

**B A N Q U E**  
**TUNISO-KOWEÏTIENNE**  
DE DÉVELOPPEMENT

---



Rapport annuel 2004

## **PASSAGE DE LA BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE DE DEVELOPPEMENT A UNE BANQUE UNIVERSELLE**

Considérée dès l'origine comme l'outil privilégié de l'extension de partenariat entre la Tunisie et le Koweït, la banque Tuniso-Koweïtienne de développement a été fondée le 25 février 1981 dans le cadre d'une convention bilatérale, signée le 29 octobre 1980, entre les deux pays frères la République tunisienne et l'Etat de Koweït.

En accord avec ses statuts et sa politique générale, la B.T.K.D entre dans la catégorie des banques de développement.

Son principal objectif étant l'identification, la promotion et le financement des projets industriels, agricoles, touristiques ou de services à fortes valeur ajoutées.

Elle a constamment bénéficié de l'appui sans réserve des deux Etats.

Pour permettre l'exécution du plan de promotion des banques de développement et améliorer leur rendement et à la lumière des contraintes de la prochaine phase de développement dans le pays, la Tunisie et le Koweït ont signé un avenant stipulant l'annulation de ladite convention, dès que la banque sera autorisée à travailler comme banque universelle.

Dans ce cadre, et pour remplir une condition préalable à cet objectif visant à améliorer le taux des actifs classés, la banque a cédé, à la valeur du dinar symbolique, toutes les créances de classe 4 au titre de l'année 2002 et une partie de ces créances au titre de l'année 2003, à la société de recouvrement des créances 'EL ISTIFA' ainsi qu'un ensemble de participations classées à la société d'investissement à capital fixe 'UNIVERS PARTICIPATIONS SICAF', filiales à 100% de la banque.

Parallèlement à cette action, la banque a mis au point un programme de recyclage et de formation de son personnel dans les différents domaines des activités bancaires, et ce en collaboration avec la mission technique de transformation des banques de développement en banques universelles financée par l'union européenne (projet MEDA) ou avec l'association professionnelle Tunisienne des Banques et des Etablissements Financiers et certaines banques tunisiennes. Ce programme a profité à un grand nombre d'employés de la banque.

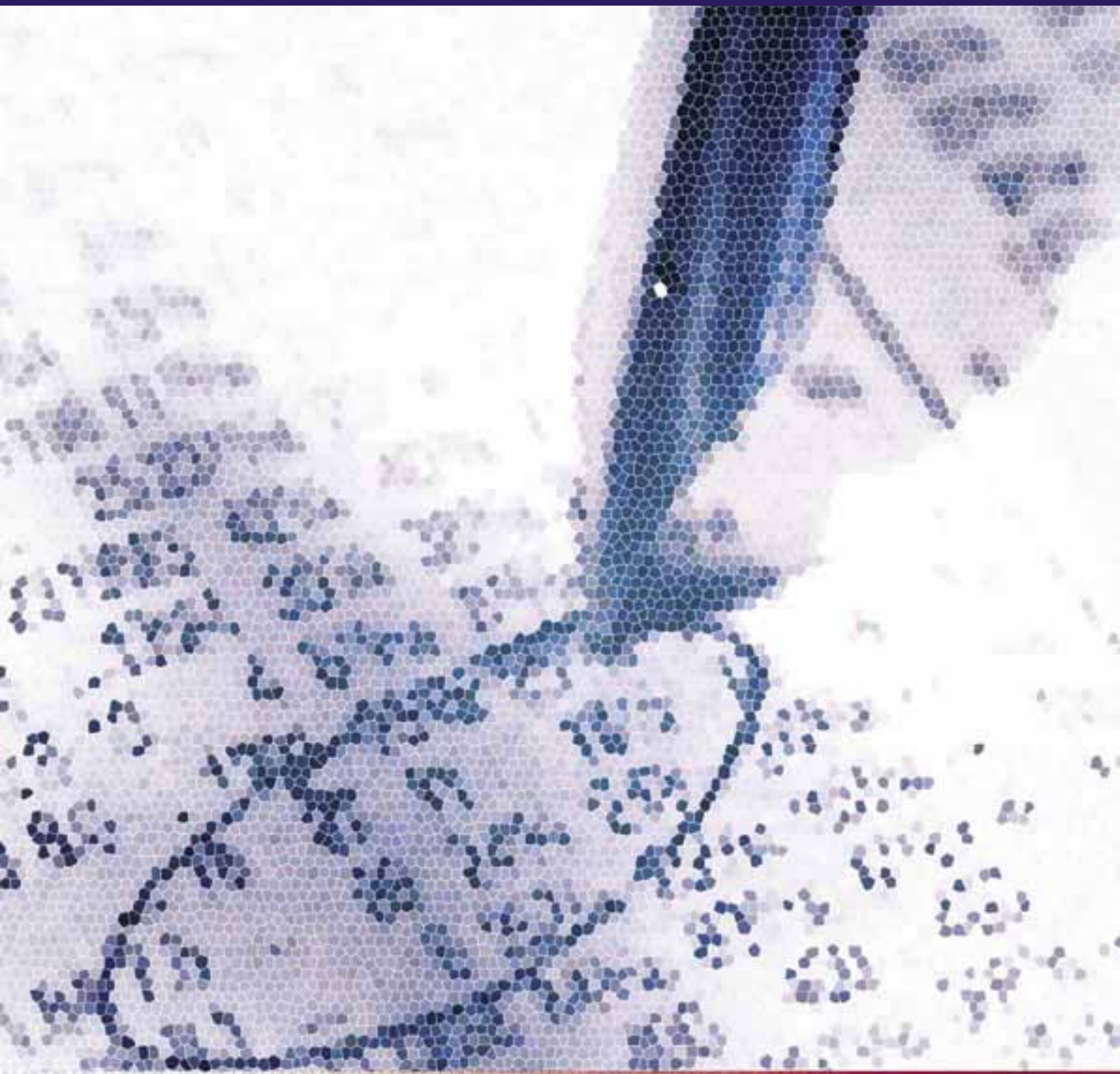
Par ailleurs, et en se basant sur un cahier des charges, la BTKD a confié au bureau 'CREDIT AGRICOLE CONSULTANTS' l'élaboration d'une étude de son repositionnement en tant que banque universelle, et ce en collaboration avec des consultants tunisiens. Ainsi, grâce aux efforts du Conseil d'Administration de la banque, de sa Direction Générale et de ses cadres, un plan fixant la future activité universelle a été mis au point. Ce plan préconise la consolidation de l'activité "développement" et son extension par le lancement de nouveaux produits bancaires et l'ouverture de nouvelles agences.

Sur le plan matériel, la banque a réaménagé l'agence centrale et a implanté deux distributeurs automatiques de billets (DAB). Elle est également affiliée à la chambre de compensation des chèques et lettres de change depuis 1998 et reliée au réseau de compensation électronique et au réseau SWIFT qui assure la sécurité des opérations de versement et d'encaissement avec les établissements bancaires, notamment avec les banques étrangères.

