Capitaux propres

	solde au 31/12/2003	Affectation du résultat 2003	Autres mouvements	solde au 31/12/2004
Capital social	100 000			100 000
Dotation de l'Etat	133 000			133 000
Réserve légale	10 000			10 000
Réserve extraordinaire	15 192	2 000		17 192
Réserve à régime spécial	11 931	59		11 990
Réserve pour réinvestissements exonérés	7 832	5 422		13 254
Prime d'émission + prime de fusion	35 077			35 077
Réserves pour fonds social	25 786	500	593	26 879
Résultats reportés	102		-30	72
Résultat de l'exercice	14 938			3 126
S/TOTAL 1	353 858			350 590

NOTE 4.12-Actions propres

Brut	-4 531			-4 531
Provisions	95		4	99
S/TOTAL 2	-4 436			-4 432
TOTAL NET	349 422			346 158

La Banque a procédé au 31.12.2004 à un changement de méthode de présentation des actions propres reprises sous la rubrique **Actions propres** pour leur valeur d'acquisition, soit un montant de 4.230 mD. Ces actions ont été présentées au 31.12.2003 sous la rubrique AC5 pour la même valeur. Suite à ce changement, la Banque a procédé au retraitement des états financiers comparatifs.

NOTE 4.13-Commissions

	31/12/2004	31/12/2003
Commissions relatives aux opérations sur chèques, effets, virements, tenue de comptes	16 453	16 179
Commissions sur opérations monétique	619	579
Commissions relatives aux opérations de change	3 381	2 876
Commissions relatives aux opérations de commerce extérieur	2 774	2 086
Commissions relatives à la location de coffre-fort	10	19
Commissions d'études, de montage de financement, de conseil et d'assistance	4 995	3 917
Commissions de gestion des fonds budgétaires & extérieurs	2 175	4 333
Commissions sur aval billets de trésorerie	4 090	6 872
Commissions diverses	2 648	1 965
TOTAL	37 145	38 826

NOTE 4.14-Gains / Pertes sur portefeuille-commercial & opérations financières

	31/12/2004	31/12/2003
Gain net sur titres de transaction		
Plus value de cession des titres de transaction (+)		
Plus value de réévaluation des titres de transaction (+)		
Moins value de cession des titres de transaction (-)		
Moins value de réévaluation des titres de transaction (-)		
TOTAL GAIN / PERTE net(te)		
Gain net sur titres de placements		
Intérêts et revenus assimilés (+)	9 036	5 285
Dividendes & revenus assimilés (+)		
Plus value de cession des titres de placement (+)		
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de placement (+)	35	0
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres de placement (-)		0
Pertes sur titres de placement (-)	-4	-33
Moins value sur cession des titres de placement (-)		
TOTAL GAIN / PERTE net (te)	9 067	5 252
Gain net sur opérations de change		
Solde positif/négatif de réévaluation des positions de change	-79	-74
Résultat positif sur opérations de change	3 502	3 307
TOTAL GAIN net	3 423	3 233
T O T A L	12 490	8 485

NOTE 4.15-Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur créances (hors bilan et passif)

	31/12/2004	31/12/2003
Dotations aux provisions pour créances douteuses	-29 142	-22 055
Créances passées par pertes	-7 254	-98 135
Reprises sur provisions pour créances douteuses, engagements hors bilan et pour passif	10 538	91 427
Sommes recouvrées au titre des créances passées par pertes	4	20
Reprises sur agios réservés		4 831
Produit sur cession créances	1 500	0
T O T A L	-24 354	-23 912

NOTE 4.16-Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

	31/12/2004	31/12/2003
Reprises sur provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	9 951	217
Pertes exceptionnelles du portefeuille d'investissement	-9 779	
Plus value de cession du portefeuille d'investissement	4 818	59
Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	-11 323	0
Moins value de cession du portefeuille d'investissement		
TOTAL	-6 333	276

NOTE 4.16 (bis)-Charges du personnel

	31/12/2004	31/12/2003
Salaires	* 59 090	51 701
Charges sociales et fiscales	14 650	14 416
Autres charges du personnel	1 396	1 330
TOTAL	75 136	67 447

* L'augmentation constatée dans cette rubrique correspond essentiellement aux indemnités servies dans le cadre du programme d'assainissement du personnel de la Banque.

NOTE 4.17-Cautions, avals et autres garanties données

	31/12/2004	31/12/2003
a - en faveur d'établissements bancaires	95 410	115 871
Effets endossés	45 000	57 486
Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos corresp étrangers	50 410	45 985
Cessions créances		12 400
b - en faveur de la clientèle	379 801	466 338
Débiteurs par avals et acceptations	27 643	32 383
Débiteurs par lettres de garanties	64 911	41 670
Débiteurs par obligations cautionnées	12 579	11 938
Débiteurs par cautions fiscales	27 693	33 428
Débiteurs par cautions / marchés publics	99 593	86 922
Aval emprunt obligataires	21 830	26 747
Aval billets de trésorerie	125 350	233 200
Débiteurs par cautions bancaires taxation d'office	110	50
Débiteurs sur immobilisations en cours	92	
c - en faveur de l'état	160 000	160 000
Créances budgétaires transférées par l'Etat	160 000	160 000
TOTAL	635 211	742 209

NOTE 4.17 (Bis) - Crédits documentaires

	31/12/2004	31/12/2003
Débiteurs par accreditifs export devises	59 875	15 522
Débiteurs par accreditifs import devises	312 899	197 112
TOTAL	372 774	212 634

La Banque a procédé au 31.12.2004 à un changement au niveau de la méthode de présentation des engagements en hors bilan retenus pour leurs valeurs globales. Ces engagements ont été présentés au 31.12.2003 après déduction des engagements échus et ceux sans échéance émis depuis plus de 3 ans. Suite à ce changement, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs.

NOTE 4.18-Garanties reçues

	31/12/2004	31/12/2003
Garanties reçues des banques et des compagnies d'assurance	34 788	23 634
Garanties reçues de l'Etat	116 455	129 281
Garanties reçues de la clientèle	500 748	578 692
TOTAL	651 991	731 607

La Banque a procédé à la constatation des garanties reçues auprès des Banques et des Compagnies d'assurance. Suite à ce changement, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs.

NOTE 4.19-Liquidités et équivalent de liquidités en fin de période

	31/12/2004	31/12/2003
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	48 156	34 602
Banques et organismes spécialisés	3 680	-1 778
Placements / Emprunts sur Marché Monétaire	130 107	-139 267
Bons du trésor	125 085	107 374
TOTAL	307 028	931

Banque Nationale Agricole

ACTIVITE DU GROUPE B.N.A

Le groupe B.N.A comporte 27 filiales dont 9 sociétés financières et 18 autres exerçant dans les différents autres secteurs d'activité.

L'évolution de l'activité des principales filiales faisant partie du Groupe B.N.A, au cours de l'exercice 2004 se présente comme suit :

LES FILIALES FINANCIERES

LA BNA CAPITAUX

La BNA - Capitaux est une société d'intermédiation en bourse

Son capital initial est de 2,5 millions de dinars. Il s'élève actuellement à 5 millions de dinars réparti en 50.000 actions de 100 dinars chacune dont 99 % sont détenues par la Banque Nationale Agricole.

L'activité de la société BNA - Capitaux porte essentiellement sur le courtage en bourse et la gestion de tout portefeuille de valeurs mobilières et de tout patrimoine ainsi que la gestion d'OPCVM sous toutes leurs formes.

En 2004, le volume des transactions réalisé par la société BNA - Capitaux a été de 75,385 MD sur un total de transactions à la bourse de Tunis de 1.369,928 MD.

Le chiffre d'affaires réalisé par la société a nettement progressé pour atteindre 1,162 MD en 2004 contre 803 mD en 2003.

LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT EN VALEURS MOBILIERES « SOIVM SICAF »

La SOIVM SICAF a été créée en Juillet 1993 avec un capital initial de 2 millions de dinars.

Il s'élève actuellement à 4 millions de dinars divisé en 400.000 actions de 10 dinars chacune libérées en totalité.

L'objet de la société est la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres, d'un portefeuille de Valeurs Mobilières.

La participation directe de la BNA au capital de la société SOIVM SICAF est de 30 %, soit 1,200 MD.

Les revenus de la société SOIVM SICAF, étant constitués de dividendes et de produits de placements, sont fortement liés à la conjoncture économique et boursière.

Les revenus ont connu une régression de 11 % se situant à 166 mD en 2004 contre 186 mD en 2003.

LA SOCIETE PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

La Société Placement Obligataire Sicav a été créée en septembre 1996 avec un capital initial de 300 mille dinars détenu exclusivement par le groupe BNA. Il s'élève au 31.12.2004 à 130 millions de dinars, dont 6,5 % détenu par le Groupe BNA.

