

# Présentation Générale de la Présentation Générale de la Banque Nationale Agricole

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

# Sommaire

exercice 2005

Conseil d'administration .....	4
La Banque et son Environnement .....	6
Conjoncture Economique Internationale .....	7
Conjoncture Economique Nationale .....	9
Activité de la Banque Nationale Agricole .....	15
Les Ressources .....	17
Les Emplois .....	20
Position sur le Marché Monétaire et liquidité .....	23
Opérations Bancaires avec l'Etranger .....	23
Formation du résultat .....	25
Politique Commerciale et de Communication .....	28
Organisation & Informatique .....	29
Ressources Humaines .....	30
Evolution du titre BNA en bourse .....	32
Activité prévisionnelle .....	32
Etats Financiers individuels .....	34
Notes aux Etats Financiers .....	40
Rapport général du commissaire aux comptes .....	54
Rapport spécial du commissaire aux comptes .....	57
Résolutions de l'assemblée générale ordinaire .....	60

Activité du groupe BNA .....	64
Périmètre de consolidation .....	72
Etats financiers consolidés .....	76
Notes aux Etats financiers consolidés .....	82
Rapport général du commissaire aux comptes sur les Etats financiers consolidés .....	109

# Conseil d'Administration

exercice 2005

## **Président :**

**M. Moncef Dakhli**

## **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 Hydrauliques**

représenté par M. Abdallah Mallek.

### **- Office des Céréales**

représenté par M. Chokri Ayachi,

### **- Caisse Nationale de Sécurité Sociale**

représentée par M. Khalil Belhaouen.

### **- Office du Commerce de la Tunisie**

représenté par M. Belgacem Nafti.

### **- Caisse Tunisienne des Assurances Mutuelles Agricoles**

représentée par M Mansour Nasri.

### **- M. Sahbi Mahjoub.**

### **- M. Ali El Hlioui.**

### **- M. Mustapha Lahmar.**

## **Contrôleur d'état :**

**M. Mahmoud Montassar Mansour**

## **Commissaire aux comptes :**

**La Générale d'Audit et Conseil**

# Structure du capital et droits de vote

## Structure du capital et droits de vote

Banque Nationale Agricole

Au 31.12.2005, 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	5.044.726	50.447.260	50,45
Privés	3.143.912	31.439.120	31,44
<b>Total</b>	<b>10.000.000</b>	<b>100.000.000</b>	<b>100,00</b>

### 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.

# La Banque et son environnement

exercice 2005

## Conjoncture Economique Internationale

Banque Nationale Agricole

### A) CONJONCTURE ECONOMIQUE INTERNATIONALE

La croissance économique mondiale a accusé, en 2005, un ralentissement pour revenir à 4,3%, en termes réels, contre 5,1% en 2004. Ce fléchissement est le résultat des effets des catastrophes naturelles ayant touché plusieurs régions du Monde, des tensions géopolitiques au Proche-Orient et, surtout, de la flambée des prix du pétrole brut, qui ont atteint à la fin du mois d'août des records historiques dépassant les 70 dollars le baril, ce qui a entraîné un regain de l'inflation et, partant, un resserrement de la politique monétaire.

Ainsi, dans les pays développés, le taux de croissance économique est revenu à 2,5% en 2005 contre 3,3% l'an passé, décélération qui a touché, à des degrés divers, presque l'ensemble de ces pays.

Aux Etats-Unis, la croissance économique a connu un recul pour se situer à un taux de 3,5% en 2005 contre 4,2% un an plus tôt, en raison du ralentissement des dépenses de consommation des ménages et du gouvernement fédéral ainsi que des investissements des entreprises. Cette situation s'est accompagnée d'un regain de l'inflation, d'une hausse des taux d'intérêt et d'une appréciation du dollar.

Dans la Zone Euro, le rythme de l'activité économique a été inférieur à celui enregistré en 2004, soit 1,3% contre 2,1%, imputable à la faiblesse de la demande intérieure, notamment la consommation des ménages. Cette tendance a touché la majorité des pays de la Zone Euro, en particulier la France et l'Allemagne.

Au Japon, par contre, la croissance économique s'est accrue à un taux de 2,8% en 2005, contre 2,3% l'année précédente, grâce surtout au redressement de la demande intérieure.

Dans les pays émergents et ceux en développement, le taux de croissance économique s'est situé en retrait par rapport à 2004, soit 6,4% contre

7,3%. Cette décélération s'explique par le ralentissement de la demande des pays développés et par l'impact du renchérissement des prix de l'énergie sur l'activité économique, notamment pour les pays importateurs de pétrole.

La Chine, qui continue à faire l'exception, a réalisé, en 2005, un rythme de croissance élevé de 9,9% contre 10,1%, malgré la restriction de crédits aux entreprises.

Parallèlement, le volume des échanges mondiaux de biens s'est accru, en 2005, à un rythme inférieur à celui réalisé un an plus tôt, soit 7% contre 10,9%.

Quant à l'emploi, le niveau du chômage a légèrement reculé, en 2005, dans les pays développés se situant à un taux de 4,9% contre 5,2% aux Etats-Unis et à 8,4% contre 8,8% dans la Zone Euro, suite au redressement du rythme de l'activité économique dans la plupart d'entre-eux à partir de la deuxième moitié de l'année.

En outre, le niveau de l'inflation s'est accéléré, notamment dans les pays industrialisés. La hausse des prix à la consommation est passée, d'une année à l'autre, de 2,7% à 3,4% aux Etats-Unis et de 2,1% à 2,2% dans la Zone Euro.

Sur les marchés des changes internationaux, le dollar s'est apprécié, en 2005, vis-à-vis des autres principales devises, bénéficiant des différentiels de taux de croissance et d'intérêt en faveur des Etats-Unis. L'appréciation a atteint environ des taux de 14% et 15% face, respectivement, à l'euro et au yen.

Pour leur part, les indices boursiers, et à l'exception du Dow Jones, ont terminé l'année 2005 en hausse, surtout pour l'indice Nikkei qui a affiché un taux de progression de 40%, suite à l'amélioration des perspectives économiques au Japon.

## Conjoncture Economique Nationale

Banque Nationale Agricole

### B) CONJONCTURE ECONOMIQUE NATIONALE

#### B1. CROISSANCE DU PRODUIT INTERIEUR BRUT :

Dans un contexte international marqué par la flambée des prix des produits énergétiques en particulier celui du pétrole brut, l'économie nationale a poursuivi son évolution positive grâce, essentiellement, à la poursuite de l'expansion des services, en particulier le tourisme, le transport aérien et les communications, ainsi que plusieurs activités manufacturières dont les industries mécaniques et électriques.

Cette évolution a résulté également de la progression soutenue des investissements, des échanges commerciaux avec l'extérieur et de la maîtrise de l'inflation.

Ainsi, le taux de croissance du PIB aux prix constants s'est établi à 4,2% en 2005 contre 6% en 2004.

#### B2. AGRICULTURE ET PÊCHE :

L'activité dans le secteur de l'agriculture et de la pêche a été affectée par les conditions climatiques défavorables en particulier dans les grandes cultures, ce qui a entraîné une régression de la valeur ajoutée du secteur à un taux de (-5%) en 2005, contre un taux de croissance de 10,1% en 2004.

En effet, la récolte de céréales a totalisé 21 millions de quintaux durant la campagne (2004/2005), contre 23,5 millions de quintaux au cours de la campagne écoulée, soit un taux de régression de 10,6%.

Ainsi les importations de blé, d'orge et de maïs, se sont accrues aux rythmes de 23,1% en volume et de 10,9% en valeur totalisant 2.431,6 mille tonnes pour une valeur de 474,9 millions de dinars en 2005.

Par contre, la production d'huile d'olive de la campagne (2005/2006) a été estimée à 200 mille tonnes contre 130 mille tonnes durant la campagne écoulée, soit un taux de progression de 53,8%. Toutefois, les exportations d'huile d'olive ont régressé aux rythmes de (-48,2%) en volume et de (-32,7%) en valeur pour se limiter à 109,4 mille tonnes pour une valeur de 476,7 millions de dinars en 2005.

Pour ce qui est du secteur de la pêche et de l'aquaculture, la production a totalisé 115,5 mille tonnes en 2005 contre 110,1 mille tonnes en 2004, soit un taux d'accroissement de 4,9%, en raison essentiellement de l'amélioration de la production de la pêche au feu qui a totalisé 54 mille tonnes réalisant un taux de progression de 10,9%.

De ce fait, les exportations de produits de la mer se sont élevées à 20,6 mille tonnes pour une valeur de 202,4 millions de dinars en 2005 enregistrant des taux de progression de 35,5% en volume et 32,1% en valeur.

Ainsi, l'excédent de la balance alimentaire avec l'extérieur s'est réduit au cours de 2005 pour se situer à 132,3 millions de dinars contre 190,2 millions de dinars en 2004. Ce repli résulte, essentiellement, de l'augmentation des importations de céréales et de la baisse des exportations d'huile d'olive. Ainsi, le taux de couverture des importations par les exportations s'est établi à 112,1% en 2005 contre 118,3% en 2004.

### **B3. ACTIVITÉ INDUSTRIELLE :**

L'activité industrielle a connu au terme de l'an 2005 un dynamisme important imputable, en particulier, à la croissance de la valeur ajoutée dans les industries manufacturières aux rythmes de (41,3% en 2005 contre 5% en 2004), dont notamment les industries mécaniques (8%), les industries chimiques (3,5%), les industries de matériaux de construction, céramiques et de verre (2%).

En revanche, le taux de croissance de la valeur ajoutée a connu un repli dans les industries agro-alimentaires (-0,6%) et dans les industries du textile, d'habillement et du cuir (-2,5%) en raison de l'intensification de la concurrence internationale.

Il est à noter également que les industries non manufacturières ont enregistré un taux de croissance de la valeur ajoutée de 3,4% en 2005 contre 4% en 2004, ce ralentissement du rythme de croissance résulte de la diminution de l'activité dans le secteur des mines qui a enregistré un taux de régression de (-3,7%).

## Conjoncture Economique Nationale

Banque Nationale Agricole

Par contre, les taux de croissance de la valeur ajoutée dans les secteurs de l'énergie, de l'électricité et de la distribution de l'eau ont enregistré une hausse respectivement de 4,1%, 6% et 4,8%.

Par ailleurs, les échanges de produits industriels avec l'extérieur ont été marqués en 2005 par une accélération du taux de croissance des exportations qui a concerné, principalement, le secteur énergétique (52,6%), les industries mécaniques et électriques (16,7%) et le secteur des mines, phosphates et dérivés (8,1%).

Pour leur part, les importations de matières premières et demi-produits ainsi que celles des biens d'équipement se sont accrues respectivement aux taux de 5,6% et 3,8% en 2005, rythmes inférieurs à ceux des exportations ce qui a favorisé l'amélioration du solde de la balance commerciale de ces produits.

### **B4. SERVICES :**

L'activité des services a réalisé un rythme d'accroissement de 8,9% au terme de l'année 2005 contre 8,1% en 2004 grâce à l'amélioration des taux de croissance des activités surtout des communications de 24%, du secteur touristique de 7,5% et du transport de 6,5%.

En effet, le secteur touristique a été marqué par une augmentation du nombre de touristes étrangers totalisant 6,4 millions de personnes en 2005, soit un taux de progression de 6,3%. Quant aux nuitées touristiques globales, elles ont enregistré un rythme de progression de 20,9% en 2005, ainsi la durée de séjour en moyenne a été de 5,3 jours et le taux d'occupation relatif est passé de 48,7% en 2004 à 52,3% en 2005.

De ce fait, les recettes touristiques en devises ont atteint 2.563,7 millions de dinars en 2005 contre 2.290 millions de dinars en 2004, soit un taux de croissance de 11,9%.

### **B5. INVESTISSEMENTS, EMPLOI ET INFLATION :**

L'enveloppe globale des investissements s'est située à 8.410 millions de dinars en 2005 contre 7.913,8 millions de dinars en 2004, enregistrant un taux de croissance de 6,3%.

Le secteur de l'agriculture et de la pêche a bénéficié de 890 millions de dinars en 2005 contre 870 millions de dinars en 2004, soit un taux de progression de 2,3%.

Le secteur industriel a accaparé 2.145,1 millions de dinars en 2005 contre 2.012,5 millions de dinars en 2004, soit un rythme de croissance de 6,6% dont les industries manufacturières (1.030 millions de dinars) au profit en particulier des industries agro-alimentaires (230 MD).

Les investissements dans les industries non manufacturières ont atteint 1.115,1 millions de dinars en 2005, soit un taux de croissance de 9,4% au profit en particulier des secteurs des mines (23,5%), de l'énergie (17%) et de l'électricité (5,9%), alors que les investissements dans la distribution des eaux ont enregistré une baisse de (-8,5%).

Il est à noter également que le secteur des services a bénéficié d'une enveloppe d'investissements de 4.437,7 millions de dinars en 2005, soit un rythme de croissance de 8,1% au profit du transport (22%) et du tourisme (3,1%). Par contre les investissements dans les communications ont enregistré un taux de régression de (-10,7%).

Ces investissements ont permis la création de 76.400 postes d'emploi en 2005 contre 75.500 postes d'emploi en 2004, soit un taux de croissance de 1,2%.

En outre, le taux d'inflation s'est situé à 2% contre 3,6% en 2004, suite à la baisse du taux de croissance des prix à la consommation des produits alimentaires (0,1% en 2005 contre 5% en 2004) et ceux des loisirs, culture et divers (1,8% en 2005 contre 2,5% en 2004).

Par contre, le glissement annuel des prix à la consommation a connu une progression pour les produits de l'habillement (2,9% en 2005 contre 1,6% en 2004), de l'habitation (3% en 2005 contre 2,7% en 2004), du transport (4,8% en 2005 contre 3,4% en 2004) et de l'hygiène et soins (4,1% en 2005 contre 4% en 2004).

Par ailleurs, la maîtrise du taux d'inflation a favorisé la quasi-stagnation du taux de liquidité de l'économie, qui est passé de 61,2% en 2004 à 62,2%

## Conjoncture Economique Nationale

Banque Nationale Agricole

en 2005, et en particulier le taux de liquidité du secteur bancaire et l'amélioration de la trésorerie du système financier.

### **B6. PAIEMENTS EXTÉRIEURS :**

La balance générale des paiements a dégagé en 2005 un excédent de 600 millions de dinars contre 1.212,9 millions de dinars en 2004, soit une baisse de 612,9 millions de dinars en raison de l'aggravation du déficit courant qui s'est situé à 728 millions de dinars en 2005 contre 690,6 millions de dinars en 2004 et le repli de l'excédent de la balance des opérations en capital et financières totalisant 1.185 millions de dinars en 2005 contre 1.769,8 millions de dinars en 2004.

De même, la balance des revenus de facteurs a enregistré un déficit de 157 millions de dinars au cours de l'année 2005, contre un excédent de 151 millions de dinars une année auparavant. Ce résultat est attribuable, essentiellement, à l'accroissement des dépenses au titre des revenus de capital de 360 millions de dinars pour atteindre 2.118 millions de dinars en 2005, sous l'effet de l'accroissement des transferts en nature effectués par les sociétés pétrolières suite à la hausse importante des prix du pétrole au cours de l'année 2005.

En ce qui concerne les recettes au titre des revenus du travail, elles ont atteint 1.822 millions de dinars en 2005, contre 1.783 millions de dinars une année auparavant, soit une augmentation de 2,2%.

Les économies sur salaires rapatriées par les tunisiens résidant à l'étranger ont totalisé 1.550,6 millions de dinars en 2005 contre 1.579,6 millions de dinars en 2004, soit une baisse de 1,8%.

Quant au déficit commercial, il s'est contracté de 411,6 millions de dinars en 2005, pour se situer à 3.493,8 millions de dinars contre 3.905,4 millions de dinars en 2004, suite à l'accroissement des exportations à un rythme de 12,9% plus accentué que celui des importations de 7,9%. Ainsi, le taux de couverture de la balance commerciale a été de 79,6% en 2005 contre 75,5% en 2004

Parallèlement, le taux d'ouverture de l'économie s'est élevé à 82,5% en 2005 contre 79,9% en 2004 et l'effort à l'exportation s'est amélioré pour passer de 34,4% en 2004 à 36,5% en 2005.

#### **B7. EQUILIBRE MONÉTAIRE ET FINANCIER :**

L'année 2005 a été caractérisée par l'amélioration de la trésorerie des banques, portant la marque de l'importance des effets expansifs exercés par les actifs nets sur l'étranger, ce qui s'est traduit par une aisance dans la conduite de la politique monétaire de la Banque Centrale.

En effet, la situation du système monétaire a été marquée en 2005 par un accroissement soutenu des avoirs extérieurs nets conjugué à une hausse des concours à l'économie et de l'endettement de l'état.

L'accroissement des créances nettes sur l'extérieur est imputable à l'encaissement de l'emprunt obligataire de 400 millions d'euros et ce, en parallèle avec la hausse des recettes touristiques et la contraction du déficit commercial.

Les réserves en devises ont clôturé l'année 2005 à 5.872 millions de dinars correspondant à 124 jours d'importations contre 4.760 millions de dinars soit 107 jours d'importations en 2004.

Il est à noter également que sur le marché des changes, le dinar a enregistré en 2005 une dépréciation au taux de 12,1% vis-à-vis du dollar américain et une appréciation au rythme de 0,8% par rapport à l'euro.

Enfin, et en ce qui concerne l'activité de la bourse, l'année 2005 a été marquée par la poursuite de la tendance à la hausse des indices boursiers.

Activité de la B.N.A  
Banque Nationale Agricole

## Activité de la B.N.A

exercice 2005

La B.N.A a poursuivi, au cours de l'exercice 2005, une politique visant à allier ses objectifs de croissance avec un meilleur repositionnement commercial et ses objectifs de rentabilité dont l'amélioration de la qualité de son portefeuille et des ratios de rendement et de structures financières. En effet, grâce à une politique commerciale active, la Banque a retrouvé sa place de leadership tant aux niveaux de la collecte des ressources, des concours à l'économie que du chiffre d'affaires. De surcroît, l'évolution des ressources et emplois a permis à la Banque de disposer d'une liquidité suffisante.

C'est ainsi que la B.N.A, capitalisant sur cette dynamique de confiance et de partenariat avec sa clientèle, a pu assurer un meilleur recouvrement ainsi qu'une meilleure canalisation de ses concours.

Au niveau de l'exploitation, les produits et charges d'exploitation ont enregistré une évolution marquée par une contribution plus équilibrée des marges dégagées par l'ensemble des activités de la Banque dans la formation du produit net bancaire.

Ainsi, grâce à l'affermissement de la croissance du produit net bancaire, d'une part, et la régression des charges salariales et des frais généraux, d'autre part, la Banque a pu poursuivre sa politique de provisionnement et de renforcement de ses assises financières tout en assurant un bénéfice en nette amélioration par rapport à l'année précédente.

