

AVIS DES SOCIETES**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES****BANQUE NATIONALE AGRICOLE
- BNA-**

Siège social : Rue Hédi Noura 1001 Tunis

La Banque Nationale Agricole –BNA- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2005. Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, La Générale d'Audit et Conseil (M. Chiheb GHANMI).

BILAN

(unité : en 1000 DT)

| | Notes | 30.06.2005 | 30.06.2004 | 31.12.2004 |
|---|-----------|------------------|------------------|------------------|
| ACTIF | | | | |
| 1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT | | 39 794 | 39 066 | 48 159 |
| 2- Créances sur les établissements bancaires & financiers | 4.1 | 339 802 | 118 916 | 264 950 |
| 3- Créances sur la clientèle | 4.2 | 3 113 475 | 3 035 518 | 3 088 506 |
| a- Comptes débiteurs | | 563 477 | 504 267 | 496 504 |
| b- Autres concours à la clientèle | | 2 005 283 | 1 997 153 | 2 044 576 |
| c- Crédits sur ressources spéciales | | 511 900 | 500 004 | 513 406 |
| d- Créances agricoles sur l'Etat | | 32 815 | 34 094 | 34 020 |
| 4- Portefeuille-titres commercial | 4.3 | 117 402 | 120 200 | 128 674 |
| 5- Portefeuille d'investissement | 4.4 | 270 488 | 260 278 | 244 609 |
| 6- Valeurs immobilisées | 4.5 | 46 656 | 48 302 | 47 508 |
| 7- Autres actifs | 4.6 | 80 741 | 110 008 | 103 710 |
| a- Comptes d'attente & de régularisation | | 62 866 | 99 407 | 76 640 |
| b- Autres | | 17 875 | 10 601 | 27 070 |
| TOTAL ACTIF | | 4 008 358 | 3 732 288 | 3 926 116 |
| PASSIF | | | | |
| 1- Banque Centrale et CCP | | 1 | 12 | 3 |
| 2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers | 4.7 | 64 519 | 203 562 | 41 080 |
| 3- Dépôts & avoirs de la clientèle | 4.8 | 2 861 704 | 2 570 476 | 2 824 925 |
| a- Dépôts à vue | | 702 404 | 679 108 | 712 636 |
| b- Autres dépôts & avoirs | | 2 159 300 | 1 891 368 | 2 112 289 |
| 4- Emprunts et ressources spéciales | 4.9 | 597 405 | 490 396 | 599 859 |
| a- Emprunts matérialisés | | 97 494 | 392 | 108 283 |
| b- Autres fonds empruntés | | | | |
| c- Ressources spéciales | | 499 911 | 490 004 | 491 576 |
| 5- Autres passifs | 4.10 | 133 317 | 118 002 | 114 091 |
| a- Provisions pour passif et charges | | | | |
| b- Comptes d'attente & de régularisation | | 108 824 | 88 804 | 93 158 |
| c- Autres | | 24 493 | 29 198 | 20 933 |
| TOTAL PASSIF | | 3 656 946 | 3 382 448 | 3 579 958 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| 1- Capital | 4.11-4.12 | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| 2- Réserves | | 117 778 | 114 078 | 114 392 |
| 3- Actions propres | | -4 432 | -4 436 | -4 432 |
| 4- Autres capitaux propres | | 133 000 | 133 000 | 133 000 |
| 5- Résultats reportés | | 99 | 58 | 72 |
| 6- Résultat de l'exercice | | 4 967 | 7 140 | 3 126 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 351 412 | 349 840 | 346 158 |
| TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES | | 4 008 358 | 3 732 288 | 3 926 116 |