La société Placement Obligataire Sicav a pour objet la constitution et la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Au 31.12.2004, l'actif net de la Société Placement Obligataire Sicav a atteint 137 MD contre 117 MD en 2003, soit une progression de 16,8%.

Le rendement affiché est de 4,76 %, occupant la 6^{ème} position sur la place financière.

La société Placement Obligataire Sicav a réalisé, en 2004, un bénéfice net de 6,356 MD, en évolution de 19 % par rapport au résultat de l'année précédente, et permettant la distribution d'un dividende de 4,975 dinars par action.

LA SOCIETE SICAV BNA

La SICAV BNA est une société d'investissement à capital variable créée en 1993 par la Banque Nationale Agricole.

Son capital initial était de 300 milles dinars, il s'élève actuellement à 3,898 millions de dinars.

Elle a pour objet la constitution et la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières acquis au moyen de ses fonds propres.

Les revenus de la société SICAV BNA ont connu une diminution de 7,98 %, passant de 188 mD en 2003 à 173 mD en 2004.

Les résultats se sont inscrits à la baisse permettant, toutefois, de distribuer un dividende de 2,295 dinars par action au titre de l'année 2004 contre 2,562 dinars en 2003.

LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL RISQUE «SICAR INVEST »

La SICAR INVEST est une société d'investissement à capital risque.

Elle a été créée en Mars 1997 avec un capital initial de 2 millions de dinars. Il s'élève actuellement à 8 millions de dinars entièrement libérés

L'objet de la société d'investissement à capital risque porte, essentiellement, sur la participation, pour son propre compte ou pour le compte des tiers, au renforcement des fonds propres des entreprises.

Les revenus de la SICAR INVEST sont composés de commissions de gestion de fonds, de commissions d'étude, de produits de placements et de plus values sur rétrocessions.

Le total des produits d'exploitation de la société a connu en 2004 un fléchissement de 9 %, se situant à 602 mD contre 662 mD en 2003.

LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT À CAPITAL RISQUE « SIP-SICAR »

La SIP SICAR est une société d'Investissement à Capital Risque créée en 1997 avec un capital initial de 2 millions de Dinars. Ce capital a été porté à 3 millions de Dinars entièrement libérés.

Les revenus de la SIP SICAR sont composés de produits de placements et de produits sur opérations de portage.

Les produits d'exploitation se sont maintenus au même niveau qu'en 2003, soit 258 mD.

LA SOCIETE FINANCIERE DE RECOUVREMENT DES CREANCES «SOFINREC»

La SOFINREC est une société de recouvrement de créances affiliée à la Banque Nationale Agricole.

Elle a été créée en avril 2001 avec un capital de 3 millions de dinars, entièrement libéré, divisé en 600.000 actions de valeur nominale égale à 5 dinars chacune dont 90 % sont détenues par la Banque Nationale Agricole.

L'activité de la «SOFINREC» porte sur l'acquisition et le recouvrement des créances pour son propre compte et pour le compte de tiers.

L'exercice 2004 s'est caractérisé par une nette amélioration des recouvrements qui ont plus que doublé atteignant 3,188 MD contre 1,571 MD en 2003, permettant ainsi de dégager une plus-value de 2,817 MD.

LA SOCIETE «SICAF PARTICIPATIONS BNA»

La SICAF PARTICIPATIONS BNA est une société d'investissement à capital fixe créée en décembre 2003 avec un capital social de 500.000 dinars détenu exclusivement par la Banque Nationale Agricole.

Elle est régie par la loi n° 88-92 telle que modifiée par la loi 92-113 et complétée par la loi 2003-32 relative aux mesures fiscales portant appui aux opérations d'assainissement financier des banques. Cette société est chargée d'acquérir et de gérer le portefeuille titres « non rentable » de la BNA.

Une convention de cession a été conclue avec la BNA en Novembre 2004 portant cession de 61 participations, entièrement provisionnées, au prix de un (1) dinar symbolique par participation.

Une première transaction en bourse portant sur 47 participations a été enregistrée le 31.12.2004.

LE GROUPE IMMOBILIER

LA SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS «SIMPAN»

Il s'agit d'une société anonyme créée en avril 1973 avec un capital initial de 300 mille dinars.

Ce capital a connu plusieurs augmentations successives. Il s'élève actuellement à 3 millions de dinars, divisés en 600.000 actions de valeur nominale égale à 5 dinars chacune. La participation directe de la B.N.A au capital de la SIMPAR est de 30,3 %.

L'objet de la société porte sur toutes les opérations immobilières et de participations.

L'activité de promotion immobilière de la SIMPAR a permis la réalisation au cours de l'exercice 2004 d'un chiffre d'affaires de 18,410 MD contre 9,915 MD en 2003, soit une évolution de 85,68 %

LA SOCIETE ESSOUKNA

La Société ESSOUKNA est une société de promotion immobilière créée en novembre 1983 avec un capital initial de 800 mille dinars. Il s'élève actuellement à 2,419 millions de dinars.

Le chiffre d'affaires réalisé par la société ESSOUKNA s'est élevé à 10,359 MD en 2004, en progression de 4 % par rapport à 2003.

LA SOCIETE IMMOBILIERE LES OEILLETES

La Société Immobilière les Oeillettes est une société anonyme créée en décembre 1997 avec un capital initial de 150 mille dinars. Il s'élève actuellement à 900 mille dinars, divisé en 180.000 actions de valeur nominale égale à 5 dinars chacune.

Son objet initial portait sur la construction de logements pour le compte du personnel de la Banque Nationale Agricole. En 2003, son objet a été étendu à tous les projets immobiliers.

Le chiffre d'affaires réalisé au titre de l'exercice 2004 s'est élevé à 155 mD contre 114 mD en 2003.

LA SOCIETE DE PROMOTION IMMOBILIERE «EL MEDINA »

La société EL MEDINA est une société anonyme créée en 1988. Son capital actuel est de 900 mD.

L'activité de la société « EL MEDINA » est la promotion immobilière.

Le chiffre d'affaires réalisé en 2004 a été de 2,923 MD contre 2,460 MD en 2003.

LA SOCIETE IMMOBILIERE ET DE VIABILISATION «SIVIA»

La Société «SIVIA» est une société anonyme créée en Avril 1980 avec un capital initial de 900 mD. Il s'élève actuellement à 1,400 MD.

L'activité de la société «SIVIA » porte sur toutes les opérations immobilières.

Elle a réalisé en 2004 un chiffre d'affaires de 4,185 MD contre 3,804 MD en 2003.

LA SOCIETE GENERALE D'ETUDES, DE SUPERVISION ET DE TRAVAUX « SOGEST »

La Société «SOGEST» est une société anonyme créée en décembre 1978.

L'objet de la «SOGEST» porte sur l'engineering-conseil comprenant études techniques, surveillance de chantiers, supervision, coordination et contrôle des travaux dans le domaine génie civil et bâtiments.

Le chiffre d'affaires réalisé en 2004 est de 710 mD contre 615 mD en 2003.

LES SOCIETES DE SERVICES

LA SOCIETE AGRO-SERVICES

La société d'études et de prestation de services «Agro - Services » est une société anonyme créée en Juin 1991. Son capital actuel s'élève à 200 mD divisé en 20.000 actions de 10 dinars chacune libéré en totalité.

La création de la société avait pour but de concourir au développement du secteur de l'agriculture et de la pêche et ce, par la réalisation d'études de faisabilité et la fourniture d'une assistance technique en matière de production et de gestion des exploitations agricoles.

Grâce aux conditions climatiques favorables enregistrées durant ces deux dernières années, le chiffre d'affaires n'a cessé de croître passant de 1,354 MD en 2003 à 1,672 MD en 2004, enregistrant ainsi une progression de 23%.

LA SOCIETE TUNISIE INFORMATIQUES SERVICES «TIS»

La société TIS a été créée en Juin 1991 avec un capital s'élevant à 250 mD. La participation directe de la B.N.A au capital de la TIS est de 30 %.

La société TIS a pour objet de concourir au développement des secteurs de l'informatique, de la télématique et de la monétique.

Les revenus de la société «TIS» proviennent des prestations de services et de la vente de matériels.

Ces revenus ont été affectés par la conjoncture économique défavorable. C'est ainsi que le chiffre d'affaires a connu une baisse passant de 1,944 MD en 2003 et 1,707 MD en 2004

SECTEUR AGRO - ALIMENTAIRE

LA SOCIETE TUNISIE LAIT

La Société «TUNISIE LAIT» est une société anonyme créée en février 1974 avec un capital initial de 400 mD. Ce capital a connu plusieurs augmentations successives. Il s'élève actuellement à 16 millions de dinars.

