



بنك تونس العربي الدولي
BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE

R A P P O R T A N N U E L

Exercice 2003

SOCIÉTÉ ANONYME A DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE AU CAPITAL DE 100.000.000 DT
70-72 AVENUE HABIB BOURGUIBA - TUNIS BP 520 CEDEX - TÉL: (216) 71 340 733
TÉLEX: 15396 - 10090 - 14091 Biatun; 13090 - 13091 FAX: (216) 71 342 820
web: <http://www.biat.com.tn>



Coin 1966
Euro 95020
Cattle 8640
Lup
US
Flax

Great
Nat-
Lean Ho

9570
911 2000
911 2340

9570
911 2000
911 2340

9570
911 2000
911 2340

9570
911 2000
911 2340

9570
911 2000
911 2340

Silver 458
Franc 6165
Euro 300 7320

Mark 42750
Peso 95750

ber 26840
T-bond
Euro

1966
95020

SOMMAIRE

Le Mot du Président du Directoire	6
Environnement Économique en 2003	9
• Au Niveau International	10
• Au Niveau National	10
• Évolution de l'activité du système bancaire	15
Évolution de l'activité de la Banque en 2003	17
• Chiffres clés	18
• Faits marquants 2003	22
• Dépôts de la clientèle	23
• Crédits à la clientèle	24
• Participations	25
• Titres de l'Etat	25
• Engagements par signature	26
• Opérations avec l'étranger	26
• Activité change	27
• Monétique et télématique	28
• Marché monétaire	29
• Résultats d'exploitation	30
• Actions commerciales et de Développement	32
• Personnel et Formation	33
• Organisation et Informatique	33
Rapport d'activité du Groupe BIAT en 2003	35
• Présentation du Groupe BIAT	36
• Résultats d'activité du Groupe	38
Rapport du Conseil de Surveillance aux actionnaires	39
Assemblée générale ordinaire	41
• Rapport général des commissaires aux comptes	42
• Rapport spécial des commissaires aux comptes	43
• Rapport du commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés	44
• Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire	45
Assemblée générale extraordinaire	49
• Rapport du Directoire à l'assemblée générale extraordinaire	50
• Résolutions de l'Assemblée Générale Extraordinaire	51
États Financiers Individuels 2003	53
• Bilans comparés	54
• États des engagements hors bilans comparés	56
• États de résultats comparés	57
• États des flux de trésorerie comparés	58
• Notes aux états financiers individuels 2003	59
États Financiers Consolidés 2003	83
• Bilans consolidés comparés	84
• États des engagements hors bilans consolidés comparés	86
• États de résultats consolidés comparés	87
• États des flux de trésorerie consolidés comparés	88
• Notes aux états financiers consolidés 2003	89



Com 1966
Euro 95020
Cattle 8640
Lup
US
Flax

Great
Nat-
Learn Ho

976
4575
967

976
4575
967

976
4575
967

976
4575
967

976
4575
967

976
4575
967

976
4575
967

976
4575
967

976
4575
967

CONSEIL DE SURVEILLANCE ET DIRECTOIRE

MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE ET CONSEILLERS

Mokhtar FAKHFAKH

Président

Habib BOURGUIBA Jr

Aziz MILED

Mohsen HACHICHA

Hédi JILANI

Moncef JERRAYA

Mohamed BOUSBIA

M'hamed DRISS

Francesco CERVETTI

Représentant de la SAN PAOLO-IMI-INTERNAZIONALE S.p.A.

ITALIE

Joseph PEREZ

Représentant de la Société Marseillaise de Crédit

FRANCE

Michel FARRUGIA

Représentant de la NATEXIS Banques Populaires

FRANCE

Abduldaïem AL AHMADI

Représentant de la NCB -JEDDA

ARABIE SAOUDITE

Abdessalem AFFES

Béchir TAMARZISTE

MEMBRES DU DIRECTOIRE

Chekib NOUIRA

Président

Mohsen GHANDRI

Néjib MOALLA

COMMISSAIRES AUX COMPTES

Rached FOURATI

Abderrazak BEN AMOR

LE MOT DU PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE(*)

Mesdames, Messieurs,



Au moment où nous tenions notre Assemblée de l'année dernière, rien ne présageait d'une amélioration de la conjoncture dans un proche avenir. La guerre en Irak venait de se déterminer mais les appréhensions étaient réelles quant à ses répercussions ultérieures sur l'évolution de l'activité économique aussi bien à l'échelle mondiale qu'à l'échelle nationale. Cela ne nous a pas empêchés –vous vous en souvenez sans doute- de vous promettre un retour à la croissance à l'échelle de la BIAT à partir de 2003.

Force est de constater aujourd'hui que tous ces présages se sont avérés fondés. En effet, pour l'économie mondiale, l'année 2003 aura été globalement morose en dépit des signes d'une reprise timide relevés vers le dernier trimestre. Pour la Tunisie, le bilan fût plutôt positif. Après un premier semestre laborieux, la situation s'est nettement améliorée à la faveur notamment d'une bonne pluviométrie et d'une reprise observée tant au niveau des exportations qu'au niveau de l'activité touristique. La croissance s'est établie en définitive à +5,5% avec une stabilisation du taux d'inflation aux alentours de 2,7% comme en 2002, et une baisse dans le même temps du déficit courant de 3,5% à 2,9% du PIB.

Au niveau de la BIAT, l'évolution a été dans l'ensemble satisfaisante. Le volume des dépôts mobilisés au 31.12.03 a atteint 2428MD en progression de 10,0% ou 221MD par rapport à la fin de l'exercice écoulé (2207MD). Pour leur part, les crédits sont passés de 2030,4MD à fin décembre 2002 à 2163MD à fin décembre 2003, ce qui correspond à une progression de 6,5% ou +133MD.

Cette évolution –somme toute convenable- des deux principales composantes des ressources et des emplois a été néanmoins accompagnée par deux facteurs dont les retombées sur les résultats d'exploitation de la banque se sont avérées défavorables. Il s'agit de la baisse du TMM intervenue à deux reprises en Avril et Juin 2003 et de l'augmentation sensible observée au niveau des impayés en liaison principalement avec les difficultés particulières rencontrées par les secteurs du tourisme et de l'agriculture.

De ce fait, le Produit Net Bancaire a quasiment stagné d'une année à l'autre puisqu'il n'a progressé que de 0,3% pour atteindre 158MD uniquement en 2003.

Toutefois, ce volume de PNB a permis –la maîtrise de l'évolution des frais d'exploitation aidant- de consolider les provisions de la banque à hauteur de près de 33MD contre 31MD en 2002 et de dégager un bénéfice net de 22,2MD.

A ce propos, et sachant pertinemment que cela vous fera plaisir; je vous annonce –avant de vous en soumettre la répartition tout à l'heure pour approbation- que ce résultat vous fera bénéficier d'une distribution consistante de dividendes.

Mesdames, Messieurs,

Nous devrions être tous satisfaits de ces résultats dans la mesure où ils ont été réalisés dans un environnement peu favorable. Sachez en tout cas qu'ils ont été rendus possibles aux prix d'efforts importants déployés par les employés, femmes et hommes de la BIAT à qui, permettez-moi de rendre un hommage particulier pour le dévouement dont ils ont toujours fait montre à l'égard de la banque.

Ceci étant, d'autres lots de satisfaction d'ordre qualitatif ont marqué l'exercice 2003. Je peux en citer particulièrement :

- L'achèvement des travaux de construction de la première tranche du siège social qui a permis à la BIAT de disposer d'un bâtiment moderne, fonctionnel et suffisamment spacieux pour regrouper la plupart des directions et services qui étaient jadis éparpillés à travers la capitale sur neuf locaux différents;
- Le renforcement du réseau de la banque par l'ouverture vers la fin de l'année de l'agence Sakiet Eddaïer à Sfax suivie dernièrement par le lancement de deux nouveaux points de vente à savoir : Zitouna à Sfax et El Bouhaïra à Tunis;
- La poursuite de l'action de modernisation avec d'une part, le réaménagement de quelques agences selon le nouveau concept et d'autre part la mise à la disposition des commerciaux de nouveaux outils informatiques susceptibles d'améliorer davantage la qualité des services rendus à la clientèle.

Mesdames, Messieurs,

Si notre banque est parvenue ces dernières années à imprimer à son activité une évolution régulièrement positive malgré les difficultés du contexte, c'est grâce entre autres, à une démarche d'anticipation sur les changements et les mutations qui s'opèrent au niveau de la profession bancaire et de l'économie en général.

C'est ainsi qu'elle a pu tirer le meilleur parti des réformes et des mesures clairvoyantes que les Pouvoirs Publics ont dû entreprendre depuis plus d'une dizaine d'années pour la mise à niveau des différents acteurs économiques- qu'il s'agisse des entreprises, des banques ou de l'Administration- afin de les adapter au mieux aux nouvelles exigences de compétitivité nées de la mondialisation.

Fidèle à cette démarche anticipative qui s'impose plus que jamais au regard de la rude concurrence à laquelle l'on devrait s'attendre après l'arrivée effective d'un bon nombre de banques étrangères en Tunisie, la BIAT a pris des dispositions susceptibles de lui permettre de sauvegarder ses acquis et d'exploiter à bon escient les opportunités réelles que laisse entrevoir la reprise attendue de l'activité économique à partir de 2004.

Parmi ces dispositions, je citerai en particulier l'opération de consolidation des assises financières de la banque, à laquelle j'ai déjà fait allusion dans la lettre à l'actionnaire qui vous a été adressée au mois de février dernier. Il s'agit

d'une opération à la fois importante et inéluctable, dans la mesure où elle permettra à la BIAT de se conformer rapidement -aux nouvelles normes- de plus en plus draconiennes –en matière de couverture de risque- et partant, de poursuivre son évolution dans les meilleures conditions. Dans ce cadre et après examen de plusieurs scénarios au sein du Directoire et du Conseil de Surveillance, l'option qui a été retenue en définitive, consisterait à procéder en 2004 à une augmentation du capital de 20MD en numéraires et à l'émission d'un emprunt subordonné de 50M\$ puis de 20M\$ sur le marché international.

Si la concrétisation de la première opération vous sera soumise tout à l'heure pour approbation, je vous annonce que la souscription de l'emprunt subordonné est en phase de finalisation et sera clôturée dans les prochains jours. Ce sera une première en Tunisie -et la deuxième expérience vécue par une banque à l'échelle de l'Afrique- qui viendra confirmer –si besoin est- la grande confiance dont jouissent notre pays et notre institution auprès des investisseurs internationaux. Certes, nous ne pouvons qu'en être fiers et satisfaits. Toutefois, il n'en demeure pas moins évident que cette opération –rendue possible à la faveur d'une politique volontariste de transparence, déjà adoptée depuis l'émission des GDRs- met notre banque devant l'obligation d'œuvrer en permanence pour sauvegarder ses fondamentaux et mériter ainsi votre confiance et celle du marché financier international.

D'ailleurs, conscient de la nécessité de réunir les meilleures conditions pour réussir cette gageure, le Directoire vient d'entreprendre un réaménagement au niveau de l'organisation de la banque qui sous-tend une décentralisation de la décision prise et vise deux objectifs majeurs à savoir :

1. l'augmentation de la production à travers une redynamisation de l'action commerciale;
2. et l'amélioration de la qualité des risques en instaurant un contrôle plus marqué et une surveillance plus stricte au niveau des engagements de la banque.

Les répercussions favorables de ces actions sur l'évolution future de l'activité de notre banque seront, j'en suis persuadé, perceptibles à partir de 2004; ce qui nous permettra de réaliser, dans les meilleures conditions, les objectifs que nous nous sommes fixés pour l'exercice en cours et qui tablent notamment sur :

- une progression des dépôts et des crédits respectivement de 12% et de 10%;
- une croissance de près de 9,1% du PNB dont le volume attendrait 173MD et permettrait d'une part d'entreprendre une nouvelle consolidation de nos provisions à hauteur de 35MD et d'autre part de dégager un bénéfice net de l'ordre de 25MD.

Les objectifs traduisent -si besoin est- notre volonté d'aller toujours de l'avant pour mériter constamment la confiance des actionnaires, des clients et des salariés de notre banque.

Chékib NOUIRA

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE
EN 2003

AU NIVEAU INTERNATIONAL

La conjoncture économique internationale a été marquée en 2003 par le retour de la croissance dans les principaux pays industrialisés, notamment les Etats-Unis, malgré la poursuite de la flambée des prix de l'énergie et le niveau élevé du chômage.

La croissance économique mondiale s'est ainsi légèrement affermie cette année pour atteindre 3,2% contre 3% l'année précédente.

Aux Etats-Unis, la croissance économique a surtout repris au courant du troisième trimestre de l'année et devrait se situer pour toute l'année 2003 à 2,6% contre 2,2% enregistrée l'an passé.

L'amélioration du climat économique aux Etats-Unis a profité certes aux autres pays développés tels que l'Allemagne et la France. Toutefois, le PIB de la zone Euro progresserait pour toute l'année en cours à un rythme moins rapide que l'an passé, soit 0,5% contre 0,9%.

Au niveau de l'emploi, la situation s'est presque stabilisée dans la plupart des pays industrialisés. Le taux de chômage s'est situé en particulier à fin septembre 2003 à 6,1% aux Etats-Unis, à 8,8% dans la zone Euro et 5,1% au Japon.

Sur le marché mondial des produits de base, la tendance a été à la hausse notamment pour l'énergie. Le cours du baril du Brent a en fait dépassé le niveau de 30 dollars à certaines périodes et ce en dépit de la reprise des exportations irakiennes et de l'augmentation de l'offre des pays hors OPEP.

Sur un autre plan, l'affermissement progressif de la demande internationale a stimulé le commerce mondial de biens dont la progression pour toute l'année en cours est estimée à environ 3% contre 3,3% en 2002.

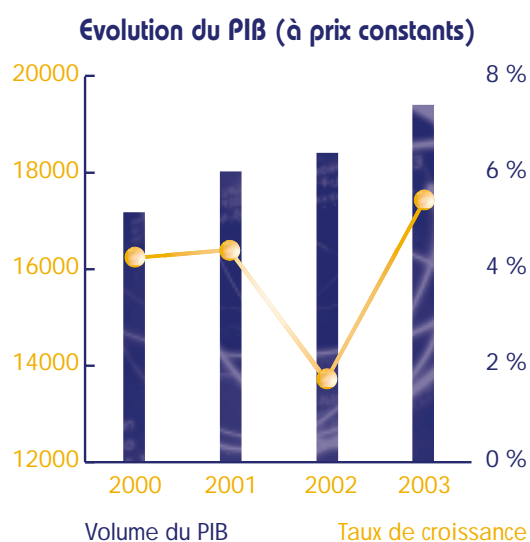
AU NIVEAU NATIONAL

Chiffres clés

	2001	2002	2003
PIB (à prix courants enMD)	28 741,4	29 890,1	32 283,3
PIB (à prix constants enMD)	18 016,7	18 318,4	19 334,3
Croissance	4,9%	1,7%	5,5%
Taux d'inflation	1,9%	2,8%	2,7%
Epargne nationale (en % du RNDB)	23,5%	21,5%	21,7%
Déficit courant (en % du PIB)	4,3%	3,5%	3,2%
Total Budget (en MD)	10 703,8	11 390,3	10 908,0
Déficit du Budget (en % du PIB)	3,5%	2,0%	2,6%
Exportations de biens (en MD)	9 536,2	9 748,6	10 342,6
Croissance		2,2%	6,1%
Importations de biens (en MD)	13 697,3	13 510,9	14 038,9
Croissance		-1,4%	3,9%
Services de la dette /Recettes Courantes	13,5%	14,7%	14,9%

L'économie tunisienne a poursuivi en 2003 son évolution favorable dans la majorité des secteurs et domaines d'activité. Outre les bons résultats de l'agriculture et de la pêche, l'économie nationale a connu une reprise progressive du rythme normal de croissance depuis le début de l'été des secteurs du tourisme et du transport aérien, outre la reprise des intentions d'investissement industriel et la poursuite de la maîtrise de l'inflation.

Le taux de croissance a ainsi évolué conformément aux prévisions, soit 5,5% en termes réels contre un taux de 1,7% réalisé en 2002.



Agriculture et pêche

Le secteur agricole constitue incontestablement le point fort de l'année 2003. La progression de la valeur ajoutée s'est située à 17% à prix constants qui tranche avec la baisse de 11% enregistrée l'année dernière.

Cette reprise fait suite à une augmentation de la production céréalière qui est estimée pour la campagne 2002-2003 à 29 millions de quintaux, correspondant à presque quatre fois la récolte de la campagne précédente (5,1 millions de quintaux).

La production de l'huile d'olive a également plus que doublé d'une année à l'autre en passant de 30 mille tonnes à 72 mille tonnes.

Industrie

L'activité industrielle a enregistré un bilan globalement positif comme en témoigne la consommation d'électricité de haute et moyenne tensions dans le secteur industriel au terme du mois de novembre 2003 (+2,7% contre +2,1% en 2002).

l'indice général de la production industrielle a toutefois connu une quasi-stagnation (-0,1%) et ce, suite à la contraction de la production d'énergie (-2,2%) et à la lente progression de celle des industries manufacturières (0,3%), alors que la production minière a enregistré une reprise de 5%.

Tourisme

L'activité touristique a connu un certain repli en 2003 en dépit de la reprise observée au courant de l'été, ce qui s'est traduit par la baisse des principaux indicateurs du secteur.

Le nombre de touristes s'est toutefois accru de 1% atteignant 5,1 millions après avoir baissé de 6% une année auparavant.

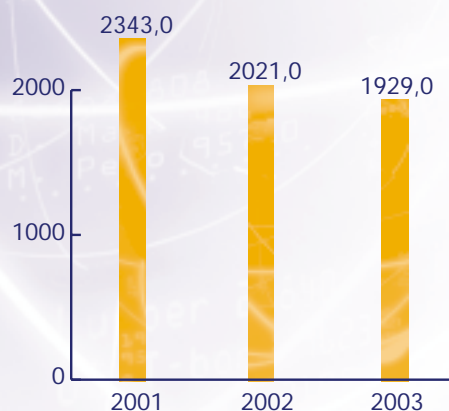
Cette amélioration relative est imputable à l'augmentation des entrées des Maghrébins quoique moins rapidement que l'année précédente (+6,1% contre +22,2%).

Concernant les touristes européens, leur repli s'est poursuivi mais à un rythme moins accentué que celui de 2002 (-2,7% contre -19,1%).

Dans ce cadre, les nuitées des non-résidents ont accusé une baisse de 2,7% au terme des onze premiers mois de l'année 2003 pour s'établir à 24,3 millions de nuitées.

Compte tenu de ces résultats, les recettes touristiques en devises ont baissé à fin 2003 de 4,6% pour s'établir à 1929MD.

Évolution des Recettes en devises (en MD)



Formation Brute du Capital Fixe

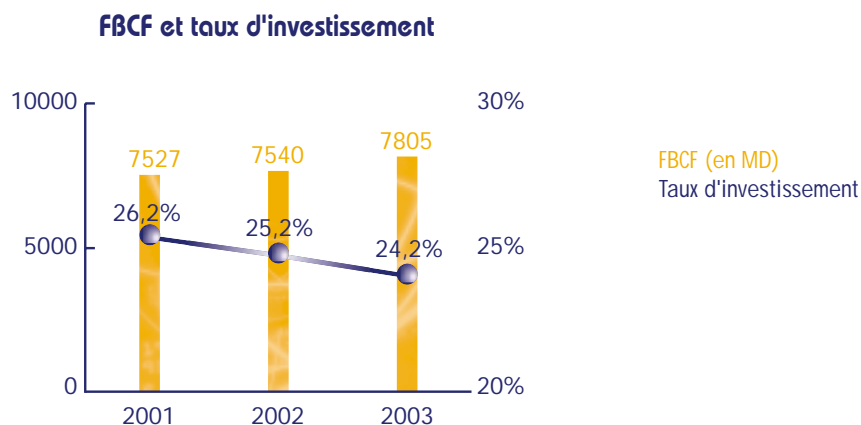
En 2003, la Formation Brute du Capital Fixe (FBCF) a connu une légère progression de 3,5%. Le taux d'investissement a été ainsi ramené de 25,2% en 2002 à 24,2% en 2003.

Évolution Brute du Capital Fixe

	2002	2003	Var. 03/02
Agriculture et pêche	822	862	4,9%
Industries manufacturières	975	1020	4,6%
Industries non-manufacturières	997	943	-5,4%
Services	3915	4123	5,3%
Equipements collectifs	831	857	3,1%
TOTAL	7540	7805	3,5%

L'augmentation de la Formation Brute du Capital a concerné toutes les rubriques à l'exception des industries non manufacturières qui ont accusé une baisse de 5,4%.

Les services, qui demeurent la principale composante des investissements réalisés avec un peu plus que la moitié du volume global, ont contribué au renforcement de la FBCF avec un accroissement de 5,3%.



Commerce extérieur

L'année 2003 a été caractérisée par une reprise du rythme de progression des échanges commerciaux confirmant une tendance à la hausse amorcée depuis le début de l'année. Les exportations et les importations se sont accrues respectivement de 6,1% et 3,9% contre 2,2% et -1,4% une année auparavant.

De ce fait, le déficit commercial a été réduit de 1,8% pour se situer à 3696,3MD et le taux de couverture des importations par les exportations s'est amélioré de 1,5 point en passant de 72,2% à 73,7%.

Balance commerciale

	(En millions de Dinars)				
	2001	2002	2003	Var. 02/01	Var. 03/02
Exportations	9 536,2	9 748,6	10 342,6	2,2%	6,1%
Importations	13 697,3	13 510,9	14 038,9	-1,4%	3,9%
Déficit commercial	-4 161,1	-3 762,3	-3 696,3		
Taux de couverture	69,6%	72,2%	73,7%		

L'augmentation des exportations a concerné essentiellement les industries manufacturières notamment les industries mécaniques et électriques (+13,9%) et les industries agro-alimentaires (+14,5%) et les industries manufacturières diverses (+5,8%).

Quant à la hausse enregistrée au niveau des importations, elle a concerné toutes les variétés de marchandises à l'exception des produits de l'agriculture et pêche (-27,4%).

Emploi

Les créations d'emplois dans les secteurs non agricoles se sont situées aux alentours de 65000 en 2003, soit un nombre supérieur à celui observé en 2002 (62600).

Ces créations d'emplois ont permis la satisfaction de la demande additionnelle d'emplois pour près de 79,6% contre 77,6% en 2002.