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

(unité : en 1000 DT)

| | Notes | 30.06.2005 | 30.06.2004 | 31.12.2004 |
|---|----------|------------|------------|------------|
| PASSIFS EVENTUELS | | | | |
| HB1- Cautions, avals et autres garanties données | 4.17 | 684 166 | 606 237 | 635 211 |
| <i>a - En faveur d'établissements bancaires</i> | | 69 723 | 73 926 | 95 410 |
| <i>b - En faveur de la clientèle</i> | | 454 443 | 372 311 | 379 801 |
| <i>c - En faveur de l'Etat</i> | | 160 000 | 160 000 | 160 000 |
| HB2- Crédits documentaires | 4.17 bis | 325 956 | 287 887 | 372 774 |
| Débiteurs par accreditifs export devises | | 69 802 | 57 159 | 59 875 |
| Débiteurs par accreditifs import devises | | 256 154 | 230 728 | 312 899 |
| HB3- Actifs donnés en garantis | | 0 | 19 300 | 0 |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 1 010 122 | 913 424 | 1 007 985 |
| ENGAGEMENTS DONNES | | | | |
| HB4- Engagements de financement donnés | | 202 938 | 134 061 | 168 492 |
| HB5- Engagements sur titres | | 35 905 | 31 762 | 32 515 |
| <i>a - Participations non libérées</i> | | 1 946 | 2 119 | 2 098 |
| <i>b - Autres</i> | | 33 959 | 29 643 | 30 417 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 238 843 | 165 823 | 201 007 |
| ENGAGEMENTS RECUS | | | | |
| HB6- Engagements de financement reçus | | 128 581 | 132 067 | 146 745 |
| HB7- Garanties reçues | 4.18 | 441 749 | 651 991 | 651 991 |

ETAT DES RESULTATS**PERIODE DU 01/01/2005 AU 30/06/2005**

(unité : en 1000 DT)

| | Notes | 30.06.2005 | 30.06.2004 | 31.12.2004 |
|--|----------|------------|------------|------------|
| PR1- Intérêts et revenus assimilés | | 95 625 | 84 425 | 186 478 |
| <i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i> | | 5 553 | 1 776 | 4 719 |
| <i>b - Opérations avec la clientèle</i> | | 87 799 | 80 780 | 177 960 |
| <i>c - Autres intérêts & revenus assimilés</i> | | 2 273 | 1 869 | 3 799 |
| PR2- Commissions (en produits) | 4.13 | 20 413 | 17 486 | 37 145 |
| PR3- Gains sur portefeuille commercial et opé. financières | 4.14 | 7 104 | 5 633 | 12 490 |
| PR4- Revenus du portefeuille d'investissement | | 7 254 | 4 218 | 6 858 |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | | 130 396 | 111 762 | 242 971 |
| CH1- Intérêts encourus et charges assimilés | | 53 191 | 48 245 | 100 374 |
| <i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i> | | 282 | 3 809 | 6 272 |
| <i>b - Opérations avec la clientèle</i> | | 44 264 | 35 047 | 78 468 |
| <i>c - Emprunts & ressources spéciales</i> | | 8 620 | 9 095 | 14 982 |
| <i>d - Autres intérêts & charges</i> | | 25 | 294 | 652 |
| CH2- Commissions encourues | | 3 128 | 2 658 | 6 978 |
| TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | 56 319 | 50 903 | 107 352 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 74 077 | 60 859 | 135 619 |
| PR5/CH4- Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif | 4.15 | -22 341 | -6 390 | -24 354 |
| PR6/CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 4.16 | -131 | 4 818 | -6 333 |
| PR7- Autres produits d'exploitation (+) | | 315 | 261 | 1 136 |
| CH6- Frais de personnel (-) | 4.16 bis | 35 109 | 39 055 | 75 136 |
| CH7- Charges générales d'exploitation (-) | | 9 414 | 9 523 | 20 183 |
| CH8- Dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations (-) | | 2 047 | 2 195 | 4 255 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 5 350 | 8 775 | 6 494 |
| PR8/CH9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires | | -168 | 83 | -2 207 |
| CH11- Impôt sur les bénéfices (-) | | 215 | 1 718 | 1 161 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 4 967 | 7 140 | 3 126 |
| PR9/CH10- Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires | | | | |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 4 967 | 7 140 | 3 126 |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**(Période du 01/01 au 30/06/2005***(unité : en 1000 DT)*