L'activité de la société consiste en la production et la commercialisation du lait et dérivés.

Le chiffre d'affaires réalisé en 2004 n'a atteint que 43,866 MD contre 47,106 MD en 2003 soit une baisse de 6,88%.

Il est à noter que l'augmentation du prix du lait, liée à la pénurie, et l'augmentation du cours de l'euro ont entraîné un accroissement important des coûts de production et une dégradation de ses résultats.

Après la non réussite des différents plans d'assainissement et afin de faciliter sa privatisation, le Tribunal de première Instance de Sousse, à la demande des banques créancières de la société, a décidé en date du 02.05.2005 d'ordonner le déclenchement de la procédure de règlement judiciaire de Tunisie Lait.

LA SOCIETE «TDA»

La société «TDA » est une société anonyme créée en mars 1999.

Son capital actuel est de 2 millions de dinars entièrement libéré, divisé en 200.000 actions de valeur nominale égale à 10 dinars chacune dont 20 % sont détenues par la Banque Nationale Agricole.

L'activité de la société «TDA» porte sur la distribution des produits laitiers de la société « TUNISIE LAIT » à travers tout le territoire national.

L'activité commerciale de la TDA s'est caractérisée au cours de l'exercice 2004 par la stagnation du chiffre d'affaires, soit 20,849 MD.

LES S.M.V.D.A

Les SMVDA ont été créées à l'initiative des pouvoirs publics en vue d'exploiter de manière rationnelle et moderne les domaines publics et d'atteindre l'autosuffisance en matière de production laitière, animale et agricole (céréales, arboriculture ...).

Les objectifs techniques ont été atteints mais l'importance des charges structurelles et les effets des années de sécheresse ont entravé la rentabilité de ces sociétés.

Ainsi, malgré l'assistance financière des banques actionnaires, la majorité des SMVDA n'arrivent pas à atteindre leur vitesse de croisière.

Dans ce contexte, la privatisation de ces SMVDA a été décidée par le CIM du 30.05.2001 et la CAREPP du 30.12.2002.

Cette opération de privatisation a été entamée en 2004 par les actifs de la société SODASMA et de la société ZAMA BOUZID qui sont entrées par la suite en phase de liquidation.

Les actifs de la SODABEG ont également été cédés début 2005 et ceux des sociétés EL AMRA et SODEAT ont été partiellement cédés (cession en cours pour le reste des actifs).

La cession des actifs des SMVDA « SODASS » et « SFL » fera l'objet d'un appel d'offres courant Juin 2005.

Pour ce qui est de la SODAL, sa cession est subordonnée à la résolution de ses problèmes fonciers.

Banque Nationale Agricole

LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

U : 1.000 D

Dénomination	Activité	Pourcentage de contrôle	Contribution au résultat consolidé 2003	Contribution au résultat consolidé 2004
B.N.A <i>Rue Hédi Nouira - Tunis</i>	Services financiers	100,00%	13 249	7 003
Filiales intégrées globalement				
Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM-SICAF » <i>Rue Hédi Nouira – Tunis</i>	Services financiers	87,50%	203	20
Société d'Invest. à Capital Variable « SICAV-BNA » <i>Immeuble Ennouzha – Cité Ennasim – Montplaisir – Tunis</i>	Services financiers	21,36%	13	5
Société BNA-Capitaux <i>Rue 8301 Immeuble Ennozha - Montplaisir – Tunis</i>	Services financiers	100,00%	-85	-147
Société d'Invest. à Capital Variable « Placement Obligataire-SICAV » <i>Rue Hédi Nouira – Tunis</i>	Services financiers	6,52%	227	241
Société d'Investissement à Capital Risque « SICAR INVEST » <i>67, Avenue Jughurta - Mutuelleville – Tunis</i>	Services financiers	49,13%	-43	-79
SIP SICAR	Services financiers	100,00%	39	17
Société Financière de Recouvrement des Créances « SOFINREC » <i>10, Rue Pierre de Coubertin Immeuble de la CIL – 1001 – Tunis.</i>	Services financiers	100,00%	605	1 905
SICAF PARTICIPATIONS BNA	Services financiers	100,00%		-6
Filiales mises en équivalence				
Société Immobilière et de Participations « SIMPAR » <i>14, Rue Masmouda - Mutuelleville – Tunis</i>	Promotion immobilière	46,30%	-201	241
Société ESSOUKNA <i>46, Rue Tarek Ibn Zied - Mutuelleville – Tunis</i>	Promotion immobilière	99,92%	402	344
Société Immobilière et de Viabilisation « SIVIA » <i>8, Rue Saint Fulgence, Notre Dame – Mutuelleville – Tunis</i>	Promotion immobilière	99,99%	-157	-193
Société de Promotion Immobilière « EL MEDINA » <i>11, Rue Masmouda - Mutuelleville – Tunis</i>	Promotion immobilière	99,99%	-247	-39

Dénomination	Activité	Pourcentage de contrôle	Contribution au résultat consolidé 2003	Contribution au résultat consolidé 2004
Société Générale d'Etudes, de Supervision et de travaux « SOGEST » 17, Avenue d'Afrique – El Menzah V – Tunis	Services	94,74%	6	20
Société Immobilière « Les Œillets » 11, Rue El Arbi Zarrouk - Mutuelleville – Tunis	Promotion immobilière	100,00%	-160	-93
Tunisie Informatique Services « T.I.S » 6, Place Mohamed Kurd Ali 1005 El Omrane Tunis – Tunis	Commerce	60,00%	27	
Société « ZIED » SARL (entrée en périmètre en 2004) 46, Rue Tarek Ibn Zied - Mutuelleville – Tunis	Services financiers	100,00%		
Société SAHARA PALACE 25, Rue Bellahsen Ben Chaabane - 1005 - El Omrane – Tunis	Tourisme	27,08%		
Société industrielle « TUNISIE-LAIT » 46, Rue Tarek Ibn Zied - Mutuelleville – Tunis	Industries agro-alimentaires	48,29%		
Société d'Etudes et de Prestation de Services « AGRO-SERVICES » 4, Rue Hassen Ibn Noôman 1002 Tunis – Belvédère	Services	49,90%	4	2
La Tunisienne de Distribution Alimentaire « TDA » Centrale laitière de Tunisie Lait – Sidi Bou Ali	Commerce	73,00%	10	1
IFRIKIA Société de Développement Agricole Lakhmes « SODAL » El Gantra, Km 12 route de Oueslatia – Siliana	Agriculture	100,00%	-50	-81
Société les Fermes laitières de Medjez El Bab « SFL » Ferme Merdessi - Medjez El Bab	Agriculture	69,01%	-50	-42
Société de Développement Agricole Sidi Saad « SODASS » Sidi Saad- 3115 – Nasrallah	Agriculture	61,53%		
		60,83%		308
Entreprises associées mises en équivalence				
Société Tunisienne de Réassurance « TUNISIE-RE » Rue 8006 n° 7 Montplaisir – Tunis	Services financiers	23,87%	1 079	473

Dénomination	Activité	Pourcentage de contrôle	Contribution au résultat consolidé 2003	Contribution au résultat consolidé 2004
Société « MAGASIN GENERAL » S.A <i>24, Avenue de France - Mutuelleville - Tunis</i>	Commerce	30,71%	328	316
Société Tunisienne d'Industrie Automobile « STIA » <i>19, Rue de Turquie - Tunis BP : 1169</i>	Industrie	49,99%	-2 010	-2 900
Société « NESTLE TUNISIE » S.A <i>13, Rue Ibn Nadim 1001 Montplaisir - Tunis</i>	Industries agro-alimentaires	26,57%	2 068	1 127
LES PLATRES TUNISIENS (sortie du périmètre en 2004) <i>Espace Tunis Bloc F - 1073 Montplaisir - Tunis</i>	Industrie		377	
Société d'élevage « MATEUR JALTA » <i>Ferme Sidi Mbarek, Km 1 route Tebourba 7030 - Mateur</i>	Agriculture	44,04%		

Banque Nationale Agricole

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
AU 31.12.2004

Situation financière consolidée

Les états financiers consolidés de la Banque Nationale Agricole ainsi que des sociétés incluses dans son périmètre de consolidation ont fait apparaître, à la fin de l'exercice 2004, les principales indications suivantes :