Équilibre monétaire et financier

L'évolution des ressources du système financier et leurs contreparties a été caractérisée au cours de l'année 2003 par l'accélération des créances nettes sur l'extérieur et par un accroissement des concours à l'économie tandis que les créances nettes sur l'Etat ont accusé une baisse.

Ces évolutions se sont traduites par une progression de la masse monétaire de 5,7% supérieure à celle enregistrée en 2002 (5,1%).

Cette évolution, inférieure aux prévisions du budget économique (8,0%), a permis, compte tenu de l'accroissement du PIB à prix courants de 8,3%, de maintenir le taux d'inflation aux alentours de 2,7%.

Au niveau des contreparties des ressources, les créances nettes du système financier sur l'extérieur se sont élevées à 2277MD au terme de l'exercice 2003, en augmentation de 19,3% par rapport à leur niveau atteint à fin 2002 (1909MD).

Dans le même intervalle de temps, le système financier a pu renforcer en 2003 les concours à l'économie dont le volume a été porté d'une année à l'autre de 20954MD à 22029MD, soit une progression de 5,1%. Les nouveaux crédits octroyés ont bénéficié, notamment, aux secteurs de la promotion immobilière et l'habitat, à l'industrie et à l'agriculture.

Évolution de la Masse Monétaire



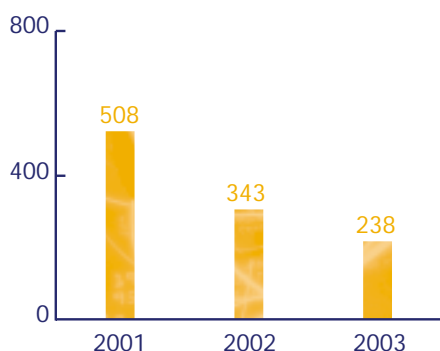
Marché boursier

L'année 2003 a été clôturée sur un volume de transactions sur la cote de 238MD contre 343MD en 2002, soit une baisse de 30,6% comparable à celle enregistrée une année auparavant (-32,6%).

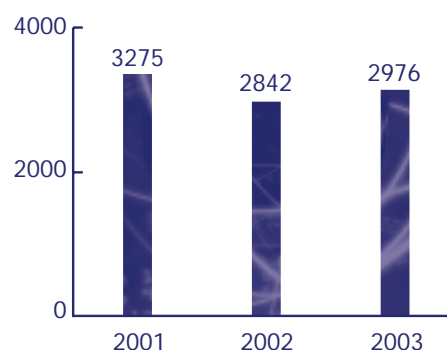
L'indice de capitalisation pondéré Tunindex s'est inscrit au terme de l'année 2003 en hausse de 11,7% pour atteindre 1250,2 points. De son côté, l'indice BVMT s'est accru en 2003 de 20% clôturant l'exercice à 939,8 points.

Parallèlement la capitalisation boursière a enregistré une progression de 4,7% pour se situer à la fin de l'année à 2976MD.

Évolution des Capitaux traités (en MD)



Capitalisation boursière (en MD)



ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DU SYSTÈME BANCAIRE

Dépôts de la clientèle

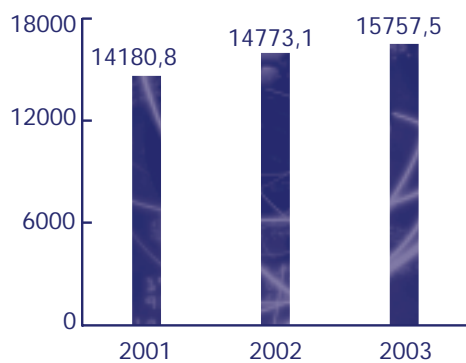
Le volume des dépôts de la clientèle mobilisé par l'ensemble des banques commerciales est passé de 14773,1MD au 31/12/2002 à 15757,5MD au 31/12/2003, ce qui correspond à une progression de 984,4MD ou +6,7% supérieure à celle enregistrée une année auparavant (+592,3MD ou +4,2%).

Cette accélération du rythme de progression est imputable essentiellement aux dépôts à vue dont le volume a enregistré une reprise en progressant de 224,4MD ou +4,8% après avoir baissé de 225,1MD ou -4,6% au terme de l'exercice écoulé.

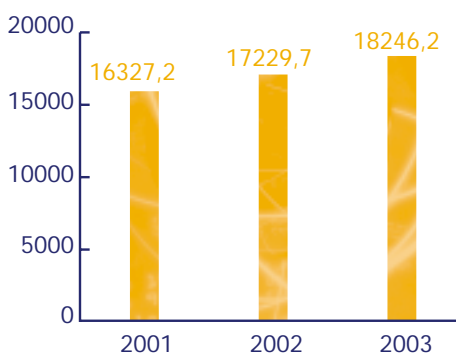
Crédits à la clientèle

Le volume des crédits bruts octroyés par l'ensemble des banques commerciales a atteint 18246,2MD au 31/12/2003, ce qui correspond par rapport à la fin de l'année écoulée (17229,7MD) à une progression de 1016,5MD ou +5,9% comparable à celle enregistrée une année auparavant (+902MD ou +5,5%).

Évolution des Dépôts de la clientèle (en MD)



Évolution des Crédits bruts à la clientèle (en MD)



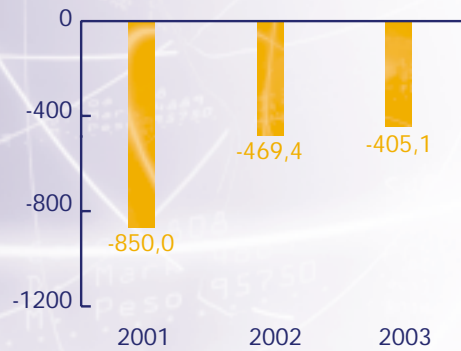
Marché monétaire

L'année 2003 a été clôturée à l'échelle du système bancaire par un recours net au marché monétaire de 405,1MD inférieur à celui observé au terme de l'exercice écoulé (-469,4MD).

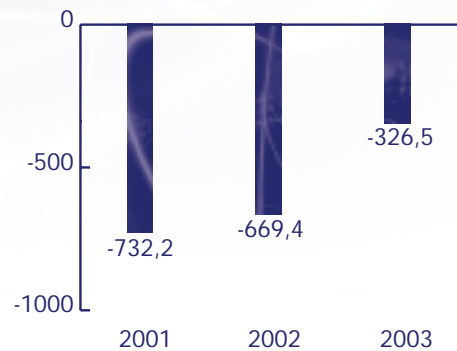
Comme le révèle cette situation de fin de période, les banques de la place ont évolué tout au long de l'année 2003, en situation de recours au marché monétaire pour un volume net moyen de 326,5MD, contre 669,4MD enregistré une année auparavant.

Marché Monétaire

En termes de soldes de fin d'année (en MD)



En termes de soldes mensuels moyens



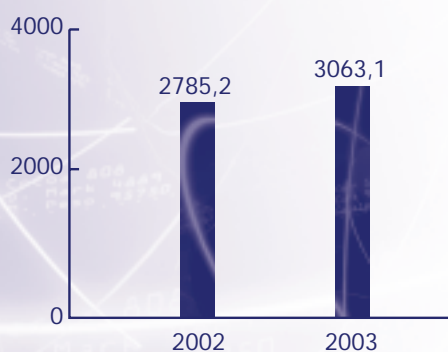
ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DE LA BANQUE EN 2003

CHIFFRES CLÉS

Total Bilan

Le total du Bilan s'est inscrit en hausse de 10,0% pour se situer à 3063,1MD à fin 2003.

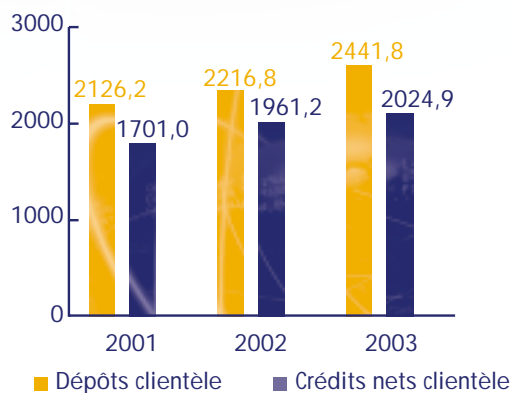
Evolution du total Bilan (en MD)



Dépôts et Crédits clientèle

- Les dépôts de la Clientèle se sont élevés à 2441,8MD en 2003, ce qui correspond à une augmentation de 10,2% par rapport à l'exercice 2002.
- Les Crédits nets à la Clientèle se sont établis à 2024,9MD en 2003, soit une augmentation de 3,3% d'un exercice à l'autre.

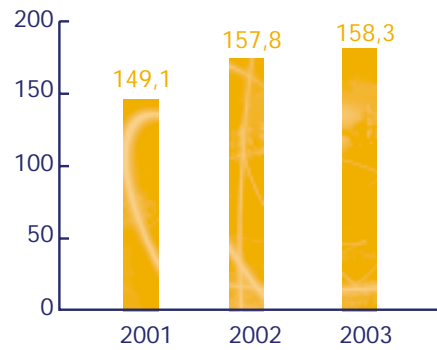
Evolution des dépôts et crédits clientèle (en MD)



Produit Net Bancaire

Le Produit Net Bancaire s'est stabilisé entre 2002 et 2003 aux alentours de 158,3MD.

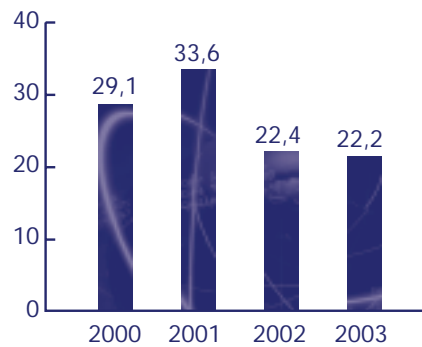
Evolution du Produit Net Bancaire (en MD)



Bénéfice Net

Le Bénéfice net a accusé une légère baisse de 0,9% pour s'élever à 22,2MD en 2003.

Evolution du Bénéfice Net (en MD)

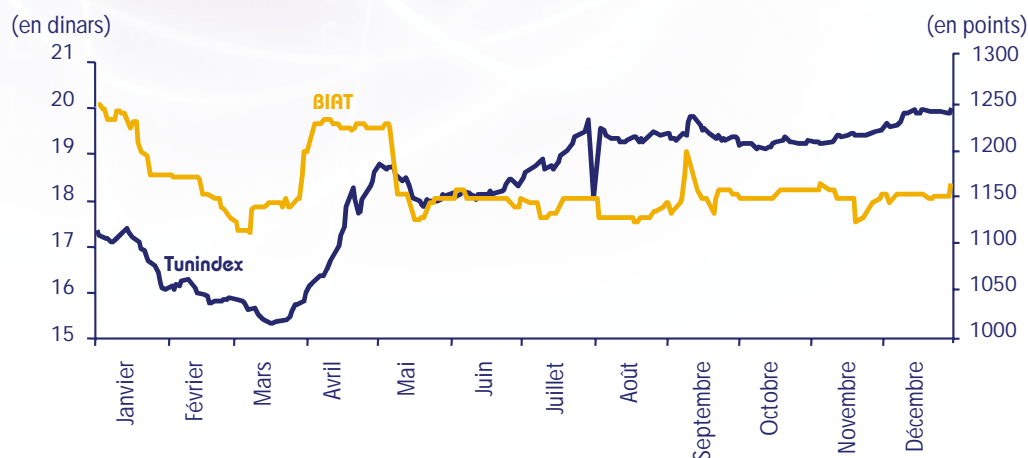


Fonds Propres et Ratio de couverture des risques

	1999	2000	2001	2002	2003
Capital	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Réserves	85,7	99,6	95,6	114,4	123,2
Bénéfice de l'année	25,3	29,1	33,6	22,4	22,2
Total Capitaux propres	211,0	228,7	229,4	237,2	245,7
Ratio de couverture des risques	9,9%	9,6%	9,4%	9,2%	8,9%
Ratio de structure					
	1999	2000	2001	2002	2003
Crédits / Dépôts	80,6%	79,3%	80,0%	88,5%	82,9%
Ratios de rentabilité					
	1999	2000	2001	2002	2003
Résultat net / PNB	21,8%	21,5%	22,5%	14,2%	14,0%
Résultat net / FP moyens (ROAE)	13,4%	13,2%	14,7%	9,6%	9,2%
Résultat net / Actif moyen (ROAA)	1,38%	1,36%	1,36%	0,82%	0,76%
Ratios de productivité					
	1999	2000	2001	2002	2003
Dépôts / employé (en mD)	819,3	923,7	1 008,6	1 024,4	1 137,3
Crédits / employé (en mD)	660,6	732,3	806,9	906,3	943,1
PNB / employé (en mD)	59,1	66,6	70,8	72,9	73,7

Action BIAT

Evolution du cours de l'action BIAT et de l'indice Tunindex en 2003



L'action BIAT est passée de 20,000 dinars au 6 janvier 2003 à 18,300 dinars au 31 décembre 2003.

Le volume de transactions quotidien moyen a été porté de 56,0mD à fin décembre 2002 à 80,0mD à fin décembre 2003, soit une progression de 42,9%.

Le taux de rotation est passé d'une année à l'autre de 6,42% à 10,20%.

	2001	2002	2003
Capital Social			
* En nombres d'actions	10 000 000	10 000 000	10 000 000
* En millions de dinars	100,0	100,0	100,0
Cours plus haut/ plus bas (en dinars)	23,680/20,620	23,520/19,500	20,000/17,000
Cours de clôture (en dinars)	22,4	20,0	18,3
Bénéfice par action (en dinars)	3,360	2,242	2,222
P.E.R	6,7	8,9	8,2
Dividende par action (en dinars)	1,5	1,4	1,2
Capitalisation boursière (en MD)	224,0	200,0	183,0

Structure du capital BIAT au 31/12/2003

Actionnaires	Nombre d'actions	Part en (%)
A/ Actionnaires étrangers	2 446 265	24,46%
SANPAOLO –IMI Internazionale S.p.A	561 052	5,61%
Bank of New York (GDR'S)	259 809	2,60%
Abu Dhabi Investment Authority	214 285	2,14%
BP Rop Banque Populaire	190 000	1,90%
Compagnie Financière d'Afrique et d'Orient	181 997	1,82%
Al Ahly Bank of Kuwait	171 428	1,71%
Societe Marseillaise de Crédit	160 000	1,60%
Natexis-Banques Populaires	160 000	1,60%
The National Commercial Bank of Jeddah	156 243	1,56%
Blakeney Investors	144 702	1,45%
Falcon management Corporation	120 000	1,20%
Bank of Kuwait and the Middle East	61 961	0,62%
EFG Hermes Middle East and Africa	30 500	0,31%
Arab Gateway Fund	15 000	0,15%
Autres	19 288	0,19%
B/ Actionnaires tunisiens	7 553 735	75,54%
Personnes morales para-étatiques	21 063	0,21%
Personnes morales privées	2 669 373	26,69%
Personnes physiques	4 863 299	48,63%
TOTAL	10 000 000	100,00%

FAITS MARQUANTS 2003

Dans le cadre de la mise en œuvre du programme de modernisation et de mise à niveau touchant aussi bien son réseau que ses services centraux, la BIAT vient d'achever en 2003 les travaux relatifs à la première tranche du siège qui couvre une superficie de 33.000 m². L'exploitation des nouveaux locaux a d'ores et déjà commencé et le transfert des différentes Directions concernées s'achèvera au courant du mois de mars de l'année 2004.

En ce qui concerne le développement et le réaménagement des points de vente, l'année 2003 a vu :

- l'ouverture de l'agence Sakiel Eddaier à Sfax;
- l'aménagement de 3 nouvelles agences à Tunis (Berges du Lac), Sfax (Ezzitouna) et Jerba (Midoun) dont l'ouverture est imminente;
- le réaménagement des agences de Mahdia et de Monastir et le transfert de l'agence Gremda toutes réalisées selon le nouveau concept.

Sur un autre plan, l'année 2003 a vu la mise en place de la télécompensation nationale des effets, dernière étape de tout le projet télécompensation des moyens de paiement.

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE

Le volume des dépôts mobilisés par la banque au terme de l'année 2003, a atteint 2441,8MD, ce qui correspond, par rapport au niveau réalisé à fin décembre 2002 (2216,8MD), à une progression de 225,1MD ou +10,2%, supérieure à celle observée une année auparavant (+90,6MD ou +4,3%).

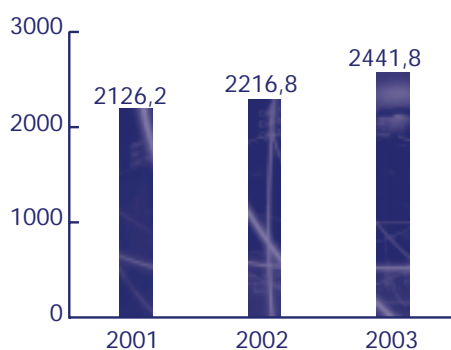
Notre part de marché a été ainsi consolidée de 0,5 point passant de 14,9% à 15,4% d'une année à l'autre.

L'analyse de l'évolution des dépôts par catégories révèle que la BIAT a évolué mieux que le système bancaire au niveau des dépôts à vue (+8,8%) et des dépôts à terme (+12,6%) contre respectivement +4,8% et +7,5%.

Les dépôts d'épargne ont, dans le même intervalle de temps, enregistré une progression de 6,6% comparable à celle enregistrée à l'échelle de l'ensemble des banques (+6,4%).

Sur un autre plan, la part des dépôts aux particuliers et professionnels a été maintenue à fin 2003, comme à fin 2002, à un niveau supérieur à 76%.

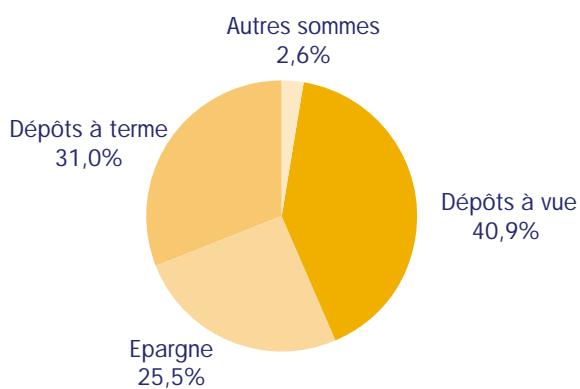
Évolution des Dépôts de la clientèle (en MD)



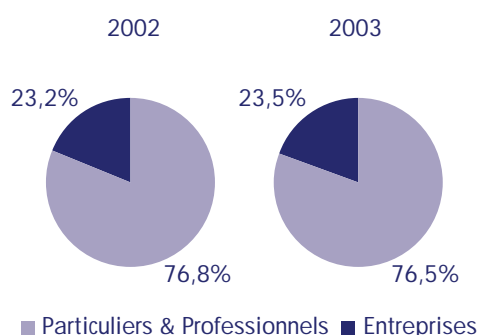
Part de marché

	2002	2003
Dépôts de la clientèle	14,9%	15,4%
dont :		
Dépôts à vue	19,7%	20,5%
Dépôts d'épargne	11,6%	11,6%
Dépôts à terme	14,0%	14,7%

Structure des dépôts de la clientèle



Part des dépôts des particuliers et professionnels



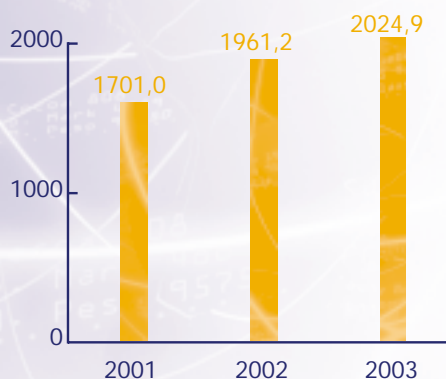
CRÉDITS À LA CLIENTÈLE

Le volume de cette principale composante des emplois a atteint 2024,9MD au 31/12/2003 contre 1961,2MD au 31/12/2002, ce qui correspond à une progression de 63,7MD ou +3,3% nettement inférieure à celle réalisée une année auparavant (+260,2MD ou +15,3%).

Cette augmentation aurait pu être plus importante n'eût été la baisse enregistrée au niveau des comptes débiteurs (-16,11%).

Sur un autre plan, les crédits aux particuliers et professionnels ont vu leur part augmenter de 0,4 point passant de 35,1% à fin 2002 à 35,9% à fin 2003.

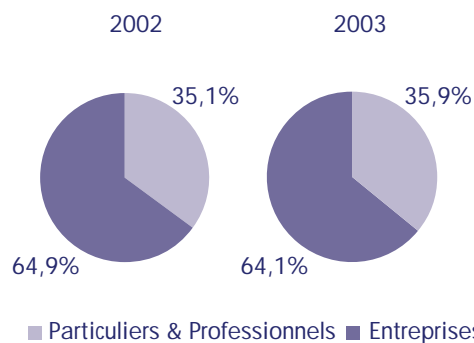
Crédits nets à la clientèle (en MD)



Part de marché

	2002	2003
Crédits à la clientèle	11,6%	11,6%
dont :		
Escompte court terme	14,8%	14,7%
Escompte M & LT	11,6%	12,3%
Comptes débiteurs	15,1%	12,0%

Part des crédits aux particuliers et professionnels

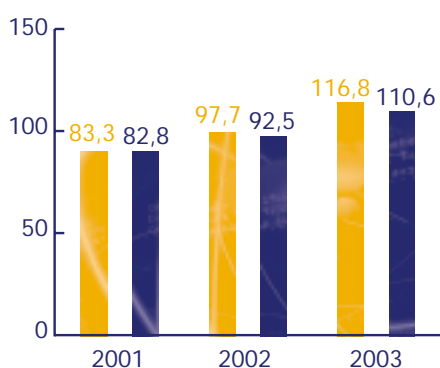


PARTICIPATIONS

Le volume des participations souscrites a atteint 116,8MD à fin décembre 2003 contre 97,7MD à fin décembre 2002, soit une augmentation de 19,1MD ou +19,5% supérieure à celle enregistrée une année auparavant (+14,4MD ou +17,3%).

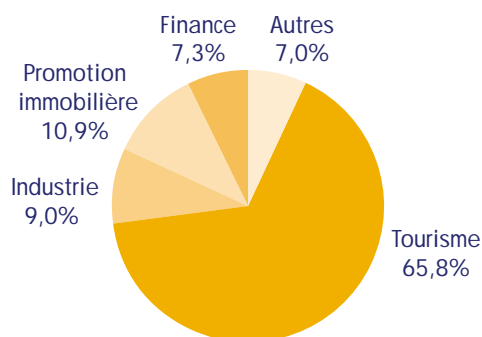
Au niveau des participations libérées, la progression au terme de l'exercice 2002 qui s'est établie à 9,7MD ou +11,7%, a fait place en 2003 à un accroissement plus important (+18,1MD ou +19,6%) portant ainsi le volume en la matière de 92,5MD au 31/12/2002 à 110,6MD au 31/12/2003.