Par ailleurs, les équipements et logiciels actuels de la banque sont adaptés au projet de l'activité universelle. A l'avenir, ils bénéficieront d'un renforcement progressif. C'est dans ce cadre là que la Banque Tuniso-Koweïtienne de développement a déposé une demande en date du 29 Décembre 2003 auprès de la Banque Centrale de Tunisie pour l'autoriser à travailler comme une banque universelle, conformément aux dispositions de la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits.

La banque a obtenu cette autorisation le 21 Mai 2004.

Les efforts du Conseil d'Administration de la banque, de sa Direction Générale et de ses cadres, sont orientés actuellement vers la mise en place des recommandations de son étude de repositionnement et notamment la définition et le lancement d'une gamme de nouveaux produits bancaires.



**BANQUE TUNISO-KOUEÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT**

**Rapport annuel 2004**

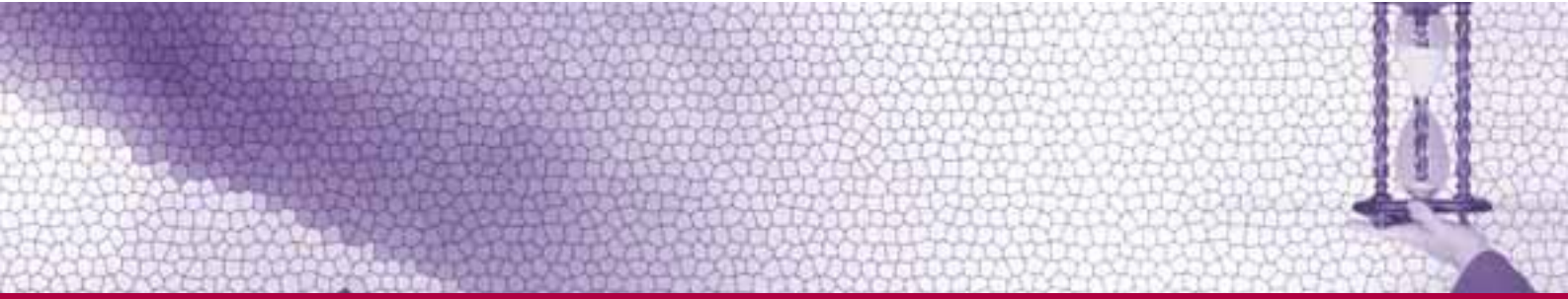
10 bis, avenue Mohamed V - 1001 Tunis  
Tél.: 71 340 000 - Fax : 71 343 106 - Téléx : 13 943 - 14 834  
[www.btkd-bank.com](http://www.btkd-bank.com)  
[ask@btkd-bank.com](mailto:ask@btkd-bank.com)





# Sommaire

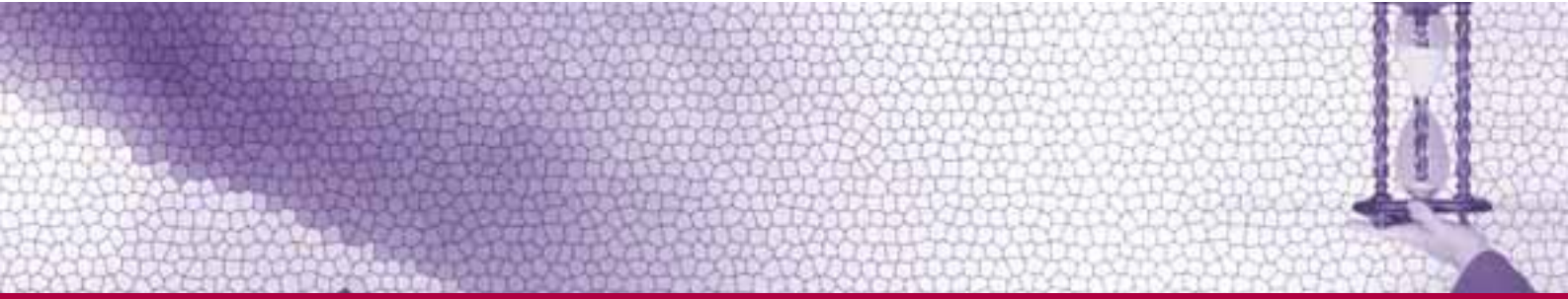
<b>ALLOCUTION DU PRÉSIDENT</b>	<b>8</b>
<hr/>	
<b>CONJONCTURE ÉCONOMIQUE</b>	<b>11</b>
<hr/>	
CONJONCTURE INTERNATIONALE	12
CONJONCTURE NATIONALE	14
<b>ACTIVITÉ DE LA BANQUE</b>	<b>19</b>
<hr/>	
RESSOURCES DE LA BANQUE	20
CONCOURS FINANCIERS	20
PORTEFEUILLE-TITRES	25
ENCOURS GLOBAL DES CONCOURS FINANCIERS	25
PROJETS ENTRÉS EN EXPLOITATION	26



<b>SITUATION FINANCIÈRE</b>	<b>29</b>
<hr/>	
BILANS COMPARÉS 2004/2003	30
ÉTATS DES ENGAGEMENTS HORS BILAN 2004/2003	30
ÉTATS DE RÉSULTATS 2004/2003	31
ÉTATS DE FLUX DE TRÉSORERIE 2004/2003	32
NOTES AUX ETATS FINANCIERS	33
<b>RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES</b>	<b>37</b>
<hr/>	
<b>ACTIVITÉ GROUPE BTKD</b>	<b>39</b>
<hr/>	
<b>RÉSOLUTIONS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE</b>	<b>57</b>
<hr/>	



**Son Excellence Monsieur Zine El Abidine BEN ALI**  
**Président de la République tunisienne**



**Son Altesse Cheikh Jaber Al Ahmed AL SABA  
Émir de l'État du Koweït**

## Direction de la banque



Mutlaq Moubarak AL SANAA  
Président du Conseil d'Administration



Fadhel BEN OTHMAN  
Directeur Général



# Conseil d'administration



Mutlaq Moubarak AL SANAA  
Président du Conseil  
Représentant le Ministère des  
Finances de l'État koweïtien



Zouheir MASMOUDI  
Vice-Président  
Représentant le Ministère du  
Développement et de la Coopération  
Internationale de l'État tunisien



Belgacem NAFTI  
Représentant  
le Ministère du Commerce  
de l'État tunisien



Isaam Fahd ENNAFISSI  
Représentant le Ministère des  
Finances de l'État koweïtien



Mohamed BEN OTHMANE  
Représentant le Ministère de  
l'Agriculture, de l'Environnement  
et des Ressources Hydrauliques  
de l'État tunisien



Abdullah Mohamed AL SUMAIT  
Représentant l'Établissement  
Public de Sécurité Sociale  
koweïtien



Brahim HADJI  
Représentant la Banque  
Centrale de Tunisie



Moussa Ali ABOU TALEB  
Représentant le Consortium  
Koweïtien d'Investissement  
Immobilier



Mohamed Ali AYED  
Représentant le Ministère des  
Finances de l'État tunisien



Abdullah Ahmed AL SHAHEEN  
Représentant la Banque  
Industrielle du Koweït



## **Allocution de Monsieur le Président du Conseil d'Administration de la Banque Tuniso-Koweïtienne de Développement**

Messieurs les actionnaires,

J'ai le plaisir, en mon nom personnel et au nom de mes collègues membres du Conseil d'Administration de la Banque Tuniso-Koweïtienne de Développement, de vous remettre pour approbation le rapport annuel et les états financiers de la banque au titre de l'exercice 2004.