- Le total du bilan consolidé a atteint 4.060 MD au 31.12.2004 contre 3.584 MD au 31.12.2003, soit une progression au taux de 13,3 %.
- Les capitaux propres du groupe B.N.A ont totalisé 355 MD en 2004 contre 358 MD en 2003, enregistrant une légère baisse de 0,7 %.
- Les participations dans les entreprises mises en équivalence ont atteint 33,4 MD au 31.12.2004 contre 41,2 MD au 31.12.2003, soit une baisse de 18,9 %.
- Le total des produits d'exploitation consolidés s'est élevé à 249,1 MD au terme de l'année 2004 contre 229,4 MD en 2003, en hausse de 8,6 %.
- Les charges d'exploitation consolidées ont totalisé 105,5 MD au 31.12.2004 contre 92,1 MD au terme de l'année précédente, soit une progression de 14,6 %.
- Le produit net bancaire consolidé a enregistré une augmentation de 4,6 % se situant à 143,6 MD en 2004 contre 137,3 MD en 2003.
- Les charges de fonctionnement se sont élevées à 97,9 MD en 2004 contre 88,7 MD en 2003, soit un accroissement de 10,3 %.
- Le résultat net consolidé de l'exercice 2004 a atteint 8,443 MD se décomposant comme suit :

Contributions positives :

1- Société consolidante (B.N.A) :	+ 7.003 mD
2- Filiales intégrées globalement :	+ 2.188 mD
3- Filiales mises en équivalence :	+ 916 mD
4- Entreprises associées mises en équivalence :	+ 1.916 mD
NESTLE TUNISIE :	+ 1.127 mD
TUNIS RE :	+ 473 mD
MAGASIN GENERAL :	+ 316 mD

Contributions négatives :

1- Filiales intégrées globalement : (B.N.A Capitaux, SICAR Invest et SICAF participations)	- 232 mD
2- Filiales mises en équivalence : (SIVIA, EL MEDINA, LES ŒILLETES, IFRIKIA et SODAL)	- 448 mD
3- Entreprises associées mises en équivalence : (STIA)	- 2.900 mD

Il y a lieu de noter que, comparativement à l'année 2003, le résultat net consolidé a accusé une baisse en volume de 7,2 MD résultant principalement de la baisse de la contribution positive de la B.N.A, société consolidante, d'un montant de 6,2 MD et de l'augmentation de la contribution négative de celle la STIA pour un montant de 0,9 MD.

BILAN CONSOLIDE AU 31/12/2004

(Unites = En 1000 TND)

	Note	31/12/2004	31/12/2003
1 - Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT		48 163	34 616
2 - Créances sur les établissements bancaires	1	264 950	100 748
3 - Créances sur la clientèle	2	3 084 378	2 823 223
a - Comptes débiteurs		492 377	432 191
b - Autres concours à la clientèle		2 044 576	1 867 141
c - Crédits sur ressources spéciales		513 405	488 594
d - Créances agricoles / l'état		34 020	35 297
4 - Portefeuille commercial	3	252 595	211 351
5.1 - Portefeuille d'investissement	4	223 910	227 809
5.2 - Participations dans les entreprises mises en équivalence	5	33 402	41 190
6 - Valeurs immobilisées		44 221	46 132
7 - Autres actifs		108 043	98 451
a - Comptes d'attente & de régularisation		77 854	82 246
b - Actifs d'impôts différés		2 100	1 650
c - Autres		28 089	14 555
TOTAL ACTIFS		4 059 662	3 583 520
1 - Banque centrale, CCP		3	14
2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires		41 080	172 095
3 - Dépôts de la clientèle		2 795 338	2 332 287
a - A vue		704 433	620 340
b - Autres dépôts & avoirs		2 090 905	1 711 947
4 - Emprunts et ressources spéciales		603 871	482 370
a - Emprunts matérialisés		108 283	392
b - Ressources spéciales		495 588	481 978
5 - Autres passifs		121 243	116 517
a - Comptes d'attente & de régularisation		93 208	81 600
b - Passifs d'impôts différés		4 273	1 859
c - Autres		23 762	33 058
TOTAL PASSIFS		3 561 535	3 103 283
INTERETS DES MINORITAIRES	9	142 906	122 408
1 - Capital		100 000	100 000
2 - Réserves consolidées	6	126 695	122 185
3 - Actions propres et d'auto-contrôle		(10 495)	(10 633)
4 - Autres capitaux propres consolidés	8	130 578	130 643
5 - Résultat consolidé de l'exercice	7	8 443	15 634
TOTAL CAPITAUX PROPRES		355 221	357 829
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		4 059 662	3 583 520

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31/12/2004

(Unité = en 1000 TND)

	Note	31/12/2004	31/12/2003
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>			
PR1 - INTERETS ET REVENUS ASSIMILES		186 474	169 691
a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers		4 719	2 848
b - Opérations avec la clientèle		177 955	163 112
c - Autres intérêts & revenus assimilés		3 800	3 731
PR2 - COMMISSIONS (EN PRODUITS)		37 800	39 288
PR3 - GAINS SUR PF COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES		20 123	15 404
PR4 - REVENUS DU PF D'INVESTISSEMENT		4 676	4 993
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		249 073	229 376
<u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>			
CH1 - INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES		(98 129)	(87 181)
a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers		(6 272)	(6 945)
b - Opérations avec la clientèle		(76 508)	(65 903)
c - Emprunt & ressources spéciales		(14 982)	(13 479)
d - Autres intérêts & charges		(367)	(854)
CH2 - COMMISSIONS ENCOURUES		(7 018)	(4 767)
CH3 - PERTES SUR PORTEFEUILLE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES		(313)	(105)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		(105 460)	(92 053)
PRODUIT NET BANCAIRE		143 613	137 323
PR5/CH4 - DOTATIONS AUX PROV ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES HORS BILAN ET PASSIF		(22 706)	(22 423)
PR6/CH5 - DOTATIONS AUX PROV ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PF D'INVESTISSEMENT		1 698	346
PR7 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION		1 136	1 038
CH6 - FRAIS DE PERSONNEL		(76 616)	(68 856)
CH7 - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION		(21 243)	(19 830)
CH8 - DOTATIONS AUX PROVISIONS & AUX AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS		(4 111)	(4 245)
RESULTAT D'EXPLOITATION		21 771	23 353
QUOTE-PART DU RÉSULTAT NET DES ENTITES MISES EN ÉQUIVALENCE	10	(515)	1 426
PR8/CH9 : SOLDE EN GAIN / PERTE PROVENANT DES AUTRES ELEMENTS ORDINAIRES		(1 996)	236
RESULTAT AVANT IMPOT		19 260	25 015
CH11 : CHARGES D'IMPOT SUR LE RESULTAT		(5 868)	(5 184)
RESULTAT NET		13 392	19 831
INTERETS MINORITAIRES		(4 949)	(4 197)
RESULTAT NET – PART DU GROUPE		8 443	15 634

GROUPE BANQUE NATIONALE AGRICOLE

ETATS DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDES

AU 31/12/2004

(unité : en 1000 DT)

	31-12-2004	31-12-2003
PASSIFS EVENTUELS		
HB1- Cautions, avals et autres garanties données	635 211	717 716
<i>a - En faveur d'établissements bancaires</i>	95 410	110 222
<i>b - En faveur de la clientèle</i>	379 801	447 494
<i>c - En faveur de l'Etat</i>	160 000	160 000
HB2- Crédits documentaires	372 774	175 165
<i>Débiteurs par accréditifs export devises</i>	59 875	15 522
<i>Débiteurs par accréditifs import devises</i>	312 899	159 643
HB3- Actifs donnés en garantie	0	74 700
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	1 007 985	967 581
ENGAGEMENTS DONNES		
HB4- Engagements de financement donnés	168 492	132 178
HB5- Engagements sur titres	32 515	60 415
<i>a - Participations non libérées</i>	2 098	3 619
<i>b - Autres</i>	30 417	56 796
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	201 007	192 593
ENGAGEMENTS RECUS		
HB6- Engagements de financement reçus	146 745	143 631
HB7- Garanties reçues	660 728	713 852

GROUPE BANQUE NATIONALE AGRICOLE

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(Période du 01/01 au 31/12/2004)

(unité : en 1000 DT)

	Notes	31.12.2004	31.12.2003
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		154 656	-116 306
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		19 535	1 761
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		125 794	30 536
<i>Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période</i>		299 985	-84 009
<i>Liquidités et équivalents de liquidités en début de période</i>		9 165	93 174
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	12	309 150	9 165

Banque Nationale Agricole

Notes aux Etats Financiers **Consolidés**

GROUPE BANQUE NATIONALE AGRICOLE

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2004

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2004 ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires ainsi que les normes (NCT 35 à 39) relatives à la consolidation.

Les titres détenus par les SICAV intégrées globalement ont été traités par référence à la norme NCT 17 relative au portefeuille-titres et autres opérations effectuées par les OPCVM et ce en raison des circonstances spécifiques caractérisant une telle détention par rapport à des opérations semblables effectuées par les autres filiales.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation des états financiers consolidés a été déterminé conformément aux dispositions des normes comptables NC 35 à NC 37 et aux dispositions du code des sociétés commerciales régissant les groupes de sociétés.