Sur le plan logistique et organisationnel, l'année 2005 a été particulièrement marquée par le remplacement de l'ordinateur central et le succès de la migration des grandes applications informatiques, le lancement du site Web de la B.N.A et l'amélioration des procédures à même de favoriser l'efficacité des structures de la Banque et la qualité des services rendus à la clientèle.

En matière de gestion des ressources humaines, la Banque a axé ses efforts, au cours de l'année 2005, sur l'adéquation de son plan de formation aux besoins manifestés par ses structures opérantes suite notamment à la mise en œuvre du programme des départs volontaires à la retraite, sur un meilleur redéploiement de ses effectifs et le recrutement

d'ingénieurs et techniciens supérieurs en informatique.

Ainsi, l'évolution de l'activité de la B.N.A s'est principalement caractérisée, au terme de l'exercice 2005, par :

- une hausse de 6,6 % du total du bilan,
- un accroissement de 4,2 % du volume des engagements nets,
- une augmentation de 10,0 % des ressources mobilisées auprès de la clientèle,
- un excédent net sur le marché monétaire de 324 MD,
- une progression de 10,8 % du chiffre d'affaires,
- et une hausse de 9,1 % du produit net bancaire.

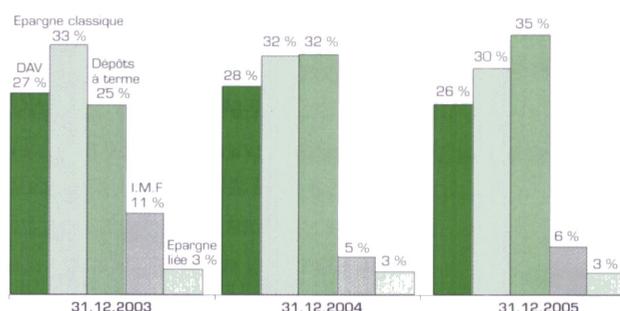
## I) LES RESSOURCES

### 1. Les ressources clientèle

Les ressources collectées auprès de la clientèle ont totalisé 3.276 MD au 31.12.2005 contre 2.978 MD au 31.12.2004, soit un accroissement de 10,0 % (+ 299 MD) résultant d'une hausse de 242 MD au niveau des dépôts et de 57 MD au niveau des placements en instruments monétaires et financiers. En termes de capitaux moyens, l'accroissement des ressources s'est élevé à 322 MD dont 308 MD au niveau des dépôts.

Ainsi, la Banque a pu préserver sa position de leadership en matière de collecte de dépôts avec une part de marché, arrêtée au 31.12.2005, de 17,3 % et ce, malgré une politique de prix très agressive menée par certaines banques de la place.

### Evolution de la structure des ressources



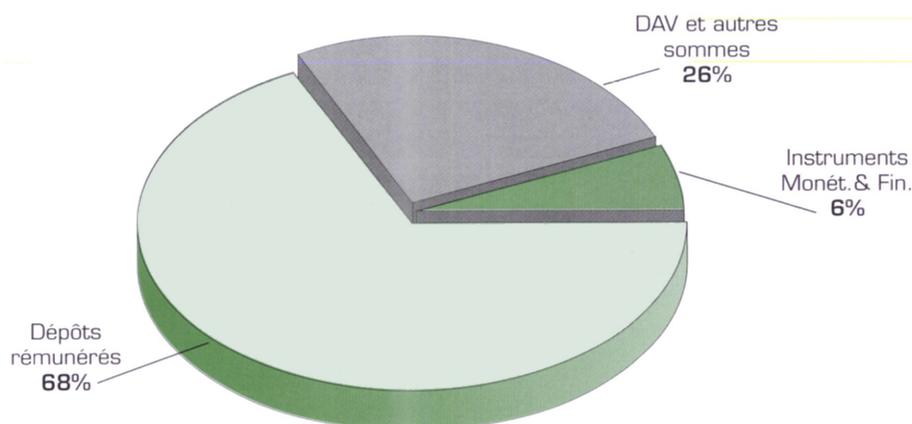
# Activité de la B.N.A

exercice 2005

Toutefois, il est à signaler que la structure des ressources témoigne d'une remarquable propension vers les dépôts rémunérés dont la part dans le total des dépôts s'est élevée à 73 % en 2005 contre 71 % en 2004 et 70 % une année auparavant. Par rapport au total des ressources clientèle, la part des dépôts rémunérés au 31.12.2005 s'est élevée à 68 %.

## 1.1. Les dépôts

### Structure des ressources au 31.12.2005



Les dépôts et avoirs de la clientèle ont atteint 3.067 MD au 31.12.2005 contre 2.825 MD au 31.12.2004, soit une progression de 8,6 % résultant :

- d'une progression de 18,6 % (+ 179 MD) des dépôts à terme et autres produits financiers atteignant 1.139 MD au 31.12.2005 contre 960 MD à fin 2004.
- d'un accroissement de 4,9 % des dépôts d'épargne passant de 1.036 MD au 31.12.2004 à 1.088 MD au 31.12.2005.
- et d'une légère régression de 0,9 % du volume des dépôts non rémunérés, revenant de 813 MD au 31.12.2004 à 806 MD à fin 2005.

Cette évolution, conséquence de l'agressivité de la concurrence, d'une part, et du changement du comportement de la clientèle, d'autre part, s'est traduite par un renchérissement du coût moyen des dépôts drainés par la Banque de près de 0,3 point de pourcentage pour s'établir à 3,3 % au 31.12.2005.

### 1.2. Les placements en instruments monétaires et financiers

L'encours des placements de la clientèle en instruments monétaires et financiers a enregistré une hausse de 37,2 % pour totaliser 210 MD au 31.12.2005 contre 153 MD au 31.12.2004. Cette évolution provient d'une progression de 54,7 % (+ 69 MD) au niveau des billets de trésorerie et d'une baisse de 42,7 % (- 12 MD) au niveau des placements en bons du trésor.

### 2. Les emprunts et ressources spéciales

L'encours des emprunts et ressources spéciales est passé de 589 MD au 31.12.2004 à 586 MD au 31.12.2005, enregistrant ainsi une légère régression 0,6 %, soit une baisse en volume de 3 MD.

En effet, l'encours total des ressources budgétaires s'est élevé à 145 MD au 31.12.2005 contre 122 MD au terme de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une progression de 18,6 %.

Concernant les emprunts et ressources extérieures, les appels de fonds opérés en 2005 ont intéressé, notamment, la 4<sup>ème</sup> Ligne BAD pour un montant de 11,1 MD et la 1<sup>ère</sup> Ligne KFW « mise à niveau » pour une enveloppe de 4,7 MD.

Quant aux remboursements des emprunts extérieurs, leur volume a totalisé 64,2 MD dont 45,7 MD décaissés au titre des échéances en principal par suite, essentiellement, du remboursement des annuités de l'emprunt syndiqué (21,6 MD) et de la 3<sup>ème</sup> ligne BAD (14,3 MD).

### 3. Les capitaux propres et les provisions

Compte tenu de l'affectation des réserves prélevées sur le bénéfice de l'exercice 2004 et de l'évolution du résultat de l'exercice 2005, le volume des capitaux propres de la B.N.A s'est établi à 352 MD au 31.12.2005 contre 346 MD à fin 2004, enregistrant ainsi une progression de 1,7 %.

En effet, des montants de 1,6 MD et de 1,5 MD, prélevés sur le bénéfice de l'exercice 2004, ont été affectés respectivement aux réserves pour réinvestissements exonérés et aux réserves extraordinaires et ce, conformément aux résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 Juin 2005.

# Activité de la B.N.A

exercice 2005

Quant aux provisions, leur volume global s'est élevé à 202,7 MD au 31.12.2005 contre 216,9 MD au 31.12.2004, soit une baisse en volume de 14,2 MD résultant, particulièrement :

- de la reprise d'une enveloppe de provisions de 160,4 MD suite, notamment, à la cession d'un lot de créances contentieuses (175 MD) à la SO.FIN.REC et de titres de participations improductives (14 MD) à la S.P.B, toutes deux filiales de la Banque.
- et de l'affectation d'une dotation nette aux provisions au titre de l'exercice 2005 pour un montant de 47,0 MD contre 30,7 MD en 2004,

## II) LES EMPLOIS

### 1. Les engagements

L'encours global des engagements nets de la Banque a enregistré une hausse de 4,2 % pour atteindre à 4.099 MD au 31.12.2005 contre 3.932 MD au terme de l'exercice précédent, soit +167 MD.

Cette évolution a résulté d'une progression de 3,7 % au niveau des engagements par décaissement, pour s'établir à 3.123 MD à fin 2005 contre 3.011 MD au 31.12.2004, et de 5,9 % au niveau des engagements par signature passant de 921 MD au 31.12.2004 à 976 MD cette année.

#### 1.1. Les engagements agricoles

L'encours des engagements agricoles nets a atteint 1.213 MD au 31.12.2005 contre 1.298 MD à fin 2004, enregistrant ainsi une régression de 6,5 % (- 85 MD) provenant d'une baisse de 10,6 % (- 79 MD) au niveau des crédits à la production et de 1,0 % (- 6 MD) au niveau des crédits à la commercialisation.

Cette évolution s'explique principalement par :

- un flux de recouvrements supérieur au volume des débloques de nouveaux crédits opérés au cours de l'année 2005.
- et le remboursement, par l'Etat, d'un montant de 38,6 MD au titre des créances impayées et contentieuses agricoles garanties ou prises en charge par l'Etat.

En effet, si l'effort déployé par la Banque en matière de financement du secteur agricole a permis de mobiliser, en 2005, une enveloppe de déblocages de 73 MD dont 45 % affectés au financement des crédits d'investissement, le recouvrement des créances agricoles (en principal) s'est élevé à 86 MD au cours de l'exercice 2005 contre 69 MD en 2004. D'ailleurs, le taux des créances agricoles impayées et contentieuses a été réduit à 48,4 % au 31.12.2005 contre 49,6 % au terme de l'exercice précédent et le taux de rendement des créances agricoles a été amélioré de plus d'un point de pourcentage.

#### 1.2. Les engagements commerciaux et industriels

L'encours net des engagements commerciaux et industriels s'est élevé à 2.886 MD au 31.12.2005 contre 2.635 MD à fin 2004, enregistrant ainsi un accroissement au taux de 9,5 % (+ 251 MD).

Cette évolution a résulté d'une progression de 12,2 % (+ 227 MD) au niveau des engagements commerciaux par décaissement, totalisant 2.095 MD au 31.12.2005 contre 1.868 MD l'année précédente, et de 3,1 % (+ 24 MD) au niveau des engagements par signature qui sont passés de 766 MD au 31.12.2004 à 790 MD au terme de l'exercice 2005.

Il est à préciser que grâce aux actions impliquant l'ensemble des structures centrales et régionales et visant à mieux appréhender la gestion et le suivi des risques encourus, les indicateurs de la qualité des crédits commerciaux et industriels se sont bien comportés en 2005 avec, en particulier, un taux d'impayés en baisse de deux points de pourcentage et un taux de recouvrement (hors contentieux) en hausse de 2,5 points de pourcentage.

Cette amélioration du taux d'impayés est confortée par un taux de recouvrement des impayés antérieurs à l'année 2005 de 38 % ainsi que par la régression au taux de 16,4 % du nombre de clients ayant encore des impayés au 31.12.2005.

## Activité de la B.N.A

exercice 2005

U : 1.000 Dinars

	31.12.2004	31.12.2005	Volume	Variation %
<b>Engagements Agricoles</b>	<b>1.297.722</b>	<b>1.213.011</b>	<b>- 84.711</b>	<b>- 6,5</b>
Engagements par décaissement	<u>1.143.207</u>	<u>1.027.869</u>	<u>- 115.339</u>	<u>- 10,1</u>
* Crédits à la production	729.789	654.366	- 75.424	- 10,3
* Crédits à la commercialisation	413.418	373.503	- 39.915	- 9,7
Engagements par signature	<u>154.515</u>	<u>185.142</u>	<u>30.627</u>	<u>19,8</u>
* Crédits à la production	12.247	8.717	- 3.530	- 28,8
* Crédits à la commercialisation	142.268	176.425	34.157	24,0
<b>Engagements commerciaux et industriels</b>	<b>2.634.752</b>	<b>2.885.788</b>	<b>251.036</b>	<b>9,5</b>
Engagements par décaissement	1.868.200	2.095.344	227.144	12,2
Engagements par signature	766.552	790.444	23.892	3,1
<b>Total engagements nets</b>	<b>3.932.474</b>	<b>4.098.799</b>	<b>166.325</b>	<b>4,2</b>

### 2. Le portefeuille-titres

Le volume total du portefeuille-titres commercial, constitué en quasi-totalité par les bons du trésor, s'est élevé à 149,2 MD au 31.12.2005 contre 128,7 MD au 31.12.2004, enregistrant ainsi une hausse de 16,0 %.

Quant au portefeuille d'investissement, son encours net s'est élevé à 322,6 MD au 31.12.2005 contre 307,0 MD au terme de l'exercice précédent, enregistrant une hausse de 5,1 % (+ 15,6 MD).

Cette évolution provient principalement :

- d'une hausse de 14,4 MD au niveau du portefeuille participations suite, notamment, à l'acquisition de titres SFBT et Air Liquide pour un montant de 24,7 MD et de la cession à la SPB, filiale de la BNA, d'un deuxième lot de participations compromises pour une valeur comptable de 14,1 MD.
- et de la baisse des dettes des entreprises publiques prises en charge par l'Etat de 12,2 MD par suite du remboursement par l'Etat des échéances de l'année 2005.

Par ailleurs, il y a lieu de noter qu'en termes de répartition et de rendements sectoriels du portefeuille - titres de participations, le secteur

agricole et agroalimentaire assure plus de 70 % du total des revenus avec une part de 39,1 % de la valeur comptable du portefeuille.

### 3. Les immobilisations

Les immobilisations nettes ont enregistré une progression de près de 11,9 % pour s'établir à 53,1 MD au 31.12.2005 contre 47,5 MD au 31.12.2004, soit + 5,6 MD. Cette hausse a concerné, particulièrement, les immeubles d'exploitation (+ 5,6 MD) par suite des acquisitions dans le cadre des nouvelles ouvertures d'agences ou dans le cadre de conventions de dation avec certains débiteurs de la Banque. Il est à préciser, par ailleurs, que les dotations aux amortissements ont porté sur une enveloppe de 4,0 MD.

### 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 324 MD au 31.12.2005 contre 211 MD au 31.12.2004 et un endettement net de 80 MD en 2003.

Cet affermissement de la position de la Banque sur le marché monétaire s'est, également, répercuté sur le ratio de liquidité qui s'est établi à 131,04 % au 31.12.2005 contre 121,71 % à fin 2004 et 94,13 % en 2003.

### IV) OPERATIONS BANCAIRES AVEC L'ETRANGER

#### 1. Les titres domiciliés

Le volume des domiciliations de titres de commerce extérieur a atteint 4.012 MD au terme de l'exercice 2005 contre 2.895 MD l'année précédente, enregistrant ainsi un accroissement au taux de 38,6 % contre 25,9 % en 2004. Cette évolution résulte d'une progression du nombre de titres domiciliés tant à l'exportation (+ 8,3 %) qu'à l'importation (+ 5,8 %). En effet, totalisant 806 MD au 31.12.2005 contre 713 MD en 2004, le volume des titres d'exportation domiciliés auprès des guichets de la B.N.A, a enregistré une augmentation de 13,0 % (+ 93 MD).

Les domiciliations de titres d'importation ont, pour leur part, atteint 3.206 MD à fin 2005 contre 2.182 MD l'année précédente, soit une hausse au taux de 46,9 % (+ 1.024 MD) contre 16,4 % (+ 307 MD) en 2004.

## 2. Les règlements sur l'étranger

Les règlements sur l'étranger traités par l'intermédiaire des guichets de la B.N.A ont totalisé 10.428 MD au 31.12.2005 contre 9.945 MD au terme de l'année 2004, enregistrant ainsi une progression de 4,8 %. Cette évolution provient d'une hausse de 22,2 % au niveau des règlements à destination de l'étranger et d'une baisse de 2,4 % au niveau de ceux en provenance de l'étranger.

En effet, les règlements à destination de l'étranger, passant de 2.938 MD au 31.12.2004 à 3.590 MD au terme de l'année 2005 suite, notamment, à la progression enregistrée au niveau des crédits documentaires.

Quant aux règlements en provenance de l'étranger, leur volume total s'est établi à 6.837 MD au terme de l'exercice 2005 contre 7.007 MD au 31.12.2004 par suite, principalement, de la baisse des transferts reçus.

## 3. Les transferts électroniques

Les transferts avec la Tunisie par le moyen du service MoneyGram ont enregistré un léger fléchissement touchant le nombre des opérations traitées (- 2,2 %), ce qui s'est traduit par une régression du volume des sommes traitées de 3,1 %.

## 4. Les opérations de change manuel

Les opérations de change manuel effectuées auprès des guichets de la B.N.A ont atteint 293 MD au 31.12.2005 contre 241 MD au terme de l'année 2004, soit un accroissement en volume de 52 MD contre 31 MD en 2004. Cette évolution provient de la progression des opérations de vente de devises au taux de 26,9 % et de celles d'achat au taux de 19,9 %.

Il est à préciser que ces performances ont permis de rehausser la part de marché de la Banque pour la porter à 15 % en 2005 contre 10 % l'année précédente.

## V) FORMATION DU RESULTAT

### 1. Les produits d'exploitation bancaire

Le total des produits d'exploitation bancaire s'est élevé à 269,2 MD au 31.12.2005 contre 243,0 MD à fin 2004, enregistrant ainsi une progression de 10,8 % (+ 26,2 MD) contre 7,9 % (+ 17,8 MD) en 2004.

Cette évolution a résulté, principalement :

- d'un accroissement de 11,7 MD (+ 6,6 %) des intérêts et revenus assimilés sur les opérations avec la clientèle par suite, notamment, d'une nette reprise (+ 33,1 %) enregistrée au niveau des intérêts perçus sur les crédits agricoles.
- d'une progression de 7,6 MD des produits financiers sur les opérations de trésorerie
- d'un accroissement du volume des commissions perçues de 5,2 MD, soit +14,0 % et ce, en dépit de la baisse, pour la deuxième année consécutive, du montant des commissions de gestion sur fonds budgétaires de plus de 1,7 MD.
- et d'une hausse des revenus du portefeuille d'investissement de 1,0 MD (+ 14,3 %).

### 2. Les charges d'exploitation bancaire

Les charges d'exploitation bancaire ont enregistré une progression de 13,0 % pour totaliser 121,3 MD au 31.12.2005 contre 107,4 MD au 31.12.2004, soit + 13,9 MD.

Cette évolution a résulté principalement :

- d'une augmentation de 18,0 MD (+ 22,9 %) des intérêts servis sur les dépôts de la clientèle dû, en grande partie, au transfert d'une partie des dépôts non rémunérés vers les comptes BNA - placement dont le coût financier s'est accru d'un montant de 11,3 MD en 2005.

Il est à signaler que l'accroissement des charges financières sur les dépôts aux comptes BNA - placement a été compensé par une amélioration de la marge financière nette sur les opérations de trésorerie de plus de 13 MD au 31.12.2005.