D'abord, permettez-moi de vous donner un aperçu sur la conjoncture économique qui a marqué l'année 2004 et dans laquelle s'est inscrite l'activité de notre banque.

C'est ainsi que la croissance économique mondiale a été, en 2004, de l'ordre de 5% contre 3,9% en 2003 et ce, malgré le ralentissement du rythme de l'activité au cours du dernier trimestre dans la plupart des pays industrialisés sous l'effet, principalement, de la flambée des prix du pétrole brut.

Dans ce contexte, la situation de l'emploi a connu, en 2004, une amélioration dans la majorité des pays industrialisés. En effet, le taux de chômage s'est élevé à 5,5% aux Etats-Unis et 8,9% dans la Zone Euro.

Pour sa part, le taux d'inflation a atteint 2,7% en 2004 aux Etats-Unis contre 2,3% l'an passé, et est resté pratiquement inchangé dans la Zone Euro, aux environs de 2%.

Quant aux marchés des changes internationaux, ils ont été marqués, en particulier, par la forte hausse de l'euro vis-à-vis du dollar.

Le déficit commercial des Etats-Unis a atteint, en 2004, un niveau record, soit 617,7 milliards de dollars, en augmentation de 24,4% par rapport à l'année 2003.

Sur le plan national, l'économie tunisienne a connu, dans l'ensemble, une évolution positive grâce à l'affermissement du rythme de l'activité du secteur agricole, des secteurs de l'industrie, du tourisme et des services. Ainsi, le taux de croissance de l'économie tunisienne pour 2004 a été de 6 % contre 5,5 % en 2003.

Le volume des investissements, réalisés au titre de 2004, a atteint 8 023 millions de dinars (26,4 % du PNB) contre 7 913 millions de dinars en 2003.

S'agissant de l'inflation, l'indice général des prix a atteint 3,6 % en 2004 contre 2,7% en 2003.

D'autre part, le commerce extérieur s'est caractérisé par l'accroissement soutenu tant des exportations que des importations, ce qui a engendré une légère augmentation du déficit commercial qui est passé de 3 696,3 millions de dinars en 2003 à 3 809,3 millions de dinars en 2004.



Enfin, il est à noter que le dinar s'est déprécié vis-à-vis de l'euro (6,8%) et du dirham marocain (5,7%). Il s'est par contre apprécié vis-à-vis du dollar américain (0,7%).

Messieurs les actionnaires,

Concernant l'activité de notre banque, au cours de l'exercice 2004, les approbations de financement se sont élevées à 47,155 millions de dinars contre 34,803 millions de dinars en 2003, soit une augmentation de l'ordre de 35,5%.

Ces approbations englobent 19 nouveaux projets, ce qui porte à 583 le nombre des projets approuvés, représentant un volume d'investissement de l'ordre de 6,2 milliards de dinars dont 16,0%, c'est-à-dire 985,352 millions dinars, ont été financés par la banque.

Les engagements de la banque, au titre de l'exercice 2004, se sont élevés à 29,218 MDT contre 39,508 MDT en 2003. Enfin, les utilisations au titre du même exercice se sont élevées à 30,628 MDT contre 39,526 MDT en 2003.

Ainsi, le total du bilan arrêté au 31 décembre 2004 s'élève à 331,286 MDT, contre 337,153 MDT en fin 2003.

Quant au résultat, l'année 2004 a dégagé des bénéfices avant impôt s'élevant à 8,470 MDT contre 0,254 MDT en 2003, soit une augmentation de 8,216 MDT et ce après une dotation aux provisions de 1,7 MDT en application des mêmes règles prudentielles.

Concernant le passage de la BTKD à une banque universelle, je me permets d'exprimer ma satisfaction tant pour son obtention de l'agrément auprès des autorités que pour les efforts déployés à ce propos dont notamment:

- la mise en place progressive des recommandations du bureau 'CREDIT AGRICOLE CONSULTANTS'
- le réaménagement de l'agence centrale pour qu'elle puisse répondre à la nouvelle activité
- le recyclage et la formation du personnel de la banque dans les différents domaines des activités bancaires.

A ce niveau j'en profite, pour remercier les membres du Conseil d'Administration pour leurs concours ainsi que l'exécutif de la banque dirigé par Monsieur Fadhel BEN OTHMAN, et tout le personnel de notre institution pour son efficacité et son abnégation.

Enfin, j'aimerais au nom de tous les présents et des membres du Conseil d'Administration et du personnel de la banque, transmettre à Son Excellence, le Président de la République tunisienne, Monsieur ZINE EL ABIDINE BEN ALI et à Son Altesse, CHEÏKH JABER AL AHMED AL SABAH, l'assurance de notre haute considération, espérant concrétiser les ambitions pour lesquelles notre institution financière a été créée.

**LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
MUTLAQ MOUBARAK AL SANAA**





BANQUE TUNISO-KOWEÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT

## **Conjoncture économique**



## CONJONCTURE INTERNATIONALE

Elle s'est caractérisée par :

- l'affermissement de la croissance économique mondiale et l'amélioration de la situation de l'emploi ;
- l'accélération de l'inflation dans les pays industrialisés sous l'effet de la hausse des prix des produits de base, en particulier le pétrole brut;
- la poursuite de l'appréciation de l'euro vis-à-vis du dollar, avec des niveaux records vers la fin de l'année 2004;
- le redressement, durant les derniers mois de 2004, des indices boursiers sur les principales places financières;
- le démantèlement des accords multifibres régissant le secteur du textile et habillement en janvier 2005.

### LA CROISSANCE ECONOMIQUE

La croissance économique mondiale a été, en 2004, la plus vigoureuse depuis environ trois décennies, soit 5% en termes réels contre 3,9% en 2003, et ce, malgré le ralentissement du rythme de l'activité au cours du dernier trimestre dans la plupart des pays industrialisés sous l'effet, principalement, de la flambée des prix du pétrole brut.

Cette expansion importante s'est traduite, en particulier, par une progression du volume des échanges mondiaux de biens à un rythme plus rapide qu'une année auparavant, soit 9,1% contre 5,5%. Par ailleurs, si la situation de l'emploi s'est améliorée dans la majorité des pays développés, des tensions inflationnistes y sont apparues en rapport avec une demande mondiale soutenue et la hausse induite des prix de l'énergie et autres produits de base, notamment les matières premières industrielles.

Aux Etats-Unis, la croissance économique a atteint 4,4% en termes réels, en 2004, contre 3% l'année précédente. Cette évolution a été rendue possible grâce au dynamisme de la demande intérieure, en particulier les dépenses de consommation des ménages (3,8% contre 3,3% en 2003) et les investissements privés (12,9% contre 4,4%).

De même, les exportations de biens et services ont connu, en termes constants, une forte progression (8,1% contre 1,9% un an plus tôt), stimulées en particulier par la dépréciation du dollar.

Dans la Zone Euro, le rythme de l'expansion économique s'est également accéléré, bénéficiant, essentiellement, d'une demande extérieure robuste, alors que la demande intérieure n'a que faiblement augmenté. Le PIB réel de la zone a progressé de 2% en 2004 contre 0,5% l'année précédente.