Par rapport à l'exercice clos le 31 Décembre 2003, l'exercice 2004 a connu des variations au niveau du périmètre de consolidation, qui peuvent être récapitulées comme suit :

Société	Entrée	Sortie	Nature	Motif de Sortie
ZIED SARL	X	-	Filiale	-
STIL	-	X	Filiale	En liquidation
SODEAT	-	X	Filiale	Ses actifs sont destinés à la vente
LES PLATRES TUNISIENS	-	X	Ent. associée	Titres cédés en 2004
EL AMRA	-	X	Ent. associée	Ses actifs sont destinés à la vente

Les entreprises retenues dans le périmètre de consolidation, le pourcentage de contrôle et d'intérêt revenant au groupe ainsi que les méthodes de leur consolidation se présentent comme suit, par secteur d'activité :

↳ Palier 1 : Services financiers

Société	% de contrôle	Nature de contrôle	Méthode de consolidation	% d'intérêt
BNA Capitaux	100,00%	Exclusif	Intégration globale	97,62%
SICAR Invest	49,13%	Exclusif	Intégration globale	40,79%
SIP SICAR	100,00%	Exclusif	Intégration globale	40,95%
SOIVM SICAF	87,50%	Exclusif	Intégration globale	54,48%
SICAF Participations	100,00%	Exclusif	Intégration globale	98,16%
SOFINREC	100,00%	Exclusif	Intégration globale	92,42%
SICAV BNA	21,36%	Exclusif	Intégration globale	19,06%
P.O SICAV	6,52%	Exclusif	Intégration globale	4,86%
TUNIS-RE	23,87%	Inf. Notable	Mise en équivalence	22,44%

GRUPE BANQUE NATIONALE AGRICOLE

↳ Palier 2 : Promotion Immobilière & services connexes

Société	% de contrôle	Nature de contrôle	Méthode de consolidation	% d'intérêt
SIMPAR	46,30%	Exclusif	Mise en équivalence	37,52%
ESSOUKNA	99,92%	Exclusif	Mise en équivalence	37,53%
SIVIA	99,99%	Exclusif	Mise en équivalence	45,31%
EL MADINA	99,99%	Exclusif	Mise en équivalence	44,26%
LES OEILLETES	100,00%	Exclusif	Mise en équivalence	57,27%
SOGEST	94,74%	Exclusif	Mise en équivalence	47,68%

↳ Palier 3 : Agriculture

Société	% de contrôle	Nature de contrôle	Méthode de consolidation	% d'intérêt
IFRIKIA	100,00%	Exclusif	Mise en équivalence	42,63%
SODAL	69,01%	Exclusif	Mise en équivalence	67,74%
SFL	61,53%	Exclusif	Mise en équivalence	60,40%
SODASS	60,83%	Exclusif	Mise en équivalence	59,70%
MATEUR JALTA	44,04%	Exclusif	Mise en équivalence	43,23%

↳ Palier 4 : Commerce & services

Société	% de contrôle	Nature de contrôle	Méthode de consolidation	% d'intérêt
MAGASIN GENERAL	30,71%	Inf. Notable	Mise en équivalence	42,63%
SAHRA PALACE	27,08%	Inf. Notable	Mise en équivalence	26,59%
T.I.S	60,00%	Exclusif	Mise en équivalence	67,74%
T.D.A	73,00%	Exclusif	Mise en équivalence	60,40%
AGROSERVICES	49,90%	Exclusif	Mise en équivalence	59,70%
ZIED SARL	100,00%	Exclusif	Mise en équivalence	43,23%

↳ Palier 5 : Industries Agro-alimentaires & Industries mécaniques

Société	% de contrôle	Nature de contrôle	Méthode de consolidation	% d'intérêt
S.T.I.A	49,99%	Inf. Notable	Mise en équivalence	49,07%
NESTLE TUNISIE	26,57%	Inf. Notable	Mise en équivalence	26,09%
TUNISIE LAIT	48,29%	Exclusif	Mise en équivalence	48,14%

Nonobstant le contrôle exclusif ou l'influence notable exercés par la BNA, certaines entreprises en liquidation ou ne disposant pas de documents comptables ont été exclues du périmètre des états financiers consolidés comparés au 31 décembre 2004 et au 31 décembre 2003.

Les entreprises exclues du périmètre de consolidation, leur pourcentage de contrôle et les motifs de leur exclusion sont récapitulées dans le tableau suivant :

GROUPE BANQUE NATIONALE AGRICOLE

Entreprises	% de contrôle	Motif d'exclusion
SODABEG	99,00%	Absence de documents comptables
Pêcheries de Djerba	28,20%	Absence de documents comptables
ZAMA BOUZID	87,23%	En liquidation
ELM	88,00%	En liquidation
BTM	99,20%	En liquidation
N. STIL	45,00%	En liquidation
SOFAT	44,02%	En liquidation
SODAD	40,40%	En liquidation
SOCELTA	24,03%	En liquidation
SNAC	22,40%	En liquidation
SODEPRIN	20,00%	En liquidation
SEMAT	20,00%	En liquidation

3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers consolidés ont été préparés par référence aux hypothèses de continuité de l'exploitation et de la comptabilité d'engagement ainsi qu'aux conventions comptables de base prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

3.1. Intégration globale

Les sociétés intégrées globalement sont les filiales de la Banque qui opèrent dans le secteur des services financiers et dans lesquelles la société mère exerce un contrôle exclusif de droit ou de fait lorsque la majorité des membres du conseil d'administration sont nommés par la Banque.

La méthode de l'intégration globale a été appliquée conformément à la démarche suivante :

- Les états financiers individuels de la mère et de ses filiales sont combinés ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Les opérations réciproques entre sociétés du groupe sont éliminées d'une manière symétrique
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère.
- La valeur comptable de la participation du groupe dans chaque filiale et la quote-part du groupe dans les capitaux propres sont éliminées pour déterminer les réserves consolidées et la part des minoritaires dans les réserves.

GROUPE BANQUE NATIONALE AGRICOLE

3.2. Mise en équivalence

Les entreprises mises en équivalence sont les filiales qui opèrent dans des secteurs dissemblables de celui de la banque ou celles dans lesquelles cette dernière exerce une influence notable.

La méthode de la mise en équivalence consiste dans les étapes successives suivantes :

- Retraiter les capitaux propres de la société mise en équivalence par élimination des opérations réciproques ayant un impact sur ses résultats ou sur ses réserves.
- Constater la quote part du groupe dans les capitaux propres de la société mise en équivalence par un poste d'actif sous l'intitulé "Titres mis en équivalence".
- Eliminer la participation du groupe dans la société mise en équivalence par la cote part du groupe dans les capitaux propres et constater la différence dans le résultat consolidé sous l'intitulé "Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence" en tenant compte des effets sur les réserves consolidées.

Si, selon la méthode de la mise en équivalence, la quote-part de la Banque consolidante dans les résultats déficitaires d'une entreprise associée ou d'une filiale exerçant une activité dissemblable, est égale ou supérieure à la valeur comptable de la participation, la Banque cesse habituellement de prendre en compte sa quote-part dans les pertes à venir. La participation est alors présentée pour une valeur nulle. Les pertes supplémentaires sont provisionnées dans la mesure où la Banque a assumé des obligations ou a effectué des paiements pour le compte de l'entreprise mise en équivalence afin de remplir les obligations de cette dernière que la banque a garanties ou pour lesquelles elle s'est engagé par quelque moyen que ce soit.

Si l'entreprise mise en équivalence enregistre ultérieurement des bénéfices, la banque consolidante ne reprend en compte sa quote-part dans ces profits qu'après qu'elle ait dépassé sa quote-part de pertes nettes non prises en compte.

3.3. Ecarts de première consolidation

L'écart de première consolidation est la différence au moment de l'acquisition (date de prise de contrôle ou de l'influence notable) entre la valeur d'acquisition des titres et la valeur de la cote part comptable de ces mêmes titres dans les capitaux propres de la société émettrice des titres. Cet écart se décompose entre écart d'évaluation correspondant au plus ou moins-values latentes sur les actifs et les passifs identifiables ainsi que l'écart d'acquisition qui correspond au goodwill positif ou négatif.

Chaque fois que des informations ont été disponibles, les écarts d'acquisition ont été identifiés et constatés en actif selon le cas, soit en immobilisations incorporelles pour les filiales intégrés globalement, soit en titres mis en équivalence pour les autres entreprises.

Les écarts d'acquisition identifiés ont été amortis linéairement sur la durée d'utilité.