- d'une hausse de 1,6 MD (+ 7,4 %) des intérêts et commissions sur les emprunts extérieurs.
- et d'une régression de 5,5 MD des intérêts servis sur les opérations de trésorerie.

# Activité de la B.N.A

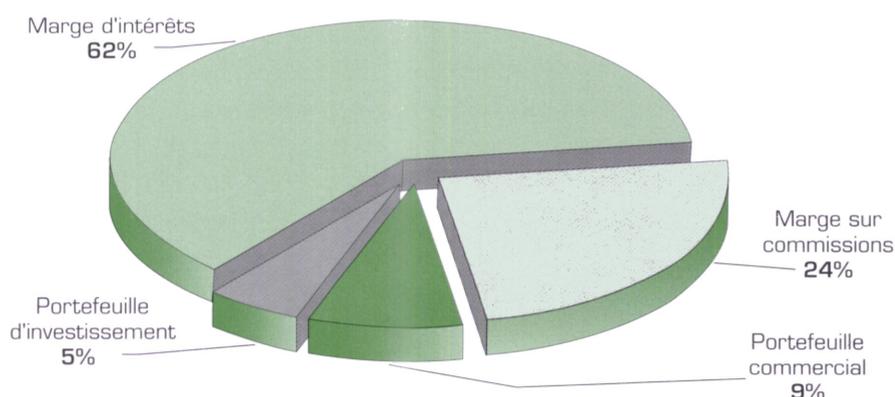
exercice 2005

### 3. Le produit net bancaire

Eu égard à l'évolution ci-dessus citée des produits et charges d'exploitation bancaire, le produit net bancaire s'est établi à 147,9 MD au 31.12.2005 contre 135,6 MD au 31.12.2004, soit une progression au taux de 9,1 % en 2005 contre 2,9 % en 2004. Qui plus est, cette évolution a résulté d'une amélioration qui a intéressé aussi bien les marges nettes d'intérêts et de commissions que les revenus nets du portefeuille titres.

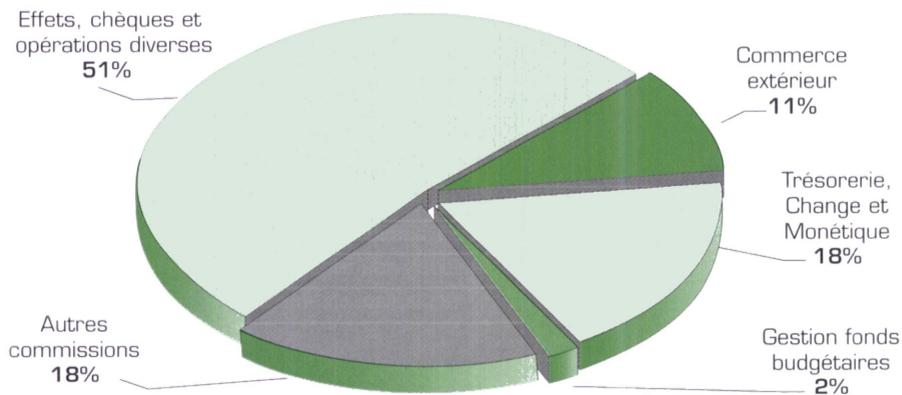
En effet, la marge nette d'intérêts, avec une progression au taux de 6,2 %, est passée de 86,1 MD au 31.12.2004 à 91,4 MD au terme de l'exercice 2005, soit une contribution de 62 % à la formation du produit net bancaire.

Formation du PNB au 31.12.2005



Par ailleurs, la marge nette sur les commissions, avec une progression de 18,7 %, a porté sa part dans le produit net bancaire à 24 % en 2005 contre 22 % l'année précédente et ce, grâce notamment à une meilleure adéquation de la tarification des prestations de services traditionnels aux coûts opératoires y afférents.

### Structure des commissions au 31.12.2005



Il est, également, à préciser que la contribution des revenus nets du portefeuille titres au produit net bancaire a atteint 14 % en 2005.

U : 1.000 Dinars

	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005
Marge nette d'intérêts Contribution au PNB	81.052 (62 %)	86.103 (63 %)	91.433 (62 %)
Marge nette des commissions Contribution au PNB	34.105 (26 %)	30.167 (22 %)	35.813 (24 %)
Revenus du portefeuille titres commercial Contribution au PNB	8.418 (6 %)	12.490 (9 %)	12.849 (9 %)
Revenus du portefeuille titres d'investissement Contribution au PNB	8.207 (6 %)	6.858 (5 %)	7.841 (5 %)
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>131.782</b>	<b>135.619</b>	<b>147.937</b>

# Activité de la B.N.A

exercice 2005

## 4. Les charges de fonctionnement

Les charges de fonctionnement ont totalisé 91,5 MD au 31.12.2005 contre 95,3 MD au terme de l'année précédente, enregistrant ainsi une baisse de 4,0 % (- 3,8 MD), résultant d'une régression de 4,0 % (- 3,0 MD) au niveau des charges salariales et de 4,1 % (- 0,8 MD) au niveau des charges générales d'exploitation.

Ainsi, le coefficient d'exploitation a été ramené à 61,8 % et le ratio de couverture des salaires par les commissions porté à 64,6 % au 31.12.2005 contre respectivement 70,3 % et 54,5 % en 2004.

## 5. Les dotations aux provisions

Poursuivant son objectif en matière d'amélioration du ratio de couverture de ses actifs classés par des provisions, la Banque a affecté une dotation brute aux provisions de 76,1 MD au titre de l'exercice 2005 contre 40,5 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 47,0 MD au 31.12.2005 contre 30,7 MD au terme de l'exercice 2004.

## 6. Résultat

Compte tenu de l'évolution, ci-dessus indiquée, des produits et charges, le résultat d'exploitation s'est inscrit en hausse de 2,2 % pour atteindre 6,6 MD au 31.12.2005 contre 6,5 MD au terme de l'exercice précédent.

Quant au résultat net, il s'est élevé à 8,065 MD au 31.12.2005 contre 3,126 MD au 31.12.2004. Ainsi, le ratio du rendement des fonds propres moyens a progressé de plus de deux points de pourcentage pour s'établir à 3,8 % au 31.12.2005.

## VI) POLITIQUE COMMERCIALE ET DE COMMUNICATION

Au cours de l'année 2005, la Banque a poursuivi ses efforts visant la fidélisation de sa clientèle acquise et la conquête de nouveaux segments dont, particulièrement, les particuliers et professionnels.

Dans ce cadre, la gamme de produits et services a été adaptée et enrichie par de nouveaux produits dont, notamment, le lancement de la nouvelle variante du crédit direct, le lancement d'un nouveau produit d'assurance vie et la réduction des délais d'instruction et de montage des dossiers de crédits afin d'assurer une meilleure qualité des services rendus.

Le lancement du site Web, l'acquisition du serveur vocal et la généralisation de l'intranet grâce à l'acquisition de 500 nouvelles licences Lotus notes ont, également, été des moments forts dans la transition du système commercial et de communication, tant au sein de la Banque qu'avec sa clientèle et son environnement, vers les technologies nouvelles à l'instar des banques modernes. Par ailleurs, et conformément à sa vocation de banque de proximité, la B.N.A a pu achever, au cours de l'exercice 2005, les préalables nécessaires pour l'ouverture de deux nouvelles agences à l'Ariana et à El Menzeh ce qui lui permettra de renforcer son taux de pénétration et partant, ses parts de marché.

Au niveau de la promotion de l'activité monétaire, et outre l'acquisition de deux serveurs conformes aux normes internationales E.M.V, le projet de modernisation et l'extension du parc de la Banque par l'acquisition de 100 nouveaux GAB est à un stade avancé de dépouillement des offres.

## **VII) ORGANISATION ET INFORMATIQUE**

L'année 2005 a été marquée par le remplacement de l'ordinateur central et la migration des applications informatiques vers le nouveau système, projet achevé avec succès et offrant, ainsi, à la Banque une plus grande assurance en matière de pérennité et de sécurité de son système informatique.

Par ailleurs, et suite aux recommandations de la Commission Supérieure des Marchés d'abandonner le marché d'acquisition du nouveau noyau du système d'informations, la B.N.A s'est ralliée, dans le cadre d'un groupement d'intérêts économiques, à d'autres banques de la place pour l'acquisition du socle technique de son futur système d'informations.

A cet effet, la Banque a opté pour le démarrage des travaux de conception et

# Activité de la B.N.A

exercice 2005

de développement, en intra, de plusieurs modules dont la refonte de son système agence, du système engagements et la mise en place des référentiels clients et produits, projets devant être achevés entre 2006 et 2007.

Certains aménagements de l'organigramme et de la réglementation interne de la banque ont, également, été introduits afin de promouvoir une meilleure synergie au sein de l'ensemble des structures de la Banque et d'assurer une plus grande efficacité des procédures et structures. C'est ainsi que le corps de chargés de clientèle a été institué, la réglementation en matière de recouvrement litigieux a été revue et le système de contrôle interne a été renforcé par la création d'une commission d'achats.

En matière de coopération interbancaire, l'action de la B.N.A, durant l'exercice 2005, a concerné plusieurs domaines dont, particulièrement, la préparation des préalables organisationnels, humains et techniques pour la réussite du projet de la pension livrée, du projet de la Centrale d'Informations ainsi que la poursuite des travaux relatifs au système des virements gros montants (SVGMT), projets conduits sous la tutelle de la Banque Centrale de Tunisie.

## VIII) RESSOURCES HUMAINES

La B.N.A a adopté au cours de l'exercice 2005 une politique de gestion des ressources humaines basée sur le ciblage des recrutements et l'adaptation de son plan de formation aux mutations de l'environnement bancaire ainsi qu'aux besoins actuels et latents engendrés par la mise en œuvre du programme des départs volontaires à la retraite.

Ainsi, les actions menées en 2005 ont été axées sur la formation par l'apprentissage et la sélection des cycles de formation dispensés conformément aux choix commerciaux et technologiques de la Banque et aux besoins effectifs de ses structures.

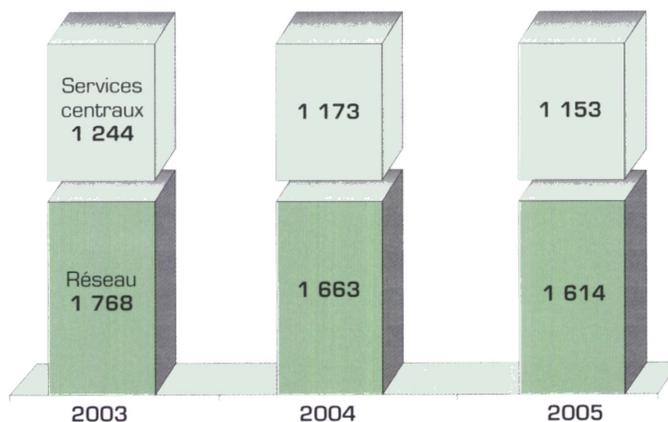
Ces efforts se sont traduits par l'amélioration des principaux indicateurs de développement des ressources humaines avec, notamment, un taux de rotation interne de 4,3 %, un ratio de bénéfice de formation de plus de

21,5 % de l'effectif réel et un indice de capitalisation des ressources humaines, mesuré par le ratio Dépenses de Formation par unité de Chiffre d'Affaires, de 0,4 % au 31.12.2005.

Il y a lieu de noter que 72 employés ont fait valoir leurs droits à la retraite dont 39 au titre des départs volontaires à la retraite anticipée au cours de l'année 2005. En conséquence, et compte tenu du recrutement de 17 informaticiens et des autres mouvements, l'effectif réel de la Banque a été ramené à 2.767 au 31.12.2005 contre 2.836 au terme de l'année précédente, ce qui a permis d'améliorer la productivité du capital humain, mesurée par le P.N.B par agent, de 2,7 points de pourcentage pour la porter à 53,5 mD au 31.12.2005.

Par ailleurs, poursuivant ses efforts en matière d'ouverture et de partenariat avec les institutions universitaires et de formation professionnelle, et outre le parrainage de sept (7) nouveaux candidats au cycle supérieur de l'I.F.I.D, la BNA a accueilli, au cours de l'exercice 2005, plus de 1.400 étudiants en stages pratiques au sein de l'ensemble des structures du réseau et des services centraux.

Evolution de l'effectif 2003-2005



# Activité de la B.N.A

exercice 2005

## IX) EVOLUTION DU TITRE B.N.A EN BOURSE

Le cours de l'action B.N.A a fluctué durant l'année 2005 entre un maximum de 9,800 dinars et un minimum de 8,900 dinars. Les échanges globaux d'actions B.N.A ont, pour leur part, porté sur 250.528 actions pour un volume global de 2.231.525 dinars.

	2002	2003	2004	2005
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)	9.630.294	2.229.488	3.334.059	2.231.525
Titres traités	689.871	217.083	348.920	250.528
Cours le plus haut (DT)	15,1	11,5	10,2	9,8
Cours le plus bas (DT)	11,4	9,3	9,0	8,9
Dividende par action (DT)	0,800	0,700	-	0,600
Date de distribution	16/06/2003	01/07/2004	21/06/2005	06/06/2006
-Price Earning Ratio (P.E.R)	7,86	6,68	31,35	11,04
Capitalisation boursière (mD)	116.400	99.800	98.000	89.000
<b>Rendement global du titre (%)</b>	<b>-15,73</b>	<b>-7,39</b>	<b>5,21</b>	<b>- 9,18</b>

Ainsi, la capitalisation boursière qui était de 98,0 millions de dinars au 31.12.2004 s'est établie à 89,0 millions de dinars au 31.12.2005.

## X) ACTIVITE PREVISIONNELLE

La politique de la B.N.A au cours de l'année 2006 vise à atteindre les principaux objectifs de croissance et de rentabilité suivants :

- Poursuivre l'effort de repositionnement de la Banque par la confirmation de son leadership en matière de mobilisation de ressources et de financement de l'économie.

- Améliorer la qualité du portefeuille crédits par le renforcement de la fonction recouvrement et suivi des risques.
- Et contenir l'évolution des charges de fonctionnement par une meilleure adaptation des structures et procédures et l'accélération de la rénovation du système d'information.

Conformément aux objectifs ci-dessus indiqués, la projection financière de l'activité de la Banque, au cours de l'exercice 2006, se traduirait, particulièrement, par la progression de l'encours des engagements bruts à plus de 7 % et de celui des ressources clientèle au taux de 9 %, assurant ainsi une liquidité conforme aux orientations de la Banque.

Ces prévisions de l'activité de la Banque se solderaient par un meilleur comportement du produit net bancaire et des charges de fonctionnement permettant, ainsi, d'assurer une couverture suffisante des risques additionnels et de dégager un bénéfice nettement supérieur au résultat enregistré en 2005.

# Etats financiers individuels

Etats financiers individuels  
arrêtés au 31/12/2005

exercice 2005

# BILAN

Banque Nationale Agricole

(UNITÉ : EN 1000 DT)

	Note	31.12.2005	31.12.2004	Variations	
				Volume	(%)
<b>ACTIF</b>					
1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT		49 064	48 159	905	1,9
2- Créances sur les établissements bancaires & financiers	4.1	354 842	264 950	89 892	33,9
3- Créances sur la clientèle	4.2	3 123 213	3 011 408	111 805	3,7
a- Comptes débiteurs		439 298	497 312	-58 014	-11,7
b- Autres concours à la clientèle		2 169 897	1 980 815	189 082	9,5
c- Crédits sur ressources spéciales		482 468	499 261	-16 793	-3,4
d- Créances agricoles sur l'Etat		31 550	34 020	-2 470	-7,3
4- Portefeuille-titres commercial	4.3	149 201	128 674	20 527	16,0
5- Portefeuille d'investissement	4.4	322 642	307 033	15 609	5,1
6- Valeurs immobilisées	4.5	53 144	47 508	5 636	11,9
7- Autres actifs	4.6	122 391	108 622	13 769	12,7
a- Comptes d'attente & de régularisation		92 125	79 704	12 421	15,6
b- Autres		30 266	28 918	1 348	4,7
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>4 174 497</b>	<b>3 916 354</b>	<b>258 143</b>	<b>6,6</b>
<b>PASSIF</b>					
1- Banque Centrale et CCP		7	3	4	133,3
2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers	4.7	33 883	41 879	-7 996	-19,1
3- Dépôts & avoirs de la clientèle	4.8	3 066 738	2 824 934	241 804	8,6
a- Dépôts à vue		710 250	712 645	-2 395	-0,3
b- Autres dépôts & avoirs		2 356 488	2 112 289	244 199	11,6
4- Emprunts et ressources spéciales	4.9	586 132	589 467	-3 335	-0,6
a- Emprunts matérialisés		86 705	108 283	-21 578	-19,9
b- Autres fonds empruntés					
c- Ressources spéciales		499 427	481 184	18 243	3,8
5- Autres passifs	4.10	135 626	113 913	21 713	19,1
a- Provisions pour passif et charges					
b- Comptes d'attente & de régularisation		111 759	92 980	18 779	20,2
c- Autres		23 867	20 933	2 934	14,0
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>3 822 386</b>	<b>3 570 196</b>	<b>252 190</b>	<b>7,1</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					
	4.11-4.12				
1- Capital		100 000	100 000	0	0,0
2- Réserves		118 111	114 392	3 719	3,3
3- Actions propres		-7 164	-4 432	-2 732	61,6
4- Autres capitaux propres		133 000	133 000	0	0,0
5- Résultats reportés		99	72	27	37,5
6- Résultat de l'exercice		8 065	3 126	4 939	158,0
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>352 111</b>	<b>346 158</b>	<b>5 953</b>	<b>1,7</b>
<b>TOTAL PASSIF &amp; CAPITAUX PROPRES</b>		<b>4 174 497</b>	<b>3 916 354</b>	<b>258 143</b>	<b>6,6</b>

# Etat des engagements hors Bilan

exercice 2005

(unité : en 1000 DT)

		31.12.2005	31.12.2004	Variations	
				Volume	(%)
<b>PASSIFS EVENTUELS</b>					
<b>HB1- Cautions, avals et autres garanties données</b>	<b>4.17</b>	<b>669 358</b>	<b>635 211</b>	<b>34 147</b>	<b>5,4</b>
a - En faveur d'établissements bancaires		48 524	95 410	-46 886	-49,1
b - En faveur de la clientèle		460 834	379 801	81 033	21,3
c - En faveur de l'Etat		160 000	160 000	0	
<b>HB2- Crédits documentaires</b>	<b>4.17 bis</b>	<b>365 382</b>	<b>372 774</b>	<b>-7 392</b>	<b>-2,0</b>
Débiteurs par accréditifs export devises		50 609	59 875	-9 266	-15,5
Débiteurs par accréditifs import devises		314 773	312 899	1 874	0,6
<b>HB3- Actifs donnés en garantie</b>					
<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>		<b>1 034 740</b>	<b>1 007 985</b>	<b>26 755</b>	<b>2,7</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>					
<b>HB4- Engagements de financement donnés</b>		<b>149 371</b>	<b>168 492</b>	<b>-19 121</b>	<b>-11,3</b>
Crédits notifiés non utilisés		149 371	168 492	-19 121	-11,3
<b>HB5- Engagements sur titres</b>		<b>20 131</b>	<b>32 515</b>	<b>-12 384</b>	<b>-38,1</b>
a - Participations non libérées		1 227	2 098	- 871	-41,5
b - Autres		18 904	30 417	-11 513	-37,9
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>		<b>169 502</b>	<b>201 007</b>	<b>-31 505</b>	<b>-15,7</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>					
<b>HB6- Engagements de financement reçus</b>		<b>129 761</b>	<b>146 745</b>	<b>-16 984</b>	<b>-11,6</b>
<b>HB7- Garanties reçues</b>	<b>4.18</b>	<b>423 167</b>	<b>441 749</b>	<b>-18 582</b>	<b>-4,2</b>