Au Japon, l'amélioration de la croissance économique en 2004 (2,7% contre 1,4% l'an passé) a été favorisée par une demande extérieure ferme, émanant surtout des Etats-Unis et de la Chine, et par l'accroissement des investissements des entreprises.

De leur côté, les pays en développement ont bénéficié du dynamisme de la demande mondiale, ainsi que de la hausse des prix des matières premières et, surtout, du pétrole brut qui ont stimulé, dans l'ensemble, la croissance économique.

### L'EMPLOI

La situation de l'emploi a connu, en 2004, une amélioration dans la majorité des pays industrialisés. En effet, le taux de chômage est revenu à 5,5% aux Etats-Unis et à 4,7% au Japon contre, respectivement, 6% et 5,3% en 2003, alors qu'il s'est stabilisé au niveau de 8,9% dans la Zone Euro pour la deuxième année consécutive.



## LE COURS DES PRODUITS DE BASE

Les prix des produits de base ont enregistré, dans l'ensemble, une forte augmentation, au cours de 2004, en rapport avec l'accroissement de la demande internationale consécutif à l'affermissement du rythme de l'activité économique au niveau mondial. Ainsi, l'indice général des prix de ces produits (base 100 en 2000) a augmenté de 26,3% en moyenne, au cours de l'année 2004, contre 13,1% l'année précédente. Hors énergie, la hausse est passée de 7,2% à 18%.

S'agissant, en particulier, des prix du pétrole brut, ils ont atteint, vers la fin du mois d'octobre 2004, des records absolus, dépassant 51 dollars le baril pour le Brent et 55 dollars pour le léger américain, avant de connaître un certain repli jusqu'au début de 2005. Cette forte hausse s'explique, outre une demande internationale soutenue, par plusieurs autres facteurs, tels que la faiblesse des stocks stratégiques dans les pays industrialisés, les tensions géopolitiques dans la région du Moyen-Orient, la vague de froid ayant prévalu dans plusieurs régions du monde, surtout aux Etats-Unis et en Europe où le phénomène a été accentué par la spéculation.

## L'INFLATION

L'envolée des prix des matières premières et, plus particulièrement, ceux de l'énergie, a suscité certaines tensions inflationnistes à travers le monde, notamment dans les pays importateurs nets de pétrole. C'est ainsi que la hausse des prix à la consommation a atteint 2,7% en 2004 aux Etats-Unis contre 2,3% l'an passé. Par ailleurs, si le taux d'inflation est resté pratiquement inchangé dans la Zone Euro, aux environs de 2%, c'est que l'appréciation de l'euro et la faiblesse de la demande intérieure dans cette région ont largement compensé l'impact de la hausse des prix des produits énergétiques.

Au Japon, la spirale déflationniste semble avoir pris fin en 2004 avec une stabilisation du niveau général des prix à la consommation après un recul de 0,3% en 2003.

## LES MARCHES FINANCIERS

Au cours de 2004, les marchés des changes internationaux ont été marqués, en particulier, par la forte hausse de l'euro vis-à-vis du dollar. Il a atteint des niveaux records vers la fin du mois de décembre en se situant à plus de 1,36 dollar. Cette situation s'explique, notamment, par les déséquilibres accentués de l'économie américaine, illustrés surtout par les énormes déficits commerciaux et budgétaires. En particulier, le déficit commercial des Etats-Unis a atteint, en 2004, un niveau record, soit 617,7 milliards de dollars, en augmentation de 24,4% par rapport à l'année 2003.

Par ailleurs, les indices boursiers, qui ont suivi une tendance baissière à partir de l'été dernier, ont terminé l'année 2004 en hausse suite, notamment, à l'envolée des prix du pétrole.

## LES PERSPECTIVES POUR 2005

En matière de perspectives pour l'année 2005, les données disponibles permettent de prévoir, en particulier, un certain fléchissement de la croissance économique mondiale, notamment aux Etats-Unis et dans la Zone Euro, une stabilisation du marché de l'emploi dans la plupart des pays développés, ainsi que des pressions sur les prix.



## CONJONCTURE NATIONALE

Elle s'est caractérisée en 2004 par :

- le bon déroulement de la campagne agricole en cours, suite à des conditions climatiques favorables;
- l'affermissement du rythme de l'activité dans les secteurs industriel, touristique et du transport aérien;
- la maîtrise de la hausse des prix à la consommation;
- l'aisance de la trésorerie des banques, au cours du 4ème trimestre, et la consolidation des créances nettes sur l'étranger conjuguée à une reprise des créances nettes sur l'Etat et à un accroissement modéré des concours à l'économie;
- la consolidation des émissions de titres de l'Etat, au cours de 2004, conjuguée à la faiblesse des échanges de capitaux;
- l'amélioration de l'excédent de la balance générale des paiements, suite à la baisse du déficit courant et à l'accroissement des entrées nettes de capitaux;
- la dépréciation du dinar vis-à-vis de l'euro, contrastant avec son appréciation par rapport au dollar.

## LA CROISSANCE

Dans le contexte de ralentissement de la croissance économique mondiale, à partir de la deuxième moitié de 2004, notamment dans les pays industrialisés, en raison, surtout, de l'augmentation sensible des prix du pétrole brut et de la majorité des autres produits de base, l'économie tunisienne a connu, dans l'ensemble, au cours de la même année, une évolution positive.

En plus des perspectives d'une saison agricole prometteuse, suite aux précipitations importantes enregistrées dans la plupart des régions du pays, l'activité s'est poursuivie à un rythme soutenu dans les secteurs de l'industrie, du tourisme et du transport aérien. Ainsi, le taux de croissance de l'économie tunisienne pour 2004 a été de 6 % contre 5,5% en 2003.

## L'AGRICULTURE ET LA PECHE

La campagne agricole 2004-2005 a bénéficié de pluies importantes enregistrées pratiquement sur toutes les régions du pays avec des quantités ayant souvent dépassé les moyennes normales.

Ainsi, il est attendu que le niveau de la production de céréales atteigne 18 millions de quintaux contre 23,5 millions réalisés en 2004. Les importations de blé, d'orge et de maïs ont augmenté de 2,5% en quantité et de 14,1% en valeur par rapport à 2003, atteignant environ 2 millions de tonnes ou 20 millions de quintaux pour une valeur de 428 MDT.

S'agissant de l'huile d'olive, il est prévu une production de 130 mille tonnes (280 mille tonnes la campagne écoulée). Les exportations d'huile d'olive ont atteint en 2004 un niveau record (211 mille tonnes pour 708 MDT, contre 40 mille tonnes et 114 MDT en 2003).

Pour les agrumes, la production de la campagne en cours est estimée à 240 mille tonnes (+16%) avec une part accrue des fruits de moyen calibre. Quant aux dattes, les exportations sont comparables en quantité et en valeur à celles de la campagne écoulée (26 mille tonnes et 68 MDT). Par ailleurs, les quantités de lait collectées en 2004 ont progressé de 5% (-5% en 2003) pour se situer à 480 millions de litres. En revanche, la production de viandes rouges a baissé de 4,2% pour atteindre 122 mille tonnes. A noter que la Tunisie a importé 7 mille tonnes de viandes bovines et 14 mille veaux pour l'engraissement.