3.4. Impôts différés

La charge consolidée d'impôt sur les sociétés comprend l'impôt exigible des différentes sociétés du groupe et des impôts différés provenant des décalages temporels imputables aux écarts entre les valeurs comptables et fiscales des éléments du bilan consolidé.

GROUPE BANQUE NATIONALE AGRICOLE

3.5 Date de clôture

Les états financiers consolidés sont établis à partir des comptes annuels individuels arrêtés au 31/12/2004 pour les sociétés consolidées non agricoles ; pour les sociétés agricoles, les états financiers individuels au 31/08/2004 ont été retenus.

3.6 Comptabilisation des prêts et des revenus y afférents

Comptabilisation des prêts auprès de la clientèle :

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

Les crédits nets d'escompte sont présentés au bilan pour leur valeur nominale déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore courus.

Les crédits décaissés et les comptes courants débiteurs sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés, des produits perçus ou comptabilisés d'avance et des provisions y afférentes.

Comptabilisation des revenus sur prêts de la clientèle :

Les intérêts sur crédits à court terme sont perçus et comptabilisés dans les comptes de produits au moment du déblocage de ces crédits et font, le cas échéant, l'objet de régularisation en fin de mois, pour la partie non courue.

Les intérêts échus sur crédits à long et moyen terme et relatifs à l'exercice en cours sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement.

Les intérêts échus et non encore encaissés sont constatés en produits réservés et sont déduits du poste « Créances sur la clientèle ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

Les agios sur les comptes courants débiteurs relatifs à des engagements classés parmi les classes B2, B3, B4 et B5 sont réservés et présentés, lors de l'arrêt, en déduction des comptes courants débiteurs.

Les agios sur créances contentieuses en comptes courants débiteurs clôturés ne font pas l'objet de comptabilisation.

3.7 Comptabilisation du portefeuille-titres et des revenus y afférents :

Le portefeuille-titres consolidé est classé en deux catégories. Le portefeuille d'investissement et le portefeuille-titres commercial.

Portefeuille d'investissement et revenus y afférents :

Sont classés dans le portefeuille d'investissement :

GROUPE BANQUE NATIONALE AGRICOLE

- Les titres représentant des parts de capital dans les entreprises dont la possession durable est estimée utile à l'activité du groupe mais non détenus à des fins de contrôle (titres de participation non consolidés).
- Les titres à revenu fixe acquis par le groupe avec l'intention de les détenir jusqu'à leur échéance (titres d'investissement dont notamment les emprunts obligataires)
- Les titres représentant des participations financement ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés.

Les règles de comptabilisation des opérations sur ces différentes catégories de titres sont résumées ainsi qu'il suit :

- Titres de participation à caractère durable (non consolidés) :

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission. Ces titres sont comptabilisés au bilan au prix d'acquisition, frais et charges exclus.

Les opérations d'acquisition et de cession des titres de participation sont constatées à la date de transfert de propriété des titres, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. Les plus-values résultant de la cession de ces titres sont présentées au niveau du poste « Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ».

Les dividendes sur les titres détenus par le groupe sont pris en compte en résultat dès leur encaissement.

- Titres d'investissement

Les revenus des titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée par leur détention.

- Titres représentant des participations-financement

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission. Ces titres sont comptabilisés au bilan au prix d'acquisition, frais et charges exclus.

Les opérations d'acquisition et de cession de titres de participation sont constatées à la date de transfert de propriété des titres, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. Les participations-financement sont considérées comme une extension de l'activité principale de financement et les plus-values résultant de leur cession sont assimilées à des intérêts et font partie des produits d'exploitation bancaire. Ces plus-values sont constatées en produits à mesure qu'elles sont courues, lorsque leur encaissement effectif est jugé raisonnablement sûr. A défaut, elles sont constatées en bloc lors de la cession. Elles sont présentées au niveau de l'état de résultats sous l'intitulé « Revenus du portefeuille titres d'investissement ».

GROUPE BANQUE NATIONALE AGRICOLE

Portefeuille titres commercial :

Le portefeuille titres commercial consolidé se compose des titres à revenu fixe et/ou à revenu variable détenus à des fins de transaction ou de placement.

Les titres émis par l'Etat (bons de trésor) et acquis dans le cadre de l'activité d'intermédiation de la consolidante (titres acquis en vue de leur placement auprès de la clientèle) sont comptabilisés en titres de transaction. La partie des titres rétrocédée à la clientèle (autres que les filiales intégrées globalement) est présentée de façon compensée en déduction du poste « Titres de transaction ».

Conséquemment, les revenus afférents à ces titres et les charges relatives à leur rétrocession aux clients sont pris en compte en résultat de façon étalée sur la période concernée, et sont présentées d'une manière compensée.

Le portefeuille-titres détenu par les SICAV intégrées globalement figure aussi parmi les composantes du portefeuille commercial consolidé. Les frais d'acquisition de ces titres sont inscrits, pour la quote-part attribuable au groupe, en capitaux propres sous l'intitulé « Autres capitaux propres ».

Les titres cotés détenus par les SICAV intégrées globalement sont évalués à la date d'arrêté par référence au cours moyen boursier du mois de décembre. Les différences d'estimation positives ou négatives dégagées par rapport à la valeur d'entrée des mêmes titres est imputée directement en capitaux propres, pour la quote-part attribuable au groupe, sous l'intitulé « Autres capitaux propres ».

Les plus ou moins values réalisées sur cession des titres détenus par les SICAV intégrées globalement sont portées, pour la quote-part revenant au groupe, sous l'intitulé « Autres capitaux propres ».

La quote-part revenant aux intérêts hors groupe dans les frais d'acquisition, les différences d'estimations et les résultats de cession des titres détenus par les SICAV intégrées globalement est présentée distinctement des passifs et des capitaux propres sous l'intitulé « Intérêts des minoritaires ».

3.8 Provisions pour risques sur prêts et participations non consolidées :

Provisions pour risques sur prêts :

La provision pour risques sur prêts est déterminée conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

- A- Actifs courants
- B1- Actifs nécessitant un suivi particulier
- B2- Actifs incertains
- B3- Actifs préoccupants
- B4- Actifs compromis
- B5- Actifs en contentieux

GROUPE BANQUE NATIONALE AGRICOLE

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

Les taux de provisions par classe de risque appliqués sont les suivants :

B2- Actifs incertains	20%
B3- Actifs préoccupants	50%
B4- Actifs compromis	100%
B5- Actifs en contentieux	100%

Provisions sur participations non consolidées :

A la date d'arrêté, les titres de participation non consolidés sont évalués à leur valeur d'usage et donnent lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins values éventuellement dégagées revêtant un caractère durable. Cette valeur tient compte de :

- La valeur boursière de l'action pour les titres cotés.
- La valeur mathématique calculée à partir du dernier bilan disponible pour les autres titres.

3.9 Créances cédées à la société de recouvrement intégrée globalement :

L'annulation des créances consécutive à leur cession à la société de recouvrement « SOFINREC » telle que constatée dans les comptes individuels de la Banque consolidante a été maintenue dans les comptes consolidés, considérant les aléas pesant sur leur récupération. La plus-value de cession réalisée dans les comptes individuels de la Banque a été éliminée dans les comptes consolidés.

Les sommes recouvrées par la société de recouvrement au cours de l'exercice, sont portés au niveau de l'état de résultat parmi les éléments du poste « Dotations aux provisions et résultats de correction de valeurs sur créances, hors bilan et passif » sous l'intitulé « Récupération de créances passées en pertes ».

3.10 Comptabilisation des dépôts de la clientèle et des charges y afférentes :

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 positionnées 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 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.

3.11 Valeurs immobilisées :

Les immobilisations sont comptabilisées, à la date d'entrée, au coût d'acquisition historique incluant le prix d'achat hors taxes, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs hors taxes déductibles.

Les immobilisations sont amorties, à partir de la date de leur mise en service, sur la base de leur durée de vie utile estimative.

GROUPE BANQUE NATIONALE AGRICOLE

Les taux d'amortissement appliqués par le groupe se détaillent comme suit :

Immeubles	2-5%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de Bureau	10-15%
Matériel de sécurité, de communication et de climatisation	10%
Matériel informatique	15%
Logiciels informatiques	33%
Agencement, aménagement et installations	10%

Les circonstances spécifiques dans lesquelles le matériel informatique détenu par certaines filiales intégrées globalement est utilisé ont nécessité le recours au mode dégressif par l'application au taux linéaire d'un coefficient de dégressivité de 2,5.