## Etat de résultat

Banque Nationale Agricole

(unité : en 1000 DT)

	Notes	31.12.2005	31.12.2004	Variations	
				Volume	(%)
<b>PR1- Intérêts et revenus assimilés</b>		<b>206 167</b>	<b>186 478</b>	<b>19 689</b>	<b>10,6</b>
a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers		12 298	4 719	7 579	160,6
b- Opérations avec la clientèle		189 619	177 960	11 659	6,6
c- Autres intérêts & revenus assimilés		4 250	3 799	451	11,9
<b>PR2- Commissions (en produits)</b>	<b>4.13</b>	<b>42 361</b>	<b>37 145</b>	<b>5 216</b>	<b>14,0</b>
<b>PR3- Gains sur portefeuille commercial et opé. financières</b>	<b>4.14</b>	<b>12 849</b>	<b>12 490</b>	<b>359</b>	<b>2,9</b>
<b>PR4- Revenus du portefeuille d'investissement</b>		<b>7 841</b>	<b>6 858</b>	<b>983</b>	<b>14,3</b>
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		<b>269 218</b>	<b>242 971</b>	<b>26 247</b>	<b>10,8</b>
<b>CH1- Intérêts encourus et charges assimilées</b>		<b>114 733</b>	<b>100 374</b>	<b>14 359</b>	<b>14,3</b>
a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers		803	6 272	-5 469	-87,2
b- Opérations avec la clientèle		96 450	78 468	17 982	22,9
c- Emprunts & ressources spéciales		17 044	14 982	2 062	13,8
d- Autres intérêts & charges		436	652	- 216	-33,1
<b>CH2- Commissions encourues</b>		<b>6 548</b>	<b>6 978</b>	<b>- 430</b>	<b>-6,2</b>
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		<b>121 281</b>	<b>107 352</b>	<b>13 929</b>	<b>13,0</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>147 937</b>	<b>135 619</b>	<b>12 318</b>	<b>9,1</b>
<b>PR5/CH4- Dotations aux provisions &amp; résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif</b>	<b>4.15</b>	<b>-50 400</b>	<b>-24 354</b>	<b>-26 046</b>	<b>106,9</b>
<b>PR6/CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement</b>	<b>4.16</b>	<b>3 430</b>	<b>-6 333</b>	<b>9 763</b>	<b>-154,2</b>
<b>PR7- Autres produits d'exploitation (+)</b>		<b>1 130</b>	<b>1 136</b>	<b>- 6</b>	<b>-0,5</b>
<b>CH6- Frais de personnel (-)</b>	<b>4.16 bis</b>	<b>72 112</b>	<b>75 136</b>	<b>-3 024</b>	<b>-4,0</b>
<b>CH7- Charges générales d'exploitation (-)</b>		<b>19 361</b>	<b>20 183</b>	<b>- 822</b>	<b>-4,1</b>
<b>CH8- Dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations (-)</b>		<b>3 985</b>	<b>4 255</b>	<b>- 270</b>	<b>-6,3</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>6 639</b>	<b>6 494</b>	<b>145</b>	<b>2,2</b>
<b>PR8/CH9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires</b>		<b>3 059</b>	<b>-2 207</b>	<b>5 266</b>	<b>-238,6</b>
<b>CH11- Impôt sur les bénéfices (-)</b>		<b>1 633</b>	<b>1 161</b>	<b>472</b>	<b>40,7</b>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>8 065</b>	<b>3 126</b>	<b>4 939</b>	<b>158,0</b>
<b>PR9/CH10- Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires</b>					
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>8 065</b>	<b>3 126</b>	<b>4 939</b>	<b>158,0</b>

# Etat des flux de trésorerie

exercice 2005

(unité : en 1000 DT)

	31.12.2005	31.12.2004
<b>ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>		
1- Produits d'exploitation bancaire encaissés	251 459	221 926
2- Charges d'exploitation bancaire décaissées	-112 520	-101 862
3- Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	69 620	-20 120
4- Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle	-142 489	-316 325
5- Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle	233 122	462 832
6- Titres de placement	62	
7- Sommes versées au personnel et créditeurs divers	-70 047	-73 670
8- Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	-17 732	4 440
9- Impôt sur les sociétés	-1 633	-1 161
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>209 842</b>	<b>176 060</b>
<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
1- Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	7 773	7 380
2- Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement	-16 485	6 317
3- Acquisitions / cessions sur immobilisations	-9 247	-1 583
4- Plus-values sur titres de participations	1	4 818
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-17 958</b>	<b>16 932</b>
<b>ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
1- Actions propres	- 58	4
2- Emission d'emprunts	0	107 891
3- Remboursement d'emprunts	-21 578	0
4- Augmentation / diminution des ressources spéciales	17 372	11 427
5- Dividendes versés	- 48	-7 016
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-4 312</b>	<b>112 306</b>
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période	187 572	305 298
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	306 229	931
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE</b>	<b>4.19 493 801</b>	<b>306 229</b>

## Bilan après répartition des bénéfices

Banque Nationale Agricole

(unité : en 1000 DT)

Dec.31,2005

<b>ACTIF</b>	
<b>1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP &amp; TGT</b>	<b>49 064</b>
<b>2- Créances sur les établissements bancaires &amp; financiers</b>	<b>354 842</b>
<b>3- Créances sur la clientèle</b>	<b>3 123 213</b>
a- Comptes débiteurs	439 298
b- Autres concours à la clientèle	2 169 897
c- Crédits sur ressources spéciales	482 468
d- Créances agricoles sur l'Etat	31 550
<b>4- Portefeuille-titres commercial</b>	<b>149 201</b>
<b>5- Portefeuille d'investissement</b>	<b>322 642</b>
<b>6- Valeurs immobilisées</b>	<b>53 144</b>
<b>7- Autres actifs</b>	<b>122 391</b>
a- Comptes d'attente & de régularisation	92 125
b- Autres	30 266
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>4 174 497</b>
<b>PASSIF</b>	
<b>1- Banque Centrale et CCP</b>	<b>7</b>
<b>2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires &amp; financiers</b>	<b>33 883</b>
<b>3- Dépôts &amp; avoirs de la clientèle</b>	<b>3 066 738</b>
a- Dépôts à vue	710 250
b- Autres dépôts & avoirs	2 356 488
<b>4- Emprunts et ressources spéciales</b>	<b>586 132</b>
a- Emprunts matérialisés	86 705
b- Autres fonds empruntés	
c- Ressources spéciales	499 427
<b>5- Autres passifs</b>	<b>141 626</b>
a- Comptes d'attente & de régularisation	111 759
b- Autres	29 867
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>3 828 386</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	
<b>1- Capital</b>	<b>100 000</b>
<b>2- Réserves</b>	<b>120 260</b>
<b>3- Actions propres</b>	<b>- 7 164</b>
<b>4- Autres capitaux propres</b>	<b>133 000</b>
<b>5- Résultats reportés</b>	<b>15</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>346 111</b>
<b>TOTAL PASSIF &amp; CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4 174 497</b>

# Notes aux états financiers individuels

Notes aux états financiers individuels  
arrêtés au 31 décembre 2005

exercice 2005

## Notes aux états financiers individuels

Banque Nationale Agricole

### 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.

### 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 financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont constatés au bilan, au fur et à mesure des déblocages, 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.

Les provisions correspondantes sont déterminées en tenant compte des garanties admises ainsi que des agios et intérêts réservés.

#### 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 ainsi que ceux dont la possession durable est estimée utile pour l'activité de la Banque.

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 et par conséquent du réajustement des provisions correspondantes.

### 2.3) Comptabilisation des opérations en devises

Les états financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises converties sur la base du cours fixe au 31/12/2005. Les gains et pertes de change résultant de la réévaluation de la position de change sont pris en compte dans le résultat arrêté au 31/12/2005.

### 3) RETRAITEMENTS OPÉRÉS POUR LES BESOINS DE LA COMPARABILITÉ

Comme indiqué dans les notes sur les postes des états financiers, et pour les besoins de la comparabilité, des reclassements ont été opérés au niveau de certaines rubriques du bilan, de l'état des engagements hors bilan et de l'état des flux de trésorerie arrêtés au 31.12.2004.

## Notes aux états financiers individuels

Banque Nationale Agricole

### 4. NOTES SUR LES POSTES DES ÉTATS FINANCIERS

#### NOTE 4.1-Créances sur les établissements bancaires & financiers

	31/12/2005	31/12/2004
<b>a-Créances sur les établissements bancaires</b>	<b>351 132</b>	<b>255 943</b>
comptes à vue	15 362	22 814
prêts au jours le jour	252 678	140 907
prêts à terme	82 531	91 822
intérêts à recevoir	561	400
<b>b-Créances sur les établissements financiers</b>	<b>3 710</b>	<b>9 007</b>
prêts à terme	3 710	9 007
<b>TOTAL</b>	<b>354 842</b>	<b>264 950</b>

#### NOTE 4.2-Créances sur la clientèle

	Encours brut	Créances rattachées	Provisions	Agios réservés	Produits perçus d'avance	Encours net
<b>Engagements agricoles</b>	<b>615 995</b>	<b>241 765</b>		<b>-230 957</b>	<b>-861</b>	<b>625 942</b>
comptes débiteurs	14 383					14 383
autres concours à la clientèle	301 301	40 481		-36 384	-861	304 537
crédits sur ressources spéciales	300 311	201 284		-194 573		307 022
<b>Engagements commerciaux et industriels</b>	<b>2 693 975</b>	<b>58 053</b>		<b>-77 453</b>	<b>-42 511</b>	<b>2 632 064</b>
comptes débiteurs	442 546	15 510		-33 141		424 915
autres concours à la clientèle	2 077 773	32 933		-36 492	-42 511	2 031 703
crédits sur ressources spéciales	173 656	9 610		-7 820		175 446
<b>Comptes courants associés</b>	<b>5 000</b>					<b>5 000</b>
<b>Créances / fonds propres prises en charge par l'état</b>	<b>31 550</b>					<b>31 550</b>
<b>Provisions</b>			<b>-171 343</b>			<b>-171 343</b>
<b>TOTAL au 31.12.2005</b>	<b>3 346 520</b>	<b>299 818</b>	<b>-171 343</b>	<b>-308 410</b>	<b>-43 372</b>	<b>3 123 213</b>

La Banque a procédé au 31.12.2005 à la régularisation des comptes du fonds FONAPRA, à l'emploi des agios réservés sur les dettes des entreprises publiques prises en charge par l'Etat pour la couverture des provisions sur créances douteuses et au reclassement des comptes suivants :

- Prêts ETAT-BNA 1 & 2 entre les rubrique AC3B et AC7B
- Fonds de réserves pour créances douteuses : de la rubrique PA5B à la rubrique AC3C
- Actions en défense : de la rubrique AC3C à la rubrique AC7A

Suite à ces changements, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs.

## NOTE 4.3-Portefeuille-titres commercial

	Total au 31/12/2004	Acquisitions/ Dotations/ Réajustements	Cessions/ Reprises	Total au 31/12/2005
<b>Titres à revenus variables</b>				
côtés	330		-147	183
autres	125 084	19 128		144 212
créances rattachées	3 447	4 889	-3 447	4 889
<b>Total Brut</b>	<b>128 861</b>	<b>24 017</b>	<b>-3 594</b>	<b>149 284</b>
<b>Provisions</b>				
sur titres	-187		104	-83
<b>Total Net</b>	<b>128 674</b>	<b>24 017</b>	<b>-3 490</b>	<b>149 201</b>

## NOTE 4.4-Portefeuille d'investissement

	Titres d'investissement	Titres de participation	Fonds gérés	Dettes des Entreprises Publiques	Total au 31/12/2005
<b>Valeur comptable au 31 décembre</b>	<b>6 650</b>	<b>92 933</b>	<b>35 520</b>	<b>209 111</b>	<b>344 214</b>
valeur au 1er janvier	7 167	78 645	37 393	221 300	344 505
acquisitions	83	28 472	800		29 355
reconversion de créances					0
cessions	-600	-14 109			-14 709
liquidations		-75			-75
autres			-2 673	-12 189	-14 862
<b>Créances rattachés</b>	<b>221</b>		<b>898</b>		<b>1 119</b>
<b>Provisions au 31 décembre</b>		<b>-20 991</b>	<b>-1 700</b>		<b>-22 691</b>
provisions au 1er janvier		-38 523			-38 523
dotation de l'exercice		-437			-437
reprises de provisions		17 969			17 969
autres			-1 700		-1 700
<b>Valeur nette au 31 décembre 2005</b>	<b>6 871</b>	<b>71 942</b>	<b>34 718</b>	<b>209 111</b>	<b>322 642</b>

La Banque a procédé au 31.12.2005 à l'emploi des agios réservés sur les dettes des entreprises publiques prises en charge par l'Etat pour la couverture des provisions sur créances douteuses. Suite à ce changement, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs.

## Notes aux états financiers individuels

Banque Nationale Agricole

### NOTE 4.5-VALEURS IMMOBILISÉES

	31/12/2004	Acquisitions/ dotations	Cessions/ reprises	31/12/2005
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 799</b>	<b>177</b>	<b>-1</b>	<b>1 975</b>
* fonds commerciaux				
* logiciel	1 791	177	-1	1 967
* autres	8			8
<b>Amortissements</b>	<b>-1 568</b>	<b>-155</b>		<b>-1 723</b>
* logiciel	-1 560	-155		-1 715
* autres	-8			-8
<b>Total net ( 1 )</b>	<b>231</b>	<b>22</b>		<b>252</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>99 890</b>	<b>11 912</b>	<b>-2 841</b>	<b>108 961</b>
* terrains	2 945	2 117		5 062
* constructions	44 975	3 503	-1	48 477
* autres	51 970	6 292	-2 840	55 422
<b>Amortissements</b>	<b>-52 613</b>	<b>-3 784</b>	<b>328</b>	<b>-56 069</b>
* constructions	-14 694	-1 124		-15 818
* autres	-37 919	-2 660	328	-40 251
<b>Total net ( 2 )</b>	<b>47 277</b>	<b>8 128</b>	<b>-2 513</b>	<b>52 892</b>
<b>Total général ( 1 ) + ( 2 )</b>	<b>47 508</b>	<b>8 150</b>	<b>-2 513</b>	<b>53 144</b>

## NOTE 4.6-Autres actifs

	31/12/2005	31/12/2004
<b>COMPTES DE REGULARISATION ACTIF</b>	<b>92 125</b>	<b>79 704</b>
*Débiteurs divers	546	3 169
*Etat, impôts & taxes	2 140	3 095
*Etat, pertes de change à récupérer	2 823	5 678
*Commissions de gestion à recevoir	3 615	5 961
*Ajustements devises	808	3 797
*Autres	82 193	58 004
<b>AUTRES</b>	<b>30 266</b>	<b>28 918</b>
*Prêts au personnel	27 211	27 998
*Charges reportées	348	470
*Stock cartes de retrait	92	85
*Dotations timbres postaux	23	18
*Dotations timbres fiscaux	5	6
*Dotations timbres spéciaux de voyage	68	47
*Dépôts et cautionnements	151	151
*Autres	368	143
* Cessions créances	2 000	
<b>TOTAL</b>	<b>122 391</b>	<b>108 622</b>

La Banque a procédé au 31.12.2005 au reclassement des comptes relatifs aux prêts ETAT-BNA 1 & 2 entre les rubriques AC3B et AC7B , du compte "actions en défense" de la rubrique AC3C à la rubrique AC7A et du compte "différence de change sur emprunt FMO" de la rubrique PA5B à la rubrique AC7A .

Suite à ces changements, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs.

## Notes aux états financiers individuels

Banque Nationale Agricole

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

	31/12/2005	31/12/2004
*Dépôts & avoirs des établissements bancaires	33 879	41 870
*Dépôts & avoirs des établissements financiers	4	9
<b>TOTAL</b>	<b>33 883</b>	<b>41 879</b>

Décomposition par nature de créances	31/12/2005	31/12/2004
*comptes à vue	21 967	20 376
*comptes à terme		
*emprunts au jour le jour		
*emprunts à terme	11 473	21 257
*intérêts à payer	443	246
<b>TOTAL</b>	<b>33 883</b>	<b>41 879</b>

La Banque a procédé au 31.12.2005 au reclassement du "compte spécial emprunts en dinars" de la rubrique PA2 à la rubrique AC3A pour les soldes débiteurs & et à la rubrique PA3A pour les soldes créditeurs.

Suite à ces changements, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs.

### NOTE 4.8-Dépôts et avoirs de la clientèle

	31/12/2005	31/12/2004
• Dépôts à vue	710 250	712 645
• Dépôts d'épargne	1 087 594	1 036 494
• Bons de caisse	129 674	117 778
• Certificats de dépôts	1 000	1 000
• Comptes à terme	227 492	196 794
• Comptes spéciaux de placement	780 817	644 455
• Autres sommes dues à la clientèle	96 517	101 165
• Intérêts à payer sur épargne, dépôts à terme et autres produits financiers	33 394	14 603
<b>TOTAL</b>	<b>3 066 738</b>	<b>2 824 934</b>

La Banque a procédé au 31.12.2005 au reclassement du "compte spécial emprunts en dinars" de la rubrique PA2 à la rubrique PA3A pour les soldes créditeurs. Suite à ce reclassement, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs.

## NOTE 4.9-Emprunts et ressources spéciales

	31/12/2005	31/12/2004
• Emprunts obligataires	392	392
• Emprunts ABC Bahrein	86 313	107 891
• Ressources spéciales	491 253	473 880
• Intérêts à payer	8 174	7 304
<b>TOTAL</b>	<b>586 132</b>	<b>589 467</b>

La Banque a procédé au 31.12.2005 à la régularisation des comptes du fonds FONAPRA. Suite à cette régularisation, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs.

## NOTE 4.10-Autres passifs

	31/12/2005	31/12/2004
• Etat, impôts et taxes	2 005	1 321
• Impôts sur les sociétés	1 633	1 161
• Charges sociales	15 363	14 755
• Crédoeurs divers	23 867	20 933
• Autres comptes de régularisation passif	92 084	74 677
• Comptes d'ajustement devises	674	1 066
<b>TOTAL</b>	<b>135 626</b>	<b>113 913</b>

La Banque a procédé au 31.12.2005 au reclassement des comptes "fonds de réserves créances douteuses" de la rubrique PA5B à la rubrique AC3C et du compte "différence de change sur emprunt FMO" de la rubrique PA5B à la rubrique AC7A. Suite à ce reclassement, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs.