Evolution des participations (en MD)



■ Participations souscrites ■ Participations libérées

Structure des participations clientèle libérées

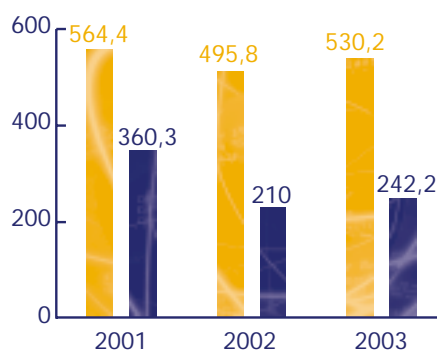


TITRES DE L'ÉTAT

Les titres de l'Etat (bons de trésor assimilables, bons de trésor court terme, bons de trésor cessibles) souscrits par la banque ont augmenté de 34,4MD ou +7,0%, passant de 495,8MD au 31/12/2002 à 530,2MD au 31/12/2003.

La partie cédée à la clientèle a été portée d'une année à l'autre de 210,0MD à 242,2MD, soit une progression de 32,2MD ou +15,3%.

Les Titres de l'Etat (en MD)



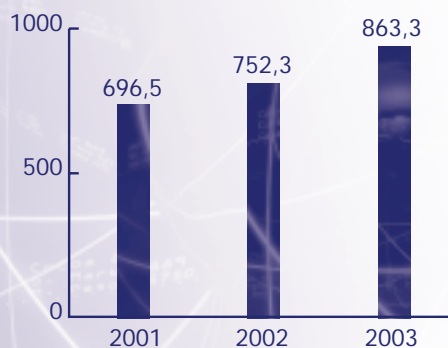
■ Bons de trésor souscrits ■ Bons de trésor cédés

ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE

Le volume des engagements par signature est passé de 752,3MD à fin 2002 à 863,3MD à fin 2003.

Cette augmentation de 111,0MD ou +14,8% a concerné exclusivement les engagements contre garanties (+120,7MD ou +41,7%). Les engagements clientèle ont pour leur part enregistré une baisse de 9,7MD ou -2,1%.

Évolution des Engagements par signature (en MD)



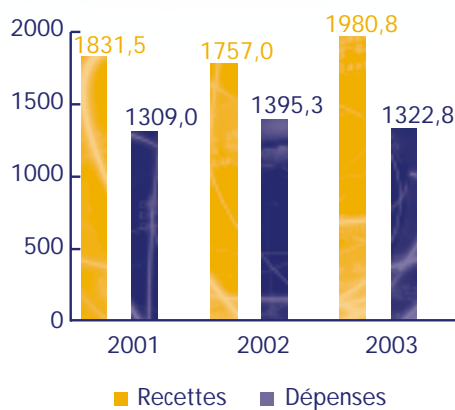
OPÉRATIONS AVEC L'ÉTRANGER

Le volume global des opérations traitées par la BIAT avec l'étranger a atteint 3303,6MD au 31/12/03 contre 3152,3MD au 31/12/02, ce qui correspond à une progression de 151,3MD ou +4,8% contre une quasi-stagnation observée une année auparavant (+11,8MD ou +0,4%).

Cette relance du rythme de progression est imputable exclusivement aux opérations de recettes (+12,7% contre -4,1%).

Les opérations de dépenses ont pour leur part accusé une baisse de 5,2% qui succède à une augmentation de 6,6% enregistrée en 2002.

Évolution des opérations avec l'étranger (en MD)



ACTIVITÉ CHANGE

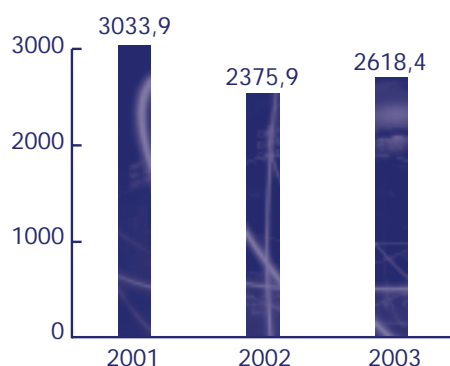
Les transactions de la salle de changes ont affiché une reprise matérialisée par une progression de 242,5MD ou +10,2% après avoir baissé de 658MD ou -21,7% au terme de l'exercice écoulé.

Leur volume a été ainsi porté de 2375,9MD à fin 2002 à 2618,4MD à fin 2003.

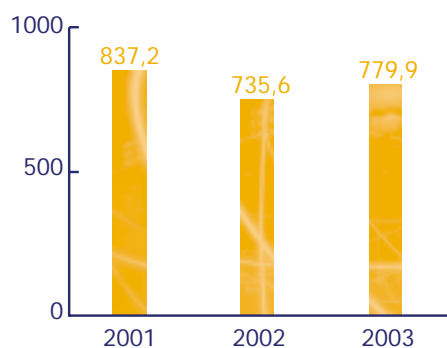
Cette même tendance se retrouve également au niveau du change manuel qui a enregistré un accroissement de 44,3MD ou +6,0% qui tranche avec la baisse de 101,6MD ou -12,1% enregistrée au terme de l'exercice écoulé.

Son volume est ainsi passé d'une année à l'autre de 735,6MD à 779,9MD.

Evolution du volume des transactions de la salle de changes (en MD)



Evolution du volume du change manuel (en MD)



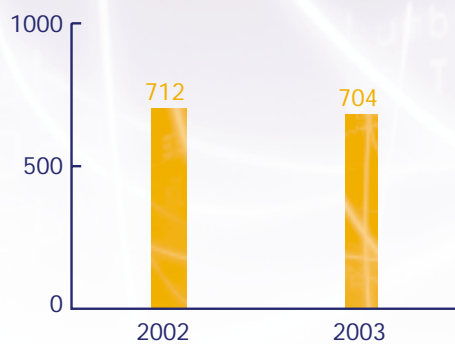
MONÉTIQUE ET TÉLÉMATIQUE

Le nombre de cartes émises a atteint 126433 unités à fin 2003, en augmentation de 5188 cartes par rapport au niveau enregistré à fin 2002.

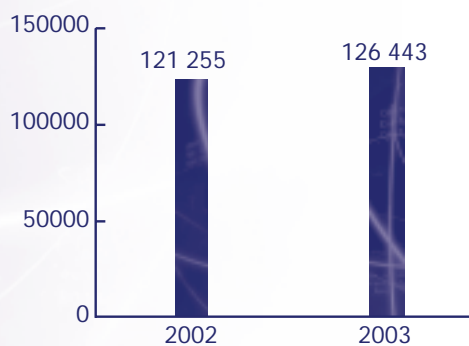
Dans le même intervalle de temps, le nombre d'affiliés actifs s'est stabilisé aux alentours de 704.

En ce qui concerne la télématique, le nombre d'abonnements à BIATOFIL est passé d'une année à l'autre de 45 739 à 46 612, soit une légère augmentation de 1,9%.

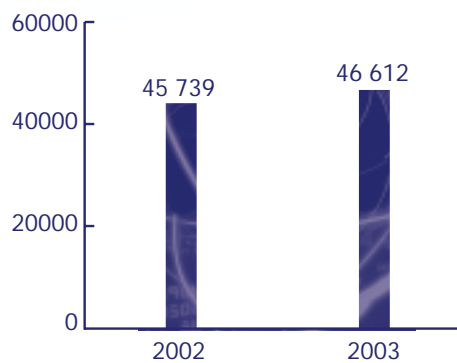
Evolution du nombre d'affiliés actifs



Evolution du nombre de cartes



Evolution du nombre d'abonnements BIATOFIL



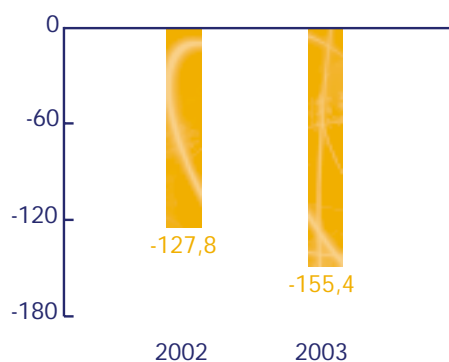
MARCHÉ MONÉTAIRE

L'exercice 2003 a été clôturé par un recours net au marché monétaire de l'ordre de 155,4MD, supérieur à celui enregistré au terme de l'exercice écoulé (-127,8MD).

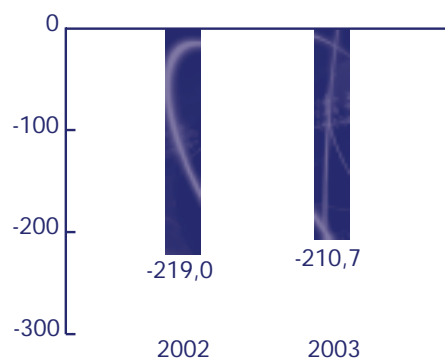
Cette situation de fin d'année est confirmée en termes quotidiens moyens, puisque pour toute l'année 2003, la banque a eu à recourir au marché monétaire, comme ce fût d'ailleurs le cas pour le système bancaire, pour un volume net moyen de 210,7MD qui demeure toutefois légèrement inférieur à celui observé au courant de l'exercice 2002 (-219,0MD).

Marché Monétaire

En termes de soldes de fin d'année (en MD)



En termes de soldes quotidiens moyens



RÉSULTATS D'EXPLOITATION

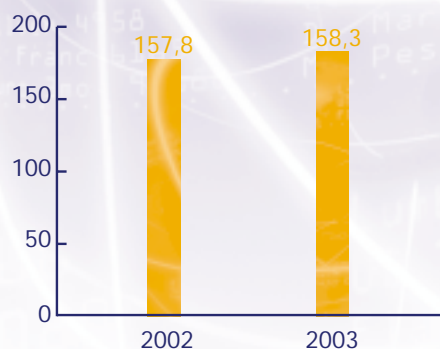
Le Produit Net Bancaire

Le Produit Net Bancaire a atteint 158,3MD au 31/12/2003, soit une légère augmentation de 0,5MD ou +0,3% par rapport aux réalisations de l'exercice écoulé.

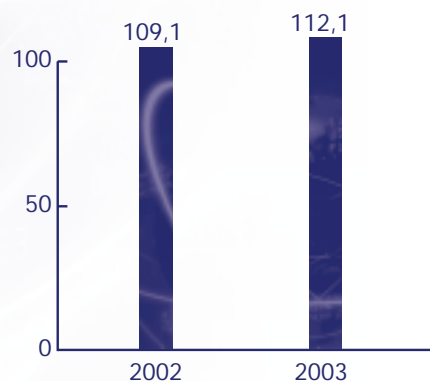
Les composantes du PNB ont évolué comme suit :

- La marge en intérêts a augmenté de 2,7%. Sa part dans le PNB a représenté 70,8%, en augmentation de 1,6 point par rapport à celle enregistrée en 2002 (69,1%).
- La marge sur les commissions (ou commissions nettes) a accusé une baisse de 3,5%. Sa part dans le PNB a été réduite de 0,9 point, passant de 22,1% en 2002 à 21,2% en 2003.
- Les revenus non-bancaires provenant des opérations financières et du portefeuille titres de participations, ont enregistré une régression de 8,9%, représentant désormais 8,0% du PNB contre 8,8% en 2002.

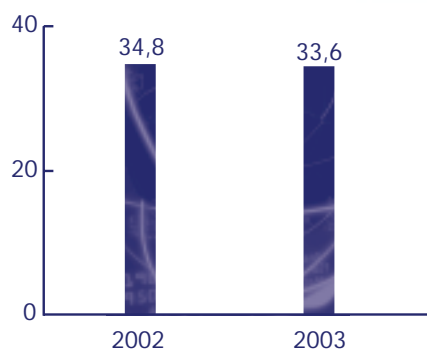
Évolution du Produit Net Bancaire (en MD)



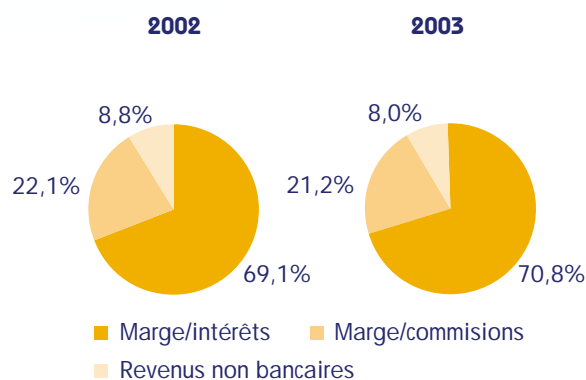
Évolution de la Marge en intérêts (en MD)



Évolution de la Marge sur commissions (en MD)



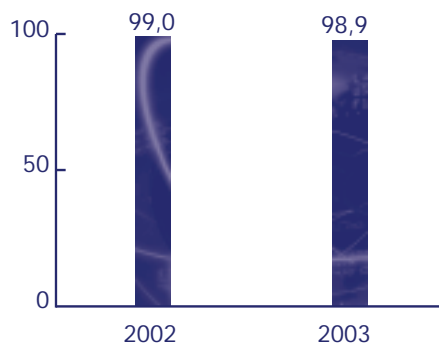
Structure du P.N.B.



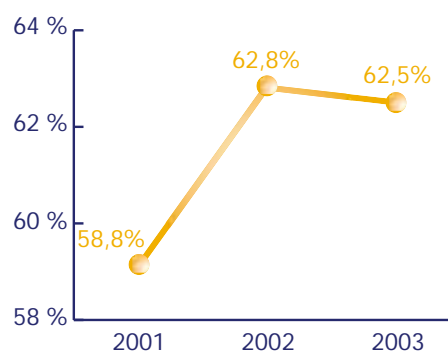
Les Frais d'Exploitation

Les frais d'exploitation se sont stabilisés aux alentours de 99MD entre fin décembre 2002 et fin décembre 2003. Le coefficient d'exploitation (exprimé par le ratio Frais d'exploitation/P.N.B) a connu une légère amélioration en 2003 pour s'établir à 62,5% contre 62,8% en 2002.

Evolution des Frais d'exploitation (en MD)



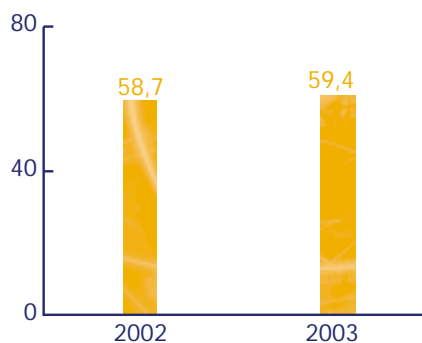
Evolution du Coefficient d'exploitation



Le Résultat Brut d'Exploitation

Conséquence de cette évolution du produit net bancaire et des frais d'exploitation, le résultat brut d'exploitation s'est situé à 59,4MD au 31/12/2003 contre 58,7MD au 31/12/2002, soit une légère progression de 0,7MD ou 1,2%.

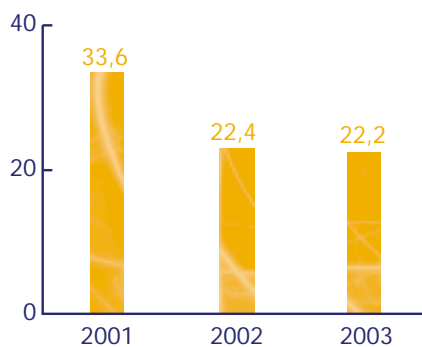
Evolution du R.B.É. (en MD)



Le Bénéfice Net

Le Bénéfice net a atteint 22,2MD en 2003 contre 22,4MD en 2002, ce qui correspond à une légère baisse de 0,2MD ou -0,9%.

Evolution du Bénéfice Net (en MD)



ACTIONS COMMERCIALES ET DE DÉVELOPPEMENT

Nos actions marketing et de développement commercial se sont inscrites au courant de l'année 2003 dans le cadre des orientations stratégiques suivantes :

- La conquête active et la fidélisation du segment des jeunes, vivier de la future Clientèle de la Banque ;
- L'amélioration de notre positionnement sur le marché des professionnels
- La mobilisation de l'épargne ;
- L'équipement de notre clientèle en produits et services fidélisants et générateurs de commissions ;
- Le développement des transferts d'argent de notre clientèle expatriée.

Au niveau du pilotage commercial, un logiciel de gestion commerciale «Pilco» et «top contact» a été examiné et testé sous toutes ses facettes durant l'année 2003 et sera mis en place au courant de l'année 2004.

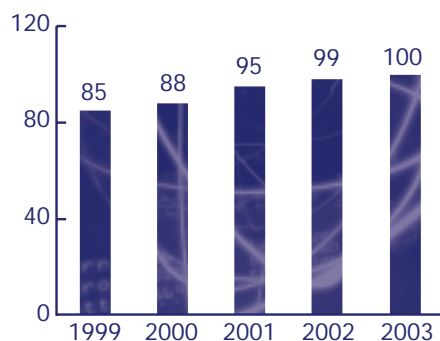
Sur le plan de l'offre, l'année 2003 a été une année de réflexion sur l'amélioration et l'enrichissement de la panoplie de produits et services. Des projets de nouveaux produits et d'amélioration ou actualisation de la gamme existante ont été ainsi définis, concernant notamment le marché des particuliers, le projet de réaménagement du chèquépargne, la nouvelle version du Crédiauto ou encore le projet d'un nouveau compte / crédit à l'immobilier et les produits de Bancassurance.

Sur le Segment des professionnels, le Projet de restructuration/ enrichissement de l'offre en fonction des besoins exprimés par nos clients à travers des enquêtes et des focus groupes est en cours, déjà les Produits Crédiauto Pro et Crédimmopro sont identifiés comme répondant à un besoin spécifique des professionnels. L'année 2004 verra le lancement de cette nouvelle gamme de produits.

Parallèlement et partant de son souci constant de se rapprocher de sa clientèle, la BIAT a renforcé son réseau de points de ventes par la nouvelle unité Sakiet Eddaier. Le nombre total des représentations BIAT à travers le territoire national est ainsi passé de 99 au 31/12/2002 à 100 au 31/12/2003.

Dans le même temps, la BIAT a continué la modernisation de son réseau. Le nombre de points de ventes aménagés selon le nouveau concept organisationnel et architectural a été en effet porté de 35 à 37.

Evolution du nombre des Points de ventes



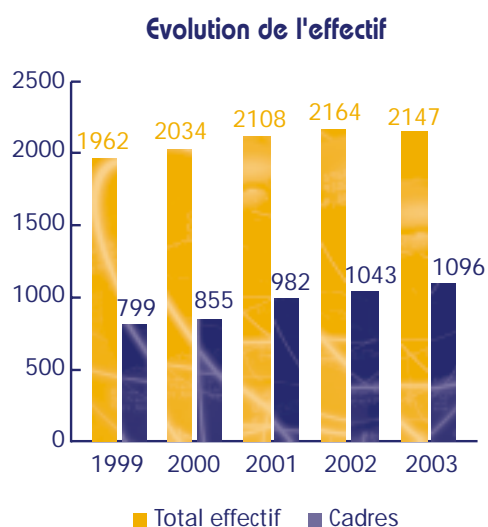
PERSONNEL ET FORMATION

L'effectif de la BIAT a atteint 2147 employés au 31/12/2003 contre 2164 au 31/12/2002, suite au recrutement de 46 employés dont 26 cadres et 20 agents d'exécution et au départ de 63 employés.

Cet effort important de recrutement a nettement amélioré la proportion des cadres dans le total effectif qui a été portée à 51,1% en 2003 contre 48,2% en 2002.

Cette importance dont jouit le facteur humain apparaît également à travers l'intérêt particulier que la BIAT a toujours accordé à la formation du personnel.

En fait la formation interne et externe, s'adressant à tous les métiers de la banque, a touché une population totale de 2533 personnes répartis entre 1338 cadres et 1195 agents pour un volume horaire de 9293 heures.



ORGANISATION ET INFORMATIQUE

La BIAT a mis en oeuvre au courant de l'année 2003 la nouvelle gouvernance des systèmes d'information de la Banque qui a pour objectif majeur de favoriser un meilleur alignement du système d'information sur les stratégies métiers et ce par la création de la fonction de «Maîtrise d'Ouvrage Stratégique».

Le projet d'organisation et d'informatisation de la gestion des archives a été également entamé durant cet exercice. Concernant le volet informatique, plusieurs projets ont été engagés en vue d'améliorer l'efficacité et l'efficience du traitement et d'exploitation de l'information dans le but final de satisfaire les attentes des clients aussi bien externes qu'internes.

Nous citerons à titre d'exemple la mise en place de la télécompensation des lettres de change normalisées, la déclaration de l'employeur sur support magnétique et le lancement de deux grands projets l'un pour l'acquisition d'un serveur monétique BIAT et le second pour l'acquisition d'un logiciel de gestion des opérations du marché des changes.



Com 1966
Euro 95020
Cattle 8640
Lumber 26840
US T-bond 103
Flax 1210

Great
Nat-
Lean Ho

4575
967

Silver 458
Franc 6165
Euro 300 7320

Mark 42750
Peso 95750

1966
95020

Lumber 26840
US T-bond 103
Flax 1210

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU GROUPE BIAT
EN 2003

PRÉSENTATION DU GROUPE BIAT

Nous avons procédé à la consolidation des états financiers des sociétés du groupe BIAT conformément aux règles et aux principes comptables édictés par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par les normes comptables tunisiennes relatives notamment aux opérations spécifiques aux établissements bancaires, à la consolidation des états financiers et aux regroupements d'entreprises. Outre la BIAT, le périmètre de consolidation regroupe les sociétés suivantes :

Financière de Placement et Gestion

Elle est entrée en exploitation le 27 septembre 1995. Son capital actuel est de 3 millions de dinars. Son objet social est l'intermédiation en bourse.

BIAT Assets Management

Elle a été créée en vue de se conformer à la réglementation. Elle a démarré l'activité le 19 juin 2002. Son capital actuel est de 500 mille dinars. Son objet social est la gestion des portefeuilles des OPCVM.

Sicar Avenir

Elle est entrée en activité le 23 mars 2000. Son capital actuel est de 20 millions de dinars. Son objet est la participation, pour son propre compte ou pour le compte des titres et en vue de sa rétrocession, au renforcement des fonds propres des petites et moyennes entreprises et notamment celles promues par les nouveaux promoteurs implantées dans des zones de développement régional ou objet d'opérations de mise à niveau.