| | Notes | 30.06.2005 | 30.06.2004 | 31.12.2004 |
|--|-------------|----------------|---------------|----------------|
| ACTIVITES D'EXPLOITATION | | | | |
| 1- Produits d'exploitation bancaire encaissés | | 120 150 | 92 837 | 221 926 |
| 2- Charges d'exploitation bancaire décaissées | | -52 535 | -47 179 | -101 862 |
| 3- Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | | -11 676 | 39 884 | -20 120 |
| 4- Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle | | -53 387 | -204 148 | -315 517 |
| 5- Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle | | 33 380 | 214 244 | 462 823 |
| 6- Titres de placement | | 0 | 0 | 0 |
| 7- Sommes versées au personnel et créditeurs divers | | -35 164 | -42 119 | -73 670 |
| 8- Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | 43 396 | -21 484 | 4 440 |
| 9- Impôt sur les sociétés | | -215 | -1 783 | -1 161 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | | 43 949 | 30 252 | 176 859 |
| ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | | |
| 1- Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | 4 319 | 3 680 | 7 380 |
| 2- Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement | | -24 793 | -4 362 | 6 317 |
| 3- Acquisitions / cessions sur immobilisations | | -1 352 | -369 | -1 583 |
| 4- Plus-values sur titres de participations | | 0 | 4 818 | 4 818 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | -21 826 | 3 767 | 16 932 |
| ACTIVITES DE FINANCEMENT | | | | |
| 1- Actions propres | | 0 | 0 | 4 |
| 2- Emission d'emprunts | | -10 789 | 0 | 107 891 |
| 3- Remboursement d'emprunts | | 0 | -2 | 0 |
| 4- Augmentation / diminution des ressources spéciales | | 7 014 | 10 028 | 11 427 |
| 5- Dividendes versés | | -2 | -6 967 | -7 016 |
| FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | | -3 777 | 3 059 | 112 306 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période | | 18 346 | 37 078 | 306 097 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de période | | 307 028 | 931 | 931 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE | 4.19 | 325 374 | 38 009 | 307 028 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**ARRETES AU 30 JUIN 2005****(Chiffres exprimés en millier de dinars)****1. Référentiel d'élaboration des états financiers**

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

Comme indiqué dans la note 4.12 des présentes notes, la banque a procédé à la présentation des actions propres, acquises sur les fonds à capital risque gérés par sa filiale SICAR INVEST, d'une manière soustractive au poste CP3 – Actions propres. Les dividendes reçus sur ces actions ont été inscrits aux comptes de résultats reportés conformément à la norme comptable NCT 02. Les chiffres correspondants arrêtés au 30 Juin 2004 ont été retraités en conséquence.

2. Bases de mesure et principes comptables appliqués

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

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1. Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Liquidités et équivalents de liquidités

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

4. Notes sur les postes des états financiers

NOTE 4.1-Créances sur les établissements bancaires & financiers

| | 30/06/2005 | 30/06/2004 |
|---|----------------|----------------|
| a-Créances sur les établissements bancaires | 331 568 | 115 303 |
| *comptes à vue | 25 707 | 38 469 |
| *prêts au jours le jour | 199 387 | 10 881 |
| *prêts à terme | 105 794 | 65 792 |
| *intérêts à recevoir | 680 | 161 |
| b-Créances sur les établissements financiers | 8 234 | 3 613 |
| *prêts à terme | 8 234 | 3 613 |
| TOTAL | 339 802 | 118 916 |

NOTE 4.2-Créances sur la clientèle

| | Encours brut | Créances rattachées | Provisions Agios réservés | Produits perçus d'avance | Encours net | |
|---|------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------|------------------|------------------|
| *Engagements agricoles | 709 736 | 229 155 | -214 800 | -345 | 723 746 | |
| comptes débiteurs | 14 681 | | | | 14 681 | |
| autres concours à la clientèle | 384 376 | 43 104 | -34 348 | -345 | 392 787 | |
| crédits sur ressources spéciales | 310 679 | 186 051 | -180 452 | | 316 278 | |
| *Engagements commerciaux et industriels | 2 644 222 | 66 815 | -111 467 | -44 399 | 2 555 171 | |
| comptes débiteurs | 579 289 | 13 728 | -44 221 | | 548 796 | |
| autres concours à la clientèle | 1 871 058 | 40 741 | -56 647 | -44 399 | 1 810 753 | |
| crédits sur ressources spéciales | 193 875 | 12 346 | -10 599 | | 195 622 | |
| * Créances / fonds propres prises en charge par l'état | 32 815 | | | | 32 815 | |
| * Provisions | | | -198 257 | | -198 257 | |
| TOTAL au 30.06.2005 | 3 386 773 | 295 970 | -198 257 | -326 267 | -44 744 | 3 113 475 |