## NOTE 4.11- Capitaux propres

	solde au 31/12/2004	Affectation du résultat 2004	Autres mouvements	solde au 31/12/2005
• Capital social	100 000			100 000
• Dotation de l'Etat	133 000			133 000
• Réserve légale	10 000			10 000
• Réserve extraordinaire	17 192	1 500		18 692
• Réserve à régime spécial	11 990			11 990
• Réserve pour réinvestissements exonérés	13 254	1 600		14 854
• Prime d'émission + prime de fusion	35 077			35 077
• Réserves pour fonds social	26 879		619	27 498
• Résultats reportés	72		27	99
• Résultat de l'exercice	3 126			8 065
<b>S/TOTAL</b>	<b>1</b>	<b>350 590</b>		<b>359 275</b>

## Notes aux états financiers individuels

Banque Nationale Agricole

### NOTE 4.12-Actions propres

	solde au 31/12/2004	Affectation du résultat 2004	Autres mouvements	solde au 31/12/2005
Brut	- 4 531	-	- 2 732	- 7 263
Provisions	99	-		99
<b>S/TOTAL 2</b>	<b>- 4 432</b>	<b>-</b>		<b>- 7 164</b>
<b>TOTAL NET</b>	<b>346 158</b>	<b>-</b>		<b>352 111</b>

### NOTE 4.13-Commissions

	31/12/2005	31/12/2004
Commissions relatives aux opérations sur		
chèques, effets, virements, tenue de comptes	19 811	16 453
Commissions sur opérations monétiques	628	619
Commissions relatives aux opérations de change	3 797	3 381
Commissions relatives aux opérations de commerce extérieur	3 013	2 774
Commissions relatives à la location de coffre-fort	17	10
Commissions d'études, de montage de financement, de conseil et d'assistance	7 042	4 995
Commissions de gestion des fonds budgétaires & extérieurs	1 324	2 175
Annulation commissions de gestion des fonds budgétaires	- 737	
Commissions sur avals billets de trésorerie	4 469	4 090
Commissions diverses	2 997	2 648
<b>TOTAL</b>	<b>42 361</b>	<b>37 145</b>

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

	31/12/2005	31/12/2004
<b>Gain net sur titres de transaction</b>	-	-
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 ( - )	-	-
<b>TOTAL GAIN / PERTE NET(TE)</b>		
<b>Gain net sur titres de placements</b>		
Intérêts et revenus assimilés ( + )	8 686	9 036
Dividendes & revenus assimilés ( + )		
Plus value de cession des titres de placement ( + )		
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de placement (+)	104	35
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres de placement (-)		
Pertes sur titres de placement ( - )	-85	-4
Moins value sur cession des titres de placement ( - )		
<b>TOTAL GAIN / PERTE NET (TE)</b>	<b>8 705</b>	<b>9 067</b>
<b>Gain net sur opérations de change</b>		
Solde positif/négatif de réévaluation des positions de change	341	-79
Résultat positif sur opérations de change	4 536	3 502
Annulation intérêts servis sur opérations à terme	453	
Annulation intérêts perçus sur opérations à terme	-1 186	
<b>TOTAL GAIN NET</b>	<b>4 144</b>	<b>3 423</b>
<b>T O T A L</b>	<b>12 849</b>	<b>12 490</b>

## Notes aux états financiers individuels

Banque Nationale Agricole

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

	31/12/2005	31/12/2004
Dotations aux provisions pour créances douteuses	-75 645	-29 142
Créances passées par pertes	-117 167	-7 254
Reprises sur provisions pour créances douteuses, engagements hors bilan et pour passif	142 380	10 538
Sommes recouvrées au titre des créances radiées	32	4
Reprises sur agios réservés		
Produit sur cession créances		1 500
<b>TOTAL</b>	<b>-50 400</b>	<b>-24 354</b>

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

	31/12/2005	31/12/2004
Reprises sur provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	17 969	9 951
Pertes exceptionnelles du portefeuille d'investissement	-14 103	-9 779
Plus value de cession du portefeuille d'investissement	1	4 818
Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	-437	-11 323
Moins value de cession du portefeuille d'investissement		
<b>TOTAL</b>	<b>3 430</b>	<b>-6 333</b>

## NOTE 4.16 (bis)-Charges du personnel

	31/12/2005	31/12/2004
Salaires	55 152	59 090
Charges sociales et fiscales	15 541	14 650
Autres charges du personnel	1 419	1 396
<b>TOTAL</b>	<b>72 112</b>	<b>75 136</b>

## NOTE 4.17-Cautions, avals et autres garanties données

	31/12/2005	31/12/2004
<b>a - En faveur d'établissements bancaires</b>	<b>48 524</b>	<b>95 410</b>
Effets endossés	0	45 000
Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos corresp étrangers	48 524	50 410
<b>b - En faveur de la clientèle</b>	<b>460 834</b>	<b>379 801</b>
Débiteurs par avals et acceptations	23 948	27 643
Débiteurs par lettres de garanties	57 266	64 911
Débiteurs par obligations cautionnées	6 652	12 579
Débiteurs par cautions fiscales	31 910	27 693
Débiteurs par cautions / marchés publics	121 701	99 593
Aval emprunts obligataires	25 224	21 830
Aval billets de trésorerie	193 900	125 350
Débiteurs par cautions bancaires taxation d'office	233	110
Débiteurs sur immobilisations en cours	0	92
<b>c - En faveur de l'Etat</b>	<b>160 000</b>	<b>160 000</b>
Créances budgétaires transférées par l'Etat	160 000	160 000
<b>TOTAL</b>	<b>669 358</b>	<b>635 211</b>

## Notes aux états financiers individuels

Banque Nationale Agricole

### NOTE 4.17 (Bis) - Crédits documentaires

	31/12/2005	31/12/2004
Débiteurs par accréditifs export devises	50 609	59 875
Débiteurs par accréditifs import devises	314 773	312 899
<b>TOTAL</b>	<b>365 382</b>	<b>372 774</b>

### NOTE 4.18-Garanties reçues

	31/12/2005	31/12/2004
Garanties reçues des banques et des compagnies d'assurance	1 671	0
Garanties reçues de l'Etat	77 449	82 373
Garanties reçues de la clientèle	344 047	359 376
<b>TOTAL</b>	<b>423 167</b>	<b>441 749</b>

Pour les besoins de la comparabilité des états financiers, il a été procédé à l'actualisation des montants des garanties reçues comptabilisés au titre de l'exercice 2004

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

	31/12/2005	31/12/2004
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	49 058	48 156
Banques et organismes spécialisés	-5 457	2 881
Placements / Emprunts sur Marché Monétaire	305 989	130 107
Bons du trésor	144 211	125 085
<b>TOTAL</b>	<b>493 801</b>	<b>306 229</b>

La Banque a procédé au 31.12.2005 au reclassement du "compte spécial emprunts en dinars" de la rubrique PA2 à la rubrique AC3A pour les soldes débiteurs & et à la rubrique PA3A pour les soldes créditeurs.

Suite à ces changements, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs.

# Rapport Général du Commissaire aux Comptes

exercice 2005

## Rapport Général du Commissaire aux Comptes

Banque Nationale Agricole

### RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE LA BANQUE NATIONALE AGRICOLE ARRETES AU 31 DECEMBRE 2005

*En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers de la Banque Nationale Agricole arrêtés au 31 décembre 2005.*

Nous avons examiné le bilan, l'état des engagements hors bilan arrêtés au 31 Décembre 2005 ainsi que l'état de résultats et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice couvrant la période allant du 1er janvier 2005 au 31 décembre 2005. Ces états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de la banque et relèvent de sa responsabilité. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit et conformément aux termes de référence pour l'audit des états financiers des établissements de crédits, tels que prévus par la note aux Banques de la Banque Centrale de Tunisie n° 93-23 du 30 juillet 1993. Ces normes requièrent que l'audit soit planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments justifiant les données contenues dans les états financiers. Un audit consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par la Direction, ainsi que la présentation des états financiers pris dans leur ensemble. Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

Nos travaux sur le système de contrôle interne de la banque et les risques opérationnels y afférents ont fait l'objet d'une lettre à la Direction de la banque en date du 23 janvier 2006.

Nous avons procédé à l'évaluation de la totalité du portefeuille de participations directes de la banque et ses engagements de crédits supérieurs à 100 mDT ainsi que les crédits aux particuliers, constituant environ 82,9% des engagements de crédits de la banque.

Nous avons procédé à la vérification de cette évaluation conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie et aux normes prudentielles telles que définies par les circulaires n° 91-24 du 17 décembre

1991, 93-23 du 30 juillet 1993 et 99-04 du 19 mars 1999 et compte tenu des modalités pratiques de l'application de ces circulaires avec l'institut d'émission. Compte tenu de ce qui précède et à notre avis, les états financiers de la Banque Nationale Agricole arrêtés au 31 décembre 2005 sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Banque Nationale Agricole ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### **EXAMENS SPÉCIFIQUES**

Nous avons procédé à l'examen et aux vérifications spécifiques prévues par la loi, conformément aux normes internationales d'audit.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé ou pris connaissance d'incohérences significatives dans les informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice, pouvant contredire les états financiers de la Banque Nationale Agricole arrêtés au 31 décembre 2005. En outre, la BNA a procédé, au cours des exercices antérieurs au rachat d'une partie de ses actions propres à travers les fonds donnés en gestion pour un montant net s'élevant au 31 décembre 2005 à 7.164 mDT. Cette situation n'a pas été régularisée conformément à l'article 19 de la loi 99-92 du 17 août relative à la relance du marché financier.

Par ailleurs, nous n'avons pas relevé ou pris connaissance de faits qui nous laissent à penser que la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la banque n'est pas effectuée en conformité avec le décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières.

Tunis, le 28 avril 2006

**La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C**

Membre de CPA Associates International

Chiheb GHANMI

Associé

# Rapport spécial du commissaire aux comptes

Rapport spécial du commissaire aux comptes  
Banque Nationale Agricole

## **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous vous présentons notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales et l'article 29 de la loi 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits.

### **1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2005**

En application des dispositions des articles 200 & 475 du code des sociétés commerciales et 29 de la loi 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits, nous portons à votre connaissance que la banque a conclu les conventions suivantes au cours de l'exercice 2005 :

- a. Deux conventions de cession de créances ont été conclues avec la société SOFINREC, filiale de la banque. La valeur de cession pour les deux conventions s'élève à un montant global de 43 500 mDT. La valeur nominale des deux lots cédés s'élève à 104 683 mDT pour le premier lot et 70 795 mDT pour le deuxième lot pour un prix de cession respectivement de 11 500 mDT et de 32 000 mDT.
- b. Trois conventions de portage et de rétrocession d'actions BNA ont été conclues entre la banque et respectivement les filiales SIMPAR, EL MEDINA et SIVIA. La valeur de rétrocession est le coût de revient de ces actions par les dites filiales soit un montant total d'environ 2 673 mDT.
- c. Une convention de cession de participations avec la société SICAF PARTICIPATIONS BNA pour un montant d'environ 17 mDT.

### **2 CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES PRÉCÉDENTS ET QUI CONTINUENT À PRODUIRE DES EFFETS AU COURS DE L'EXERCICE 2005**

En application des dispositions des articles 200 & 475 du code des sociétés commerciales et 29 de la loi 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits, nous portons à votre connaissance que les

conventions suivantes conclues entre la banque et les personnes visées par ces articles continuent à produire leurs effets au cours de l'exercice 2005 :

- a. Le montant des commissions perçues par la BNA au titre de la gestion des ressources budgétaires allouées par l'Etat s'élève, au titre de l'exercice 2005, à 1 157 mDT contre 2 064 mDT en 2004.
- b. Les fonds de la BNA à capital risque géré par SICAR INVEST totalisent, au titre de l'exercice 2005, un montant de 42 424 mDT contre 41 624 mDT en 2004.
- c. La commission de tenue de registre perçue par BNA CAPITAUX s'élève, au titre de l'exercice 2005, à 70 mDT. Par ailleurs, la commission de tenue de compte s'élève, au titre de l'exercice 2005, à 31 mDT contre 16 mDT en 2004.
- d. La commission de dépositaire perçue par PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV s'élève au titre de l'exercice 2005 à 239 mDT contre 173 mDT en 2004.
- e. La commission de dépositaire perçue par SICAV BNA s'élève au titre des exercices 2005 et 2004 à 1 mDT.
- f. Le montant des achats d'équipements et consommables informatiques et des prestations de service auprès de la société TIS s'élève, au titre de l'exercice 2005, à 1 218 mDT contre 1 114 mDT en 2004 .

Tunis, le 28 avril 2006

**La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C**

Membre de CPA Associates International

Chiheb GHANMI

Associé

# Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 Mai 2006

exercice 2005

## Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire

Banque Nationale Agricole

### PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture :

- des rapports du Conseil d'Administration, sur l'activité et les états financiers individuels de la B.N.A, sur l'activité du groupe B.N.A et sur les états financiers consolidés, relatifs à l'exercice 2005,
  - et des rapports du Commissaire aux Comptes sur les états financiers individuels de la B.N.A et sur les états financiers consolidés arrêtés au 31.12.2005,
- prend acte des conclusions des rapports du Commissaire aux Comptes et approuve les rapports du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31.12.2005 tels qu'ils lui sont présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration de leur gestion pour l'exercice 2005.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

### DEUXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes relatif aux opérations visées par les articles 200, 248 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, prend acte des conclusions dudit rapport.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

**TROISIÈME RÉOLUTION**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire, décide de répartir comme suit le bénéfice distribuable de l'exercice 2005 :

<b>Résultat</b>	<b>8.064.551,233 DT</b>
Report à nouveau de l'exercice 2004	98.595,066 DT
<b>Bénéfice Distribuable</b>	<b>8.163.146,299 DT</b>
Réserves pour réinvestissements exonérés	1.998.540,000 DT
Fonds Social	150.000,000 DT
Résultat à reporter	14.606,299 DT
<b>Total affectations</b>	<b>2.163.146,299 DT</b>
<b>Reliquat à distribuer</b>	<b>6.000.000,000 DT</b>
Dividendes (6 %)	6.000.000,000 DT

Les dividendes de l'exercice 2005 sont ainsi fixés à 0,600 DT net par action. Ces dividendes seront mis en paiement à compter du 6 Juin 2006.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

**QUATRIÈME RÉOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise le rachat par la Banque de ses actions propres, dans la limite des dispositions prévues par la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, la loi n° 99-92 du 17 Août 1999 et l'arrêté du Ministre des Finances du 17 Novembre 2000, en vue de réguler le marché. Elle délègue au Conseil d'Administration le pouvoir de fixer les prix maximum d'achat et minimum de revente, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

## Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire

Banque Nationale Agricole

### CINQUIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise l'émission par la Banque Nationale Agricole d'un ou plusieurs emprunts obligataires dans la limite d'un montant de cent millions de dinars et ce, pour la période comprise entre la réunion de la présente Assemblée et celle qui statuera sur les comptes du prochain exercice.

Le Conseil d'Administration est autorisé à fixer le montant et à arrêter les conditions et les modalités de chaque émission.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

### SIXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant net des jetons de présence, au titre de l'année 2005, à cinq milles dinars (5.000 Dinars) par administrateur.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

### SEPTIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de désigner un deuxième Commissaire aux Comptes pour les trois exercices 2006-2007 et 2008 et charge à cet effet le Conseil d'Administration aux fins d'accomplir les formalités utiles en application de la réglementation en vigueur. La prochaine Assemblée Générale Ordinaire en sera informée.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

### HUITIÈME RÉOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent Procès - Verbal pour faire tout dépôt et publication que besoin sera.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

# Activité du groupe B.N.A

Activité du groupe B.N.A

exercice 2005

## Activité du groupe B.N.A

Banque Nationale Agricole

Le groupe B.N.A comporte 25 filiales dont 9 sociétés financières et 16 autres exerçant dans les différents autres secteurs d'activités.

L'évolution de l'activité des principales filiales faisant partie du Groupe B.N.A, au cours de l'exercice 2005 se présente comme suit :

### LES FILIALES FINANCIERES

#### **BNA-Capitaux**

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

Son capital initial est de 2.500 mD. Il s'élève actuellement à 5.000 mD.

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 2005, le volume des transactions réalisé par la société BNA-Capitaux a atteint 77.986 mD sur un total de transactions à la bourse de Tunis de 1.405.458 mD.

Les revenus de la société se sont améliorés de 13% par rapport à 2004 se situant ainsi à 1.309 mD au terme de l'année 2005. Son résultat net s'est établi à 598 mD en 2005 contre 332 mD en 2004, soit un taux de progression de 80%.

#### **Société d'Investissement en valeurs mobilières « SOIVM-SICAF »**

La SOIVM SICAF a été créée en Juillet 1993 avec un capital initial de 2.000 mD. Il s'élève actuellement à 4.000 mD.

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 de la BNA au capital de la société SOIVM SICAF de 30%, en 2004, est finalement passée à 55% en 2005, soit 2.200 mD à la suite du rachat par la Banque des actions détenues par la société Tunisie Lait.

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 de la société se sont maintenus au même niveau qu'en 2004 soit 306 mD. Toutefois et en raison de l'amélioration du niveau des cours boursiers, les dotations aux provisions sur portefeuille titres ont connu une régression importante de 75% et les reprises sur provisions ont progressé de 25%.

#### **Société placement obligataire SICAV :**

La Société Placement Obligataire Sicav a été créée en Septembre 1996 avec un capital initial de 300 mD détenu exclusivement par le groupe BNA. Il s'élève à 164.000 mD au 31.12.2005.

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 31.12.2005, l'actif net de la société Placement Obligataire Sicav a atteint 171.901 mD au 31.12.2005 contre 136.688 mD en 2004, soit une progression de 25,8%.

La société Placement Obligataire Sicav a réalisé, en 2005, un bénéfice net de 7.999 mD, en évolution de 26% par rapport au résultat de l'année précédente, permettant la distribution d'un dividende de 4,995 dinars par action. Le rendement affiché est de 4,73%.

#### **SICAV-BNA**

La SICAV BNA est une société d'investissement à capital variable créée en 1993 et ayant pour objet la constitution et la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières acquis au moyen de ses fonds propres.

Son capital initial était de 300 mD, il s'élève au 31.12.2005 à 3.944 mD. Son actif net a progressé au cours de l'exercice 2005 de 6,1%, passant de 2.379 mD en 2004 à 2.503 mD en 2005.

De même, le résultat net a progressé de 62% pour atteindre 216 mD en 2005 contre 133 mD en 2004.

Toutefois, le résultat distribuable a régressé de 64% passant de 88 mD en 2004 à 32 mD en 2005, ce qui s'est traduit par une distribution de dividende par action au titre de l'exercice 2005 limitée à 0,807 Dinars contre 2,295 Dinars en 2004.