4. NOTES COMPLEMENTAIRES :

(Ces chiffres sont exprimés en KDT : milliers de dinars)

NOTE 1- Créances sur les établissements bancaires & financiers :

Le solde de ce poste s'élève à 264.950 KDT au 31/12/2004 contre 100.748 KDT au 31/12/2003 et se détaille comme suit :

	31/12/2004	31/12/2003
<u>a-Créances sur les établissements bancaires</u>	<u>255 943</u>	<u>96 299</u>
*comptes à vue	22 814	16 898
*prêts au jours le jour	140 907	13 533
*prêts à terme	91 822	65 699
*intérêts à recevoir	400	169
<u>b-Créances sur les établissements financiers</u>	<u>9 007</u>	<u>4 449</u>
*prêts à terme	9 007	4 449
TOTAL	264 950	100 748

NOTE 2- Créances sur la clientèle :

La composition et l'évolution de l'encours net au 31 décembre 2004 se détaille comme suit :

	Encours brut	Créances rattachées	Provisions	Agios réservés	Produits perçus d'avance	Encours net
*Engagements agricoles	<u>689 454</u>	<u>221 876</u>		<u>(211 945)</u>	<u>(911)</u>	<u>698 474</u>
<i>comptes débiteurs</i>	11 710					11 710
<i>autres concours à la clientèle</i>	370 969	39 447		(33 098)	(911)	376 407
<i>crédits sur ressources spéciales</i>	306 775	182 429		(178 847)		310 357
*Engagements commerciaux et industriels	<u>2 609 078</u>	<u>65 412</u>		<u>(101 258)</u>	<u>(44 437)</u>	<u>2 528 795</u>
<i>comptes débiteurs</i>	504 869	15 314		(39 516)		480 667
<i>autres concours à la clientèle</i>	1 903 117	38 510		(52 111)	(44 437)	1 845 079
<i>crédits sur ressources spéciales</i>	201 092	11 588		(9 631)		203 049
* Créances / fonds propres prises en charge par l'état	<u>34 020</u>					<u>34 020</u>
* Provisions			<u>(176 910)</u>			<u>(176 910)</u>
TOTAL au 31.12.2004	3 332 552	287 288	(176 910)	(313 203)	(45 348)	3 084 378

GROUPE BANQUE NATIONALE AGRICOLE

NOTE 3- Portefeuille-titres Commercial :

Le solde de ce poste s'élève à 252.595 KDT au 31/12/2004 contre 211.351 KDT au 31/12/2003. Le portefeuille-titres commercial est composé de titres à revenu fixe émis par l'Etat et par d'autres sociétés ainsi que des titres à revenu variable.

A la date de clôture, sa composition par filiale intégrée globalement se présente comme suit au 31/12/2004 et au 31/12/2003 :

Exercice	Désignation	BNA	SO.FIN. REC	BNA Capitaux	SOIVM SICAF	SICAR Invest	SICAV BNA	P.O. SICAV	Total Consolidé
2 004	+ Titres cotés à revenu variable	289	-	2 060	-	78	1 818	-	4 245
	+ Titres à revenu fixe	128 942	690	872	250	1 250	35	111 906	243 945
	+ Créances rattachées aux titres à revenu fixe	1 052	1	-	7	34	-	4 153	5 247
	- Provisions et corrections de valeurs	(176)	-	(241)	-	(27)	(501)	102	(843)
	Valeur au bilan au 31 décembre 2004	130 108	691	2 692	257	1 335	1 352	116 161	252 595
2 003	+ Titres cotés à revenu variable	289	-	2 192	-	78	1 923	-	4 483
	+ Titres à revenu fixe	114 456	-	839	-	-	-	87 713	203 008
	+ Créances rattachées aux titres à revenu fixe	2 154	-	-	-	-	-	2 783	4 937
	- Provisions et corrections de valeurs	(222)	-	(33)	-	(39)	(780)	(2)	(1 077)
	Valeur au bilan au 31 décembre 2003	116 677	-	2 998	-	39	1 144	90 494	211 351

NOTE 4- Portefeuille-titres d'investissement :

La valeur du portefeuille-titres d'investissement est passée de 227.809 KDT au 31/12/2003 à 223.910 KDT au 31/12/2004. Cette évolution se détaille par filiale intégrée globalement comme suit :

Désignation	BNA	SICAR Invest	SIP SICAR	SOIVM SICAF	BNA Capitaux	Total Consolidé
+ Valeur brute	302 944	7 549	1 803	3 028	68	315 392
Titres d'investissement	6 250	-	-	-	-	6 250
Titres de participation non consolidés	45 006	-	-	3 028	68	48 102
Titres de participation en rétrocession	30 388	7 549	1 803	-	-	39 740
Créances prises en charge par l'Etat	221 300	-	-	-	-	221 300
+ Créances rattachées	245	377	561	-	-	1 183
aux titres d'investissement	245	-	-	-	-	245
aux participations en rétrocession	-	377	561	-	-	937
- Provisions et corrections de valeurs	(90 646)	(1 121)	-	(897)	-	(92 664)
Provisions sur participations non consolidées	(28 222)	-	-	(897)	-	(29 119)
Provisions sur participations en rétrocession	-	(1 121)	-	-	-	(1 121)
Agios réservés sur créances prises en charge	(38 031)	-	-	-	-	(38 031)
Intérêts réservés sur créances prises en charge	(24 393)	-	-	-	-	(24 393)
Valeur au bilan au 31 décembre 2004	212 543	6 804	2 364	2 131	68	223 910
+ Valeur brute	290 467	7 665	2 222	2 996	59	303 409
Titres d'investissement	6 850	-	-	-	-	6 850
Titres de participation non consolidés	30 222	-	-	2 996	59	33 278
Titres de participation en rétrocession	29 405	7 665	2 222	-	-	39 291
Créances prises en charge par l'Etat	223 990	-	-	-	-	223 990
+ Créances rattachées	141	446	541	-	-	1 128
aux titres d'investissement	141	-	-	-	-	141
aux participations en rétrocession	-	446	541	-	-	987
- Provisions et corrections de valeurs	(75 006)	(887)	-	(835)	-	(76 728)
Provisions sur participations non consolidées	(12 448)	-	-	(835)	-	(13 283)
Provisions sur participations en rétrocession	-	(887)	-	-	-	(887)
Agios réservés sur créances prises en charge	(38 339)	-	-	-	-	(38 339)
Intérêts réservés sur créances prises en charge	(24 219)	-	-	-	-	(24 219)
Valeur au bilan au 31 décembre 2003	215 602	7 224	2 763	2 161	59	227 809

GROUPE BANQUE NATIONALE AGRICOLE

NOTE 5- Participation dans les entreprises mises en équivalence :

La valeur d'équivalence des titres émis par des entreprises associées ou par des filiales exerçant une activité dissemblable de celles des entreprises intégrées globalement, s'élève à 33.402 KDT au 31/12/2004 contre 41.190 KDT au 31/12/2003. Le détail de ce poste par secteur d'activité et par nature d'entreprise mise en équivalence se présente comparativement comme suit :

Secteur	31/12/2004			31/12/2003		
	Filiales	Entreprises associées	Total	Filiales	Entreprises associées	Total
Agriculture	1 620	-	1 620	1 562	-	1 562
Commerce	720	4 503	5 223	751	4 519	5 270
Industries agro-alimentaires	-	3 549	3 549	-	5 996	5 996
Industries diverses	-	-	-	-	1 642	1 642
Industries mécaniques	-	8 865	8 865	-	11 775	11 775
Promotion Immobilière	5 009	-	5 009	5 251	-	5 251
Réassurance	-	8 477	8 477	-	8 942	8 942
Services	658	-	658	753	-	753
Total	8 007	25 394	33 402	8 317	32 873	41 190

NOTE 6- Réserves consolidées :

Les réserves consolidées correspondent aux résultats accumulés par la Banque consolidante dans les entreprises incluses dans le périmètre depuis la prise de contrôle ou de l'influence notable jusqu'à la date d'arrêté des comptes consolidés.