Enfin, dans le secteur de la pêche et de l'aquaculture, la production a augmenté de 16% (-2% en 2003) pour atteindre 110 mille tonnes. Les exportations ont atteint 15 mille tonnes pour une valeur de 153 MDT (même ordre qu'en 2003).

## L'INDUSTRIE

Pour toute l'année 2004, l'indice général de la production industrielle a augmenté, en moyenne, de 4,8% contre une légère baisse de 0,2% l'année précédente.

Cette évolution a concerné les secteurs de l'énergie (4,9% contre -2,2%) et les industries manufacturières (5% contre 0,2%), en particulier les industries mécaniques et électriques (11,8% contre 7,2%) et les industries agroalimentaires (7,2% contre 3,9%). Toutefois, le repli de la production dans les industries du textile et habillement et des cuirs et chaussures s'est poursuivi en 2004, mais à un rythme moins accentué qu'une année auparavant (-0,6% contre -5%). Quant à la production du secteur des mines, elle a enregistré une baisse de 0,7% contre un accroissement de 5% en 2003.

Au niveau des quantités produites, des progressions ont été enregistrées, au cours de 2004, dans la plupart des branches d'activité, plus particulièrement en ce qui concerne le phosphate de chaux (2% contre 5,7% en 2003), le minerai de fer (51,9% contre -18,8%), les dérivés du phosphate (1,6% contre 0,6%), le pétrole brut (5,6% contre -9,2%), le gaz naturel (9,2% contre 0,7%) et les produits pétroliers (4,9% contre -10,2%).

S'agissant des exportations de produits manufacturés, elles ont connu, au cours du mois de janvier 2005, une progression importante qui a intéressé la plupart des branches, en particulier les autres industries manufacturières (y compris les industries des matériaux de construction, de la céramique et du verre et les industries chimiques), soit 21,9%, et les industries mécaniques et électriques (10,4%). Par contre, les exportations de textile et habillement et de

cuirs et chaussures ont accusé une baisse de 15,2% contre un accroissement de 14,8% l'an passé.

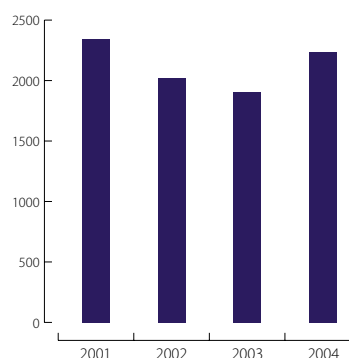
Pour leur part, les importations de matières premières et demi-produits ont connu une quasi-stagnation au cours du mois de janvier 2005 (0,1%) contre un accroissement de 13,4% pour le même mois de l'année précédente, alors que celles de biens d'équipement ont régressé de 14% contre une baisse de 6,1% en janvier 2004.

## LE TOURISME

Bien qu'en progression, les résultats enregistrés en 2004 sont encore inférieurs à ceux de 2001. Le nombre de touristes s'est accru de 17% (contre 1% en 2003) pour atteindre 6 millions de personnes. Nette reprise des flux des Européens (23% contre -3% en 2003). Le flux des Maghrébins a évolué de 10% (6% l'an dernier). Les nuitées globales ont progressé de 19% (-1,5% en 2003) pour atteindre 33,5 millions.

Quant aux recettes touristiques en devises, elles ont progressé de 12,6%, en janvier 2005, contre 11% en décembre dernier et 5,6% le même mois de l'an passé, pour atteindre 139,4 MDT. Cette progression a été obtenue suite à l'afflux des touristes à un rythme soutenu, surtout avec l'organisation par la Tunisie de la Coupe du Monde de Hand-ball à laquelle on a enregistré une participation massive des pays européens qui représentent la principale clientèle du secteur touristique.

Evolution des recettes touristiques  
(en million de dinars)





S'agissant du transport aérien, la Tunisie a enregistré un accroissement de 17% (-2% en 2003), soit 9,3 millions de passagers.

## LES INTENTIONS D'INVESTISSEMENT

Dans les industries manufacturières, les intentions d'investissement ont augmenté de 10% (16% en 2003) pour atteindre 1 731 MDT (2 900 projets et 60 900 postes d'emploi contre, respectivement, 3 100 projets et 60 100 postes en 2003). L'accroissement n'a concerné que les industries orientées vers le marché local (31%), alors que pour les industries totalement exportatrices, les intentions d'investissement ont baissé de 24%. Avec seulement le quart des intentions d'investissement, les industries totalement exportatrices contribuent pour 60% des créations d'emplois.

Dans les services autres que le tourisme, les intentions d'investissement ont évolué de 14% pour atteindre 493 MDT (432 MDT en 2003) avec 3090 projets et 20 mille postes d'emploi. Dans le secteur touristique, les intentions d'investissement ont régressé de 49% (+39% en 2003) pour revenir à 190 MDT avec 63 projets et 1500 postes d'emploi (respectivement 71 projets et 3000 postes en 2003).

Dans le secteur de l'agriculture et de la pêche (y compris les

projets agroalimentaires), les intentions d'investissement ont progressé de 5% pour atteindre 466 MDT (pareil qu'en 2003) avec 6600 projets.

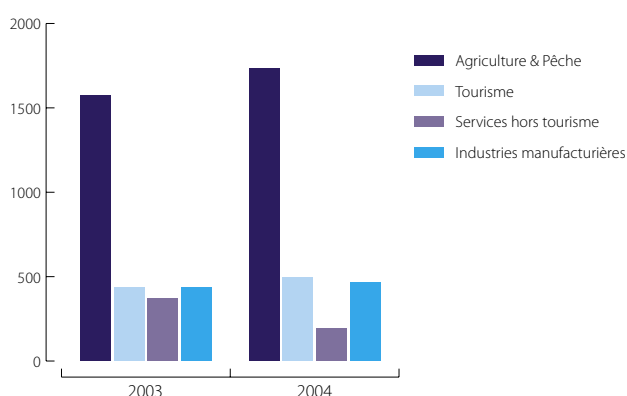
## L'ÉVOLUTION DES PRIX

L'indice général des prix à la consommation familiale (base 100 en 2000) a enregistré une hausse de 0,2% en janvier 2005 par rapport au mois précédent, soit la même augmentation qu'en janvier 2004. Cette évolution est imputable, surtout, à l'accroissement des prix de l'habillement (0,4%) et de l'alimentation (0,3%), alors que les prix de l'habitat, du transport et des loisirs et culture se sont stabilisés.

L'indice général des prix s'est situé à 3,6% durant toute l'année 2004 contre 2,7% une année auparavant. En dehors de l'alimentation (-0,7%), la hausse des prix a varié entre 1,4% pour le poste « entretien, hygiène et soins » et 3,4% pour le transport.

Par régime, les prix des produits libres ont connu une décélération (0,7% contre 4,9% en janvier 2004), avec une divergence entre l'évolution des prix des produits alimentaires (-1%) et celle des prix des produits non alimentaires (2%). Pour leur part, les prix des produits non libres ou encadrés ont augmenté à un rythme moins rapide qu'une année auparavant (1,6% contre 4,1%), suite à la stagnation des prix des produits alimentaires contre une hausse d'environ 2% de ceux des produits non alimentaires.