Compagnie Internationale Arabe de Recouvrement «CIAR»

Elle est entrée en exploitation le 5 décembre 2000. Son capital actuel est de 1 million de dinars. Son objet est le recouvrement des créances.

SICAF BIAT

Elle a été créée en novembre 2003. Son capital actuel est de 16 millions de dinars. Son objet est la gestion de portefeuille de valeurs mobilières et opérations connexes.

Elle détient la totalité du capital de la SGP, de la SIM et de la société TAAMIR.

Société de Promotion Immobilière Arabe de Tunisie

Elle a démarré l'activité le 22 décembre 2000. Son capital actuel est de 600 mille dinars. Son objet est la promotion immobilière.

Société de Promotion Touristique Salloum

Elle est entrée en exploitation le 15 novembre 1990. Son capital actuel est de 4 millions de dinars. Son objet est la création, promotion et exploitation d'une station touristique dans la zone de Salloum.

Organisation et services informatiques «OSI»

Elle est entrée en activité le 20 avril 1987. Son capital actuel est de 20 mille dinars. Son objet est la commercialisation de bien et services ayant trait à l'organisation et à la gestion et traitement de l'information.

Société la Protectrice

Elle a débuté l'exploitation le 19 décembre 1989. Son capital actuel est de 40,0 mille dinars. Son objet est le conseil et le courtage en assurances.

Assurances BIAT

Connue auparavant sous le nom d'ATIG, cette société a changé de dénomination sociale pour devenir Assurances BIAT depuis que la BIAT a acquis la majorité de son capital en avril 2002. Son capital actuel est de 10 millions de dinars. Son objet est la réalisation et la gestion de contrats et de conventions d'assurances et de réassurances.

Société FAIZA

Elle a démarré le 6 août 1993. Son capital actuel est de 1,280 millions de dinars. Son objet principal est la construction, aménagement, achat, vente et exploitation de tout établissement à caractère touristique.

SICAV Opportunity

Elle est entrée en exploitation le 28 mai 2001. Son capital actuel est de 1001,8 mille dinars. Son objet est la gestion de portefeuille de valeurs mobilières.

SICAV Trésor

Elle a débuté l'activité le 17 janvier 1997. Son capital actuel est de 180104,6 mille dinars. Son objet est la gestion de portefeuille de valeurs mobilières.

SICAV Prosperity

Elle est entrée en activité le 15 mars 1994. Son capital actuel est de 3 millions de dinars. Son objet est la gestion de portefeuille de valeurs mobilières.

Société Générale de Placement «SGP»

Elle a démarré l'exploitation le 17 septembre 1992. Son capital actuel est de 9041,3 mille dinars. Son objet est la propriété et la location d'immeubles ainsi que les participations financières.

Société TAAMIR

Elle est entrée en exploitation le 8 novembre 1988. Son capital actuel est de 5088,3 mille dinars. Son objet est l'acquisition et la gestion d'immeubles ainsi que de droits de propriété dans d'autres sociétés.

Société d'Informatique et de Management «SIM»

Elle a commencé l'activité le 12 juin 1981. Son capital actuel est de 822,9 mille dinars. Son objet est les participations financières ainsi que la commercialisation de services et études ayant trait à l'organisation, gestion et traitement de l'information.

Société Golf Soussse Monastir

Elle est entrée en activité le 13 février 1990. Son capital actuel est de 7,500 millions de dinars. Son objet est la réalisation de terrains de golf et de centres de loisirs et de sports en Tunisie et particulièrement dans la région de Monastir en effectuant les études, recherches et travaux concernant l'aménagement touristique, hôtelier et immobilier ainsi que toute opération et de prise de participation.

Épargne Partenariat Investissement «EPI»

Elle a démarré l'exploitation le 13 mai 1991. Son capital actuel est de 9,180 millions de dinars. Son objet est la promotion immobilière.

RÉSULTATS DU GROUPE BIAT

Les principales données consolidées du groupe indiquent que le total bilan s'est situé à 3246,9MD au 31/12/2003 contre 2937,6MD au 31/12/2002, ce qui correspond à une augmentation de 10,5%.

Le Produit Net Bancaire s'est stabilisé dans le même intervalle de temps aux alentours de 167,5MD.

Le Bénéfice net a pour sa part enregistré un accroissement modéré de 5,7% pour se situer à 22,1MD à fin 2003 contre 20,9MD à fin 2002.

**RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE
AUX ACTIONNAIRES**

Conformément aux dispositions du Code des Sociétés Commerciales et des Statuts de la banque, le Conseil de Surveillance a exercé le contrôle permanent de la gestion du Directoire.

Au cours des réunions du Conseil de Surveillance qui se tiennent trimestriellement, le Directoire présente un rapport détaillé sur l'activité de la banque.

Le Directoire a également présenté aux fins de vérification et de contrôle son rapport d'activité relatif à l'exercice 2003, les états financiers individuels ainsi que les états financiers consolidés de la banque arrêtés au 31 décembre 2003.

Nous jugeons que dans l'ensemble et malgré les difficultés de la conjoncture, le Directoire a réussi à en contenir l'impact sur l'activité et les résultats de la banque.

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
ORDINAIRE**

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2003

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier par votre Assemblée Générale Ordinaire du 24 Avril 2001, nous avons procédé à l'examen du bilan et de l'état des engagements hors bilan de la BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE arrêtés au 31 Décembre 2003 ainsi que l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2003. Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de 3.063.091mD et un résultat bénéficiaire net de 22.223mD ont été arrêtés par votre Directoire et relèvent de sa responsabilité. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en TUNISIE et compte tenu des normes prudentielles telles que définies notamment par les Circulaires de la BANQUE CENTRALE DE TUNISIE. Ces normes exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, par sondages, des éléments justifiant les données contenues dans les états financiers. Il comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la Banque ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

L'application des normes prudentielles précitées, aux actifs à risques de la Banque, nous a conduit à cerner le montant des provisions requises pour assurer la couverture des risques encourus au 31 Décembre 2003. Ces provisions sont détaillées au niveau la note complémentaire jointe au présent rapport laquelle fait partie intégrante du présent rapport.

A notre avis, et compte tenu de ce qui est mentionné ci-dessus, les états financiers joints au présent rapport sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE arrêtée au 31 Décembre 2003 ainsi que le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

En outre, les informations sur la situation financière et sur les comptes de la Banque, fournies dans le rapport du Directoire et dans les documents mis à la disposition des actionnaires, sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

Rached FOURATI
KPMG TUNISIE

Abderrazak BEN AMOR
LA FIDUCIAIRE D'AUDIT COMMISSARIAT

RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Rapport des commissaires aux comptes sur les conventions visées par les articles 200, 248 et 475 du code des sociétés commerciales et par l'article 29 de la loi n° 2001 – 65 relative aux établissements de crédit

Exercice clos le 31 décembre 2003

Messieurs les Actionnaires,

Au cours de l'exercice écoulé et dans le cadre des dispositions des articles 200, 248 et 475 du Code des Sociétés Commerciales et de l'article 29 de la loi N° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit, nous avons été avisés de la poursuite des opérations suivantes conclues entre la BIAT et des Sociétés filiales ayant avec la Banque des dirigeants communs :

- Conclusion de conventions de dépositaire avec la SICAV PROSPERITY, la SICAV TRESOR et la SICAV OPPORTUNITY.
- Réalisation d'études informatiques auprès de la Société OSI.
- Conclusion d'une convention de gestion par la Société La Protectrice des contrats d'assurance au profit de la BIAT.
- Cession de créances contentieuses à a CIAR.
- Prise en charge des frais de personnel et mise à disposition de bureaux de la BIAT à la SOCIETE GENERALE DE PLACEMENT (SGP), la Société TAAMIR et la SOCIETE D'INFORMATIQUE ET DE MANAGEMENT (SIM).
- Conclusion d'une convention de gestion avec la SICAR AVENIR et la FINANCIERE DE PLACEMENT ET DE GESTION (FPG) prévoyant l'utilisation des locaux de la BIAT.

Par ailleurs, il a été procédé à l'allocation de jetons de présence aux membres du Conseil de Surveillance en conformité avec l'article 28 des Statuts de la Banque, à la conversion des comptes courants associés SGP, SIM et TAAMIR en capital et à la cession des participations de la BIAT au capital de ces filiales à la SICAF BIAT.

Fait à TUNIS, le 11 MAI 2004

Rached FOURATI
KPMG TUNISIE

Abderrazak BEN AMOR
LA FIDUCIAIRE D'AUDIT COMMISSARIAT

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Rapport du commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2003

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons procédé à l'examen du bilan et de l'état des engagements hors bilan consolidés du Groupe BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE arrêtés au 31 Décembre 2003 ainsi que l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2003, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces états financiers consolidés ont été arrêtés par votre directoire et relèvent de sa responsabilité. Les états financiers de l'exercice précédent sont fournis à des fins de comparaison et n'ont pas été audités. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous n'avons pas examiné les états financiers des Sociétés faisant partie du périmètre de consolidation autre que la BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE.

Pour la validation des états financiers de ces Sociétés, nous nous sommes basés sur les rapports des confrères commissaires aux comptes excepté pour les deux Sociétés OSI et GOLF SOUSSE MONASTIR pour lesquels les rapports des Commissaires n'étaient pas disponibles à la date de rédaction du présent rapport.

Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptables généralement admises en TUNISIE. Ces normes exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, par sondages, des éléments justifiant les données contenues dans les états financiers. Il comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la Banque, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que notre audit et les rapports des autres Commissaires aux comptes constituent une base raisonnable à l'expression de notre opinion, excepté pour ce qui est de la confirmation des opérations intra-groupe.

Le rapport des Commissaires aux comptes sur les états financiers individuels de la BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE présente un détail des provisions requises pour assurer la couverture des risques encourus au 31 Décembre 2003 en application des normes prudentielles découlant des circulaires de la BCT.

Nous estimons que les conclusions y relatives demeurent valables quant à l'appréciation des risques encourus par le Groupe.

A notre avis et compte tenu de ce qui est mentionné ci-dessus, les états financiers consolidés joints au présent rapport reflètent fidèlement, pour tout aspect significatif, la situation financière du Groupe BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE arrêtée au 31 Décembre 2003 ainsi que le résultat des ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie .

Rached FOURATI
KPMG TUNISIE

RÉSOLUTIONS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Première Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Directoire sur l'activité de la banque au titre de l'exercice 2003, des observations du Conseil de Surveillance sur ledit rapport et des rapports des commissaires aux comptes, les approuve dans leur intégralité ainsi que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2003 tels qu'ils lui ont été présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux Membres du Directoire pour leur gestion.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Deuxième Résolution

Sur proposition du Directoire, l'Assemblée Générale décide de répartir le bénéfice net de l'exercice 2003, qui s'élève à 22 222 978,068 Dinars, majoré du report à nouveau de 55 986,268 Dinars soit au total 22 278 964,336 Dinars comme suit :

• Réserves légales	0,000 D
• Réserves pour plus-values sur cession de titres de participations	2 101 662,803 D
• Réserves facultatives	5 900 000,000 D
• Dividendes statutaires	5 000 000,000 D
• Fonds social	2 222 297,807 D
• Superdividendes	7 000 000,000 D
• Report à nouveau	55 003,726 D

La rémunération du capital est fixée à 1,200 Dinar par action, soit 12% du nominal des actions entièrement libérées numérotées de 1 à 10 000 000.

L'Assemblée Générale Ordinaire charge le Directoire de mettre en paiement le dividende par détachement du coupon N° 41 à une date à fixer par le Président du Directoire.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de transférer aux provisions la dotation affectée aux réserves facultatives dans le cadre de la répartition du bénéfice de l'exercice 2003 et dont le montant s'élève à 5 900 000,000 Dinars.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de transférer aux réserves facultatives, les dotations affectées aux réserves pour plus-value sur cession de titres dans le cadre de la répartition du bénéfice de l'exercice 1998 d'un montant de 374 363,225 Dinars.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la désignation de Monsieur Rached FOURATI en qualité de commissaire aux comptes pour la vérification et la certification des états financiers consolidés de la banque pour l'exercice 2003.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Sixième Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du commissaire aux comptes, approuve les états financiers consolidés de la banque au 31/12/2003 tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Septième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle le mandat des membres du Conseil de surveillance dont les noms suivent pour une durée de trois ans, prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2006 :

- Mokhtar FAKHFAKH
- Habib BOURGUIBA Jr
- Aziz MILED
- Mohsen HACHICHA
- Moncef JARRAYA
- Mohamed BOUSBIA
- M'hamed DRISS
- La San Paolo –IMI Internazionale S.p.A
- La Société Marseillaise de Crédit

Messieurs Mokhtar FAKHFAKH, Habib BOURGUIBA Jr, Aziz MILED, Mohsen HACHICHA, Moncef JARRAYA, Mohamed BOUSBIA, M'hamed DRISS, déclarent accepter les fonctions qui leur sont confiées et que rien ne s'y oppose.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Huitième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle le mandat des Conseillers dont les noms suivent pour une durée de trois ans, prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2006 :

- La National Commercial Bank of Jeddah
- Monsieur Abdessalem AFFES

Monsieur Abdessalem AFFES déclare accepter les fonctions qui lui sont confiées et que rien ne s'y oppose.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Neuvième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire nomme Monsieur Béchir TAMARZIST en qualité de conseiller pour une durée de trois ans, prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2006.

Monsieur Béchir TAMARZISTE déclare accepter les fonctions qui lui sont confiées et que rien ne s'y oppose.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Dixième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer au Conseil de Surveillance à titre de jetons de présence pour l'exercice 2004, la somme de quatre cent cinquante mille dinars.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Onzième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire nomme le cabinet FINOR représenté par Monsieur Fayçal DERBAL et le cabinet ORGA AUDIT représenté par Monsieur Mohamed Salah BEN AFIA en qualité de commissaires aux comptes pour une période de trois ans, expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur les comptes de l'exercice 2006.

Lesdits cabinets sont également désignés comme commissaires aux comptes chargés de la mission de commissariat aux comptes relatifs aux états financiers consolidés de la banque pour une période de trois ans expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur les comptes de l'exercice 2006.

Elle charge le Conseil de Surveillance de fixer leur rémunération conformément à la réglementation en vigueur.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Douzième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au Président du Directoire ou à toute personne mandatée par lui à l'effet d'effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités légales de publications ou de régularisation.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.



Comp 1966
EU 95020
Cattle 8640

pred
Nat-
Leat

1966
1967

1966
1967

1966

1966
1967

1966
1967

1966
1967

1966
1967

1966
1967

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
EXTRAORDINAIRE**

RAPPORT DU DIRECTOIRE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

La BIAT a réussi comme la plupart des banques tunisiennes à se conformer à la réglementation de la Banque Centrale de Tunisie en matière de ratio de solvabilité, de classification et de provisionnement des créances.

Toutefois, l'évolution que connaîtra la réglementation internationale en matière de ratio de solvabilité (Bâle II) et les standards en matière de couverture des créances classées par les provisions, incitent notre banque à faire des efforts importants pour hisser ses performances et ses ratios aux standards internationaux.

Notre banque doit donc viser un ratio de solvabilité –comme l'exigent l'usage dans le milieu bancaire et les nouvelles règles en la matière- supérieur à 8%. Elle doit également viser une couverture des créances classées par les provisions conforme aux pratiques internationales et ne plus se contenter du minimum requis par la banque centrale de Tunisie.

Cette logique entamée en 2002-2003 et intégrée dans les projections du développement de l'activité de la banque pour les prochaines années, rendra modérée la génération des fonds propres additionnels après rémunération des actionnaires.

Afin de renforcer les fonds propres de la banque, le Directoire a décidé de retenir la démarche suivante :

- Lancement d'un emprunt subordonné de 70 M\$ d'une maturité de 10 ans, avec une période de grâce de 5 ans.
- Proposition à l'Assemblée Générale Extraordinaire d'une augmentation du capital de 20MD à réaliser en numéraire à la fin de l'exercice en cours.

Le recours à un emprunt subordonné, qui constitue une première en Tunisie, offrira la possibilité de renforcer les capitaux propres par des quasi-fonds propres. Le qualitatif quasi-fonds propres trouve sa raison dans la durée longue de l'emprunt et dans son rang d'exigibilité qui le place après les autres créanciers et juste avant les actionnaires. Concernant les acteurs choisis pour cet emprunt, La BIAT a retenu la SFI et la BAD dans les proportions respectivement de 50M\$ et 20M\$.

La fixation finale des termes et conditions de cet emprunt ainsi que sa signature auront lieu avant la fin du premier semestre de l'exercice en cours.

L'augmentation de capital de 20MD portera pour sa part le capital de 100 à 120 millions de dinars. Il est proposée de la réaliser en numéraire par l'émission de deux millions (2 000 000) d'actions nouvelles de 10 dinars de nominal chacune avec une prime d'émission de 6 dinars par action à verser en intégralité à la souscription. La libération de cette augmentation de capital se fera intégralement à la souscription. L'objectif de cette note est de susciter votre accord pour procéder à la fin de l'année en cours, à la réalisation de cette augmentation de capital.

Une telle démarche qui combine un emprunt subordonné avec une augmentation de capital devrait permettre à la Banque de répondre aux nouvelles règles d'adéquation des fonds propres et donc d'atteindre le ratio cible de solvabilité.

RÉSOLUTIONS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

Première Résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Directoire concernant l'augmentation du capital :

- Décide d'augmenter le capital de la banque de 20 millions de dinars pour le porter de 100 à 120 millions de dinars et autorise le Directoire à réaliser cette augmentation en numéraire par l'émission de deux millions (2 000 000) d'actions nouvelles de 10 dinars de nominal chacune numérotées de 10 000 001 à 12 000 000 avec une prime d'émission de 6 dinars par action à verser en intégralité à la souscription.
La libération de cette augmentation de capital se fera intégralement à la souscription.
Les actions non souscrites peuvent être totalement ou partiellement redistribuées entre les actionnaires.
Les actions non souscrites peuvent être offertes au public totalement ou partiellement.
Le montant de l'augmentation du capital social peut être limité au montant des souscriptions sous la condition que celui-ci atteigne les trois quarts au moins de l'augmentation proposée.
- Donne tous pouvoirs au Directoire pour déterminer les modalités de cette augmentation de capital, notamment les dates d'ouverture et de clôture de la souscription, les dates de jouissance desdites actions et pour faire en général tout ce qui est nécessaire pour la réalisation de cette augmentation de capital.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne mandat au Directoire de mettre les statuts de la banque en conformité avec la résolution ci-dessus relative à l'augmentation du capital et avec le code des sociétés commerciales en vigueur.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne tous pouvoirs au Président du Directoire et à toute personne mandatée par lui à l'effet d'effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités légales de publications ou de régularisation.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS

2003

BILANS COMPARÉS : ACTIF

(Unité = en DT)

ACTIF	NOTE	31/12/2003	31/12/2002	Variation	€n (%)
AC 1 Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP ET TGT	III-1	120 026 660,091	37 182 824,634	82 843 835,457	222,80%
AC 2 Créances sur les établissements bancaires et financiers	III-2	303 327 609,631	260 045 385,729	43 282 223,902	16,64%
a - Créances sur les établissements bancaires		295 434 581,897	250 882 552,773	44 552 029,124	17,76%
b - Créances sur les établissements financiers		7 893 027,734	9 162 832,956	-1 269 805,222	-13,86%
AC 3 Créances sur la clientèle	III-3	2 024 876 396,088	1 961 209 611,618	63 666 784,470	3,25%
a - Comptes débiteurs		306 852 633,630	365 760 640,233	-58 908 006,603	-16,11%
b - Autres concours à la clientèle		1 643 511 176,173	1 528 696 648,976	114 814 527,197	7,51%
c - Crédits sur ressources spéciales		74 512 586,285	66 752 322,409	7 760 263,876	11,63%
AC 4 Portefeuille titre commercial	III-4	311 381 810,558	274 824 817,367	36 556 993,191	13,30%
a - Titres de transaction		295 816 514,695	264 925 804,752	30 890 709,943	11,66%
b - Titres de placement		15 565 295,863	9 899 012,615	5 666 283,248	57,24%
AC 5 Portefeuille titre d'investissement	III-5	117 164 338,712	89 353 039,420	27 811 299,292	31,13%
a - Titres d'investissement		9 107 821,254	8 061 469,100	1 046 352,154	12,98%
b - Titres de participation		67 177 445,648	61 442 250,166	5 735 195,482	9,33%
c - Parts dans les entreprises associées & co-entreprises		0,000	0,000		
d - Parts dans les entreprises liées		40 879 071,810	19 849 320,154	21 029 751,656	105,95%
AC 6 Valeurs immobilisées	III-6	96 544 707,859	83 667 328,197	12 877 379,662	15,39%
a - Immobilisations incorporelles		3 683 656,769	3 131 667,752	551 989,017	17,63%
b - Immobilisations corporelles		92 861 051,090	80 535 660,445	12 325 390,645	15,30%
AC 7 Autres actifs	III-7	89 769 270,933	78 959 395,554	10 809 875,379	13,69%
a - Comptes d'attente et de régularisation		19 193 577,225	16 652 763,622	2 540 813,603	15,26%
b - Autres		70 575 693,708	62 306 631,932	8 269 061,776	13,27%
TOTAL ACTIF		3 063 090 793,872	2 785 242 402,519	277 848 391,353	9,98%

BILANS COMPARÉS : PASSIF

(Unité = en DT)