Les réserves consolidées s'élèvent au 31/12/2004 à 126.695 KDT contre 122.185 KDT au 31/12/2003. Leur détail peut être présenté comme suit :

	Exercice 2003 (1)		Exercice 2004 (2)		Variation nette (2)-(1)
	Contribution positive	Contribution négative	Contribution positive	Contribution négative	
Contribution de la société consolidante (BNA)	122 696	-	108 930	-	(13 766)
Contribution des filiales intégrées globalement	2 143	(1 047)	2 163	(823)	244
Contribution des filiales mises en équivalence	10 089	(25 826)	9 991	(9 302)	16 426
Contribution des entreprises associées mises en équivalence	20 398	(6 268)	16 286	(550)	1 606
Total Général	155 326	(33 141)	137 370	(10 675)	4 510
Réserves consolidées		122 185		126 695	

NOTE 7- Résultat consolidé :

Le résultat consolidé s'élève au 31/12/2004 à 8.443 KDT contre 15.634 KDT au 31/12/2003. La contribution des entreprises retenues dans le périmètre au résultat consolidé peut être détaillée comparativement comme suit :

GROUPE BANQUE NATIONALE AGRICOLE

	Exercice 2003 (1)		Exercice 2004 (2)		Variation nette (2)-(1)
	Contribution positive	Contribution négative	Contribution positive	Contribution négative	
Contribution de la société consolidante (BNA)	13 249	-	7 003	-	(6 246)
Contribution des filiales intégrées globalement	1 087	(128)	2 188	(232)	99
Contribution des filiales mises en équivalence	450	(865)	916	(448)	884
Contribution des entreprises associées mises en équivalence	3 853	(2 010)	1 916	(2 900)	(2 826)
Total Général	18 638	(3 004)	12 024	(3 580)	(7 191)
Résultat consolidé		15 634		8 443	

NOTE 8- Autres capitaux propres consolidés :

Cette rubrique totalisant au 31/12/2004 130.578 KDT contre 130.643 KDT au 31/12/2003 se décompose comme suit :

Designation	2 004	2 003
Quote-part du groupe dans dans la dotation Etat BNA (133.000)	130 554	130 637
Quote-part du groupe dans les différences d'estimation des titres détenus par les SICAV	(105)	(129)
Quote-part du groupe dans les plus ou moins values réalisées sur cession des titres détenus par les SICAV	129	135
Total	130 578	130 643

NOTE 9- Intérêts des minoritaires :

Figure sous cet intitulé, distinctement des passifs et des capitaux propres consolidés, la quote-part dans les résultats nets et dans l'actif net des filiales intégrées globalement, attribuable aux intérêts qui ne sont détenus par la Banque consolidante, ni directement, ni indirectement par l'intermédiaire des filiales.

Cette rubrique totalisant au 31/12/2004 la somme de 142.906 KDT contre 122.408 KDT au 31/12/2003 peut être détaillée comme suit :

Société	31/12/2004			31/12/2003		
	Dans Autres C. propres	Dans résultats	Total Intérêts Minoritaires	Dans Autres C. propres	Dans résultats	Total Intérêts Minoritaires
BNA	5 308	131	5 439	5 166	240	5 406
SOFINEREC	322	156	478	268	49	317
BNAC	64	(4)	60	63	(2)	61
SIP SICAR	1 464	25	1 489	1 682	54	1 736
SOIVM	1 083	17	1 100	641	107	748
SICAR INVEST	4 408	(115)	4 292	4 033	(61)	3 972
SICAV BNA	1 414	20	1 434	1 247	57	1 305
Placement Obligataire SICAV	123 886	4 719	128 605	105 102	3 754	108 856
SICAF Participation	9	-	9	9	-	9
Total Général	137 958	4 949	142 906	118 211	4 197	122 408

NOTE 10- Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence :

La quote-part dans le résultat des sociétés mises en en équivalence s'élève au 31/12/2004 à (515) KDT contre 1.426 KDT au 31/12/2003. Le détail de ce poste par secteur d'activité et par nature d'entreprise mise en équivalence se présente comparativement comme suit :

GROUPE BANQUE NATIONALE AGRICOLE

Secteur	Exercice 2004			Exercice 2003		
	Filiales	Entreprises associées	Total	Filiales	Entreprises associées	Total
Agriculture	185	-	185	(100)	-	(100)
Commerce	1	316	317	37	328	365
Industries Agro-alimentaires	-	1 127	1 127	-	2 068	2 068
Industries diverses	-	-	-	-	377	377
Industries mécaniques	-	(2 900)	(2 900)	-	(2 010)	(2 010)
Promotion Immobilière	260	-	260	(362)	-	(362)
Réassurance	-	473	473	-	1 079	1 079
Services	22	-	22	10	-	10
Total Général	469	(984)	(515)	(416)	1 842	1 426

NOTE 11- Liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités consolidés s'élèvent au 31/12/2004 à 309.150 KDT contre 9.165 KDT au 31/12/2003 soit une variation nette de 84.009 KDT expliquée dans l'état des flux de trésorerie consolidé. Le détail des composantes des liquidités et équivalents de liquidités se présente comparativement comme suit :

Année	Nature	BNA	SOFINREC	BNA Capitaux	SIP SICAR	SICAR INVEST	Total
2 004	Banques et organismes spécialisés	13 338	-	-	-	-	13 338
	BCT	9 376	-	-	-	-	9 376
	Caisse et CCP	28 323	3	-	-	-	28 327
	Prêts et emprunts sur le marché monétaire	130 907	-	-	-	-	130 907
	Titres de transaction	125 517	690	872	-	-	127 079
	Valeurs à l'encaissement	-	108	-	15	-	123
		307 460	801	872	15	-	309 150
2 003	Banques et organismes spécialisés	(1 075)	-	-	-	-	(1 075)
	BCT	7 339	-	-	-	-	7 339
	Caisse et CCP	26 569	-	-	-	1	26 570
	Prêts et emprunts sur le marché monétaire	(139 277)	-	-	-	-	(139 277)
	Titres de transaction	114 456	-	839	-	-	115 295
	Valeurs à l'encaissement	-	306	-	5	-	311
		8 013	306	839	6	1	9 165

NOTE 12- Modifications comptables :

Les chiffres correspondants à l'exercice clos le 31 décembre 2003 présentés à titre comparatif ont été modifiés par rapport à ceux publiés, pour les rubriques suivantes :

	2003 (Publié)	2003 (modifié)
<i>Correction des actifs</i>		
<i>Titres mis en équivalence</i>	38 584	41 190
<i>Correction des Intérêts Minoritaires</i>	116 406	122 408
<i>Correction des capitaux propres</i>		
<i>Réserves Consolidées</i>	117 695	122 185
<i>Actions propres & d'auto-contrôle</i>	(3 089)	(10 633)
<i>Résultat Consolidé</i>	15 875	15 634

GROUPE BANQUE NATIONALE AGRICOLE

Ces modifications résultent :

- 1- de la correction des pourcentages d'intérêts déterminés en 2003, qui ont négligé la prise en compte de l'incidence des actions détenues par les filiales sur la consolidante B.N.A.

Les pourcentages d'intérêts modifiés par rapport à ceux publiés se présentent comme suit :

	% d'intérêts	
	2003 modifiés	2003 publiés
Banque Nationale Agricole (Mère consolidante)	98,22%	100,00%
<i>Filiales intégrées globalement</i>		
SOIVM SICAF	65,60%	67,73%
SICAV BNA	18,72%	19,33%
BNA Capitaux	97,71%	100,00%
Placement Obligataire SICAV	5,70%	5,88%
SICAR Invest	41,05%	42,38%
SIP SICAR	41,77%	43,12%
SOFINREC	92,51%	95,50%
SICAF Participations	98,22%	100,00%
<i>Filiales mises en équivalence</i>		
SIMPAR	37,77%	39,00%
ESSOUKNA	37,78%	39,01%
SIVIA	45,52%	47,00%
SPI EL MEDINA	44,47%	45,92%
SOGEST	47,88%	49,43%
LES ŒILLETS	57,45%	59,31%
TIS	52,74%	54,45%
SAHARA PALACE	62,74%	64,78%
STIL (<i>Sortie du périmètre: 2004</i>)	78,10%	80,63%
TUNISIE LAIT	52,93%	54,64%
AGROSERVICES	42,51%	43,89%
TDA	47,43%	48,97%
IFRIKIA	43,05%	44,45%
SODEAT (<i>Sortie du périmètre: 2004</i>)	73,85%	76,24%
SODAL	67,79%	69,98%
SFL	60,44%	62,40%
SODASS	59,72%	61,71%
<i>Entreprises associées mises en équivalence</i>		
TUNIS-RE	22,46%	23,18%
MAGASIN GENERAL	30,16%	31,14%
STIA	49,10%	50,69%
NESTLE TUNISIE	37,17%	38,38%
LES PLATRES TUNISIENS (<i>Sortie du périmètre: 2004</i>)	23,90%	24,67%
MATEUR JALTA	30,38%	31,37%
EL AMRA (<i>Sortie du périmètre: 2004</i>)	29,35%	30,31%

GROUPE BANQUE NATIONALE AGRICOLE

- 2- de la correction de la valeur d'équivalence de la société STIA en raison de l'ajustement positif et rétrospectif de ses capitaux propres individuels intervenue en 2004 (7.871.658 DT consécutive à la correction de certains éléments de passifs).
- 3- du changement de la présentation des *actions propres* (détenues directement par la B.N.A) et des *actions d'auto-contrôle* (quote-part du groupe dans les actions BNA détenues par les filiales)