NOTE 4.3-Portefeuille-titres commercial

| | Total au 31/12/2004 | Acquisitions / Dotations / Réajustements | Cessions / Reprises | Total au 30/06/2005 |
|------------------------------------|------------------------|--|------------------------|------------------------|
| *Titres à revenus variables | | | | |
| <i>côtés</i> | 330 | | | 330 |
| <i>autres</i> | 125 084 | | 12 847 | 112 237 |
| <i>créances rattachées</i> | 3 447 | 5 022 | -3 447 | 5 022 |
| *Total Brut | 128 861 | 5 022 | 9 400 | 117 589 |
| *Provisions | | | | |
| <i>sur titres</i> | -187 | | | -187 |
| *Total Net | 128 674 | 5 022 | 9 400 | 117 402 |

NOTE 4.4-Portefeuille d'investissement

| | Titres d'investissement | Titres de participation | Fonds gérés | Dettes des Entreprises Publiques | Agios Réservés | Intérêts Réservés | Total au 30/06/2005 |
|--|----------------------------|----------------------------|---------------|--|-------------------|----------------------|------------------------|
| Valeur comptable au 30 Juin | 6 566 | 104 935 | 37 393 | 220 021 | -37 077 | -24 143 | 307 695 |
| <i>valeur au 1er janvier</i> | 7 167 | 78 645 | 37 393 | 221 300 | -38 031 | -24 393 | 282 081 |
| <i>acquisitions</i> | | 26 290 | | | | | 26 290 |
| <i>reconversions en créances</i> | | | | | | | 0 |
| <i>cessions</i> | | | | | | | 0 |
| <i>liquidations</i> | | | | | | | 0 |
| <i>autres</i> | -601 | | | -1 279 | 954 | 250 | -75 |
| Créances rattachés | 514 | | 933 | | | | 1 447 |
| Provisions au 30 Juin | | -38 654 | | | | | -38 654 |
| <i>provisions au 1er janvier</i> | | -38 523 | | | | | -38 523 |
| <i>dotation de l'exercice</i> | | -219 | | | | | -219 |
| <i>reprises de provisions</i> | | 88 | | | | | 88 |
| <i>autres (affectation sur dotation de l'état)</i> | | 0 | | | | | 0 |
| Valeur nette au 30 Juin 2005 | 7 080 | 66 281 | 38 326 | 220 021 | -37 077 | -24 143 | 270 488 |

La Banque a procédé au 31.12.2004 à un changement de méthode de présentation des actions propres reprises sous la rubrique **Actions propres** pour leur valeur d'acquisition, soit un montant de 4.230 mD. Ces actions ont été présentées au 30.06.2004 sous la rubrique AC5 incluses dans le compte **Fonds Gérés BNA** pour la même valeur. Suite à ce changement, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs.

NOTE 4.5-Valeurs immobilisées

| | 31/12/2004 | Acquisitions / dotations | Cessions / reprises | 30/06/2005 |
|--------------------------------------|----------------|-----------------------------|------------------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles | 1 799 | 52 | 0 | 1 851 |
| <i>*fonds commerciaux</i> | | | | |
| <i>*logiciel</i> | 1 791 | 52 | | 1 843 |
| <i>*autres</i> | 8 | | | 8 |
| Amortissements | -1 568 | -71 | | -1 639 |
| <i>*logiciel</i> | -1 560 | -71 | | -1 631 |
| <i>*autres</i> | -8 | | | -8 |
| Total net (1) | 231 | -19 | | 212 |
| Immobilisations corporelles | 99 890 | 1 288 | -491 | 100 687 |
| <i>*terrains</i> | 2 945 | 132 | | 3 077 |
| <i>*constructions</i> | 44 975 | 69 | -1 | 45 043 |
| <i>*autres</i> | 51 970 | 1 087 | -490 | 52 567 |
| Amortissements | -52 613 | -1 957 | 327 | -54 243 |
| <i>*constructions</i> | -14 694 | -561 | 327 | -14 928 |
| <i>*autres</i> | -37 919 | -1 396 | | -39 315 |
| Total net (2) | 47 277 | -669 | -164 | 46 444 |
| Total général (1) + (2) | 47 508 | -688 | -164 | 46 656 |