## Activité du groupe B.N.A

Banque Nationale Agricole

### **Société d'investissement à 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 2.000 mD. Il s'élève actuellement à 8.000 mD 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'études, de produits de placements et de plus values sur rétrocessions.

Les produits d'exploitation de la société ont connu, en 2005, une nette amélioration de 49% se situant à 897 mD contre 602 mD en 2004.

Les charges d'exploitation ont affiché une hausse de 43% passant de 597 mD en 2004 à 856 mD au terme de l'année 2005.

Le total bilan de cette affaire a atteint 64.391 mD au 31.12.2005, en progression de 2,6%.

### **Société 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 2.000 mD, ce capital a été porté à 3.000 mD entièrement libérés.

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

En 2005, les produits d'exploitation de la société ont atteint 269 mD contre 258 mD en 2004. Le résultat net a progressé de 88%, passant de 49 mD en 2004 à 92 mD en 2005.

### **Société financière de recouvrement des créances «SOFINREC»**

La SOFINREC est une société de recouvrement de créances affiliée à la Banque Nationale Agricole. Elle a été créée en avril 2001.

Son capital actuel est de 3.000 mD entièrement libérés.

Ce capital est en cours d'augmentation pour être porté à 8 Millions de dinars en vue de faire face aux nouvelles acquisitions de créances et de se conformer à la réglementation prudentielle régissant les Sociétés de Recouvrement de Créances.

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

L'exercice 2005 a connu une amélioration des recouvrements de 28,6% pour atteindre 4.100 mD contre 3.188 mD en 2004, permettant ainsi de dégager un Chiffre d'Affaires de 3.348 mD.

En outre, cet exercice a enregistré l'acquisition, au prix de 43.500 mD, de créances bancaires de la BNA d'une valeur de 175.478 mD.

#### **Société «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 mD détenu exclusivement par la Banque Nationale Agricole.

Elle est chargée d'acquérir et de gérer le portefeuille titres «non rentable» de la BNA et ce, en application des textes relatifs aux mesures fiscales portant appui aux opérations d'assainissement financier des banques de développement.

Une première transaction s'est opérée le 31.12.2004 portant sur 47 participations d'une valeur comptable de 9.768 mD entièrement provisionnée.

Au cours de l'exercice 2005, d'autres transactions ont été enregistrées portant sur 9 participations d'une valeur comptable de 14.103 mD provisionnée à hauteur de 99,9%.

#### **GROUPE IMMOBILIER**

##### **Société immobilière et de participations «SIMPAN»**

La SIMPAN a été créée en avril 1973 avec un capital initial de 300 mD.

Ce capital a connu plusieurs augmentations successives. Il s'élève actuellement à 3.000 mD, divisé en 600.000 actions.

## Activité du groupe B.N.A

Banque Nationale Agricole

La participation de la B.N.A au capital de la SIMPAR est de 30,3%. Au cours de l'exercice 2005, la SIMPAR a réalisé un chiffre d'affaires de 12.428 mD contre 18.410 mD en 2004, soit une régression de 32,5%. L'exercice 2005 s'est soldé par un résultat bénéficiaire de 1.709 mD mais en régression de 25,5% par rapport au résultat de l'exercice précédent.

### **Société essoukna**

La Société ESSOUKNA est une société de promotion immobilière créée en novembre 1983 avec un capital initial de 800 mD. Il s'élève actuellement à 2.419 mD.

Au cours de l'exercice 2005, elle a réalisé un chiffre d'affaires de 9.931 mD contre 10.359 mD en 2004, soit une baisse de 4%.

Par ailleurs, et bien que le résultat net a régressé de près de 55%, soit 817 mD contre 1.806 mD en 2004, son niveau demeure assez élevé pour permettre de distribuer, au titre de l'exercice 2005, des dividendes à un taux de 22%.

### **Société immobilière des œillets**

La Société Immobilière des Oeillets est une société anonyme créée en décembre 1997 avec un capital initial de 150 mD. Il s'élève actuellement à 900 mD.

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 2005 s'est amélioré par rapport à celui de l'exercice 2004, passant de 155 mD à 3.445 mD et ce suite à la finalisation et la commercialisation des deux projets «El medina El Jadida».

### **Société de promotion immobilière «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 » porte sur l'acquisition et la vente de tous biens immobiliers.

Le chiffre d'affaires réalisé en 2005 a atteint 4.533 mD contre 2.923 mD en 2004. Cette évolution a permis à la société de dégager un résultat bénéficiaire de 149 mD contre un déficit de 42 mD en 2004.

#### **Société immobilière 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 opérations immobilières. Elle a réalisé en 2005 un chiffre d'affaires de 7.585 mD contre 4.185 mD en 2004, soit une progression de 81%.

Toutefois et bien qu'il demeure bénéficiaire, le résultat de l'exercice 2005 a régressé de 75%, revenant ainsi de 124 mD à 31 mD.

#### **Société générale d'études, de supervision et de travaux «SOGEST»**

La Société «SOGEST» est une société anonyme créée en décembre 1978. Son objet porte sur l'engineering-conseil comprenant les études techniques, la surveillance de chantiers, la supervision, la coordination et le contrôle des travaux dans le domaine génie civil et bâtiments.

Le chiffre d'affaires et le résultat net réalisés en 2005 s'élèvent respectivement à 656 mD et 160 mD contre 710 mD et 192 mD en 2004. Bien qu'elles soient en légère baisse par rapport à 2004, les performances de la SOGEST demeurent assez bonnes, lui permettant ainsi de distribuer un dividende par action de 5 D,500.

### **SOCIETES DE SERVICES**

#### **Société Agro-Services**

La société d'études et de prestation de services «Agro-Services» est une société anonyme créée en Juin 1991 avec un capital de 200 mD.

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 d'exploitations agricoles.

## Activité du groupe B.N.A

Banque Nationale Agricole

Grâce à une reprise de la commercialisation des génisses pleines, le chiffre d'affaires 2005 a évolué de 75% passant de 1.672 mD à 2.928 mD. De même, le résultat net a enregistré une nette amélioration en passant de 6 mD en 2004 à 45 mD en 2005.

### **Société Tunisie Informatiques Services «TIS»**

La société TIS a été créée en Juin 1991 avec un capital s'élevant à 250 mD. Elle a pour objet de concourir au développement des secteurs de l'informatique, de la télématique et de la monétique.

Ses revenus proviennent des prestations de services et de la revente de matériel informatique. Ils ont connu une évolution de 8,8% en passant de 1.778 mD en 2004 à 1.935 mD en 2005.

De même, le résultat de l'exercice 2005 a enregistré une nette amélioration atteignant 111 mD contre un résultat déficitaire de 38 mD en 2004, permettant ainsi à la société de distribuer un dividende par action de 10 D.

### **LES SMVDA**

Conformément au programme de désengagement des entreprises publiques et para-publiques des secteurs concurrentiels, il a été décidé de procéder à la privatisation des SMVDA par la cession d'éléments d'actifs.

Le Groupe BNA comprend 8 filiales agricoles (SMVDA)

Au 31.12.2005, quatre SMVDA (SODAD, ZAMA BOUZID, SODABEG et SODEAT) ont achevé leur programme de privatisation.

La privatisation de deux autres SMVDA, à savoir la SFL et la SODASS, est à un stade assez avancé. Une partie de leurs actifs a été cédée au cours de l'exercice 2005. Les actifs non encore cédés feront l'objet d'appels d'offres au cours de l'année 2006.

Pour les deux SMVDA restantes (Mateur Jalta et la SODAL), leur privatisation est en cours d'étude au niveau du Secrétariat d'Etat à la Privatisation.

# Le périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation

exercice 2005

## Périmètre de consolidation

Banque Nationale Agricole

Dénomination	Activité	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêts
<b>B.N.A</b>			
Rue Hédi Nouria - Tunis	Services financiers	100%	98,10%
<b>Entreprises intégrées globalement</b>			
<b>Société d'Investissement en Valeurs Mobilières « SOIVM-SICAF »</b>			
Rue Hédi Nouria - Tunis	Services financiers	87,50%	70,85%
<b>Société d'Invest. à Capital Variable « SICAV-BNA »</b>			
Immeuble Ennouzha Cité Ennasim - Montplaisir - Tunis	Services financiers	20,70%	18,38%
<b>Société BNA-Capitaux</b>			
Rue 8301 Immeuble Ennozha - Montplaisir - Tunis	Services financiers	100%	97,57%
<b>Société d'Invest. à Capital Variable «Placement Obligataire-SICAV»</b>			
Rue Hédi Nouria - Tunis	Services financiers	0,20%	0,10%
<b>Société d'Investissement à Capital Risque «SICAR INVEST»</b>			
67, Avenue Jughurta - Mutuelleville - Tunis	Services financiers	49,10%	41,68%
<b>SIP SICAR</b>			
	Services financiers	100%	37,90%
<b>Société Financière de Recouvrement des Créances « SOFINREC »</b>			
10, Rue Pierre de Coubertin Immeuble de la CIL - 1001 - Tunis.	Services financiers	100%	92,46%
<b>SICAF Participations BNA</b>			
	Services financiers	100%	98,10%
<b>Société « ZIED »</b>			
SARL 46, Rue Tarek Ibn Zied - Mutuelleville - Tunis	Services financiers	100%	38,69%
<b>Société Immobilière et de Participations « SIMPAR »</b>			
14, Rue Masmouda - Mutuelleville - Tunis	Promotion immobilière	42,10%	34,28%
<b>Société ESSOUKNA</b>			
46, Rue Tarek Ibn Zied - Mutuelleville - Tunis	Promotion immobilière	99,90%	34,29%
<b>Société Immobilière et de Viabilisation «SIVIA»</b>			
8, Rue Saint Fulgence, Notre Dame - Mutuelleville - Tunis	Promotion immobilière	100%	42,69%
<b>Société de Promotion Immobilière «EL MEDINA»</b>			
11, Rue Masmouda - Mutuelleville - Tunis	Promotion immobilière	100%	41,55%
<b>Société Immobilière « Les Œillets »</b>			
11, Rue El Arbi Zarrouk - Mutuelleville - Tunis	Promotion immobilière	100%	55,11%
<b>IFRIKIA</b>			
	Agriculture	100%	39,77%
<b>Société de Développement Agricole Sidi Saad «SODASS»</b>			
Sidi Saad - 3115 - Nasrallah	Agriculture	60,80%	59,65%
<b>Tunisie Informatique Services «T.I.S»</b>			
6, Place Mohamed Kurd Ali 1005 El Omrane Tunis - Tunis	Services Informatiques	64,00%	38,67%
<b>Société Générale d'Etudes, de Supervision et de travaux « SOGEST »</b>			
17, Avenue d'Afrique - El Menzah V - Tunis	Services	94,70%	45,24%
<b>Société d'Etudes et de Prestation de Services « AGRO-SERVICES »</b>			
4, Rue Hassen Ibn Noïman 1002 - Tunis - Belvédère	Services	54,90%	32,31%

Dénomination	Activité	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêts
<b>Entreprises intégrées par mise en équivalence</b>			
<b>Société SAHARA PALACE</b>			
25, Rue Bellahsen Ben Chaabane 1005 - El Omrane - Tunis	Tourisme	27,10%	26,57%
<b>Société Tunisienne de Réassurance « TUNISIE-RE »</b>			
Rue 8006 n° 7 Montplaisir - Tunis	Services financiers	25,50%	22,41%
<b>Société « MAGASIN GENERAL » S.A</b>			
24, Avenue de France - Mutuelleville - Tunis	Commerce	37,70%	30,12%
<b>Société Tunisienne d'Industrie Automobile « STIA »</b>			
19, Rue de Turquie - Tunis BP : 1169	Industrie	49,99%	49,04%
<b>Société « NESTLE TUNISIE » S.A</b>			
13, Rue Ibn Nadim 1001 Montplaisir - Tunis	Industries agro-alimentaires	26,60%	26,07%
<b>Entreprises faisant partie du groupe mais non retenues dans le périmètre de consolidation au 31.12.2005</b>			
	<b>Secteur d'activité</b>	<b>Motif de sortie</b>	
<b>Société industrielle « TUNISIE-LAIT »</b>			
46, Rue Tarek Ibn Zied - Mutuelleville - Tunis	Industries agro-alimentaires	Placée sous contrôle d'un administrateur judiciaire	
<b>La Tunisienne de Distribution Alimentaire « TDA »</b>			
Centrale laitière de Tunisie Lait - Sidi Bou Ali	Commerce	Filiale de Tunisie Lait	
<b>Société de Développement Agricole Lakhmes « SODAL »</b>			
El Gantra, Km 12 route de Oueslatia - Siliana	Agriculture	Ecart de dates de reporting > 3 mois	
<b>Société les Fermes Laitières de</b>			
Medjez El Bab « SFL » Ferme Merdessi - Medjez El Bab	Agriculture	Ecart de dates de reporting > 3 mois	
<b>Société d'élevage « MATEUR JALTA »</b>			
Ferme Sidi Mbarek, Km 1 route Tebourba 7030 - Mateur	Agriculture	Ecart de dates de reporting > 3 mois	

## Contribution au résultat consolidé

Banque Nationale Agricole

U : 1.000 D

Dénomination	Contribution au résultat consolidé 2004	Contribution au résultat consolidé 2005
B.N.A : entreprise consolidante	3 681	5 119
SOFINREC	1 909	2 474
BNA-Capitaux	323	580
SODASS	79	220
SOIVM-SICAF	16	150
ESSOUKNA	377	146
SIMPAR	338	138
SICAF PARTICIPATIONS BNA	0	97
SICAR INVEST	20	88
T.I.S	-22	38
SIP SICAR	16	35
AGRO-SERVICES	1	10
SOGEST	16	10
Placement Obligataire-SICAV	8	8
SICAV-BNA	16	6
ZIED	0	-4
IFRIKIA	-75	-23
EL MEDINA	-164	-51
Les CEillets	-264	-129
SIVIA	-143	-309
TDA	8	
TUNISIE-LAIT	-6 232	
<b>RESULTAT CONSOLIDE DU GROUPE</b>	<b>-94</b>	<b>8 603</b>

# Etats Financiers Consolidés

Etats Financiers Consolidés  
au 31.12.2005

exercice 2005

## Situation financière consolidée

Banque Nationale Agricole

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 2005, les principales indications suivantes :

- Le total du bilan consolidé a atteint 4.371 MD au 31.12.2005 contre 4.114 MD au 31.12.2004, soit une progression au taux de 6,3 %.
- Les capitaux propres ont totalisé 362 MD en 2005 contre 347 MD en 2004, enregistrant une hausse de 4,3%.
- Les participations dans les entreprises mises en équivalence ont atteint 25,1 MD au 31.12.2005 contre 27,9 MD au 31.12.2004, soit une baisse de 10 %.
- Le total des produits d'exploitation consolidés s'est élevé à 275,1 MD au terme de l'année 2005 contre 244,3 MD en 2004, en hausse de 12,6 %.
- Les charges d'exploitation consolidées ont totalisé 120,2 MD au 31.12.2005 contre 107 MD au terme de l'année précédente, soit une progression de 12,3 %.
- Le produit net bancaire consolidé a enregistré une augmentation de 12,8 % se situant à 155 MD en 2005 contre 137,3 MD en 2004.
- Les charges de fonctionnement se sont élevées à 128,8 MD en 2005 contre 185,5 MD en 2004, soit une régression de 30,6 %.
- La quote-part du groupe dans le résultat des entreprises mises en équivalence est passée de -868 mD au 31.12.2004 à + 67 mD à fin 2005.
- Le résultat net consolidé de l'exercice 2005 a atteint 8,603 MD dont 5,119 MD au niveau de la contribution positive de la BNA, société consolidante, et de 2,474 MD au niveau de celle de la SO.FIN.REC.

Il y a lieu de noter que, comparativement au 31.12.2004, le résultat net consolidé a enregistré une augmentation en volume de 8,7 MD s'expliquant principalement par la hausse de la contribution positive de la B.N.A, société consolidante, d'un montant de 1,4 MD et la contribution négative, en 2004, de la Société Tunisie Lait pour un montant de 6,2 MD.

# Bilan consolidé du groupe BNA

exercice 2005

En milliers de dinars, au 31 décembre	Notes	2005	2004
<b>ACTIF</b>			
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT		49 071	48 255
Créances sur les établissements bancaires	4	355 429	265 830
Créances sur la clientèle	5	3 049 318	2 928 566
Portefeuille commercial	6	317 931	264 707
Portefeuille d'investissement	7	302 062	288 238
Participations dans les entreprises mises en équivalence	8	25 078	27 868
Valeurs immobilisées		56 946	73 020
Ecarts d'acquisition		40	14
Autres actifs	9	215 190	217 202
<b>Total de l'actif</b>		<b>4 371 065</b>	<b>4 113 700</b>
<b>PASSIF</b>			
Banque centrale, CCP		7	3
Dépôts et avoirs des établissements bancaires		33 883	41 080
Dépôts de la clientèle		3 030 847	2 793 279
Emprunts et ressources spéciales		590 144	622 822
Autres passifs	10	154 435	145 575
<b>Total du passif</b>		<b>3 809 316</b>	<b>3 602 759</b>
Intérêts minoritaires		200 166	164 159
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis (10 millions d'actions de VN = 10 DT)		100 000	100 000
Actions propres et d'auto-contrôle	11	(9 839)	(10 350)
Réserves consolidées	12	132 147	126 378
Autres capitaux propres consolidés	13	130 672	130 848
Résultat de l'exercice, part du groupe	14	8 603	(94)
<b>Total des capitaux propres, part du groupe</b>		<b>361 583</b>	<b>346 782</b>
<b>Total passif et capitaux propres</b>		<b>4 371 065</b>	<b>4 113 700</b>

## Etat des engagements hors bilan consolidé

Banque Nationale Agricole

En milliers de dinars, au 31 décembre	2005	2004
<b>PASSIFS EVENTUELS</b>		
<b>Cautions, avals et autres garanties données</b>	<b>668 358</b>	<b>633 011</b>
a - En faveur d'établissements bancaires	48 524	95 410
b - En faveur de la clientèle	459 834	377 601
c - En faveur de l'Etat	160 000	160 000
<b>Crédits documentaires</b>	<b>365 382</b>	<b>372 774</b>
a - Débiteurs par accréditifs export devises	50 609	59 875
b - Débiteurs par accréditifs import devises	314 773	312 899
<b>Actifs donnés en garantie</b>	-	-
<b>Total des passifs éventuels</b>	<b>1 033 740</b>	<b>1 005 785</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
<b>Engagements de financement donnés</b>	<b>149 371</b>	<b>168 492</b>
a - Crédits notifiés et non utilisés	149 371	168 492
<b>Engagements sur titres</b>	<b>20 131</b>	<b>32 515</b>
a - Participations non libérées	1 227	2 098
b - Autres	18 904	30 417
<b>Total des engagements donnés</b>	<b>169 502</b>	<b>201 007</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
<b>Engagements de financement reçus</b>	<b>129 761</b>	<b>146 745</b>
<b>Garanties reçues</b>	<b>423 167</b>	<b>441 749</b>