Evolution des intentions d'investissement  
(unité : million de dinars)



## LES ECHANGES AVEC L'EXTERIEUR

Au cours de l'année 2004, le commerce extérieur s'est caractérisé par l'accroissement soutenu tant des exportations que des importations qui ont progressé, respectivement, de 16,6% et 13% contre 6,1% et 3,9% durant l'année précédente. Le déficit commercial, exprimé FOB-CAF, s'est, toutefois, légèrement creusé, passant de 3 696,3 MDT à 3 809,3 MDT, tandis que le taux de couverture s'est amélioré dans le même intervalle de 2,3 points de pourcentage en s'élevant à 76% en 2004 contre 73,7% une année auparavant.



## LA SITUATION FINANCIERE

### LES RESSOURCES DU SYSTEME FINANCIER ET LEURS CONTREPARTIES

L'évolution des ressources du système financier et de leurs contreparties s'est caractérisée en 2004 par une consolidation des créances nettes sur l'extérieur, une reprise de l'endettement de l'Etat vis-à-vis du système financier et un accroissement modéré des concours à l'économie.

### LE MARCHE MONETAIRE

Suite à la forte augmentation de l'offre des banques excédentaires et de la diminution nette des besoins des banques déficitaires, le marché monétaire s'est caractérisé en fin d'année par une sur-liquidité notable. Le taux d'intérêt au jour le jour a ainsi fluctué entre 4,97% et 5,03% et le taux moyen s'est maintenu à 5%.

### LE MARCHE FINANCIER

L'activité du marché financier a été caractérisée en 2004 par une importante augmentation des émissions des titres publics, conjuguée à un faible échange de capitaux. Malgré la quasi-stagnation qui a marqué le second semestre, l'indice BVMT a augmenté d'une année à l'autre de 3,7%.

### L'EVOLUTION DU TAUX DE CHANGE

En 2004, le dinar s'est déprécié vis-à-vis de l'euro (6,8%), du dirham marocain (5,7%) et du yen japonais (3%). A l'inverse, il s'est légèrement apprécié vis-à-vis du dollar américain (0,7%).

Par rapport à 1999 (année de lancement de l'euro), le dinar s'est déprécié vis-à-vis de l'euro (21,3%), du dirham marocain (18%), du yen japonais (17,1%) et du dollar américain (9,1%).





BANQUE TUNISO-KOWEÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT

**Activité de la banque**

## LES RESSOURCES DE LA BANQUE

### LES FONDS PROPRES

Les fonds propres de la banque s'élevaient à 134,811 millions de dinars au 31 décembre 2004 contre 126,468 millions de dinars l'année précédente, enregistrant ainsi une augmentation de 8,343 millions de dinars due essentiellement au bénéfice de l'exercice qui s'élève à 8,470 millions de dinars.

### AUTRES RESSOURCES

#### Dépôts de la clientèle

Les dépôts de la clientèle s'élevaient au 31 décembre 2004, compte non tenu de dépôt du 'K.R.E.I.C.', à 23,052 millions de dinars dont 18,500 millions de dinars de dépôts à terme.

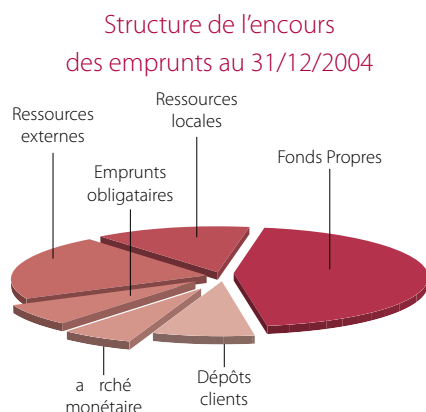
#### Marché monétaire

L'encours des emprunts émanant du marché monétaire s'élevait, au 31 décembre 2004, à 16,908 millions de dinars.

#### Emprunts à moyen et long terme

L'encours des emprunts à moyen et long terme se chiffre à 127,534 millions de dinars à la fin de 2004 contre 148,905 millions de dinars à la fin de 2003. Cette baisse de 21,317 millions de dinars résulte des opérations suivantes :

- Tirages sur crédits : 34,651 MD
- Remboursement d'emprunts : 56,022 MD



## CONCOURS FINANCIERS

### LES APPROBATIONS

Le montant des approbations s'élève à 47,155 millions de dinars à la fin de 2004 contre 34,803 millions de dinars en 2003, soit une augmentation voisine de celle du secteur de l'ordre de 35,5%.

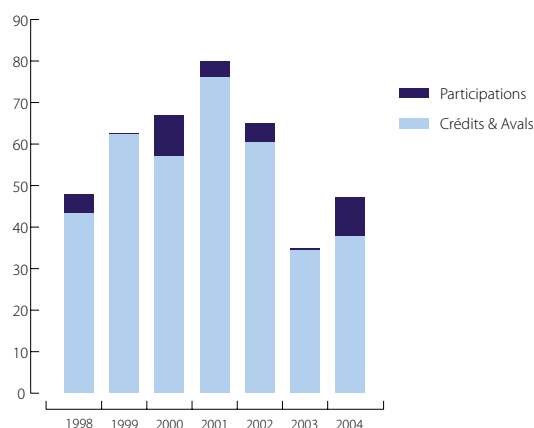
La banque a continué, à ce niveau, l'application de sa politique qui vise la diversification de son portefeuille et une meilleure sélection de ses clients.

Il conviendrait de souligner que dix-neuf (19) nouveaux projets figurent parmi les approbations au titre de l'année 2004, ce qui porte à 583 le nombre des projets approuvés représentant un volume d'investissement de 6 193 millions de dinars dont 16,0%, c'est-à-dire 985,352 millions dinars, ont été financés par la banque. Cette intervention se détaille comme suit :

- 116,593 millions dinars, soit 11,83%, sous forme de participations
- 832,854 millions dinars, soit 84,52%, sous forme de crédits
- 35,910 millions dinars, soit 3,65%, sous forme d'avaux

#### Evolution des approbations

(unité : million de dinars)



## Répartition entre crédits, avals et participations

(unité : million de dinars)

Formes d'interventions	2003		2004		1981-2004	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Participations	0,390	1,1	9,250	19,6	116,593	11,8
Crédits	31,323	90,0	35,905	76,1	832,849	84,5
Avals	3,090	8,9	2,000	4,2	35,910	3,6
<b>Total</b>	<b>34,803</b>	<b>100,0</b>	<b>47,155</b>	<b>100,0</b>	<b>985,352</b>	<b>100,0</b>

Il est à souligner que les crédits à LMT à fin 2004 représentent 93 % de la totalité des crédits ( 92 % en 2003).

## Répartition sectorielle

(unité : million de dinars)

Secteurs	2003		2004		1981-2004	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Industries, services et divers	20,004	57,5	26,233	55,6	412,289	41,8
Tourisme et immobilier	11,049	31,7	20,547	43,6	528,794	53,7
Agriculture et agroalimentaire	3,750	10,8	0,375	0,8	44,269	4,5
<b>Total</b>	<b>34,803</b>	<b>100,0</b>	<b>47,155</b>	<b>100,0</b>	<b>985,352</b>	<b>100,0</b>

Les plus importants projets approuvés au cours de l'année 2004 sont les suivants:

### Clinique Internationale de Carthage

Le projet consiste à créer une clinique polyvalente intégrée pour des non-résidents composée de :

- 144 lits pour les soins
- 110 lits pour l'hébergement dans le cadre d'un hôtel
- Un centre de formation hospitalier.