NOTE 4.6-Autres actifs

| | 30/06/2005 | 30/06/2004 |
|---|----------------------|----------------------|
| <u>COMPTES DE REGULARISATION ACTIF</u> | <u>62 866</u> | <u>99 407</u> |
| *Débiteurs divers | 4 126 | 2 640 |
| *Etat, impôts & taxes | 3 195 | 1 064 |
| *Etat, pertes de change à récupérer | 2 036 | 4 090 |
| *Commissions de gestion à recevoir | 6 693 | 4 612 |
| *Ajustements devises | 4 727 | 6 555 |
| *Autres | 42 089 | 80 446 |
| <u>AUTRES</u> | <u>17 875</u> | <u>10 601</u> |
| *Prêts au personnel | 27 368 | 27 586 |
| *Charges reportées | 351 | 640 |
| *Stock cartes de retrait | 89 | 115 |
| *Dotations timbres postes | 18 | 18 |
| *Dotations timbres fiscaux | 5 | 6 |
| *Dotations timbres spéciaux de voyage | 50 | 55 |
| *Dépôts et cautionnements | 152 | 151 |
| *Autres | -10 158 | -17 970 |
| TOTAL | 80 741 | 110 008 |

NOTE 4.7-Dépôts & avoirs des établissements bancaires et financiers

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| *Dépôts & avoirs des établissements bancaires | 64 516 | 203 556 |
| *Dépôts & avoirs des établissements financiers | 3 | 6 |
| TOTAL | 64 519 | 203 562 |

Décomposition par nature de créances

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| *comptes à vue | 47 608 | 30 399 |
| *comptes à terme | | |
| *emprunts au jour le jour | 0 | 123 300 |
| *emprunts à terme | 16 565 | 49 625 |
| *intérêts à payer | 346 | 238 |
| TOTAL | 64 519 | 203 562 |

NOTE 4.8-Dépôts et avoirs de la clientèle

| | 30/06/2005 | 30/06/2004 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dépôts à vue | 702 404 | 679 108 |
| Dépôts d'épargne | 1 059 615 | 999 706 |
| Bons de caisse | 120 685 | 111 546 |
| Certificats de dépôts | 1 000 | 1 000 |
| Comptes à terme | 204 569 | 182 556 |
| Comptes spéciaux de placement | 679 687 | 519 688 |
| Autres sommes dues à la clientèle | 75 900 | 68 287 |
| Intérêts à payer | 22 934 | 13 287 |
| Intérêts servis d'avance / BC et CSP | -5 090 | -4 702 |
| <u>TOTAL</u> | 2 861 704 | 2 570 476 |

NOTE 4.9-Emprunts et ressources spéciales

| | 30/06/2005 | 30/06/2004 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Emprunts obligataires | 392 | 392 |
| Emprunts ABC Bahrein | 97 102 | 0 |
| Ressources spéciales | 491 286 | 482 872 |
| Intérêts à payer | 8 625 | 7 132 |
| TOTAL | 597 405 | 490 396 |

NOTE 4.10-Autres passifs

| | 30/06/2005 | 30/06/2004 |
|---|----------------|----------------|
| Etat, impôts et taxes | 2 503 | 2 845 |
| Impôts sur les sociétés | 1 377 | 1 718 |
| Charges sociales | 4 016 | 4 133 |
| Créditeurs divers | 24 493 | 29 198 |
| Autres comptes de régularisation passif | 100 461 | 80 156 |
| Comptes d'ajustement devises | 467 | -48 |
| TOTAL | 133 317 | 118 002 |

NOTE 4.11-Capitaux propres

| | solde au 31/12/2004 | Affectation du résultat 2004 | Résultat au 30.06.2005 | Autres mouvements | solde au 30/06/2005 |
|---|------------------------|---------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------|
| 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 | | | 286 | 27 165 |
| Résultats reportés avant répartition | 72 | -72 | | | 0 |
| Résultats reportés après répartition | | 99 | | | 99 |
| Résultat de l'exercice | 3 126 | -3 126 | 4 967 | | 4 967 |
| S/TOTAL 1 | 350 590 | | | | 355 844 |