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		NOTE	31/12/2003	31/12/2002	Variation	En (%)
PA 1	Banque Centrale, CCP ET TGT	IV-1	29 790,631	579 230,250	-549 439,619	-94,86%
PA 2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	IV-2	177 705 952,733	145 122 254,954	32 583 697,779	22,45%
	a - Dépôts et avoirs des établissements bancaires		176 824 643,051	143 294 789,974	33 529 853,077	23,40%
	b - Dépôts et avoirs des établissements financiers		881 309,682	1 827 464,980	-946 155,298	-51,77%
PA 3	Dépôts et avoirs de la clientèle	IV-3	2 441 843 469,936	2 216 781 643,695	225 061 826,241	10,15%
	a - Dépôts à vue		997 541 138,142	916 551 382,296	80 989 755,846	8,84%
	b - Autres dépôts et avoirs		1 444 302 331,794	1 300 230 261,399	144 072 070,395	11,08%
PA 4	Emprunts et ressources spéciales	IV-4	126 763 924,335	117 729 755,645	9 034 168,690	7,67%
	a - Emprunts matérialisés		50 180 821,918	50 208 133,562	-27 311,644	-
	b - Autres fonds empruntés		0,000	0,000	-	-
	c - Ressources spéciales		76 583 102,417	67 521 622,083	9 061 480,334	13,42%
PA 5	Autres passifs	IV-5	71 044 330,792	67 872 183,044	3 172 147,748	4,67%
	a - Provisions pour passif et charges		5 451 012,975	4 396 348,240	1 054 664,735	-
	b - Comptes d'attente et de régularisation		36 417 415,707	31 166 882,932	5 250 532,775	16,85%
	c - Autres		29 175 902,110	32 308 951,872	-3 133 049,762	-9,70%
TOTAL PASSIF			2 817 387 468,427	2 548 085 067,588	269 302 400,839	10,57%
CAPITAUX PROPRES		V				
CP 1	Capital		100 000 000,000	100 000 000,000	-	-
	a - Capital souscrit		100 000 000,000	100 000 000,000	-	-
	b - Capital non libéré		0,000	0,000	-	-
CP 2	Réserves		123 209 219,922	114 444 406,138	8 764 813,784	7,66%
	a - Primes liées au capital		54 760 000,000	54 760 000,000	-	-
	b - Réserve légale		10 000 000,000	10 000 000,000	-	-
	c - Réserves statutaires		0,000	0,000	-	-
	d - Réserves ordinaires		28 481 653,572	22 727 818,275	5 753 835,297	25,32%
	e - Autres réserves		29 967 566,350	26 956 587,863	3 010 978,487	11,17%
CP 3	Actions propres		0,000	0,000	-	-
CP 4	Autres capitaux propres		215 141,187	215 141,187	-	-
	a - Subventions		215 141,187	215 141,187	-	-
	b - Ecart de réévaluation		0,000	0,000	-	-
	c - Titres assimilés à des capitaux propres		0,000	0,000	-	-
CP 5	Résultats reportés		55 986,268	79 774,225	-23 787,957	-29,82%
CP 6	Résultat de l'exercice		22 222 978,068	22 418 013,381	-195 035,313	-0,87%
TOTAL CAPITAUX PROPRES			245 703 325,445	237 157 334,931	8 545 990,514	3,60%
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			3 063 090 793,872	2 785 242 402,519	277 848 391,353	9,98%

ÉTATS DES ENGAGEMENTS HORS BILANS COMPARÉS

(Unité = en DT)

PASSIFS EVENTUELS		NOTE	31/12/2003	31/12/2002	Variation	En (%)
HB 1	Cautions, avals et autres garanties données	VI	598 376 633,372	532 862 024,170	65 514 609,202	12,29%
	a- En faveur d'établissements bancaires et financiers		286 234 091,219	217 315 205,535	68 918 885,684	31,71%
	b- En faveur de la clientèle		312 142 542,153	315 546 818,635	-3 404 276,482	-1,08%
HB 2	Crédit documentaire		251 103 795,202	219 272 265,114	31 831 530,088	14,52%
	a- En faveur de la clientèle		133 921 826,670	137 261 728,754	-3 339 902,084	-2,43%
	b- Autres		117 181 968,532	82 010 536,360	35 171 432,172	42,89%
HB 3	Actifs donnés en garantie					
TOTAL PASSIFS EVENTUELS			849 480 428,574	752 134 289,284	97 346 139,290	12,94%
ENGAGEMENTS DONNES		VI				
HB 4	Engagements de financement donnés		65 382 585,000	59 676 347,000	5 706 238,000	9,56%
	a- En faveur d'établissements bancaires, financiers et d'assurance					
	b- En faveur de la clientèle		65 382 585,000	59 676 347,000	5 706 238,000	9,56%
HB 5	Engagements sur titres		6 201 928,540	5 228 953,200	972 975,340	18,61%
	a- Participations non libérées		6 189 725,000	5 191 625,000	998 100,000	19,23%
	b- Titres à recevoir		12 203,540	37 328,200	-25 124,660	-67,31%
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES			71 584 513,540	64 905 300,200	6 679 213,340	10,29%
ENGAGEMENTS REÇUS		VI				
HB 6	Engagements de financement reçus					
HB 7	Garanties reçues		910 981 000,000	822 517 000,000	88 464 000,000	10,76%
	a- Garanties reçues de l'Etat		43 067 951,000	50 414 816,000	-7 346 865,000	-14,57%
	b- Garanties reçues d'établissements bancaires et financiers		17 341 049,000	22 729 014,000	-5 387 965,000	-23,71%
	c- Garanties reçues de la clientèle		850 572 000,000	749 373 170,000	101 198 830,000	13,50%
TOTAL ENGAGEMENTS REÇUS			910 981 000,000	822 517 000,000	88 464 000,000	10,76%

ÉTATS DES RÉSULTATS COMPARÉS

(Unité = en DT)

	NOTE	Période du 01/01 ou 31/12/2003	Période du 01/01 31/12/2002	Variation	En (%)	
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE VII-1						
PR 1	INTERETS ET REVENUS ASSIMILES	VII-1-1	171 034 068,878	167 310 775,026	3 723 293,852	2,23%
	a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers		5 715 228,346	4 833 091,831	882 136,515	18,25%
	b- Opérations avec la clientèle		155 561 783,173	153 177 571,253	2 384 211,920	1,56%
	c- Autres intérêts et revenus assimilés		9 757 057,359	9 300 111,942	456 945,417	4,91%
PR 2	COMMISSIONS (en Produits)	VII-1-2	37 395 290,028	38 515 559,291	-1 120 269,263	-2,91%
PR 3	GAINS SUR PORTEFEUIL-TITRES COMMERC ET OPER FINANCIERES	VII-1-3	29 618 307,187	30 031 293,244	-412 986,057	-1,38%
	a- Gain net sur titres de transaction	VII-1-3-a	17 046 681,414	16 725 385,539	321 295,875	1,92%
	b- Gain net sur titres de placement	VII-1-3-b	809 215,591	442 374,601	366 840,990	82,93%
	c- Gain net sur opérations de change	VII-1-3-c	11 762 410,182	12 863 533,104	-1 101 122,922	-8,56%
PR 4	REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	VII-1-4	1 012 713,826	1 224 703,529	-211 989,703	-17,31%
	a- Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement		181 839,909	262 315,145	-80 475,236	-30,68%
	b- Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation		830 873,917	962 388,384	-131 514,467	-13,67%
	c- Dividendes et revenus assimilés/parts dans les entrepr. assoc. et co-entrepr.		0,000	0,000		
	d- Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées		0,000	0,000		
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE			239 060 379,919	237 082 331,090	1 978 048,829	0,83%
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE VII-2						
CH 1	INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES	VII-2-1	76 987 395,716	75 616 096,112	1 371 299,604	1,81%
	a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers		6 061 561,739	5 103 715,839	957 845,900	18,77%
	b- Opérations avec la clientèle		59 992 623,164	59 709 670,119	282 953,045	0,47%
	c- Emprunts et ressources spéciales		3 774 652,920	669 647,310	3 105 005,610	463,68%
	d- Autres intérêts et charges		7 158 557,893	10 133 062,844	-2 974 504,951	-29,35%
CH 2	COMMISSIONS ENCOURUES	VII-2-2	3 766 645,547	3 675 869,220	90 776,327	2,47%
CH 3	PERTES SUR PORTEFEUIL-TITRES COMMERC ET OP FINANCIERES		0,000	0,000		
	a- Perte nette sur titres de transaction		0,000	0,000		
	b- Perte nette sur titres de placement		0,000	0,000		
	c- Perte nette sur opérations de change		0,000	0,000		
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			80 754 041,263	79 291 965,332	1 462 075,931	1,84%
PRODUIT NET BANCAIRE			158 306 338,656	157 790 365,758	515 972,898	0,33%
AUTRES POSTES DE PRODUITS ET CHARGES						
PR 5/ CH 4	DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES, HORS BILAN ET PASSIF	VII-3	-32 227 177,745	-31 214 017,172	-1 013 160,573	3,25%
PR 6/ CH 5	DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	VII-4	-450 848,171	210 231,144	-661 079,315	-314,45%
PR 7	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	VII-5	1 180 908,550	793 852,679	387 055,871	48,76%
CH 6	FRAIS DE PERSONNEL	VII-6	58 170 732,999	56 517 572,416	1 653 160,583	2,93%
CH 7	CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	VII-7	28 052 292,918	28 544 248,769	-491 955,851	-1,72%
CH 8	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		12 663 055,324	13 987 214,738	-1 324 159,414	-9,47%
RESULTAT D'EXPLOITATION			27 923 140,049	28 531 396,486	-608 256,437	-2,13%
PR 8/ CH 9	SOLDE EN GAIN \ PERTE PROVENANT DES AUTRES ELEMENTS ORDINAIRES	VII-8	200 964,610	11 302,245	189 662,365	1678,09%
CH 11	IMPOTS SUR LES BENEFICES		5 901 126,591	6 124 685,350	-223 558,759	-3,65%
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES			22 222 978,068	22 418 013,381	-195 035,313	-0,87%
PR9/CH10 SOLDE EN GAIN \ PERTE PROVENANT DES ELEMENTS EXTRAORDINAIRES						
RESULTAT NET DE LA PERIODE			22 222 978,068	22 418 013,381	-195 035,313	-0,87%

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE COMPARÉS

(Unité = en DT)

	NOTE	31/12/2003	31/12/2002
ACTIVITES D'EXPLOITATION			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		215 686 268,385	236 855 105,072
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-75 934 940,188	-77 667 556,471
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		-20 679 809,385	-8 461 117,892
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-97 833 435,664	-287 878 850,801
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		221 963 423,714	93 547 405,769
Titres de placement		-5 560 000,000	-9 477 000,000
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-92 995 025,743	-78 059 753,887
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-10 466 007,400	61 132 397,386
Impôts sur les bénéfices		-4 885 069,956	-7 497 294,297
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	IX -1	129 295 403,763	-77 506 665,121
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		1 178 125,128	1 148 263,537
Acquisitions \ cessions sur portefeuille d'investissement		-17 108 173,695	-10 537 264,932
Acquisitions \ cessions sur immobilisations		-25 260 474,976	-31 614 768,013
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	IX -2	-41 190 523,543	-41 003 769,408
ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Emission d'actions		0,000	0,000
Emission d'emprunts		-3 200 500,000	50 000 000,000
Remboursement d'emprunts			
Augmentation \ diminution ressources spéciales		9 082 256,899	12 178 328,498
Dividendes versés		-13 676 987,554	-14 711 546,782
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	IX -3	-7 795 230,655	47 466 781,716
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	IX-4	2 467 615,307	375 840,695
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		82 777 264,872	-70 667 812,118
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		398 223 059,653	468 890 871,771
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	IX-5	481 000 324,525	398 223 059,653

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS ANNUELS ARRÊTÉS AU 31-12-2003

NOTE N°I

OBJET : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la Banque Internationale Arabe de Tunisie sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi n°96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 25-03-1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.

Les états financiers sont établis selon le modèle défini par la norme comptable n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

NOTE N°II

OBJET : BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUÉS ET PRESENTATION DES ÉTATS FINANCIERS.

Les états financiers sont arrêtés au 31-12-2003 en appliquant les principes et conventions comptables prévues par le décret n°96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires. Parmi ces principes, nous décrivons ci-après les règles qui ont été appliquées pour la prise en compte des produits et des charges, les règles d'évaluation des créances et des titres et les règles de conversion des opérations en devises.

II-1 Les règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions sont pris en compte dans le résultat du 31-12-2003 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 01-01 au 31-12-2003. Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 31-12-2003 ne sont pas pris en considération dans le résultat de l'exercice 2003 et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables. Les produits courus et non échus au 31-12-2003 sont en revanche inclus dans le résultat.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable sectorielle n°24 que par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au 31-12-2003 et non encaissés ou dont l'encaissement est douteux ne sont pas pris en considération dans le résultat et figurent au bilan sous forme d'agios réservés.

Les intérêts et produits assimilés constatés en agios réservés au cours des exercices antérieurs et qui sont encaissés en 2003 sont en revanche inclus dans le résultat du 31-12-2003.

II-2 Les règles de prise en compte des charges

Les charges d'intérêts, les commissions encourues, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte en diminution du résultat du 31-12-2003 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 01-01-2002

au 31-12-2003. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 31-12-2003 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

Les charges qui se rapportent à la période concernée par cette situation et qui n'ont pas été décaissées jusqu'au 31-12-2003 sont « diminuées » du résultat.

II-3 Les règles d'évaluation des créances

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, une évaluation de l'ensemble des créances de la Banque a été effectuée sur la base de la situation arrêtée au 31-12-2003 et compte tenu des événements postérieurs à cette date.

Cette évaluation a été accompagnée d'une appréciation de l'ensemble des garanties déductibles au sens de la circulaire n°91-24 de la Banque Centrale de Tunisie relative aux règles prudentielles.

Ces deux opérations ont conduit la Banque à déterminer un montant de provisions requises, un montant de la Dotation aux provisions relative à l'exercice 2003 et un montant des produits réservés.

II-4 Les règles d'évaluation des titres

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, une évaluation des titres détenus par la Banque a été effectuée au 31-12-2003. Cette évaluation a permis de déterminer un montant de provisions requises sur ces titres et un montant de la dotation aux provisions pris en considération dans l'arrêté des états financiers du 31-12-2003.

Cette évaluation a été arrêtée sur la base du dernier cours boursier du mois de Décembre 2003 pour les titres cotés et de la situation financière des sociétés émettrices pour les titres non cotés.

Les plus values latentes déterminées pour les titres de placement, les titres de participations, les parts dans les entreprises liées ou coentreprises ne sont pas prises en compte dans le résultat du 31-12-2003.

Les moins values latentes sur l'ensemble de ces catégories de titres sont par contre constatées sous forme de provisions sur titres.

II-5 Les règles de conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises convertis sur la base du dernier cours de change interbancaire du mois de Décembre 2003. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 31-12-2003.

II-6 Présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés et publiés par la BIAT au titre de l'exercice 2003 comportent aussi bien les données relatives à l'année 2002 que celles relatives à l'année 2003.

Les données de l'exercice 2002 sont conformes à celles publiées dans le cadre des états financiers qui ont été approuvés par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires du 29 avril 2003 à l'exception de certains reclassements de comptes ayant été effectués d'un poste à un autre au niveau du bilan. Ces reclassements ont ramené le total du bilan de 2 800 339mD à 2 785 242mD.

NOTE N°III

OBJET : NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

L'actif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- AC1 = Caisse et avoirs auprès de la Banque Centrale, Centre de chèques postaux et Trésorerie Générale de Tunisie
- AC2 = Créances sur les établissements bancaires et financiers
- AC3 = Créances sur la clientèle
- AC4 = Portefeuille Titres Commercial
- AC5 = Portefeuille titres d'investissement
- AC6 = Valeurs immobilisées
- AC7 = Autres actifs

III-1 Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le volume de ce poste est passé entre Décembre 2002 et Décembre 2003 de 37,183mD à 120,027mD enregistrant une augmentation de 82,844mD ou 222,80%. Cette variation provient principalement des postes suivants :

DÉSIGNATION	31/12/2003	31/12/2002	Variation	
			en valeur	en %
ENCAISSES	32,467	29,131	3,336	11,45
AVOIRS CHEZ LA BCT	87,065	7,559	79,506	1051,79
AVOIRS CHEZ LE CCP	494	493	1	0,22
TOTAL	120,026	37,183	82,843	222,80

III-2 Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le volume de cette rubrique est passé entre Décembre 2002 et Décembre 2003 de 260,046mD à 303,328mD enregistrant ainsi une augmentation de 43,282mD ou 16,64%.

Cette variation provient de l'augmentation du volume de nos créances sur les établissements bancaires de 44.552mD ou 17,76% compensée partiellement par une diminution du total de nos créances sur les établissements financiers à hauteur de 1,270mD ou 13,86%.

La variation du volume des créances sur les établissements bancaires qui est passé de 250.883mD au 31/12/2002 à 295,434mD au 31/12/2003 concerne les postes suivants :

DÉSIGNATION	31/12/2003	31/12/2002	Variation	
			en valeur	en %
Comptes de prêts à la BCT	91,106	90,764	342	0,38
Comptes de prêts du marché interbancaire	174,161	121,411	52,750	43,45
Créances rattachées sur prêts	953	610	343	56,30
Comptes correspondants Nostris	1,860	3,066	-1,206	-39,32
Comptes correspondants Lori	1,727	2,894	-1,167	-40,32
Créances rattachées sur comptes correspondants	43	10	33	330,00
Valeurs non imputées	25,584	32,128	-6,543	-20,37
TOTAL	295,434	250,883	44,552	17,76

La variation du poste Créances sur les établissements financiers qui est passé de 9,163mD en Décembre 2002 à 7.893mD en Décembre 2003 est imputable à la baisse de nos concours suite au remboursement partiel des crédits à moyen terme accordés en faveur des sociétés de Leasing. Ces crédits ont baissé de 1,814mD compensés par une augmentation de nos concours à court terme à concurrence de 50mD et des créances rattachées à concurrence de 494mD.

III-3 Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont composées des comptes débiteurs courants et classés, des autres concours courants et classés, des crédits sur ressources spéciales courants et classés et des comptes courants associés.

Les créances douteuses brutes (classées) ainsi que les provisions requises couvrant les actifs classés sont déterminées conformément aux dispositions prévues aussi bien par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie relative aux règles prudentielles que par les normes comptables applicables aux Entreprises Bancaires.

Le total des créances sur la clientèle est passé de 1 961,210mD en Décembre 2002 à 2 024,877mD en Décembre 2003 enregistrant ainsi une augmentation de 63,667mD ou 3,25%.

Ce total est ventilé comme suit :

1) Comptes Débiteurs de la clientèle :

Les comptes débiteurs de la clientèle ont enregistré entre une période à une autre une diminution de 58,908mD ou 16,11% en passant de 365,761mD en Décembre 2002 à 306,853mD en Décembre 2003. Cette variation est due à la baisse des concours sous forme de crédits par caisse accordés en faveur de la clientèle. Ces comptes débiteurs sont ventilés comme suit :

• Comptes débiteurs courants	:	250,428mD
• Comptes débiteurs douteux	:	34,245mD
• Avances sur Dépôts à terme	:	8,106mD
• Créances rattachées	:	14,074mD

306,853mD

Les comptes débiteurs douteux de 34,245mD tels que présentés au bilan sont nets des provisions pour créances douteuses d'un montant de 22,532mD et des agios réservés d'un montant de 20,544mD, ce qui donne un volume brut de comptes courants douteux de 77,320mD.

Ce montant brut est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

Classe 2	:	22,145mD
Classe 3	:	15,918mD
Classe 4	:	39,257mD

		77,320mD

2) Autres concours à la clientèle :

Les autres concours à la clientèle sont passés entre Décembre 2002 et Décembre 2003 de l 528,697mD à l 643,511mD enregistrant une augmentation de l 14,814mD ou 7,51%.

Le total de ce poste est ventilé comme suit :

• Autres concours courants	:	l 467,351mD
• Autres concours douteux	:	176,009mD
• Comptes courants associés	:	151mD

		l 643,511mD

a) Les autres concours courants sont répartis entre les différentes formes de crédits prévues par le plan comptable bancaire comme suit :

• crédits commerciaux et industriels	l 125,668mD
• crédits immobiliers, promoteurs	24,718mD
• crédits immobiliers, acquéreurs	157,793mD
• crédits agricoles	146,320mD

	l 454,499mD
• valeurs non imputées	14,581mD
• créances rattachées	14,471mD
• intérêts perçus d'avance (en moins)	16.200mD

	l 467,351mD

Les autres concours courants sont répartis selon la durée initiale de chaque crédit comme suit :

• crédits à court terme	:	670,389mD
• crédits à moyen terme	:	675,905mD
• crédits à long terme	:	108,205mD

		1 454,499mD

b) Les autres concours douteux de 176,009mD tels que présentés au niveau du bilan sont nets des provisions pour créances douteuses pour un montant de 88,463mD et des agios réservés pour un montant de 11,187mD, ce qui donne un volume brut des autres concours douteux de 275,659mD.

Ce montant brut est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

Classe 2	:	25,000mD
Classe 3	:	22,539mD
Classe 4	:	228,120mD

		275,659mD

c) Les comptes courants associés de 151mD tels que présentés au bilan sont nets des provisions pour créances douteuses d'un montant de 135mD, ce qui donne un volume brut de comptes courants associés de 286mD.

3) Crédits sur ressources spéciales

Les crédits sur ressources spéciales sont passés entre Décembre 2002 et Décembre 2003 de 66,752mD à 74,513mD enregistrant une augmentation de 7,761mD ou 11,63%.

Ces crédits sont composés des éléments suivants :

• crédits courants	:	67,901mD
• créances rattachées	:	523mD
• crédits douteux	:	6,089mD

		74,513mD

Les crédits sur ressources spéciales douteux totalisant 6,089mD sont nets des provisions pour créances douteuses pour un montant de 2,809mD, ce qui donne un encours comptable brut de 8,898mD.

Ce montant brut est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

Classe 2	:	365mD
Classe 3	:	635mD
Classe 4	:	7,898mD

		8,898mD

Compte tenu de ce qui précède, les créances sur la clientèle sont récapitulées ainsi :

a) Créances courantes :

- Créances courantes hors engagement par signature et comptes courants associés	:	1 780,934mD
- Créances courantes sur comptes courants associés	:	151mD

		1 781,085mD

- Créances rattachées	:	29,069mD
- Intérêts perçus d'avance sur les crédits	:	-16,200mD
- Valeurs non imputées	:	14,581mD

		1 808,535mD

- Engagements par signature courants	:	431,920mD

		2 240,455mD

b) Créances douteuses brutes

- Créances douteuses hors engagement par signature et comptes courants associés	:	361,877mD
- Engagements par signature douteux	:	14,145mD

		376,022mD

Comptes courants associés	:	135mD

		376,157mD

Ces créances douteuses hors comptes courants associés sont réparties entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

Classe 2	:	48,980mD
Classe 3	:	39,941mD
Classe 4	:	287,101mD

		376,022mD

Le calcul de ce volume de créances classées de la clientèle a abouti à la détermination d'un total de provisions requises et d'agios réservés de 147,928mD réparti entre les différentes catégories de créances comme suit :

- Engagements hors bilan	:	4,587mD	
- Créances du bilan	:	143,341mD	

			147,928mD
- Comptes courants associés	:	135mD	

			148,063mD

Le volume des provisions requises couvrant les créances sur la clientèle est affecté aux créances du bilan pour un montant de 143,476mD et aux engagements hors bilan pour un montant de 4,587mD.