# Etat de résultat consolidé

exercice 2005

En milliers de dinars, pour l'exercice clos le 31 décembre	Notes	2005	2004
Intérêts et revenus assimilés		201 117	181 219
Commissions		42 821	37 656
Gains sur portefeuille commercial et opérations financières		24 047	20 350
Revenus du portefeuille investissement		7 074	5 048
<b>Total des produits d'exploitation bancaire</b>		<b>275 059</b>	<b>244 273</b>
Intérêts encourus et charges assimilées		(113 096)	(99 636)
Commissions encourues		(6 616)	(7 018)
Pertes sur portefeuille commercial et opérations financières		(448)	(313)
<b>Total des charges d'exploitation bancaire</b>		<b>(120 160)</b>	<b>(106 967)</b>
<b>Produit net bancaire</b>		<b>154 899</b>	<b>137 306</b>
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et provisions pour passif		(48 741)	(23 547)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille investissement		3 552	593
Autres produits d'exploitation		40 876	95 526
Frais de personnel		(77 950)	(85 573)
Charges générales d'exploitation		(50 809)	(99 969)
Dotations aux provisions et amortissements sur immobilisations		(4 319)	(9 112)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>17 508</b>	<b>15 224</b>
Quote-part dans le résultat d'entreprises mises en équivalence	8	67	(868)
Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires		3 333	(1 995)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>20 908</b>	<b>12 361</b>
Impôt sur les bénéfices	15	(3 297)	(5 596)
Intérêts minoritaires		(9 008)	(6 859)
<b>Résultat de l'exercice, part du groupe</b>		<b>8 603</b>	<b>(94)</b>

## Etat des Flux de Trésorerie Consolidé

Banque Nationale Agricole

En milliers de dinars, pour l'exercice clos le 31 décembre	Notes	2005
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		
1- Produits d'exploitation bancaire encaissés		261 201
2- Charges d'exploitation bancaire décaissées		(114 432)
3- Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		69 620
4- Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle		(139 896)
5- Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle		224 829
6- Titres de placement		(28 778)
7- Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(109 536)
8- Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		26 561
9- Impôt sur les sociétés		(3 761)
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>		<b>185 808</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		
1- Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		7 142
2- Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		(15 593)
3- Acquisitions / cessions sur immobilisations		(10 667)
4- Plus-values sur titres de participations		92
<b>Flux de trésorerie net affecté aux activités d'investissement</b>		<b>(19 026)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
1- Actions propres		(58)
2- Emission d'actions par les filiales		33 619
3- Emission d'emprunts		-
4- Remboursement d'emprunts		(21 578)
5- Augmentation / diminution des ressources spéciales		17 372
6- Dividendes versés		(5 433)
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>		<b>23 921</b>
Effet de la variation du périmètre de consolidation sur les liquidités et les équivalents de liquidités(1 118)		
Augmentation nette des liquidités et équivalents de liquidités		189 586
Liquidités et équivalents de liquidités à l'ouverture de l'exercice	17	318 777
<b>Liquidités et équivalents de liquidités à la clôture de l'exercice</b>	<b>17</b>	<b>508 362</b>

En raison du changement des méthodes de consolidation, intervenu en 2005, pour les filiales opérant dans le secteur non financier, il n'a pas été possible de retraiter, aux fins de la présentation de l'état des flux de trésorerie, les données comparatives au titre de l'exercice 2004.

# Notes aux Etats Financiers Consolidés

Notes aux Etats Financiers Consolidés

exercice 2005

## Notes aux états financiers consolidés

Banque Nationale Agricole

### **NOTE 1 - PRINCIPES COMPTABLES D'ÉVALUATION ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Les comptes consolidés du groupe BNA, présentés en milliers de Dinars, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie aux établissements de crédit.

#### **Éléments d'appréciation permettant la comparabilité**

La société « Tunisie lait », placée sous contrôle d'un administrateur judiciaire, à partir du 2 mai 2005, a été exclue conjointement avec sa filiale « T.D.A » du périmètre des états financiers consolidés de la Banque Nationale Agricole pour l'exercice clos le 31 décembre 2005. Les conséquences sur l'état de résultats et sur le bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2004 du groupe BNA de l'exclusion de « Tunisie Lait » et de sa filiale sont présentés en note 3.

En vertu des dispositions du paragraphe 28 de la norme NC 35 relative aux états financiers consolidés, la Banque Nationale Agricole était autorisée, à titre transitoire et jusqu'à l'exercice clos le 31 décembre 2004, à consolider ses filiales n'opérant pas dans le secteur financier par la méthode de mise en équivalence. Le groupe BNA a appliqué, dès 2005, la méthode de l'intégration globale pour toutes les filiales retenues dans le périmètre de consolidation. La présentation des états financiers relatifs à l'exercice 2004 a été retraitée en conséquence pour tenir compte de l'intégration globale des filiales à activités dissemblables (Promotion immobilière, Agriculture, Services informatiques,...)

#### **Règles et principes comptables généraux**

Règles d'établissement des comptes consolidés

- *Référentiel d'élaboration des états financiers consolidés*

Les états financiers consolidés relatifs à la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2005 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.

Pour expliquer l'importance des différentes activités au sein du groupe, une information sectorielle, préparée conformément à la norme internationale d'information financière IAS 14, est fournie en note 16.

La fiscalité différée est, par ailleurs, traitée conformément à la norme internationale d'information financière IAS 12.

- *Première application de l'intégration globale pour les filiales exerçant une activité dissemblable de celles entités opérant dans le secteur financier*

L'ensemble des filiales contrôlées exclusivement par la Banque Nationale Agricole est désormais consolidé par intégration globale, quelque soit leur secteur d'activité.

Les états financiers des entreprises consolidées sont retraités afin de les rendre conformes aux règles de comptabilisation, d'évaluation et de présentation du groupe BNA. Les principes comptables et les règles d'évaluation propres aux activités non bancaires ont été maintenus dans les comptes consolidés du groupe BNA.

#### Présentation des états financiers consolidés de synthèse

La présentation des états financiers consolidés du groupe BNA se conforme aux dispositions de la norme NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

Les revenus générés par les filiales n'opérant pas dans le secteur des services financiers figurent parmi les éléments de la rubrique «Autres produits d'exploitation».

Les actifs autres que les immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que les passifs des filiales opérant dans le secteur non financier ne sont plus distingués en éléments courants et non courants et sont respectivement présentés sous l'intitulé «Autres actifs» et «Autres passifs».

## Notes aux états financiers consolidés

Banque Nationale Agricole

### Périmètre, méthodes et règles de consolidation

#### Périmètre

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes individuels de la Banque Nationale Agricole et de toutes les filiales contrôlées par celle-ci. A moins que cela ne soit impraticable, les filiales arrêtant leurs comptes en cours d'année avec un décalage de plus de trois mois établissent une situation intermédiaire au 31 décembre, leurs résultats étant déterminés sur une base de douze mois.

Sont exclues du périmètre de consolidation les entreprises pour lesquelles les titres de participation ont été acquis uniquement en vue d'une cession ultérieure dans un avenir proche. Lorsque des restrictions sévères et durables mettent en cause la capacité du groupe à contrôler la politique d'exploitation et les actifs d'une filiale ou d'une participation, celle-ci est également exclue du périmètre de consolidation. Tel est le cas des filiales en liquidation ou placées sous le contrôle d'un administrateur judiciaire. La valeur de la participation dans ces entreprises est reprise sous la rubrique "Participations et parts dans les entreprises liées non consolidées".

#### méthodes de consolidation

##### *a- Sociétés consolidées par intégration globale*

Les entreprises sur lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale, y compris les entreprises à structure de comptes différente.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financière et opérationnelle de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans l'entreprise consolidée,
- soit de la désignation de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance;
- soit du droit d'exercer une influence dominante sur une filiale en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires.

Le contrôle est en outre présumé exister ; dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

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.

Les pertes revenant aux minoritaires dans une filiale consolidée peuvent être supérieures aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la filiale. Cet excédent et toutes les pertes futures relatives aux minoritaires sont imputés aux intérêts majoritaires sauf si les minoritaires ont une obligation irrévocable de compenser les pertes et sont capables de le faire. Si la filiale dégage par la suite des bénéfices, les intérêts majoritaires se voient allouer la totalité de ces bénéfices jusqu'à ce que la part des pertes relatives aux minoritaires antérieurement imputée aux majoritaires ait été recouvrée.

#### *b- Sociétés mises en équivalence*

Les entreprises sous influence notable sont mises en équivalence. L'influence notable résulte du pouvoir de participer aux politiques financière et opérationnelle d'une entreprise sans en détenir le contrôle. L'influence notable peut notamment résulter d'une représentation dans les organes de

## Notes aux états financiers consolidés

Banque Nationale Agricole

direction ou de surveillance, de la participation aux décisions stratégiques, de l'existence d'opérations interentreprises importantes, de l'échange de personnel de direction, de liens de dépendance technique.

L'influence notable sur les politiques financière et opérationnelle d'une entreprise est présumée lorsque le groupe dispose, directement ou indirectement, d'une fraction au moins égale à 20% des droits de vote de cette entreprise.

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 quote-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.

La part du groupe dans une entreprise associée est l'agrégation des participations dans cette entreprise associée détenues par la BNA et ses filiales. Pour cet objectif les participations détenues par les autres entreprises associées du groupe sont ignorées.

Si, selon la méthode de la mise en équivalence, la quote-part de la Banque consolidante dans les résultats déficitaires d'une entreprise associée, 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.

#### Règles de consolidation

- *Coût d'acquisition des titres, écart d'acquisition et écart d'évaluation*

##### *Coût d'acquisition des titres*

Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur par l'acquéreur majoré des coûts considérés comme significatifs directement imputables à l'acquisition, nets de l'économie d'impôts correspondante.

##### *Ecart d'acquisition*

Les écarts d'acquisition correspondant à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation des actifs et passifs de l'entreprise acquise, sont amortis linéairement sur une période qui ne peut excéder vingt ans, spécifiquement définie en fonction des conditions particulières à chaque acquisition.

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.

##### *Ecart d'évaluation*

Les écarts d'évaluation correspondant aux différences entre la valeur d'entrée réestimée dans le bilan consolidé des actifs, passifs de l'entreprise acquise et la valeur comptable de ces éléments sont comptabilisés selon les règles communes applicables aux éléments correspondants.

## Notes aux états financiers consolidés

Banque Nationale Agricole

- *Variation du pourcentage d'intérêt dans une société consolidée*

L'augmentation du pourcentage d'intérêt détenu dans une entreprise comprise dans le périmètre de consolidation donne lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition complémentaire amorti selon les règles précisées ci-dessus. La baisse du pourcentage d'intérêt dans une entreprise restant consolidée, notamment à la suite d'une opération sur le capital dilutive pour la société du groupe détenant la participation dans ladite entreprise, donne lieu à un amortissement complémentaire de l'écart d'acquisition.

- *Opérations réciproques*

Les comptes réciproques, ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au groupe et ayant une influence significative sur les états financiers consolidés, sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle.

- *Actions émises par la BNA détenues par le groupe*

Les actions émises par la BNA et acquises avec pour objectif de régulariser les cours ou encore celles qui sont détenues par le groupe sont portées en réduction des capitaux propres consolidés pour leur valeur d'acquisition ; dans l'hypothèse d'une cession ultérieure de ces titres, le résultat de cession et l'impôt correspondant sont inscrits dans les réserves consolidées.

- *Intégration globale des OPCVM*

A l'exception du retraitement de l'effet des retenues à la source libératoires sur la comptabilisation des revenus sous forme d'intérêts, les principes comptables et les règles d'évaluation propres aux OPCVM sont maintenus dans les comptes consolidés du groupe BNA.

Les postes constitutifs des OPCVM intégrés globalement sont présentés dans les postes de même nature du bilan, du compte de résultat et du hors-bilan consolidé, à l'exception des éléments suivants :

#### *Frais de négociation*

Les frais occasionnés par les opérations d'achat et de vente de titres détenus par les OPCVM sont directement imputés en capitaux propres. La quote-part revenant au groupe est présentée sous l'intitulé « Autres capitaux propres consolidés ».

#### *Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres*

Les plus ou moins-values sur titres détenus par les OPCVM qui correspondent au solde de la variation au cours de l'exercice des plus ou moins-values potentielles sont directement imputées en capitaux propres. La quote-part revenant au groupe est présentée sous l'intitulé « Autres capitaux propres consolidés ».

#### *Variation des plus (ou moins) values réalisées sur titres*

Les plus (ou moins) values sur titres correspondant au résultat réalisé sur les opérations de cession de titres effectuées au cours de l'exercice sont directement imputées en capitaux propres. La quote-part revenant au groupe est présentée sous l'intitulé « Autres capitaux propres consolidés ».

### **AUTRES PRINCIPES COMPTABLES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION**

#### **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 constatés 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.

## Notes aux états financiers consolidés

Banque Nationale Agricole

- *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 et B4 sont réservés et présentés, lors de l'arrêté, en déduction des comptes courants débiteurs.

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

### 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 :

- 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 ».

## Notes aux états financiers consolidés

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.

Les titres émis par les OPCVM intégrés globalement et détenus par les sociétés du groupe à des fins de placement figurent parmi les composantes du portefeuille commercial consolidé.

Le portefeuille-titres détenu par les OPCVM intégrés 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 consolidés ».

Les titres cotés détenus par les OPCVM intégrés 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 consolidés ».

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

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 OPCVM intégrés globalement est présentée distinctement des passifs et des capitaux propres sous l'intitulé « Intérêts des minoritaires ».

#### 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

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%

## Notes aux états financiers consolidés

Banque Nationale Agricole

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.

### CRÉANCES CÉDÉES A DES STRUCTURES D'ACCEUIL FILIALES

L'annulation des créances consécutive à leur cession à des structures d'accueil filiales habilitées à exercer l'activité de recouvrement, 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 portées 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 ».

### 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 positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates de valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectué par la clientèle, et ce conformément à la circulaire 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.

**VALEURS IMMOBILISEES :**

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.

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.

**IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT****Impôts courants**

Les sociétés du groupe BNA sont soumises à l'impôt sur les sociétés selon les règles et les taux en vigueur dans chaque secteur d'activité.

**Impôts différés**

Les impôts différés sont comptabilisés dès lors qu'une différence temporelle est identifiée entre valeurs comptables des actifs et passifs figurant au bilan et bases fiscales respectives lorsque ces différences ont une incidence sur du taux d'impôt voté ou quasi-voté qui devrait être en vigueur au moment où

## Notes aux états financiers consolidés

Banque Nationale Agricole

la différence temporelle s'inversera. Lors d'un changement de taux d'imposition, l'effet correspondant est enregistré au compte de résultat dans la rubrique « Charge fiscale différée ». Les actifs d'impôt différé nets ne sont pris en compte que s'il est probable que la société consolidée a une perspective de récupération sur un horizon déterminé.

Pour l'exercice 2005 et au-delà, le taux d'imposition retenu pour calculer les stocks d'impôts différés des sociétés consolidées s'élève à 35%.

Les impôts différés sont déterminés au niveau de chaque entité fiscale et ne font l'objet d'aucune actualisation.

### INFORMATION SECTORIELLE

Le groupe est géré essentiellement en quatre pôles d'activités :

- **Les services financiers** : Ce pôle regroupe les entités qui ont le statut d'établissement de crédit ainsi que les entreprises dont l'activité se situe dans le prolongement direct des activités des établissements de crédit ou relève des services auxiliaires de celles-ci (Intermédiation en bourse, recouvrement de créance, capital-risque, gestion de portefeuille,...)

- **La promotion immobilière** : Ce pôle regroupe les entités agréées dans le cadre de la loi n° 90-17 du 26 février 1990 pour exercer à titre professionnel des opérations de lotissement, et d'aménagement de terrains destinés principalement à l'habitation ainsi que la construction ou la rénovation d'immeubles collectifs ou semi-collectifs à usage d'habitation, commercial, professionnel ou administratif.

- **L'agriculture** : Ce pôle regroupe les entités impliquées dans l'utilisation des ressources naturelles disponibles en vue d'augmenter la production agricole.

- **Les services informatiques** : Ce pôle regroupe les entités spécialisées dans la maintenance et la commercialisation des équipements et des logiciels informatiques.

L'information sectorielle est uniquement déclinée par secteur d'activité faute d'identification de secteurs géographiques engagés dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier et exposés à des risques et une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres

secteurs d'activité opérant dans d'autres environnements économiques. Les résultats sectoriels sont présentés en tenant compte de l'effet des transactions internes au Groupe tandis que les actifs et passifs sectoriels sont présentés après élimination de l'effet des transactions interne au groupe.

#### NOTE 2 – PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation comprend 27 sociétés au 31 décembre 2005 :

- **22** sociétés intégrées globalement ;
- **5** sociétés mises en équivalence.

Les principales modifications apportées au périmètre de consolidation retenu au 31 décembre 2005 par rapport au périmètre en vigueur pour l'arrêté du 31 décembre 2004 publié ainsi que par rapport au périmètre retenu en 2004 à des fins comparatives sont les suivantes :

Société	Entrée	Sortie	Nature	Motif de Sortie
TUNISIE LAIT	-	X	Filiale	Placée sous contrôle d'un administrateur judiciaire
T.D.A	-	X	Filiale	Filiale de Tunisie Lait
SODAL(*)	-	X	Filiale	Ecart de dates de reporting supérieur à 3 mois
SFL(*)	-	X	Filiale	Ecart de dates de reporting supérieur à 3 mois
MATEUR JALTA(*)	-	X	Filiale	Ecart de dates de reporting supérieur à 3 mois

(\*) Les états financiers consolidés présentés à des fins comparatives au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2004 n'incluent pas ces filiales pour les mêmes motifs.