NOTE 4.12-Actions propres

| | | | | | |
|------------------|----------------|--|--|--|----------------|
| Brut | -4 531 | | | | -4 531 |
| Provisions | 99 | | | | 99 |
| S/TOTAL 2 | -4 432 | | | | -4 432 |
| TOTAL NET | 346 158 | | | | 351 412 |

La Banque a procédé au 31.12.2004 à un changement de méthode de présentation des actions propres reprises sous la rubrique **Actions propres** pour leur valeur d'acquisition, soit un montant de 4.230 mD. Ces actions ont été présentées au 30.06.2004 sous la rubrique AC5 pour la même valeur. Suite à ce changement, la Banque a procédé au retraitement des états financiers comparatifs.

NOTE 4.13-Commissions

| | 30/06/2005 | 30/06/2004 |
|---|-------------------|-------------------|
| Commissions relatives aux opérations sur chèques, effets, virements, tenue de comptes | 8 757 | 7 622 |
| Commissions sur opérations monétique | 303 | 220 |
| Commissions relatives aux opérations de change | 1 776 | 1 443 |
| Commissions relatives aux opérations de commerce extérieur | 1 754 | 1 155 |
| Commissions relatives à la location de coffre-fort | 13 | 4 |
| Commissions d'études, de montage de financement, de conseil et d'assistance | 3 751 | 2 047 |
| Commissions de gestion des fonds budgétaires & extérieurs | 835 | 1 182 |
| Commissions sur aval billets de trésorerie | 2 146 | 2 547 |
| Commissions diverses | 1 078 | 1 266 |
| <u>TOTAL</u> | 20 413 | 17 486 |

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

| | 30/06/2005 | 30/06/2004 |
|---|-------------------|-------------------|
| Gain net sur titres de transaction | | |
| Plus value de cession des titres de transaction (+) | | |
| Plus value de réévaluation des titres de transaction (+) | | |
| Moins value de cession des titres de transaction (-) | | |
| Moins value de réévaluation des titres de transaction (-) | | |
| TOTAL GAIN / PERTE net(te) | | |
| Gain net sur titres de placements | | |
| Intérêts et revenus assimilés (+) | 4 667 | 3 689 |
| Dividendes & revenus assimilés (+) | | |
| Plus value de cession des titres de placement (+) | | |
| Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de placement (+) | 0 | 0 |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des titres de placement (-) | 0 | 0 |
| Pertes sur titres de placement (-) | 0 | 0 |
| Moins value sur cession des titres de placement (-) | | |
| TOTAL GAIN / PERTE net (te) | 4 667 | 3 689 |
| Gain net sur opérations de change | | |
| Solde positif/négatif de réévaluation des positions de change | 201 | 51 |
| Résultat positif sur opérations de change | 2 236 | 1 893 |
| TOTAL GAIN net | 2 437 | 1 944 |
| <u>TOTAL</u> | 7 104 | 5 633 |

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

| | 30/06/2005 | 30/06/2004 |
|--|-------------------|-------------------|
| Dotations aux provisions pour créances douteuses | -21 347 | -8 500 |
| Créances passées par pertes | -1 024 | -3 850 |
| Reprises sur provisions pour créances douteuses, engagements hors bilan et pour passif | | 2 514 |
| Sommes recouvrées au titre des créances passées par pertes | 30 | 6 |
| Reprises sur agios réservés | | 1 940 |
| Produit sur cession créances | | 1 500 |
| <u>TOTAL</u> | -22 341 | -6 390 |

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

| | 30/06/2005 | 30/06/2004 |
|--|-------------|--------------|
| *Reprises sur provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement | 88 | 0 |
| *Plus value de cession du portefeuille d'investissement | 0 | 4 818 |
| *Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement | -219 | 0 |
| *Moins value de cession du portefeuille d'investissement | | |
| TOTAL | -131 | 4 818 |

NOTE 4.16 (bis)-Charges du personnel

| | 30/06/2005 | 30/06/2004 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Salaires | 28 524 | 32 296 |
| Charges sociales et fiscales | 5 152 | 5 390 |
| Autres charges du personnel | 1 433 | 1 369 |
| TOTAL | 35 109 | 39 055 |