Ce volume des provisions de 143,476mD concernant les créances du bilan y compris les comptes courants associés est affecté à hauteur de 31,731mD sous forme d'agios réservés et de 111,745mD sous forme de provisions sur créances douteuses.

Ces provisions qui ont été constituées pour un montant de 113,939mD ont été imputées sur le montant des créances classées sus mentionnées.

Les provisions constituées pour la couverture des engagements hors bilan figurent au passif du bilan pour un montant de 4,587mD.

Ainsi, les provisions et agios réservés qui ont été constitués pour la couverture des créances sur la clientèle totalisent 150,257mD ventilés comme suit :

- Agios réservés	:	31,731mD
- Provisions pour créances du bilan	:	113,939mD
- Provisions pour créances du hors bilan	:	4,587mD

Il y a lieu de noter, que, dans le cadre de l'analyse et de l'appréciation des créances sur la clientèle, les provisions requises au titre des créances classées ont été déterminées compte tenu uniquement des garanties déductibles au sens de la circulaire BCT n°91-24. Ainsi, ont été exclues de ce calcul les garanties non déductibles telles que les nantissements sur les fonds de commerce, les hypothèques sur les réquisitions d'immatriculation, les hypothèques maritimes, les hypothèques sur les actes sous seing privés, les nantissements sur les matériels fixes, les nantissements de marchés, les nantissements sur le matériel roulant, les nantissements marchandises, les cautions personnelles et solidaires des personnes physiques et morales, les avals des personnes physiques et morales, les assurances vie, les domiciliations de salaires, des loyers et de marchés.

III-4 Portefeuille titres commercial

Le volume de ce poste est passé entre Décembre 2002 et Décembre 2003 de 274,825mD à 311,382mD enregistrant ainsi une augmentation de 36,557mD ou 13,30%. Cette variation est due principalement à des opérations de

rachats et de souscription de titres de transactions (+37,112), à des nouvelles souscriptions en titres de placements (+ 5,666) compensés en partie par les remboursements des bons de trésor (- 6 221 mD).

Les titres souscrits ainsi que leur répartition entre les titres vendus à la clientèle et les titres gardés en portefeuille sont détaillés ci-après :

1) Les titres de transaction

a) Les titres de transaction souscrits et non encore remboursés sont ventilés pour leur valeur nominale en mD comme suit :

Nature des titres de transaction	Solde au 31/12/2003	Solde au 31/12/2002	Variation En valeur	En %
Bons de trésor cessibles	0,000	18,800	-18,800	- 100,00
Bons de trésor assimilables	359,742	285,042	+74,700	26,21
Bons de trésor à court terme	170,500	263,554	-93,054	35,31
Titres de transactions en actions	0	10	-10	-
Sous-Total des titres de transaction en principal	530,242	567,406	-37,164	-6,55
Créances et dettes rattachées et différence entre valeur nominale et valeur d'acquisition des BTA	2,760	262	2,498	953,44
TOTAL DES TITRES DE TRANSACTION SOUSCRITS	533,002	567,668	-34,666	-6,11

b) Les titres de transactions sont répartis entre les titres gardés en portefeuille de la banque et les titres vendus à la clientèle et sont présentés pour leur valeur comptable en mD au 31/12/2003 comme suit :

Nature des titres	Solde au 31/12/2003	Solde au 31/12/2002	Variation En valeur	En %
1) TITRES GARDES EN PORTEFEUILLE DE LA BANQUE				
Bons de trésor cessibles	0,000	6,221	-6,221	-100,00
Bons de trésor assimilables	185,528	142,807	+42,721	29,92
Bons de trésor à court terme	105,946	111,820	-5,874	-5,25
Titres de transactions en actions	0,000	15	-15	-100,00
Créances et dettes rattachées	4,342	4,063	279	6,87
TOTAL des titres gardés en portefeuille	295,816	264,926	30,890	11,66
2) TITRES VENDUS À LA CLIENTÈLE				
Bons de trésor cessibles	0,000	12,579	-12,579	-100,00
Bons de trésor assimilables	176,974	142,846	34,128	23,89
Bons de trésor à court terme	64,554	80,118	-15,564	-19,43
TOTAL des titres vendus à la clientèle	241,528	235,543	5,985	2,54
TOTAL GÉNÉRAL DES TITRES SOUSCRITS PAR LA BANQUE	537,344	500,469	36,875	7,37

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les titres de transaction ont fait l'objet d'une réévaluation sur la base des cours boursiers ou des cours du marché du 31/12/2003. Les résultats de cette réévaluation qui sont enregistrées en gain et en perte totalisent 608mD.

2) Les titres de placement

Les titres de placement qui sont composés principalement des obligations ont enregistré une augmentation de 5.666mD provenant des nouvelles souscriptions dans des obligations émises par des sociétés privées pour un montant de 6,900mD compensées en partie par des remboursements de l'ordre de 1,340mD et de l'augmentation du poste de créances rattachées pour un montant de 106mD.

III-5 Portefeuille titres d'investissement

Le total de ce poste qui est composé principalement des titres d'investissement, des titres de participation et des parts dans les entreprises liées est passé de 89,353mD en Décembre 2002 à 117,164mD en Décembre 2003 enregistrant ainsi une augmentation nette des provisions de 27,811mD ou 31,13%.

Cette progression provient principalement des opérations suivantes :

- Nouvelles participations pour un montant de 34,877mD,
- Remboursement des emprunts de l'Etat pour un montant de 282mD,
- Cession de titres de participation pour un montant de 16,832mD,
- Reprise de provisions nettes pour un montant de 8,719mD,
- une augmentation du volume d'emprunts nationaux des créances détenues sur certaines entreprises publiques prises en charge par l'Etat pour un montant de 2,601mD
- une augmentation du volume d'emprunts nationaux des créances des projets touristiques pour un montant de 659mD,

Ces opérations sont détaillées comme suit :

Nature d'opération	Titres d'investissements	Titres de participation	Parts dans les entreprises liées	Total
Encours brut au 31/12/2002 hors créances rattachées	7,855	62,782	29,743	100,380
Libérations effectuées au courant du 1 ^{er} semestre 2003	0	5,985	7,217	13,202
Libérations effectuées au courant du 2 ^{ème} semestre 2003	3,260	2,666	19,009	24,935
Total des libérations	3,260	8,651	26,226	38,137
Cessions ou remboursements effectués au courant du 1 ^{er} semestre 2003	1,752	1,254	0	3,006
Cessions ou remboursements effectués au courant du 2 ^e semestre 2003	282	488	15,090	15,860
Total des cessions ou remboursements	2,034	1,742	15,090	18,866
Encours brut au 31/12/2003 hors créances rattachées	9,081	69,691	40,879	119,651
Créances rattachées	27	0	0	27
Provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	0	-2,514	0	-2,514
TOTAL DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	9,108	67,177	40,879	117,164

III-6 Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées sont comptabilisées pour leur valeur d'acquisition en hors taxes majorée de la TVA non récupérable à l'exception du matériel de transport qui figure au bilan pour son coût d'achat en toutes taxes comprises.

Les amortissements des valeurs immobilisées sont pratiqués selon la méthode d'amortissement linéaire et calculés selon les taux d'amortissement reconnus par la réglementation fiscale en vigueur à l'exception du fonds de commerce.

Les dotations aux amortissements sont déterminées et enregistrées sur la base de la valeur comptable des immobilisations nette de la valeur récupérable et en fonction de la date d'acquisition de chaque élément d'immobilisation.

Les taux d'amortissement qui sont appliqués sont les suivants :

Immobilisations	Taux d'amortissement
Immobilisations incorporelles	
- Logiciels	33,33%
- Licences	33,33%
- Fonds de commerce	5%
Immobilisations corporelles	
- Bâtiments	5%
- Installations générales, agencements et aménagement des bâtiments	10%
- Equipements de bureaux	10%
- Matériel de transport	20%
- Matériel informatique	15%
- Immobilisations à statut juridique particulier	10%

Les actifs immobilisés et leurs amortissements sont détaillés au 31/12/2003 comme suit :

1) Les immobilisations

Rubriques	Solde au 31/12/2002	Acquisitions	Cessions ou annulations	Solde au 31/12/2003
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Fonds de commerce et droit au bail	2,613	0	0	2,613
Logiciels informatiques	3,746	460	0	4,206
Licence	775	326	0	1,101
Total des immobilisations incorporelles	7,134	786	0	7,920
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	2,048	0	5	2,043
Bâtiments	25,121	0	394	24,727
Installations générales, agencements et aménagements des bâtiments	27,776	1,468	5	29,239
Equipements de bureaux	9,429	610	235	9,804
Matériel de transport	2,371	257	663	1,965
Matériel informatique	38,647	804	382	39,069
Travaux en cours	27,288	20,427	1,215	46,500
avances sur immobilisations en cours	4,397	1,545	2,622	3,320
Immobilisations à statut juridique particulier	288	37	0	325
Autres Immobilisations	515	785	785	515
Total des immobilisations corporelles	137,880	25,933	6,306	157,507
TOTAL DES VALEURS IMMOBILISÉES	145,014	26,719	6,306	165,427

2) Les amortissements

Rubriques	Amortissements cumulés au 31/12/2002	Dotation aux amortissements	Apurement des amortissements	Amortissements cumulés au 31/12/2003	Valeur nette comptable
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Fonds de commerce et droit au bail	363	131	0	494	2,119
Logiciels informatiques	3,074	69	0	3,143	1,063
Licence	565	35	0	600	501
Total des immobilisations incorporelles	4,002	235	0	4,237	3,683
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrain					2,043
Bâtiments	8,800	1,141	80	9,861	14,866
Installations générales, agencements et aménagements des bâtiments	17,916	1,658	3	19,571	9,668
Equipements de bureaux	5,277	748	111	5,914	3,890
Matériel de transport	1,495	304	639	1,160	805
Matériel informatique	23,806	4,320	122	28,004	11,065
avances sur immobilisations en cours					3,320
Travaux en cours					46,500
Autres Immobilisations	3	42	24	21	494
Immobilisations à statut juridique particulier	49	45	20	114	211
Total des immobilisations corporelles	57,346	8,258	959	64,645	92,862
TOTAL DES VALEURS IMMOBILISEES	61,348	8,493	959	68,882	96,545

III-7 Autres actifs

Le total de ce poste est passé de 78,959mD en Décembre 2002 à 89,769mD en Décembre 2003 enregistrant une augmentation de 10.810mD ou 13,69%. Cette variation concerne les sous-rubriques suivantes :

- Comptes d'attente et de régularisation	:	+ 2,541mD
- Autres comptes	:	+ 8,269mD

III-7-1 : Les comptes d'attente et de régularisation sont passés entre Décembre 2002 et Décembre 2003 de 16,653mD à 19,194mD ce qui donne une augmentation de 2,541mD. Cette progression est due aux comptes suivants :

Désignation	Solde au 31/12/2003	Solde au 31/12/2002	Variation En valeur	En %
Comptes de régularisation	17,919	15,786	2,132	13,51
Sièges, succursales et agences	1,275	760	+515	67,70
Comptes de positions de change et d'ajustement devises		106	-106	-100,00
TOTAL	19,194	16,653	2,541	15,26

III-7-2 : Les autres comptes d'actifs ont augmenté de 8.269mD ou 13.27% en passant de 62.307mD en Décembre 2002 à 70.576mD en décembre 2003. Cet accroissement provient des comptes suivants :

Désignation	Solde au 31/12/2003	Solde au 31/12/2002	Variation En valeur	En %
Débiteurs divers	65,536	57,616	7,920	13,75
Comptes de stocks	23	23	0	
Charges reportées	5,017	4,668	349	7,48
TOTAL	70,576	62,307	8,269	13,27

Les charges reportées comportent principalement les comptes suivants :

- Frais d'augmentation du capital	:	32mD
- Charges à répartir	:	224mD
- Frais d'études	:	4,326mD
- Frais d'émission d'emprunt obligataire	:	435mD

Total	:	5,017mD

Ces charges reportées ont fait l'objet d'une résorption au titre de l'exercice 2003 d'un montant de 4,270mD.

Ainsi, le total du bilan a enregistré entre Décembre 2002 et Décembre 2003 un accroissement de 277,842mD ou 9,98% en passant de 2 785,242mD à 3 063,085mD.

NOTE IV

OBJET: NOTES SUR LE PASSIF DU BILAN

Le passif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- PA1 = Banque Centrale, Centre de Chèques Postaux
- PA2 = Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers
- PA3 = Dépôts et avoirs de la clientèle
- PA4 = Emprunts et ressources spéciales
- PA5 = Autres passifs

IV-1 BCT et CCP

La diminution de 549mD ou 94,86% enregistrée entre Décembre 2002 et Décembre 2003 provient principalement du décroissement du solde créditeur de nos comptes en devises tenus chez la BCT.

IV-2 Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Le volume de ce poste est passé d'une période à l'autre de 145,122mD à 177,706mD soit une augmentation de 32,584mD ou 22,45%. Cette variation provient, d'une part, des dépôts et avoirs des établissements bancaires qui sont passés de 143,295mD en Décembre 2002 à 176,825mD en Décembre 2003 enregistrant une progression de 33.530mD ou 23,40% et, d'autre part, des dépôts des établissements financiers qui ont diminué de 946mD ou 51,77% .

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires sont constitués des éléments suivants :

Désignation	Solde au 31/12/2003	Solde au 31/12/2002	Variation En valeur	En %
Emprunt marché monétaire en dinars	155,400	127,800	27,600	21,60
Emprunt marché monétaire en devises	12,328	5,397	6,931	128,42
Dépôts des correspondants Banquiers	8,120	9,402	- 1,282	-13,64
Autres sommes dues	20	20	0	0
Dettes rattachées	956	675	281	41,63
TOTAL	176,825	143,295	33,530	23,40

IV-3 Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 225,062mD ou 10,15% en passant de 2 216,782mD en Décembre 2002 à 2 441,843mD en Décembre 2003.

Cette augmentation provient des postes suivants :

Désignation	Solde au 31/12/2003	Solde au 31/12/2002	Variation En valeur	En %
Dépôts à vue	997,541	916,551	80,990	8,84
Dépôts d'épargne	621,462	582,986	38,476	6,60
Comptes à échéance	357,567	294,868	62,699	21,26
Bons à échéance	313,975	304,776	9,199	3,02
Certificats de dépôts marché monétaire	72,000	60,000	12,000	20,00
Dettes rattachées	13,714	12,869	845	6,57
Autres sommes dues	65,584	44,732	20,853	46,62
TOTAL	2 441,843	2 216,782	225,062	10,15

IV-4 Emprunts et ressources spéciales

Le total de ce poste qui est composé principalement des emprunts obligataires émis par la banque et des fonds reçus des fonds publics et des organismes extérieurs en vue d'être utilisés par la Banque pour financer les crédits à la clientèle a enregistré une augmentation de 9,034mD ou 7,67% en passant de 117,730mD en Décembre 2002 à 126,764mD en Décembre 2003. Cette variation des ressources spéciales provient du déblocage des nouvelles ressources compensées par les remboursements effectués au profit de ces mêmes fonds pour les montants échus. Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2002	Nouvelles ressources	Remboursements	Solde au 31/12/2003
FOPRODI	1,249	0	86	1,163
BIRD	752	0	0	752
FONAPRA	9,104	350	805	8,649
FOSDA	488	22	49	461
LIGNE AFD	3,161	2,500	248	5,413
LIGNE BEI	1,961	0	199	1,762
LIGNE ITALIENNE	5,050	1,387	219	6,218
BANQUE MONDIALE	6,435	0	532	5,903
LIGNE APEX	4,939	0	592	4,347
LIGNE PROPARCO	12,605	7,202	850	18,957
LIGNE SUEDOISE	818	0	188	630
LIGNE KFW	10,971	1,573	100	12,444
LIGNE CFD	7,813	0	680	7,133
LIGNE ESPAGNOLE	288	595	0	883
FNG	1,735	0	0	1,735
Sous-Total	67,369	13,629	4,548	76,450
Dettes rattachées	153		20	133
TOTAL	67,522	13,629	4,568	76,583

IV-5 Autres passifs

Le total de ce poste est passé de 67,872mD au 31/12/2002 à 71,044mD au 31/12/2003 enregistrant une progression de 3,172mD ou 4,67%. Cette variation provient des sous-rubriques suivantes :

Désignation	Solde au 31/12/2003	Solde au 31/12/2002	Variation En valeur	En %
Provisions pour passifs et charges	5,451	4,396	1,055	24,00
Comptes d'attente et de régularisation	36,417	31,167	5,250	16,85
Autres comptes	29,176	32,309	-3,133	-9,70
TOTAL	71,044	67,872	3,172	4,67

Ces postes comportent les éléments suivants :

IV-5-1 : Provisions pour passifs et charges :

Ces provisions concernent les engagements hors bilan et les risques généraux. Elles sont passées d'un montant de 4.396mD au 31/12/2002 à 5,451 mD au 31/12/2003 enregistrant une augmentation de 1,055mD.

IV-5-2 : Comptes d'attente et de régularisation

Ces comptes sont détaillés comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2003	Solde au 31/12/2002	Variation En valeur	En %
Sièges, succursales et agences	0	0	0	-
Comptes d'ajustement en devises	412	0	412	-
Autres produits constatés d'avance	5,883	7,318	-1,435	-19,61
Charges à payer	12,016	12,136	-120	-0,99
Comptes d'attente à régulariser	18,106	11,712	6,394	54,59
TOTAL	36,417	31,167	5,250	16,85

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables, les comptes d'ajustement en devises sont présentés pour le solde des opérations de débit et de crédit.

IV-5-3 : Autres comptes

Ce poste est détaillé comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2003	Solde au 31/12/2002	Variation En valeur	En %
Etat, impôts et taxes	7,701	6,896	805	11,67
Comptes de retenues	6,339	6,696	-357	-5,33
Autres créiteurs divers	15,136	18,717	-3,580	-19,13
TOTAL	29,176	32,309	-3,133	-9,70

NOTE N°V

OBJET: NOTES SUR L'ÉTAT DES CAPITAUX PROPRES

Le total des capitaux propres est passé entre Décembre 2002 et Décembre 2003 de 237,157mD à 245,703 enregistant ainsi une augmentation de 8,546mD ou 3,60%.

Cette augmentation concerne les rubriques suivantes :

• Réserves ordinaires	:	+ 5,754mD
• Réserves pour plus value de cession des titres	:	+ 446mD
• Réserves pour fonds social	:	+ 2,565mD
• Résultats reportés	:	- 24mD
• Variation de résultat net entre Décembre 2002 et Décembre 2003	:	- 195mD

8,546mD

Ces variations sont dues aux opérations suivantes :

a) Réserves ordinaires

Les réserves ordinaires ont augmenté de 5,754mD ou 25,32% en passant de 22,728mD en Décembre 2002 à 28,482mD en Décembre 2003. Cette variation provient de l'affectation du résultat de l'exercice 2002 et du

transfert des réserves pour plus-value de cession de titres devenant libres fiscalement et ce conformément à la deuxième résolution de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue le 29 Avril 2003.

b) Réserves pour plus-value de cession de titres

Le total des réserves pour plus-value de cession de titres de participation a augmenté de 446mD suite à l'affectation d'un montant de 544mD provenant de la répartition du résultat de l'exercice 2002 compensé par le transfert effectué au compte des réserves ordinaires pour le montant des réserves pour plus-value de cession de titres devenant libres fiscalement à hauteur de 98mD .

d) Réserves pour fonds social

Les réserves pour fonds social ont augmenté de 2,565mD suite à l'affectation du résultat de l'exercice 2002 à raison de 2,242mD majoré d'un montant de 323mD provenant du produit d'utilisation de ce fonds.

e) Résultats reportés

La variation du report à nouveau est justifiée par l'affectation du résultat de l'exercice 2002.

Il y a lieu de noter que l'affectation du résultat de l'exercice 2002 a été décidée par l'assemblée générale des actionnaires du 29 Avril 2003.

NOTE VI

OBJET: NOTE SUR L'ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

- VI-1 • Les garanties reçues figurant sur l'état des engagements hors bilan ne comportent pas les garanties non déductibles au sens de la circulaire n° 91-24 du 17-12-1991 de la Banque centrale de Tunisie.
En outre, ces garanties figurent en Hors bilan pour la valeur de la créance inscrite au bilan et se rapportant à ces garanties. Ainsi, le surplus des garanties par rapport à l'encours de chaque créance est exclu de cette situation.
- VI-2 • Les opérations de change non dénouées à la date du 31-12-2003 s'élèvent à 130,647mD.
- VI-3 • La valeur des titres à livrer résultant d'opérations de titres s'élève au 31-12-2003 à 66mD.
- VI-4 • Les engagements de financement autorisés et dont les conditions de mise en place ne sont pas encore remplies au 31-12-2003 totalisent 257,342mD.

NOTE VII

OBJET: NOTES SUR L'ÉTAT DE RÉSULTAT

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

d'investissement et diminué ou augmenté du résultat de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles et diminué de l'impôt sur les sociétés.

VII-1 Les produits d'exploitation bancaire

Ce poste est passé entre Décembre 2002 et Décembre 2003 de 237,082mD à 239,060mD enregistrant ainsi une augmentation de 1,978mD ou 0,83%.

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

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

VII-1-1 : Les Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés sont passés de 167,311mD au 31/12/2002 à 171,034mD au 31/12/2003 enregistrant un accroissement de 3,723mD ou 2,23%.

Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2003	Solde au 31/12/2002	Variation En valeur	En %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	217	241	-24	- 9,88
Intérêts sur comptes de prêts interbancaires	5,498	4,592	906	19,73
Intérêts sur crédits à la clientèle	116,409	111,358	5,051	4,54
Intérêts sur comptes débiteurs à la clientèle	39,152	41,820	-2,668	- 6,38
Intérêts et produits assimilés sur engagements de garantie	7,714	8,086	-372	-4,60
Autres intérêts et revenus assimilés	2,044	1,214	830	68,37
TOTAL	171,034	167,311	3,723	2,23

VII-1-2 : Les Commissions en produits

Les commissions en produits sont passés de 38,515mD au 31/12/2002 à 37,395mD au 31/12/2003 enregistrant une diminution de 1,120mD ou 2,91%.

Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2003	Solde au 31/12/2002	Variation En valeur	En %
Commission sur opérations de change	933	925	8	0,95
Commission sur engagements de financement	10,117	10,949	-832	-7,60
Commission sur engagement de garantie	1,675	1,770	-95	-5,39
Commission sur prestations de services financiers	8,644	8,931	-287	-3,22
Commissions sur autres opérations bancaires	16,026	15,940	86	0,52
TOTAL	37,395	38,515	-1,120	-2,91

VII-1-3 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Ces gains totalisent 29,618mD au 31/12/2003 contre 30,031mD au 31/12/2002 soit une diminution de 413mD ou 1,38%. Cette diminution est imputable aux éléments suivants :

VII-1-3-a- Titres de transactions

Les produits des titres de transaction sont passés de 16,725mD au 31/12/2002 à 17,046mD au 31/12/2003 enregistrant une augmentation de 321mD ou 1,92%.

Ces produits se décomposent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2003	Solde au 31/12/2002	Variation En valeur	En %
Intérêts	15,222	16,308	-1,086	-6,66
Plus value de cession	1,217	403	814	201,98
Plus value de réévaluation	608	14	594	4242,85
TOTAL	17,047	16,725	322	1,92

VII-1-3-b- Titres de placement

Les revenus des titres de placement qui sont composés principalement des intérêts perçus sur les obligations souscrites par la banque ont enregistré une augmentation de 367mD ou 82,93% en passant d'une période à une autre de 442mD à 809mD. Cette augmentation en intérêts provient des nouvelles souscriptions ayant eu lieu sous forme d'obligations émises par des sociétés privées.

VII-1-3-c- Gain net sur opérations de change

Les gains nets sur les opérations de change qui sont composés principalement des gains et des pertes provenant des opérations de change manuel, du change des devises au comptant et à terme sont passés de 12,863mD au 31/12/2002 à 11,762mD au 31/12/2003 enregistrant une baisse de 1,101mD ou 8,56%.

VII-1-4 : Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement qui sont composés principalement des intérêts perçus sur les titres d'investissement souscrits par la banque et des dividendes perçus sur les titres de participation ont enregistré une baisse de 212mD ou 17,31% en passant d'une période à une autre de 1,225mD à 1,013mD. Cette diminution est répartie entre les intérêts et les dividendes respectivement à hauteur de 80mD et 131mD.

VII-2- Les charges d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé entre Décembre 2002 et Décembre 2003 de 79,292mD à 80,754mD enregistrant ainsi une augmentation de 1,462mD ou 1,84%.

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

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

VII-2-1 : Les Intérêts encourus et les charges assimilées :

Les intérêts encourus et les charges assimilées sont passés de 75,616mD au 31/12/2002 à 76,987mD au 31/12/2003 enregistrant un accroissement de 1,371mD ou 1,81%.

Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2003	Solde au 31/12/2002	Variation En valeur	En %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	226	267	-41	-15,26
Intérêts sur comptes d'emprunts interbancaires	5,836	4,836	1,000	20,65
Intérêts sur dépôts de la clientèle	59,993	59,709	284	0,47
Intérêts sur emprunt obligataire	3,173	208	2,965	1425,48
Intérêts sur ressources spéciales	601	462	139	30,15
Autres intérêts et charges	7,158	10,134	-2,976	29,35
TOTAL	76,987	75,616	1,371	1,81

VII-2-2 : Les Commissions encourues :

Les commissions encourues sont passées de 3,676mD au 31/12/2002 à 3,767mD au 31/12/2003 enregistrant un accroissement de 91mD ou 2,47%.

Cette variation est détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2003	Solde au 31/12/2002	Variation En valeur	En %
Commissions sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires	482	428	54	12,69
Commissions sur opérations avec la clientèle	1,307	1,237	70	5,67
Commissions sur prestations de services financiers	1,876	1,948	-72	-3,72
Commissions sur autres opérations	101	62	39	62,9
TOTAL	3,766	3,675	91	2,47

VII-3- Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, Hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique enregistre au 31-12-2003 un montant de 32,227mD ventilé comme suit :

- Dotation aux provisions	=	- 36,272mD
- Créances passées par pertes	=	- 2,476mD
- Reprise de provisions	=	+ 6,505mD
- Récupérations créances passées en perte	=	+ 16mD

VII-4- Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Le volume de cette rubrique enregistré au 31-12-2003 un solde en gain de 451mD ventilé comme suit :

- Dotations aux provisions	=	- 1,181mD
- Charges et pertes	=	- 29,053mD
- Plus value de cession	=	+ 2,862mD
- Reprise de provisions	=	+ 26,921mD

VII-5- Autres produits d'exploitation

Cette rubrique composée principalement des loyers immeubles et des intérêts sur les crédits au personnel est passée entre Décembre 2002 et Décembre 2003 de 794mD à 1,181mD enregistrant ainsi une augmentation de 387mD ou 48,76% .

VII-6- Frais de personnel

L'augmentation de 1,653mD ou 2,93% enregistrée entre Décembre 2002 et Décembre 2003 provient principalement:

- Salaires	:	+ 2,009mD,
- Charges sociales	:	+ 892mD,
- Autres frais tels que les frais de formation du personne	:	- 1,248mD.

VII-7- Charges générales d'exploitation

La diminution de 492mD enregistrée entre Décembre 2002 et Décembre 2003 concerne les postes suivants :

- Les frais d'exploitation non bancaire	:	+ 1,289mD,
- Les autres charges d'exploitation	:	- 1,781mD.

VII-8- Solde en gain ou en perte provenant des autres éléments ordinaires.

Le solde en gain de cette rubrique provient d'une plus-value de cession d'immobilisation d'un montant de 287mD et d'une moins-value de cession d'immobilisation d'un montant de 86mD .

NOTE VIII

OBJET : PORTEFEUILLE ENCAISSEMENT

La valeur des chèques, effets et autres valeurs assimilées détenus par la banque pour le compte de tiers, en attente d'encaissement s'élève au 31-12-2003 à 379,642mD. En application des dispositions prévues par la norme comptable sectorielle des établissements bancaires, ces valeurs ne figurent pas au Bilan.

NOTE N°IX

OBJET : NOTE SUR L'ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

L'état des flux de trésorerie est établi dans un but de faire ressortir les mouvements des liquidités de la banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement et à travers d'autres facteurs pouvant affecter sa liquidité et sa solvabilité.

Ainsi, la trésorerie de la Banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 398,223mD au 31-12-2002 à 481,000mD au 31-12-2003 enregistrant une augmentation de 82,777mD ou 20,79%. Cette augmentation résulte d'un accroissement du flux de trésorerie concernant les activités d'exploitation à hauteur de 129,295mD compensé par les flux de trésorerie négatif imputable aux activités d'investissement à hauteur de 41,190mD et aux activités de financement à hauteur de 7,795mD et majorés des incidences des variations des taux de change à concurrence de 2,467mD.

Le flux négatif de trésorerie résulte de la situation où le total des décaissements d'une période est inférieur au total des encaissements de la même période.

L'examen et l'analyse de ces trois flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

IX-1 Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation

Ainsi qu'il ressort du bilan et de l'état de résultat, les variations enregistrées au niveau des principaux postes ci-dessous indiqués expliquent le sens positif de ce flux.

- Les dépôts de la clientèle nets des dettes rattachées ont enregistré une augmentation de 224,217mD entre Décembre 2002 et Décembre 2003 compensé à hauteur de 2,253mD par l'incidence de la variation des taux de change, ce qui dégage une variation nette de 221,964mD.

- Les crédits à la clientèle nets des créances rattachées et des agios réservés se sont accrus de 98,318mD entre les deux périodes minorés à concurrence de 485mD par la variation des taux de change, ce qui a engendré un accroissement net de 97,833mD.

- Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créiteurs divers s'élèvent pour la période séparant le 31-12-2002 et le 31-12-2003 à 92,940mD majoré de 55mD provenant de l'incidence de la variation des taux de change, ce qui dégage une variation de 92,995mD.

- Les autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation sont positifs d'un montant de 9,644mD majorés de l'incidence de la variation des taux de change d'un montant de 822mD, ce qui donne des flux positifs de 10,466mD.

139,751mD Cet excédent majoré des autres flux de trésorerie positifs provenant des activités d'exploitation viennent compenser partiellement les autres flux négatifs ci-dessus mentionnés.

IX-2 Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement

L'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que la souscription nette libérée dans certains titres d'investissement compensées en partie par la perception des dividendes sont à l'origine du flux de trésorerie négatif de 41,190mD.

IX-3 Flux de trésorerie net provenant des activités de financement

Ce flux de trésorerie négatif de 7,795mD est imputable principalement au remboursement des intérêts sur l'emprunt obligataire émis en 2002 et au règlement des dividendes, et compensé partiellement par les nouvelles ressources provenant des organismes extérieurs.

IX-4 Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités

L'évolution des cours de change des devises cotées par la BCT qui ont été utilisés pour la conversion en dinars de nos dépôts et avoirs en devises tels qu'ils figurent sur les états financiers arrêtés au 31-12-2003 ont engendré une incidence sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 2,468mD.

Cette variation est imputable aux postes suivants :

- Dépôts de la clientèle	:	+ 2,253mD
- Dépôts des établissements bancaires	:	- 191mD
- Prêts et avances accordés à la clientèle	:	- 485mD
- Sommes versées aux créiteurs divers	:	+ 55mD
- Autres flux de trésorerie	:	+ 822mD
- Ressources spéciales	:	+ 14mD

		+ 2,468mD

IX-5 Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est composée principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque centrale et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction qui est pris en totalité en fonction de l'intention de détention.

Ces liquidités et équivalents de liquidités qui s'élèvent au 31-12-2003 à 481,000mD proviennent essentiellement des postes suivants :

- Encaisses et avoirs nets auprès de la BCT et CCP	=	114,286mD
- Titres de transaction	=	301,786mD
- Avoirs, dépôts, prêts et emprunts d'une durée inférieure à trois mois effectués auprès des établissements bancaires	=	64,928mD



Comp 3966
Ed 95020
Cattle 8640

pred 575
Nat- 967
Lear H

Comp 3966
Ed 95020
Cattle 8640

Comp 3966
Ed 95020
Cattle 8640

Comp 3966
Ed 95020
Cattle 8640

Comp 3966
Ed 95020
Cattle 8640

Comp 3966
Ed 95020
Cattle 8640

Comp 3966
Ed 95020
Cattle 8640

Comp 3966
Ed 95020
Cattle 8640

Comp 3966
Ed 95020
Cattle 8640

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

2003

BILANS CONSOLIDÉS COMPARÉS : ACTIF

(Unité = en DT)

ACTIF	NOTE	31/12/2003	31/12/2002	Variation	En (%)
AC 1	Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT	120 045 864,469	37 203 765,813	82 842 098,656	222,67%
AC 2	Créances sur les établissements bancaires et financiers	303 327 609,631	260 353 629,249	42 973 980,382	16,51%
	a - Créances sur les établissements bancaires	295 434 581,897	251 190 796,293	44 243 785,604	17,61%
	b - Créances sur les établissements financiers	7 893 027,734	9 162 832,956	-1 269 805,222	-13,86%
AC 3	Créances sur la clientèle	2 030 250 550,143	1 934 341 963,634	95 908 586,509	4,96%
	a - Comptes débiteurs	305 417 118,494	362 885 186,449	-57 468 067,955	-15,84%
	b - Autres concours à la clientèle	1 650 320 845,363	1 504 704 454,776	145 616 390,587	9,68%
	c - Crédits sur ressources spéciales	74 512 586,285	66 752 322,409	7 760 263,876	11,63%
AC 4	Portefeuille titre commercial	516 801 031,174	438 984 129,644	77 816 901,530	17,73%
	a - Titres de transaction	496 053 857,897	422 100 848,982	73 953 008,915	17,52%
	b - Titres de placement	20 747 173,277	16 883 280,662	3 863 892,615	22,89%
AC 5	Portefeuille titre d'investissement	86 530 832,514	77 790 872,166	8 739 960,348	11,24%
	a - Titres d'investissement	9 107 821,254	8 061 469,100	1 046 352,154	12,98%
	b - Titres de participation	63 594 668,650	57 930 091,522	5 664 577,128	9,78%
	c - Parts dans les entreprises associées & co-entreprises	0,000	0,000		
	d - Parts dans les entreprises liées	0,000	0,000		
	e - Titres mis en équivalence	13 828 342,610	11 799 311,544	2 029 031,066	17,20%
AC 6	Valeurs immobilisées	99 009 011,067	87 460 145,895	11 548 865,171	13,20%
	a - Immobilisations incorporelles	3 706 638,622	3 183 802,869	522 835,753	16,42%
	b - Immobilisations corporelles	92 934 327,100	80 622 460,318	12 311 866,782	15,27%
	c - Good will	2 368 045,345	3 653 882,708	-1 285 837,364	-35,19%
AC 7	Autres actifs	93 058 409,069	103 655 338,269	-10 596 929,200	-10,22%
	a - Comptes d'attente et de régularisation	17 932 220,526	35 210 486,952	-17 278 266,426	-49,07%
	b - Stocks				
	c - Autres	75 126 188,543	68 444 851,317	6 681 337,226	9,76%
TOTAL ACTIF		3 249 023 308,066	2 939 789 844,670	309 233 463,396	10,52%

BILANS CONSOLIDÉS COMPARÉS : PASSIF

(Unité = en DT)

PASSIF INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES		31/12/2003	31/12/2002	Variation	En (%)
PASSIF					
PA 1	Banque Centrale, CCP et TGT	29 790,631	594 230,250	-564 439,619	-94,99%
PA 2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	177 723 716,785	145 415 498,474	32 308 218,311	22,22%
	a - Dépôts et avoirs des établissements bancaires	176 842 407,103	143 588 033,494	33 254 373,609	23,16%
	b - Dépôts et avoirs des établissements financiers	881 309,682	1 827 464,980	-946 155,298	-51,77%
PA 3	Dépôts et avoirs de la clientèle	2 439 222 698,255	2 216 024 393,210	223 198 305,045	10,07%
	a - Dépôts à vue	996 590 366,461	916 644 131,811	79 946 234,650	8,72%
	b - Autres dépôts et avoirs	1 442 632 331,794	1 299 380 261,399	143 252 070,395	11,02%
PA 4	Emprunts et ressources spéciales	121 941 924,335	112 922 755,645	9 019 168,690	7,99%
	a - Emprunts matérialisés	45 358 821,918	45 401 133,562	-42 311,644	-0,09%
	b - Autres fonds empruntés	0,000	0,000	-	-
	c - Ressources spéciales	76 583 102,417	67 521 622,083	9 061 480,334	13,42%
PA 5	Autres passifs	68 102 310,740	65 387 254,257	2 715 056,483	4,15%
	a - Provisions pour passif et charges	5 732 482,127	4 426 348,240	1 306 133,887	29,51%
	b - Comptes d'attente et de régularisation	32 263 022,216	28 057 432,668	4 205 589,548	14,99%
	c - Autres	30 106 806,397	32 903 473,349	-2 796 666,952	-8,50%
TOTAL PASSIF		2 807 020 440,746	2 540 344 131,836	266 676 308,910	10,50%
INTERETS MINORITAIRES					
	Part des intérêts minoritaires dans les réserves consolidées	183 146 192,536	149 556 259,984	33 589 932,552	22,46%
	Part des intérêts minoritaires dans les résultats reportés	5,555	894,503	-888,948	-99,38%
	Part des intérêts minoritaires dans le résultat consolidé de l'exercice	9 028 747,920	7 502 730,928	1 526 016,992	20,34%
TOTAL INTERETS MINORITAIRES		192 174 946,011	157 059 885,415	35 115 060,597	22,36%
CAPITAUX PROPRES					
CP 1	Capital	100 000 000,000	100 000 000,000	-	-
	a - Capital souscrit	100 000 000,000	100 000 000,000	-	-
	b - Capital non libéré	0,000	0,000	-	-
CP 2	Réserves consolidées	127 838 342,874	174 358 264,462	-46 519 921,589	-26,68%
	a - Primes liées au capital	54 760 000,000	54 760 000,000	-	-
	b - Réserve légale	10 048 769,586	10 060 070,909	-11 301,323	-0,11%
	c - Réserves statutaires	0,000	0,000	-	-
	d - Réserves ordinaires	29 256 571,546	77 773 723,237	-48 517 151,691	-62,38%
	e - Autres réserves	33 773 001,742	31 764 470,316	2 008 531,426	6,32%
CP 3	Actions propres	-190 544,200	-286 724,480	96 180,280	-33,54%
CP 4	Autres capitaux propres consolidés	215 141,187	215 141,187	-	-
	a - Subventions	215 141,187	215 141,187	-	-
	b - Ecart de réévaluation	0,000	0,000	-	-
	c - Titres assimilés à des capitaux propres	0,000	0,000	-	-
CP 5	Résultats reportés consolidés	-42 895,594	-52 743 812,240	52 700 916,646	-99,92%
CP 6	Résultat consolidé de l'exercice	22 007 877,042	20 842 958,490	1 164 918,552	5,59%
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS		249 827 921,309	242 385 827,419	7 442 093,889	3,07%
TOTAL PASSIF INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS		3 249 023 308,066	2 939 789 844,670	309 233 463,396	10,52%

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDÉS COMPARÉS

(Unité = en DT)

PASSIF EVENTUEL	31/12/2003	31/12/2002	Variation	€n (%)
HB 1 Cautions, avals et autres garanties données	598 376 633,372	532 862 024,170	65 514 609,202	12,29%
a- En faveur d'établissements bancaires et financiers	286 234 091,219	217 315 205,535	68 918 885,684	31,71%
b- En faveur de la clientèle	312 142 542,153	315 546 818,635	-3 404 276,482	-1,08%
HB 2 Crédit documentaire	251 103 795,202	219 272 265,114	31 831 530,088	14,52%
a- En faveur de la clientèle	133 921 826,670	137 261 728,754	-3 339 902,084	-2,43%
b- Autres	117 181 968,532	82 010 536,360	35 171 432,172	42,89%
HB 3 Actifs donnés en garantie				
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	849 480 428,574	752 134 289,284	97 346 139,290	12,94%
ENGAGEMENTS DONNES				
HB 4 Engagements de financement donnés	65 382 585,000	59 676 347,000	5 706 238,000	9,56%
a- En faveur d'établissements bancaires, financiers et d'assurance				
b- En faveur de la clientèle	65 382 585,000	59 676 347,000	5 706 238,000	9,56%
HB 5 Engagements sur titres	6 851 928,540	5 228 953,200	1 622 975,340	31,04%
a- Participations non libérées	6 839 725,000	5 191 625,000	1 648 100,000	31,75%
b- Titres à recevoir	12 203,540	37 328,200	-25 124,660	-67,31%
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	72 234 513,540	64 905 300,200	7 329 213,340	11,29%
ENGAGEMENTS REÇUS				
HB 6 Engagements de financement reçus				
HB 7 Garanties reçues	910 981 000,000	822 517 000,000	88 464 000,000	10,76%
a- Garanties reçues de l'Etat	43 067 951,000	50 414 816,000	-7 346 865,000	-14,57%
b- Garanties reçues d'établissements bancaires et financiers	17 341 049,000	22 729 014,000	-5 387 965,000	-23,71%
c- Garanties reçues de la clientèle	850 572 000,000	749 373 170,000	101 198 830,000	13,50%
TOTAL ENGAGEMENTS REÇUS	910 981 000,000	822 517 000,000	88 464 000,000	10,76%

ÉTATS DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS COMPARÉS

(Unité = en DT)

	NOTE	Période du 01/01 au 31/12/2003	Période du 01/01 31/12/2002	Variation	En (%)
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE					
PR 1	INTERETS ET REVENUS ASSIMILES	168 841 420,141	165 532 980,518	3 308 439,623	2,00%
	a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers	5 745 631,740	5 006 113,746	739 517,994	14,77%
	b- Opérations avec la clientèle	153 343 680,328	151 227 909,854	2 115 770,474	1,40%
	c- Autres intérêts et revenus assimilés	9 752 108,072	9 298 956,918	453 151,155	4,87%
PR 2	COMMISSIONS (en Produits)	37 563 365,984	39 801 695,250	-2 238 329,266	-5,62%
PR 3	GAINS SUR PORTEFEUIL-TITRES COMMERC ET OPER FINANCIERES	40 895 219,445	39 003 603,296	1 891 616,149	4,85%
	a- Gain net sur titres de transaction	28 323 593,672	25 697 695,591	2 625 898,081	10,22%
	b- Gain net sur titres de placement	809 215,591	442 374,601	366 840,990	82,93%
	c- Gain net sur opérations de change	11 762 410,182	12 863 533,104	-1 101 122,922	-8,56%
PR 4	REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	889 106,552	1 204 942,953	-315 836,401	-26,21%
	a- Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	181 839,909	262 315,145	-80 475,236	-30,68%
	b- Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation	679 694,942	815 271,219	-135 576,277	-16,63%
	c- Divid et reven assimil /parts dans les entrepr assoc et co-entrepr	0,000	0,000		
	d- Divid et revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées	27 571,701	127 356,589	-99 784,888	-78,35%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		248 189 112,122	245 543 222,017	2 645 890,105	1,08%
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE					
CH 1	INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES	76 875 789,220	75 573 282,437	1 302 506,783	1,72%
	a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers	6 113 434,489	5 158 649,959	954 784,531	18,51%
	b- Opérations avec la clientèle	59 834 196,196	59 619 135,001	215 061,194	0,36%
	c- Emprunts et ressources spéciales	3 769 600,642	662 434,633	3 107 166,009	469,05%
	d- Autres intérêts et charges	7 158 557,893	10 133 062,844	-2 974 504,951	-29,35%
CH 2	COMMISSIONS ENCOURUES	3 772 692,000	3 790 151,241	-17 459,241	-0,46%
CH 3	PERTES SUR PORTEFEUIL-TITRES COMMERC ET OP FINANCIERES	0,000	0,000		
	a- Perte nette sur titres de transaction	0,000	0,000		
	b- Perte nette sur titres de placement	0,000	0,000		
	c- Perte nette sur opérations de change	0,000	0,000		
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		80 648 481,220	79 363 433,678	1 285 047,542	1,62%
PRODUIT NET BANCAIRE		167 540 630,902	166 179 788,339	1 360 842,563	0,82%
AUTRES POSTES DE PRODUITS ET CHARGES					
PR 5/ CH 4	DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES,HORS BILAN ET PASSIF	-30 408 910,072	-30 948 265,393	539 355,321	-1,74%
PR 6/ CH 5	DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	1 591 593,037	-273 880,411	1 865 473,448	-681,13%
PR 7	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	1 367 258,550	1 012 962,679	354 295,871	34,98%
CH 6	FRAIS DE PERSONNEL	58 907 890,835	57 125 560,132	1 782 330,703	3,12%
CH 7	CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	30 030 034,479	30 308 163,881	-278 129,402	-0,92%
CH 8	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	14 365 398,254	14 232 852,104	132 546,150	0,93%
RESULTAT D'EXPLOITATION		36 787 248,850	34 304 029,097	2 483 219,753	7,24%
PR 8/ CH 9	SOLDE EN GAIN \ PERTE PROVENANT DES AUTRES ELEMENTS ORDINAIRES	200 964,610	11 302,245	189 662,365	1678,09%
CH 11	IMPOTS SUR LES BENEFICES	5 951 588,498	5 969 641,924	-18 053,426	-0,30%
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		31 036 624,962	28 345 689,418	2 690 935,544	9,49%
PR9/CH10	SOLDE EN GAIN \ PERTE PROVENANT DES ELEMENTS EXTRAORDINAIRES PART DES MINORITAIRES DANS LE RESULTAT CONSOLIDE	9 028 747,920	7 502 730,928	1 526 016,992	20,34%
RESULTAT NET DE LA PERIODE		22 007 877,042	20 842 958,490	1 164 918,552	5,59%

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS COMPARÉS

(Unité = en DT)

	NOTE	31/12/2003
ACTIVITES D'EXPLOITATION		
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		225 145 498,026
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-74 721 712,405
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		-33 224 507,972
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-23 286 830,127
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		84 544 618,438
Titres de placements		-3 810 000,080
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-74 724 778,879
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		92 389 256,676
Impôt sur les bénéfices		-4 749 123,420
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	IX -1	187 562 420,259
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		1 068 525,343
Acquisitions \ cessions sur portefeuille d'investissement		-6 665 016,074
Acquisitions \ cessions sur immobilisations		-25 615 158,669
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	IX -2	-31 211 649,399
ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Emission d'actions		0,000
Emission d'emprunts		-3 210 447,722
Remboursement d'emprunts		
Augmentation \ diminution ressources spéciales		9 082 256,899
Dividendes versés		-22 409 802,421
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	IX -3	-16 537 993,244
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	IX-4	
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		139 812 777,616
Liquidités et équivalents de liquidités au début de période		568 605 275,518
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE	IX-5	708 418 053,134

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ARRÊTÉS AU 31-12-2003

NOTE N°I

OBJET/ PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés du groupe BIAT sont établis conformément aux règles et aux principes comptables édictés par la loi n°96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et par les normes comptables tunisiennes relatives notamment aux opérations spécifiques aux établissements bancaires, à la consolidation des états financiers et aux regroupements d'entreprises.