Le projet est promu par le groupe italien 'Villa Maria' en association avec des médecins tunisiens et étrangers et trois banques. Il sera implanté à Tunis dans le Centre Urbain Nord.

Le coût du projet est estimé à 41 millions d'euros.

### La société de promotion immobilière 'Dar Ferha'

Le projet consiste à réaliser un centre commercial et médical à La Marsa d'une superficie de 1845 m<sup>2</sup>.

Le coût du projet est estimé à 1,8 million de dinars.

### Société IMTEC – Tunisie

Le projet consiste à réaliser, en plusieurs phases, dans la zone industrielle de MEGRINE (gouvernorat de Ben Arous), une unité entièrement exportatrice, filiale du groupe français IMTEC, spécialisée dans le moulage des composantes automobiles en plastique et thermoplastique.

Le coût de la première phase de ce projet est estimé à 1,5 million d'euros.

### **Compagnie Internationale Arabe de Tourisme 'Hôtel EL MANAR'**

Le projet consiste à aménager l'hôtel « El Manar » sis à Hammamet Nord de catégorie cinq étoiles et d'une capacité de 662 lits pour un coût global de 12 millions de dinars.

### **Société 'Tunisian International Park of Industry' - T.I.P.I.**

Dans le cadre de la diversification de son activité et l'attraction de nouveaux investisseurs, tunisiens et étrangers, la banque a promu une nouvelle société qui a pour objet l'aménagement d'une zone industrielle modèle à 'El Agba' (gouvernorat de Tunis).

Le coût du projet est estimé à 15 millions de dinars.

### **Société RENCAST TUNISIE**

Ce projet consiste à réaliser une unité de production de pièces en aluminium à utiliser dans l'industrie automobile, et ce, dans le cadre de la stratégie de délocalisation d'une partie des activités du groupe français RENCAST vers les pays à faibles coûts de production.

L'usine de la société et son siège se trouvent dans la zone industrielle de Zriba, gouvernorat de Zaghouan.

### **Souscription au capital du GAT**

Dans le cadre de sa transformation en banque universelle, la BTKD a participé à l'augmentation du capital du 'Groupe des assurances de Tunisie' qui a été porté à 15 millions de dinars, et ce, à hauteur de 1,5 million de dinars.

La société GAT est constituée depuis 1975; son objet consiste essentiellement à faire des opérations d'assurance et de réassurance en Tunisie et/ou à l'étranger sous différentes formes. Elle dispose actuellement d'un réseau de 55 agences en Tunisie.

### **World Textile Company**

Le projet consiste à créer, dans la région de GBOULAT, gouvernorat de Béja, une unité de recyclage de déchets de tissus pour la production de fibres de coton et de fibres textiles tous genres.

Le coût de ce projet est estimé à 5,2 millions de dinars.

### **Société FMG-SOFOMECA**

L'intervention de la banque entre dans le cadre de la mise à niveau de la société Mora Gaverdo de fonderie mécanique, société nouvellement créée suite à la privatisation de la SOFOMECA.

Le coût global de ce programme est estimé à 24 millions de dinars.

### **Résidence Méditerranéenne**

Le projet consiste à réaliser un complexe de logements semi-collectifs (R+2) composé de 92 appartements de standing à La Marsa (voie reliant Gammarth et Le Kram).

Le coût de la première phase du projet est estimé à 5,1 millions de dinars.

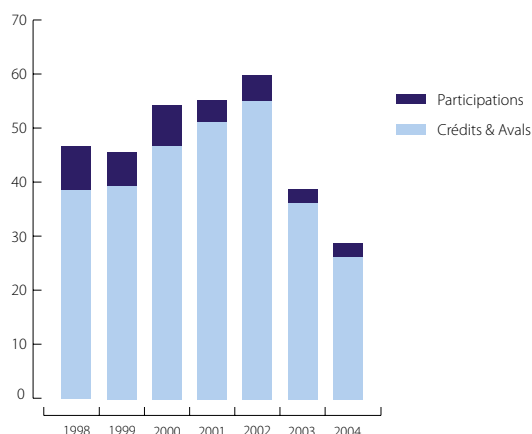
## **ENGAGEMENTS ET UTILISATIONS**

### **Les engagements**

Les engagements de la banque au titre de l'année 2004 s'élèvent à 29,218 millions de dinars contre 39,508 millions de dinars en 2003, soit une baisse de 10,290 millions de dinars (26%) par rapport à l'année précédente. Ainsi, la banque, depuis sa création et jusqu'à la fin de 2004, a pris des engagements pour une enveloppe de 866,880 millions de dinars, soit l'équivalent de 88% du volume des financements consentis. En voici les données détaillées :



- 102,510 millions de dinars sous forme de souscription à des participations, soit 11,8% (87,9 % des approbations)
- 738,660 millions de dinars sous forme de crédits, soit 85,2% (88,7 % des approbations)
- 25,710 millions de dinars sous forme d'avaux, soit 3,0% (71,6 % des approbations)



Evolution des engagements  
(unité : million de dinars)

### Répartition entre crédits, avals et participations

(unité : million de dinars)

Formes d'interventions	2003		2004		1981-2004	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Participations	2,551	6,5	2,362	8,1	102,510	11,8
Crédits	33,867	85,7	26,856	91,9	738,660	85,2
Avals	3,090	7,8	--	--	25,710	3,0
<b>Total</b>	<b>39,508</b>	<b>100,0</b>	<b>29,218</b>	<b>100,0</b>	<b>866,880</b>	<b>100,0</b>

### Répartition sectorielle

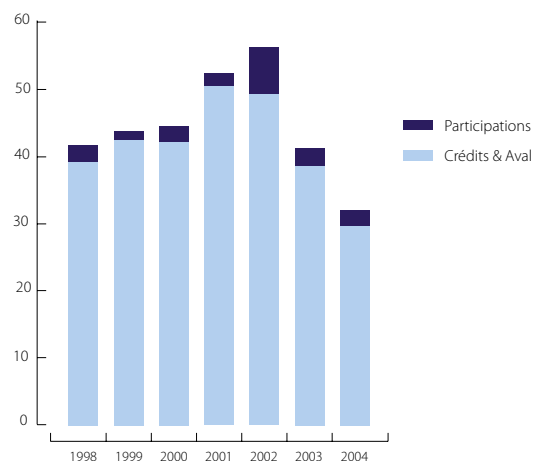
(unité : million de dinars)

Secteurs	2003		2004		1981-2004	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Industries, services et divers	17,456	44,2	14,260	48,8	358,351	41,3
Tourisme et immobilier	21,182	53,6	12,633	43,2	472,941	54,6
Agriculture et agroalimentaire	0,870	2,2	2,325	8,0	35,588	4,1
<b>Total</b>	<b>39,508</b>	<b>100,0</b>	<b>29,218</b>	<b>100,0</b>	<b>866,880</b>	<b>100,0</b>

## Les utilisations

Les utilisations ont connu, au cours de l'année 2004, une baisse par rapport à l'année précédente. En effet, elles s'élèvent à 30,682 millions de dinars contre 39,526 millions de dinars pour l'année 2003, soit une baisse de 22%.