NOTE 4.17-Cautions, avals et autres garanties données

| | 30/06/2005 | 30/06/2004 |
|---|----------------|----------------|
| a - en faveur d'établissements bancaires | 69 723 | 73 926 |
| Effets endossés | 18 650 | 27 300 |
| Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos corresp étrangers | 51 073 | 46 626 |
| Cessions créances | 0 | 0 |
| b - en faveur de la clientèle | 454 443 | 372 311 |
| Débiteurs par avals et acceptations | 23 598 | 28 753 |
| Débiteurs par lettres de garanties | 70 040 | 49 081 |
| Débiteurs par obligations cautionnées | 10 604 | 14 019 |
| Débiteurs par cautions fiscales | 30 073 | 27 516 |
| Débiteurs par cautions / marchés publics | 111 610 | 90 931 |
| Aval emprunt obligataires | 19 971 | 25 460 |
| Aval billets de trésorerie | 188 250 | 136 500 |
| Débiteurs par cautions bancaires taxation d'office | 297 | 51 |
| Débiteurs sur immobilisations en cours | 0 | |
| c - en faveur de l'etat | 160 000 | 160 000 |
| Créances budgétaires transférées par l'Etat | 160 000 | 160 000 |
| TOTAL | 684 166 | 606 237 |

NOTE 4.17 (Bis) - Crédits documentaires

| | 30/06/2005 | 30/06/2004 |
|--|----------------|----------------|
| Débiteurs par accreditifs export devises | 69 802 | 57 159 |
| Débiteurs par accreditifs import devises | 256 154 | 230 728 |
| TOTAL | 325 956 | 287 887 |

La Banque a procédé au 31.12.2004 à un changement au niveau de la méthode de présentation des engagements en hors bilan retenus pour leurs valeurs globales. Ces engagements ont été présentés au 30.06.2004 après déduction des engagements échus et ceux sans échéance émis depuis plus de 3 ans. Suite à ce changement, il a été procédé au retraitement des états financiers comparatifs.

NOTE 4.18-Garanties reçues

| | 30/06/2005 | 30/06/2004 |
|--|----------------|----------------|
| Garanties reçues des banques et des compagnies d'assurance | 0 | 34 788 |
| Garanties reçues de l'Etat | 82 373 | 116 455 |
| Garanties reçues de la clientèle | 359 376 | 500 748 |
| T O T A L | 441 749 | 651 991 |

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

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

| | 30/06/2005 | 30/06/2004 |
|---|----------------|---------------|
| Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT | 39 793 | 39 054 |
| Banques et organismes spécialisés | -17 243 | 3 926 |
| Placements / Emprunts sur Marché Monétaire | 190 587 | -118 419 |
| Bons du trésor | 112 237 | 113 448 |
| T O T A L | 325 374 | 38 009 |

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
DE LA BANQUE NATIONALE AGRICOLE ARRETES AU 30 JUIN 2005**

En application des dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la **Banque Nationale Agricole** arrêtés au 30 juin 2005.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état des engagements hors bilan, un état de résultats, un état des flux de trésorerie et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la banque. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la banque. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et dont notamment l'examen de la classification et de l'évaluation des engagements et des agios devant être réservés au 1^{er} semestre 2005 au titre des créances classées, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

1. La charge au titre de l'impôt sur les sociétés estimée à 215 mille dinars a été arrêtée compte tenu d'une réserve pour réinvestissement exonéré fixée provisoirement à 461 mille dinars.
2. Le résultat net au 30 juin 2005 tel qu'il apparaît dans l'état de résultats est arrêté compte tenu d'une dotation forfaitaire brute aux comptes de provisions pour risques d'exploitation arrêtée à 21,347 millions de dinars contre 8,5 millions de dinars au 30 juin 2004.

Compte tenu de ce qui précède et sous réserve du point 2 indiqué ci-dessus et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers intermédiaires de la Banque Nationale Agricole arrêtés au 30 juin 2005.

Tunis, le 3 août 2005

La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Membre de CPA Associates International
Chiheb GHANMI
Associé