Les entreprises retenues dans le périmètre de consolidation, le pourcentage de contrôle, et le pourcentage d'intérêt revenant au groupe se présentent comme suit :

## Notes aux états financiers consolidés

Banque Nationale Agricole

Entreprises financières	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt
<b>Etablissements de crédit</b>			
1 Banque Nationale Agricole	IG	100,00%	98,10%
<b>Autres</b>			
3 BNA Capitaux	IG	100,00%	97,57%
2 SOFINREC	IG	100,00%	92,46%
6 SIACR INVEST	IG	49,10%	41,68%
4 SIP SICAR	IG	100,00%	37,90%
5 SOIVM SICAF	IG	87,50%	70,85%
33 SICAF Participations	IG	100,00%	98,10%
8 SICAV BNA	IG	20,70%	18,38%
9 Placement Obligataire SICAV	IG	0,20%	0,10%
31 TUNIS-RE	ME	25,50%	22,41%
<b>Entreprises non financières</b>			
<b>Promotion immobilière</b>			
SIMPAR	IG	42,10%	34,28%
ESSOUKNA	IG	99,90%	34,29%
SIVIA	IG	100,00%	42,69%
SPI MADINA	IG	100,00%	41,55%
LES CEILLETES	IG	100,00%	55,11%
<b>Agriculture</b>			
Société Agricole IFRIKIA	IG	100,00%	39,77%
SODASS	IG	60,80%	59,65%
<b>Services Informatiques</b>			
Tunisie Informatique Services	IG	64,00%	38,67%
<b>Autres activités</b>			
SOGEST	IG	94,70%	45,24%
AGROSERVICES	IG	54,90%	32,31%
Société Magasin Général	ME	30,70%	30,12%
NESTLE TUNISIE	ME	26,60%	26,07%
STIA	ME	49,99%	49,04%
SAHRA PALACE	ME	27,10%	26,57%

**IG:** Intégration globale

**ME:** Mise en équivalence

Seules les entreprises suivantes comprises dans le périmètre de consolidation ont fourni les rapports des commissaires aux comptes :

- PLACEMENTS OBLIGATAIRES SICAV
- EL MEDINA
- LES ŒILLETES
- AGRO SERVICES
- TIS
- SOFINREC
- BNA CAPITAUX

### NOTE 3 – CONTRIBUTION DES SOUS GROUPES BNA ET TUNISIE LAIT AU GROUPE BNA

A) Bilan consolidé au 31 décembre 2004 : contribution de Tunisie Lait et de ses filiales au Groupe BNA

En milliers de dinars	BNA et filiales (hors Tunisie Lait)	Tunisie Lait et filiales	Groupe BNA
<b>ACTIF</b>			
Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT	48 164	91	48 255
Créances sur les établissements bancaires	265 153	677	265 830
Créances sur la clientèle	3 017 146	(88 580)	2 928 566
Portefeuille commercial	264 357	350	264 707
Portefeuille d'investissement	226 021	62 217	288 238
Participations dans les entreprises mises en équivalence	27 868	-	27 868
Valeurs immobilisées	52 442	20 578	73 020
Ecarts d'acquisition	14	0	14
Autres actifs	193 761	23 441	217 202
<b>Total de l'actif</b>	<b>4 094 926</b>	<b>18 774</b>	<b>4 113 700</b>
<b>PASSIF</b>			
Banque Centrale, CCP	3	-	3
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	41 080	-	41 080
Dépôts de la clientèle	2 794 600	(1 321)	2 793 279
Emprunts et ressources spéciales	606 588	16 234	622 822
Autres passifs	132 975	12 600	145 575
<b>Total du passif</b>	<b>3 575 246</b>	<b>27 513</b>	<b>3 602 759</b>
Intérêts minoritaires	165 410	(1 251)	164 159
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis (10 millions d'actions de VN = 10 DT)	100 000	-	100 000
Actions propres et d'auto-contrôle	(10 184)	(166)	(10 350)
Réserves consolidées	133 108	(6 730)	126 378
Autres capitaux propres consolidés	130 562	286	130 848
Résultat de l'exercice, part du groupe	784	(878)	(94)
<b>Total des capitaux propres, part du groupe</b>	<b>354 270</b>	<b>(7 488)</b>	<b>346 782</b>
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>4 094 926</b>	<b>18 774</b>	<b>4 113 700</b>

## Notes aux états financiers consolidés

Banque Nationale Agricole

B) Etat de résultat consolidé de l'exercice 2004 : contribution de Tunisie Lait et de ses filiales au Groupe BNA:

En milliers de dinars	BNA et filiales (hors Tunisie Lait)	Tunisie Lait et filiales	Groupe BNA
Intérêts et revenus assimilés	182 025	(806)	181 219
Commissions	37 718	(62)	37 656
Gains sur portefeuille commercial et opérations financières	20 335	15	20 350
Revenus du portefeuille investissement	5 040	8	5 048
<b>Total des produits d'exploitation bancaire</b>	<b>245 118</b>	<b>(845)</b>	<b>244 273</b>
Intérêts encourus et charges assimilées	(98 394)	(1 242)	(99 636)
Commissions encourues	(7 018)	0	(7 018)
Pertes sur portefeuille commercial et opérations financières	(313)	0	(313)
<b>Total des charges d'exploitation bancaire</b>	<b>(105 725)</b>	<b>(1 242)</b>	<b>(106 967)</b>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>139 393</b>	<b>(2 087)</b>	<b>137 306</b>
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et provisions pour passif	(22 800)	(747)	(23 547)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille investissement	(6 974)	7 567	593
Autres produits d'exploitation	42 154	53 372	95 526
Frais de personnel	(80 625)	(4 948)	(85 573)
Charges générales d'exploitation	(52 259)	(47 710)	(99 969)
Dotations aux provisions et amortissements sur immobilisations	(4 887)	(4 225)	(9 112)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>14 002</b>	<b>1 222</b>	<b>15 224</b>
Quote-part dans le résultat d'entreprises mises en équivalence	(868)	-	(868)
Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires	(1 977)	(18)	(1 995)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>11 157</b>	<b>1 204</b>	<b>12 361</b>
Impôt sur les bénéfices	(2 959)	(2 637)	(5 596)
Intérêts minoritaires	(7 414)	555	(6 859)
<b>Résultat de l'exercice, part du groupe</b>	<b>784</b>	<b>(878)</b>	<b>(94)</b>

**NOTE 4 - CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS BANCAIRES**

En milliers de dinars, au 31 décembre	2005	2004
<b>A-Créances sur les établissements bancaires</b>	<b>351 719</b>	<b>256 823</b>
Comptes à vue	15 949	23 694
Prêts au jours le jour	252 678	140 907
Prêts à terme	82 531	91 822
Intérêts à recevoir	561	400
<b>B-Créances sur les établissements financiers</b>	<b>3 710</b>	<b>9 007</b>
Prêts à terme	3 710	9 007
<b>Total</b>	<b>355 429</b>	<b>265 830</b>

**NOTE 5 - CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE**

La composition et l'évolution de l'encours net des Créances sur la clientèle au 31 décembre 2005 se détaille comme suit :

En milliers de dinars, au 31 décembre	2005					2004	
	Encours brut	Créances rattachées	Provisions	Agios réservés	Produits perçus d'avance	Encours net	Encours net
<b>Engagements agricoles</b>	<b>615 995</b>	<b>241 765</b>		<b>(230 957)</b>	<b>(861)</b>	<b>625 942</b>	<b>698 474</b>
Comptes débiteurs	14 383	-		-	-	14 383	11 710
Autres concours à la clientèle	301 301	40 481		(36 384)	(861)	304 537	376 407
Crédits sur ressources spéciales	300 311	201 284		(194 573)	-	307 022	310 357
<b>Engagements commerciaux et industriels</b>	<b>2 583 973</b>	<b>58 053</b>		<b>(77 453)</b>	<b>(42 511)</b>	<b>2 522 062</b>	<b>2 372 983</b>
Comptes débiteurs	440 127	15 510		(33 141)	-	422 496	474 033
Autres concours à la clientèle	1 970 189	32 933		(36 492)	(42 511)	1 924 119	1 695 901
Crédits sur ressources spéciales	173 656	9 610		(7 820)	-	175 446	203 049
<b>Créances / fonds propres pris en charge par l'Etat</b>	<b>31 550</b>					<b>31 550</b>	<b>34 020</b>
<b>Coût amorti des créances détenues par des SRC</b>						<b>41 108</b>	
<b>Provisions</b>			<b>(171 343)</b>			<b>(171 343)</b>	<b>(176 910)</b>
<b>Total</b>						<b>3 049 318</b>	<b>2 928 566</b>

La Banque a procédé au 31/12/2005 à l'emploi des agios réservés sur les dettes des entreprises publiques prises en charge par l'Etat pour la couverture des provisions sur créances douteuses. il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs.

## Notes aux états financiers consolidés

Banque Nationale Agricole

### NOTE 6 – PORTEFEUILLE COMMERCIAL

En milliers de dinars, au 31 décembre	2005			2004	
	Valeur brute	Créances rattachées	Provisions	Valeur nette comptable	Valeur nette comptable
<b>Titres à revenu variable</b>					
Actions cotées	5 351	-	(288)	5 062	3 635
Actions non cotées	41	-	(6)	36	1
Parts OPCVM	20 481	-	-	20 481	15 880
<b>Total des titres à revenu variable</b>	<b>25 873</b>	<b>-</b>	<b>(294)</b>	<b>25 578</b>	<b>19 516</b>
<b>Titres à revenu fixe</b>					
Effets publics & valeurs assimilées	211 600	8 450	-	220 050	178 237
Obligations	59 951	2 215	-	62 166	56 589
Billets de trésorerie	10 100	37	-	10 137	10 365
<b>Total des titres à revenu fixe</b>	<b>281 651</b>	<b>10 702</b>	<b>-</b>	<b>292 353</b>	<b>245 191</b>
<b>Total</b>	<b>307 523</b>	<b>10 702</b>	<b>-294</b>	<b>317 931</b>	<b>264 707</b>

### NOTE 7 – PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

La valeur du portefeuille-titres d'investissement est passée de 288.238 KDT au 31/12/2004 à 302.062 KDT au 31/12/2005. Cette évolution se détaille comme suit :

En milliers de dinars, au 31 décembre	2005			2004	
	Valeur brute	Créances rattachées	Provisions	Valeur nette comptable	Valeur nette comptable
Titres d'investissement	5 650	222	-	5 872	6 495
Participations-financement (Titres en rétrocession)	40 144	517	(2 952)	37 710	40 392
Parts dans les entreprises liées non consolidées	10 244	-	(8 374)	1 870	1 090
Titres de participation	60 695	-	(11 818)	48 877	20 337
Créances prises en charge par l'Etat	207 734	-	-	207 734	219 923
<b>Total</b>	<b>324 467</b>	<b>739</b>	<b>(23 144)</b>	<b>302 062</b>	<b>288 238</b>

La Banque a procédé au 31/12/2005 à l'emploi des agios réservés sur les dettes des entreprises publiques prises en charge par l'Etat pour la couverture des provisions sur créances douteuses. Il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs.

**NOTE 8 – PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE**

La valeur d'équivalence des titres émis par des entreprises associées, s'élève à 25.078 KDT au 31/12/2005 contre 27.868 KDT au 31/12/2004. Le détail de ce poste se présente comparativement comme suit :

En milliers de dinars, au 31 décembre	2005					2004	
	Quote-part dans les capitaux achetés	Goodwill net	Goodwill négatif net	Quote-part dans les réserves	Quote part dans les résultats	Valeur d'équivalence	Valeur d'équivalence
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(1)+(2)+(3)+(4)+(5)	
TUNIS-RE	9 676	24	(226)	651	611	10 737	10 635
SOCIETE MAGASIN GENERAL	1 710	-	-	2 686	780	5 175	4 588
NESTLE TUNISIE	1 287	-	-	1 180	763	3 230	3 615
STIA	5	-	-	8 018	(2 086)	5 937	9 031
SAHRA PALACE	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>12 678</b>	<b>24</b>	<b>(226)</b>	<b>12 534</b>	<b>67</b>	<b>25 078</b>	<b>27 868</b>

**NOTE 9 – AUTRES ACTIFS**

En milliers de dinars, au 31 décembre	2005	2004
Comptes d'attente & de régularisation	92 348	75 205
Actifs d'impôts exigibles	2 307	4 732
Actifs d'impôts différés	8 007	6 526
Stocks des activités de transformation	79 266	81 923
Autres	33 262	48 816
<b>Total</b>	<b>215 190</b>	<b>217 202</b>

**NOTE 10 – AUTRES PASSIFS**

En milliers de dinars, au 31 décembre	2005	2004
Provisions pour passifs et charges	562	707
Comptes d'attente & de régularisation	112 752	94 560
Passifs d'impôts exigibles	966	2 357
Passifs d'impôts différés	2 258	4 508
Autres	37 897	43 443
<b>Total</b>	<b>154 435</b>	<b>145 575</b>

## Notes aux états financiers consolidés

Banque Nationale Agricole

### NOTE 11 – ACTIONS PROPRES ET D'AUTOCONTROLE

Cette rubrique totalisant au 31/12/2005 9.839 KDT contre 10.350 KDT au 31/12/2004 se décompose comme suit :

En milliers de dinars, au 31 décembre	2005	2004
Actions propres détenues en vue de la régularisation des cours	58	-
Actions propres détenues en vue de la vente	7 106	7 896
Actions d'autocontrôle détenues par les filiales	6 310	6 317
Part des minoritaires	(3 636)	(3 863)
<b>Total</b>	<b>9 839</b>	<b>10 350</b>

### NOTE 12 – 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 31/12/2005 à 132.147 KDT contre 126.378 KDT au 31/12/2004. Leur détail peut être présenté comme suit :

En milliers de dinars, au 31 décembre	2005	2004
<b>A- Contribution de la BNA (mère consolidante)</b>	<b>121 808</b>	<b>126 083</b>
<b>B- Contribution des filiales</b>	<b>10 340</b>	<b>294</b>
Contribution positive	12 307	9 700
Contribution négative	(1 968)	(9 406)
<b>Total</b>	<b>132 147</b>	<b>126 378</b>

### NOTE 13 – AUTRES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Cette rubrique totalisant au 31/12/2005 130.672 KDT contre 130.848 KDT au 31/12/2004 se décompose comme suit :

En milliers de dinars, au 31 décembre	2005	2004
Dotations Etat BNA (133 mDT)	133 000	133 000
Subventions d'investissement	270	733
Plus ou moins values potentielles sur titres détenus par des OPCVM	(47)	(474)
Plus ou moins values réalisées sur titres détenus par des OPCVM	252	623
Part des minoritaires	(2 803)	(3 034)
<b>Total</b>	<b>130 672</b>	<b>130 848</b>

**NOTE 14 – RÉSULTAT DE L'EXERCICE, PART DU GROUPE**

L'exercice clos le 31/12/2005 s'est soldé par un résultat consolidé positif de 8.603 KDT contre un résultat négatif de 94 KDT au 31/12/2004. La contribution des entreprises retenues dans le périmètre au résultat consolidé peut être détaillée comparativement comme suit :

En milliers de dinars, au 31 décembre	2005	2004
<b>A- Contribution de la BNA (mère consolidante)</b>	<b>5 119</b>	<b>3 681</b>
<b>B- Contribution des filiales</b>	<b>3 484</b>	<b>(3 774)</b>
Contribution positive	4 000	3 128
Contribution négative	(516)	(6 902)
<b>Total</b>	<b>8 603</b>	<b>(94)</b>

**NOTE 15 – IMPÔT SUR LE RÉSULTAT**

En milliers de dinars, au 31 décembre	2005	2004
Charge fiscale courante (impôts exigibles)	4 871	4 227
Charge fiscale différée	562	3 168
Produits d'impôts différés	(2 136)	(1 798)
<b>Total de la charge d'impôt</b>	<b>3 297</b>	<b>5 597</b>

## Notes aux états financiers consolidés

Banque Nationale Agricole

### NOTE 16 – INFORMATIONS SECTORIELLES

Les informations sectorielles sur les pôles d'activités retenus se présentent comme suit au 31/12/2005 :

	Services financiers	Promotion immobilière	Agriculture	Services informatiques	Autres activités	Eliminations entre secteurs	Consolidé
<b>1. PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>							
<b>Produits externes</b>							
Produits concourant à la formation du PNB	274 752	-	-	-	-	-	-
Produits ne concourant pas à la formation du PNB	-	32 156	1 639	757	3 057		
Produits provenant de transactions avec d'autres secteurs	5 167	1 030	-	1 255	535	(7 987)	
<b>Total</b>	<b>279 920</b>	<b>33 186</b>	<b>1 639</b>	<b>2 013</b>	<b>3 592</b>	<b>(7 987)</b>	<b>312 362</b>
<b>2. RESULTAT</b>							
Résultat sectoriel	17 929	4 979	199	211	(10)	(6 131)	17 176
<b>Charges non affectées</b>							
Résultat opérationnel							17 176
<b>Charges financières des secteurs non financiers</b>							<b>(214)</b>
<b>Produits des placements des secteurs non financiers</b>							<b>545</b>
<b>Part du résultat net dans les entreprises associées</b>	<b>(41)</b>	<b>108</b>					<b>67</b>
<b>Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires</b>							<b>3 333</b>
<b>Impôt sur le résultat</b>							<b>(3 297)</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>							<b>17 610</b>
<b>AUTRES INFORMATIONS</b>							
Actifs sectoriels	4 237 144	84 480	3 784	441	1 760		4 327 609
Participation dans des entreprises associées mises en équivalence	22 959	2 119	-	-	-		25 078
Passifs sectoriels	3 792 494	8 741	957	643	1 013		3 803 848
Dotations aux amortissements	3 715	246	249	37	72		4 319

**NOTE 17 - LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS**

Les liquidités et équivalents de liquidités consolidés s'élèvent au 31/12/2005 à 508.362 KDT contre 318.777 KDT au 31/12/2004 soit une variation nette de 189.586 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 :

En milliers de dinars, au 31 décembre	2005	2004
Caisse, BCT, CCP & TGT	49 071	48 255
Banques et organismes spécialisés	(4 619)	3 758
Prêts sur le marché monétaire < 3 mois	307 103	130 107
Emprunts sur le marché monétaire < 3 mois	(1 115)	-
Bons de trésor	147 699	127 174
Billets de trésorerie	10 223	9 483
<b>Total</b>	<b>508 362</b>	<b>318 777</b>



Rapport du  
Commissaire aux  
Comptes sur les Etats  
Rapport du Commissaire aux Comptes  
sur les Etats Financiers Consolidés

Banque Nationale Agricole

# Rapport du Commissaire aux Comptes sur les Etats Financiers Consolidés

exercice 2005

## **RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DU GROUPE DE LA BANQUE NATIONALE AGRICOLE ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2005**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers consolidés du groupe de la Banque Nationale Agricole arrêtés au 31 décembre 2005.

### **1. OPINION SUR LES ÉTATS FINANCIERS**

Nous avons audité les états financiers du groupe de la Banque Nationale Agricole arrêtés au 31 décembre 2005. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la banque. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent que l'audit soit planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments justifiant les données contenues dans les états financiers. Un audit consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par la direction, ainsi que la présentation des états financiers pris dans leur ensemble. Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

Comme indiqué dans la note 2 aux états financiers relative au périmètre de consolidation, nous n'avons pas obtenu communication des rapports des commissaires aux comptes de plusieurs sociétés du groupe.

Sous réserve du point indiqué ci-dessus et compte tenu de ce qui précède, à notre avis, les états financiers consolidés du groupe de la Banque Nationale Agricole arrêtés au 31 décembre 2005 sont réguliers et

présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe de la Banque Nationale Agricole ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

## 2. EXAMEN SPÉCIFIQUE

Nous avons procédé à l'examen et aux vérifications spécifiques prévues par la loi, conformément aux normes internationales d'audit.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé ou pris connaissance d'incohérences significatives dans les informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe de la Banque Nationale Agricole, données par le conseil d'administration, pouvant contredire les états financiers consolidés du groupe de la Banque Nationale Agricole arrêtés au 31 décembre 2005.

Tunis, le 28 avril 2006

**La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C**

Membre de CPA Associates International

Chiheb GHANMI

Associé