Les états financiers sont établis selon le modèle défini par la norme comptable n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

NOTE N°II

OBJET/ RÈGLES COMPTABLES APPLIQUÉES POUR L'ARRÊT DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés sont arrêtés au 31-12-2003 en appliquant les dispositions et les règles prévues notamment par la loi n° 2001-117 du 06/12/2001 complétant le code des sociétés commerciales et par les normes comptables relatives à la consolidation des états financiers et aux regroupements d'entreprises. Parmi ces règles, nous décrivons ci-après celles relatives au périmètre de consolidation, aux méthodes de consolidation, aux retraitements et éliminations, à la date de clôture, au traitement de l'impôt et à l'écart d'acquisition des titres.

II-1 Le périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est composé de toutes les sociétés sur lesquelles la BIAT exerce directement ou indirectement par ses filiales un contrôle exclusif et des sociétés sur lesquelles elle exerce une influence notable.

II-2 Les méthodes de consolidation

La méthode de l'intégration globale :

Les sociétés qui sont contrôlées exclusivement par la Banque et dont l'activité se situe dans le prolongement des activités bancaires ou des activités connexes sont consolidées par la méthode de l'intégration globale.

Cette méthode consiste à substituer au montant des titres de participation les éléments d'actif, de passif, de charges et de produits de chacune des sociétés consolidées, en indiquant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres consolidés et dans les résultats consolidés de l'exercice.

La méthode de mise en équivalence :

Les sociétés dans lesquelles la BIAT détient une influence notable sont consolidées par mise en équivalence. L'influence notable est présumée dès lors que l'entité consolidante détient 20% au moins des droits de vote.

Cette méthode consiste à substituer au montant des titres de participation la part du groupe de la Banque dans les capitaux propres y compris le résultat de l'exercice des sociétés mises en équivalence.

II-3 Les retraitements et éliminations

Les retraitements nécessaires à l'harmonisation des méthodes de comptabilisation et d'évaluation des sociétés sont effectués.

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les charges et produits réciproques sont éliminés.

L'effet sur le bilan, le hors bilan et l'état de résultat consolidés des opérations internes au groupe est éliminé.

Les dividendes intra groupe, les provisions sur titres consolidés et les plus ou moins values provenant de cessions d'actifs entre les sociétés du groupe sont neutralisés en totalité. Les dividendes qui sont distribués en 2002 et relatifs aux exercices antérieurs ont été annulés en diminution du coût d'acquisition des titres.

II-4 La date de clôture

Les états financiers consolidés sont établis à partir des comptes annuels individuels qui sont arrêtés au 31/12/2003 pour l'ensemble des sociétés du groupe.

II-5 Le traitement de l'impôt

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

II-6 L'écart d'acquisition des titres

Les écarts constatés, lors de l'acquisition des titres consolidés, entre leur prix de revient et la quote-part dans les fonds propres nets sont portés à l'actif du bilan sous la rubrique Good will. Ces écarts ne sont pas affectés aux éléments du bilan et sont amortis en fonction des perspectives de retour sur investissement au moment de l'acquisition.

La durée d'amortissement qui est appliquée à partir de l'exercice 2002 est de vingt ans.

Le Good Will négatif est constaté en produit de l'exercice.

NOTE N°III

OBJET/ LES SOCIÉTÉS RETENUES DANS LE PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

En application des dispositions prévues par la loi n° 117-2001 du 06/12/2001 et des normes comptables tunisiennes, le périmètre de consolidation du groupe de la BIAT est composé comme suit :

III-1 Le périmètre de consolidation

Dénomination	2003		2002	
	Taux de Contrôle	Taux d'Intérêt	Taux de Contrôle	Taux d'Intérêt
Banque Internationale Arabe de Tunisie	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Financière de Placement et Gestion	99,92%	99,92%	99,92%	99,92%
BIAT Asset Management	98,20%	98,20%	98,20%	98,20%
SICAR Avenir	94,96%	94,96%	93,27%	93,27%
Compagnie Internationale Arabe de Recouvrement «CIAR»	99,40%	99,24%	99,40%	99,40%
SICAF BIAT	100,00%	98,90%		
Ste de Promotion Immobilière de Tunisie	99,78%	99,05%	33,00%	33,00%
Ste de Promotion Touristique Salloum	41,37%	41,24%	41,37%	41,37%
Organisation et Service Informatique OSI	100,00%	99,23%	100,00%	100,00%
Ste la PROTECTRICE	52,50%	52,25%	52,50%	52,50%
Assurances BIAT «ATIG»	41,14%	38,68%	50,46%	50,45%
Ste FAIZA	42,31%	42,09%	42,31%	42,31%
SICAV Opportunity	76,94%	76,68%	76,61%	76,58%
SICAV Trésor	1,04%	0,71%	0,90%	0,69%
SICAV Prospérité	0,32%	0,32%	21,68%	21,66%
Ste Générale de Placement «SGP»	100,00%	98,90%	100,00%	100,00%
Ste TAAMIR	100,00%	98,90%	100,00%	100,00%
Ste d'Informatique et de Management «SIM»	100,00%	98,90%	100,00%	100,00%
Ste Golf Sousse Monastir	55,30%	55,02%	55,30%	55,30%
Epargne Partenariat Investissement «EPI»	34,58%	34,52%	34,58%	34,57%

III-2 Les méthodes de consolidation

Dénomination	2003	2002
Banque Internationale Arabe de Tunisie	Intégration globale	Intégration globale
Financière de Placement et Gestion	Intégration globale	Intégration globale
BIAT Asset Management	Intégration globale	Intégration globale
SICAR Avenir	Intégration globale	Intégration globale
Cie Internationale Arabe de Recouvrement «CIAR»	Intégration globale	Intégration globale
SICAF BIAT	Intégration globale	Intégration globale
SICAV Opportunity	Intégration globale	Intégration globale
SICAV Trésor	Intégration globale	Intégration globale
SICAV Prosperity	Intégration globale	Intégration globale
Ste Générale de Placement « SGP »	Intégration globale	Intégration globale
Ste TAAMIR	Intégration globale	Intégration globale
Ste d'Informatique et de Management «SIM»	Intégration globale	Intégration globale
Ste de Promotion Immobilière «SOPIAT»	Mise en équivalence	Mise en équivalence
Ste de Promotion Touristique Salloum	Mise en équivalence	Mise en équivalence
Organisation et Services Informatique «OSI»	Mise en équivalence	Mise en équivalence
Ste la PROTECTRICE	Mise en équivalence	Mise en équivalence
Assurances BIAT «ATIG»	Mise en équivalence	Mise en équivalence
Ste FAIZA	Mise en équivalence	Mise en équivalence
Ste Golf Sousse Monastir	Mise en équivalence	Mise en équivalence
Epargne Partenariat Investissement «EPI»	Mise en équivalence	Mise en équivalence

III-3 Les participations dont le taux de contrôle est supérieur à 20% et non retenues dans le périmètre de consolidation

Dénomination	Taux de Contrôle 2003	Taux de Contrôle 2002
Société CIL Immobilière	30,00%	30,00%
Société Tanit International	27,50%	25,00%
Banque d'affaires de Tunisie	22,22%	22,22%
Société Médiprint	25,00%	25,00%
Société Méditerranéenne de Tourisme	22,50%	22,50%
Société Hôtel Les Oliviers	30,00%	30,00%
Société Tabarka Beach	30,56%	30,56%
Société Mékano	38,89%	38,89%
Meubles SOMAF Industries	28,45%	28,45%
International Computer Systems	30,00%	30,00%

NOTE N°IV

LES ÉLÉMENTS D'ACTIF DU BILAN

IV-1 Portefeuille titre commercial

Société	31/12/2003	31/12/2002
BIAT	477 034 544,658	383 953 336,502
SICAV Opportunity	259 570,582	260 805,481
SIM	370 000,000	385 000,000
SGP	4 808 939,477	6 599 268,047
SICAV Prosperiry	386 073,830	551 428,834
FPG	2 125 614,849	2 089 167,523
SICAV Trésor	31 816 287,778	45 145 123,257
TOTAL	516 801 031,174	438 984 129,644

IV-2 Titres mis en équivalence

Société	31/12/2003		31/12/2002	
	Coût d'acquisition	Part dans les capitaux propres	Coût d'acquisition	Part dans les capitaux propres
Assurance BIAT ATIG	2 994 068,821	4 030 088,077	875 591,100	1 463 253,450
OSI	6 000,000	-187 883,973	6 000,000	-11 482,702
Protectrice	298 252,372	290 299,228	298 252,372	365 027,548
SALLOUM	1 199 900,000	1 649 600,000	1 199 900,000	1 654 800,000
FAIZA	281 600,000	568 498,197	281 600,000	572 165,316
Société Golf Sousse Monastir	869 507,724	3 715 980,467	869 507,724	4 433 686,168
SOPIAT	200 000,000	594 300,000	100 000,000	198 000,000
EPI	1 734 737,159	3 167 460,613	1 734 737,159	3 123 861,764
TOTAL	7 584 066,076	13 828 342,610	5 365 588,355	11 799 311,544

IV-3 Écart d'acquisition des titres

Société	31/12/2003	31/12/2002
FPG	8 342,533	8 342,533
SIM	0,000	433 885,798
TAAMIR	0,000	103 201,637
SGP	0,000	1 042 727,090
SICAF BIAT	328 484,553	0,000
SOPIAT	17 100,000	0,000
Société Golf Sousse Monastir	872 992,276	872 992,276
Assurance BIAT	79 380,150	79 380,150
EPI	1 305 662,841	1 305 662,841
SOUS TOTAL	2 611 962,353	3 846 192,325
Amortissement	243.917,008	192.309,617
Valeur comptable nette	2 368 045,345	3 653 882,708

NOTE V

LES RÉSERVES ET AUTRES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Année 2003

SOCIÉTÉ	RÉSERVES CONSOLIDÉES	% D'INTERET	PART DU GROUPE	INTERETS MINORITAIRES
BIAT	64 807 914,904	100,00%	64 807 914,904	0,000
Financière de Placement et Gestion	3 030 383,504	99,92%	3 027 959,197	2 424,307
BIAT Asset Management	500 000,000	98,20%	491 000,000	9 000,000
SICAR Avenir	20 015 998,154	94,96%	19 007 191,847	1 008 806,307
CIE Internationale Arabe de Recouvrement (CIAR)	1 196 989,400	99,24%	1 189 176,483	7 812,917
SICAF BIAT	16 000 000,000	98,90%	15 999 798,400	201,600
SICAV Opportunity	1 011 486,588	76,68%	780 506,513	230 980,075
SICAV Trésor	180 156 310,700	0,71%	1 297 393,446	178 858 917,254
SICAV Prosperity	3 026 969,762	0,32%	9 686,303	3 017 283,459
STE GLE de Placement (SGP)	9 096 283,691	98,90%	9 096 283,691	0,000
STE TAAMIR	5 088 300,000	98,90%	5 082 079,999	6 220,001
STE d'Informatique et de Management (SIM)	826 805,297	98,90%	822 258,681	4 546,616
Sociétés mises en équivalence	6 244 276,534		6 244 276,534	
TOTAL	311 001 718,534		127 862 939,861	183 146 192,536

Année 2002

SOCIÉTÉ	RÉSERVES CONSOLIDÉES	% D'INTERET	PART DU GROUPE	INTERETS MINORITAIRES
BIAT	66 124 643,386	100,00%	66 124 643,386	0,000
Financière de Placement et Gestion	3 011 001,290	99,92%	3 008 592,489	2 408,801
BIAT Asset Management	0,000	98,20%	0,000	0,000
SICAR Avenir	10 003 455,160	93,27%	9 330 222,628	673 232,532
CIE Internationale Arabe de Recouvrement (CIAR)	1 146 352,941	99,40%	1 139 474,823	6 878,118
SICAV Opportunity	1 005 588,698	76,58%	770 473,657	235 115,041
SICAV Trésor	148 955 717,285	0,69%	1 051 944,933	147 903 772,352
SICAV Prosperity	938 222,919	21,66%	203 369,779	734 853,140
STE GLE de Placement (SGP)	33 867 250,824	100,00%	33 867 250,824	0,000
STE TAAMIR	20 867 057,975	100,00%	20 867 057,975	0,000
STE d'Inform.atique et de Management (SIM)	31 489 927,486	100,00%	31 489 927,486	0,000
Sociétés mises en équivalence	6 433 723,189		6 433 723,189	
TOTAL	323 842 941,153		174 286 681,169	149 556 259,984

RÉSULTAT REPORTÉ

Année 2003

SOCIÉTÉ	RÉSULTAT REPORTÉ	% D'INTERET	PART DU GROUPE	INTERETS MINORITAIRES
BIAT	55 980,714	100,00%	55 980,714	0,000
Financière de Placement et Gestion	-99 466,726	99,92%	-99 387,153	-79,573
BIAT Asset Management	0,000	98,20%	0,000	0,000
SICAR Avenir	140,896	94,96%	133,795	7,101
CIE Internationale Arabe de Recouvrement (CIAR)	431,208	99,24%	427,935	3,273
SICAF BIAT	0,000	98,90%	0,000	0,000
SICAV Opportunity	1,498	76,68%	1,149	0,349
SICAV Trésor	72,482	0,71%	0,514	71,968
SICAV Prosperity	3,034	0,32%	0,010	3,024
STE GLE de Placement (SGP)	-11,814	98,90%	-11,684	-0,130
STE TAAMIR	-41,469	98,90%	-41,011	-0,458
STE d'Inform.atique et de Management (SIM)	0,139	98,90%	0,138	0,001
TOTAL	-42 890,039		-42 895,594	5,555

Année 2002

SOCIÉTÉ	RÉSULTAT RÉPÔRTÉ	% D'INTERET	PART DU GROUPE	INTERETS MINORITAIRES
BIAT	78 887,094	100,00%	78 887,094	0,000
Financière de Placement et Gestion	-24 077,545	99,92%	-24 058,283	-19,262
BIAT Asset Management	0,000	98,20%	0,000	0,000
SICAR Avenir	648,056	93,27%	604,442	43,614
CIE Internationale Arabe de Recouvrement (CIAR)	489,535	99,40%	486,598	2,937
SICAV Opportunity	0,779	76,58%	0,597	0,182
SICAV Trésor	873,055	0,69%	6,024	867,031
SICAV Prosperity	0,000	21,66%	0,000	0,000
STE GLE de Placement (SGP)	-25 889 513,369	100,00%	-25 889 513,369	0,000
STE TAAMIR	-10 630 716,748	100,00%	-10 630 716,748	0,000
STE d'Informatique et de Management (SIM)	-16 279 508,594	100,00%	-16 279 508,594	0,000
TOTAL	-52 744 706,743		-52 743 812,240	894,503

RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Année 2003

SOCIÉTÉ	RÉSULTAT CONSOLIDÉ	% D'INTERET	PART DU GROUPE	INTERETS MINORITAIRES
BIAT	20 977 319,196	100,00%	20 977 319,196	0,000
Financière de Placement et Gestion	-161 068,234	99,92%	-160 939,379	-128,855
BIAT Asset Management	231 516,878	98,20%	227 349,574	4 167,304
SICAR Avenir	-89 724,016	94,96%	-85 201,926	-4 522,090
CIE Internationale Arabe de Recouvrement (CIAR)	396 348,407	99,24%	393 340,355	3 008,052
SICAF BIAT	-16 424,228	98,90%	-16 242,944	-181,284
SICAV Opportunity	31 810,293	76,68%	24 391,762	7 418,531
SICAV Trésor	8 929 538,519	0,71%	63 377,007	8 866 161,512
SICAV Prosperity	145 092,215	0,32%	464,295	144 627,920
STE GLE de Placement (SGP)	1 025 158,799	98,90%	1 013 843,506	11 315,293
STE TAAMIR	-277 760,823	98,90%	-274 695,010	-3 065,813
STE d'Informatique et de Management (SIM)	-4 769,998	98,90%	-4 717,349	-52,649
Sociétés mises en équivalence	-150 412,046		-150 412,046	
TOTAL	31 136 624,962		22 007 877,042	9 028 747,920

Année 2002

SOCIETE	RESULTAT CONSOLIDE	% D'INTERET	PART DU GROUPE	INTERETS MINORITAIRES
BIAT	20 828 582,163	100,00%	20 828 582,163	0,000
Financière de Placement et Gestion	-97 216,658	99,92%	-97 138,885	-77,773
BIAT Asset Management	0,000	98,20%	0,000	0,000
SICAR Avenir	-118 006,640	93,27%	-110 064,793	-7 941,847
CIE Internationale Arabe de Recouvrement (CIAR)	227 634,811	99,40%	226 269,002	1 365,809
SICAV Opportunity	28 001,065	76,58%	21 443,216	6 557,849
SICAV Trésor	7 524 163,249	0,69%	51 916,726	7 472 246,523
SICAV Prosperity	39 035,445	21,66%	8 455,077	30 580,368
STE GLE de Placement (SGP)	251 137,772	100,00%	251 137,772	0,000
STE TAAMIR	-223 793,101	100,00%	-223 793,101	0,000
STE d'Informatique et de Management (SIM)	-305 213,754	100,00%	-305 213,754	0,000
Sociétés mises en équivalence	191 365,066		191 365,066	
TOTAL	28 345 689,418		20 842 958,490	7 502 730,928

MISE EN ÉQUIVALENCE

CAPITAUX PROPRES

Année 2003

NOM DE LA SOCIETE	% D'INTERET	PART DU GROUPE DANS LES CAPITAUX PROPRES
Assurance BIAT ATIG	38,68%	3 860 352,577
OSI	99,23%	-16 232,860
Protectrice	52,25%	200 784,924
SALLOUM	41,24%	1 649 600,000
FAIZA	42,09%	569 007,546
Société Golf Sousse Monastir	55,02%	4 002 437,304
SOPIAT	99,05%	594 300,000
EPI	34,52%	3 118 505,165
TOTAL		13 978 754,656

La part du groupe BIAT dans les capitaux propres de la Société GOLF SOUSSE MONASTIR a été calculée sur la base de son actif net réévalué.

Année 2002

NOM DE LA SOCIETE	% D'INTERET	PART DU GROUPE DANS LES CAPITAUX PROPRES
Assurance BIAT ATIG	50,45%	1 472 452,367
OSI	100,00%	87 611,465
Protectrice	52,50%	145 564,958
SALLOUM	41,37%	1 654 800,000
FAIZA	42,31%	572 758,538
Société Golf Sousse Monastir	55,30%	4 335 822,573
SOPIAT	33,00%	198 000,000
EPI	34,57%	3 140 936,577
TOTAL		11 607 946,478

La part du groupe BIAT dans les capitaux propres de la Société GOLF SOUSSE MONASTIR a été calculée sur la base de son actif net réévalué.

PART DANS LE RÉSULTAT

Année 2003

SOCIETE	% D'INTERET	PART DANS LE RESULTAT
Assurance BIAT ATIG	38,68%	169 735,500
OSI	99,23%	-171 651,113
Protectrice	52,25%	89 514,304
SALLOUM	41,24%	0,000
FAIZA	42,09%	-509,348
Société Golf Sousse Monastir	55,02%	-286 456,837
SOPIAT	99,05%	0,000
EPI	34,52%	48 955,448
TOTAL		-150 412,046

Année 2002

SOCIETE	% D'INTERET	PART DANS LE RESULTAT
Assurance BIAT ATIG	50,45%	-9 198,917
OSI	100,00%	-99 094,167
Protectrice	52,50%	219 462,591
SALLOUM	41,37%	0,000
FAIZA	42,31%	-593,222
Société Golf Sousse Monastir	55,30%	97 863,594
SOPIAT	33,00%	0,000
EPI	34,57%	-17 074,813
TOTAL		191 365,066

BLOC-NOTES DE L'ACTIONNAIRE

■ BIATEL : 1820 code BIATEL

■ WEB : [http : // www.biat.com.tn](http://www.biat.com.tn)

■ BIATOFIL : 1840 code 0008

★ **COMMUNICATION FINANCIÈRE**

✉ **Contrôle Général**

70-72, avenue Habib Bourguiba

TUNIS BP 1001

Tél.: 71 131 847

★ **RELATIONS ACTIONNAIRES**

✉ **Direction de la Planification**

Service Gestion de l'Actionnariat

70-72, avenue Habib Bourguiba

TUNIS BP 1001

Tél.: 71 131 845

Fax: 71 352 679