Evolution des utilisations  
(unité : million de dinars)



## Répartition entre crédits et participations

(unité : million de dinars)

Formes d'interventions	2003		2004		1981-2004	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Versements sur prise de participations	2,464	6,2	2,268	7,4	101,680	12,3
Utilisation des prêts	37,062	93,8	28,415	92,6	722,018	87,7
<b>Total</b>	<b>39,526</b>	<b>100,0</b>	<b>30,682</b>	<b>100,0</b>	<b>823,698</b>	<b>100,0</b>

## Répartition sectorielle

(unité : million de dinars)

Secteurs	2003		2004		1981-2004	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Industries, services et divers	14,816	37,5	14,522	47,3	331,808	40,3
Tourisme et immobilier	23,900	60,5	13,837	45,1	459,524	55,8
Agriculture et agroalimentaire	0,810	2,0	2,323	7,6	32,366	3,9
<b>Total</b>	<b>39,526</b>	<b>100,0</b>	<b>30,682</b>	<b>100,0</b>	<b>823,698</b>	<b>100,0</b>

## PORTEFEUILLE-TITRES

### Titres d'investissement

Le portefeuille des titres d'investissement s'élève à 43,822 millions de dinars à la fin de 2004 contre 45,398 millions de dinars à la fin de l'année précédente, enregistrant ainsi une baisse de 1,576 millions de dinars due à :

- la souscription de participations pour 2,090 MD
- la vente de participations pour 3,332 MD
- le reclassement de participations 0,034 MD
- l'annulation de souscriptions 0,300 MD

Il y a lieu de noter à ce niveau que la banque a cédé, conformément à la loi n° 2001-65 du 10/07/2001 relative aux établissements de crédit et dans le cadre de sa transformation en banque universelle, des participations à hauteur de 1,865 millions de dinars à la société d'investissement à capital fixe (Univers Participations SICAF) au dinar symbolique.

### Titres de placement

Le portefeuille des transactions commerciales a atteint le niveau de 8,255 millions à la fin de 2004 contre 0,752 millions de dinars à la fin de 2003, enregistrant ainsi une augmentation significative de 7,503 millions de dinars due à :

- la souscription en bons de trésor 5,173 MD
- la souscription au capital de "Univers obligations SICAF" pour 2,013 MD

### Le rendement du portefeuille-titres

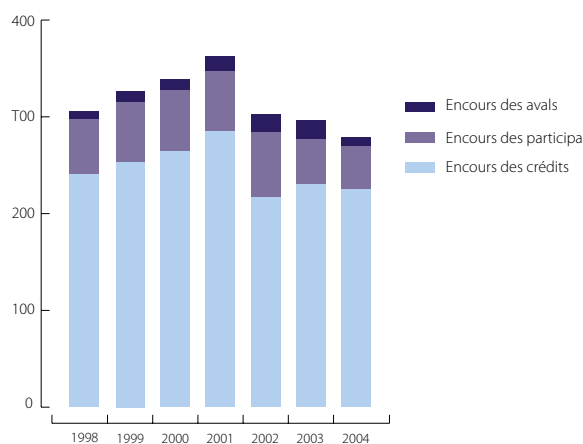
Le portefeuille - titres a réalisé des bénéfices nets de 2,896 millions de dinars en 2004 contre 1,720 million de dinars en 2003, soit une augmentation de 1,176 million de dinars.

## ENCOURS GLOBAL DES CONCOURS FINANCIERS

L'encours des crédits s'élève à 222,466 millions de dinars à la fin de 2004 contre 228,588 millions de dinars à la fin de 2003, enregistrant ainsi une baisse de 6,122 millions de dinars. Il est à noter qu'environ 87% de cet encours sont libellés à des taux indexés sur le marché monétaire.

Quant à l'encours global des concours consentis par la banque sous forme de prêts, participations et avals, il se monte à 275,082 millions de dinars en 2004 contre 292,472 millions de dinars en 2003, accusant ainsi une baisse de 5,9%

Evolution du volume total des interventions  
(unité : million de dinars)



## LES PROJETS ENTRES EN EXPLOITATION AU COURS DE 2004

Parmi les projets qui sont entrés en exploitation au cours de l'année 2004, nous citerons :

### Société COLACEM-CAT

Le projet consiste à réaliser la deuxième phase du programme de mise à niveau de la société qui porte sur le renouvellement de la ligne d'emballage et de désintégration des matières premières.

Le coût du programme s'est élevé à 42 millions de dinars.

### Société CEREALIS

Le projet consiste à réaliser une unité spécialisée dans la production et la commercialisation des produits chips et des sous-produits de maïs.

Cette unité est implantée dans la zone de Aroussia-Battan du gouvernorat de Mannouba.

Le coût du projet s'est élevé à 1,8 million de dinars.

### Société PALAIS RELAIS DE TUNISIE

Le projet consiste à construire, dans la zone touristique 'Yasmine Hammamet', un hôtel 5 étoiles dénommé « Hôtel HAMBRA » ayant une capacité de 392 lits et doté d'un centre de thalassothérapie.

Le coût du programme s'est élevé à 19 millions de dinars.

### Projet "Jinène Rades"

#### Société Générale de Tourisme

Il s'agit du lotissement et de la viabilisation d'un terrain de 8,8 hectares, sis à Radès du gouvernorat de Ben Arous.

Le coût de cette opération a été d'environ 6,7 millions de dinars.

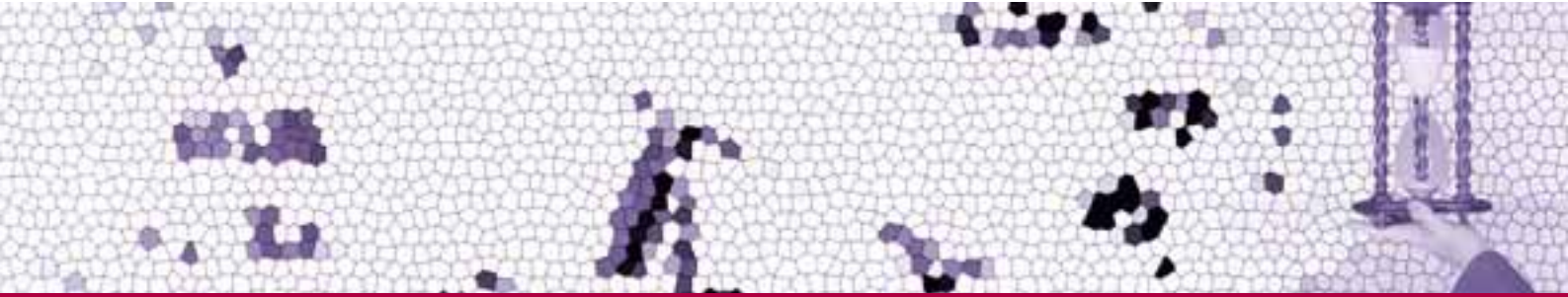
### Société SORE GLACE

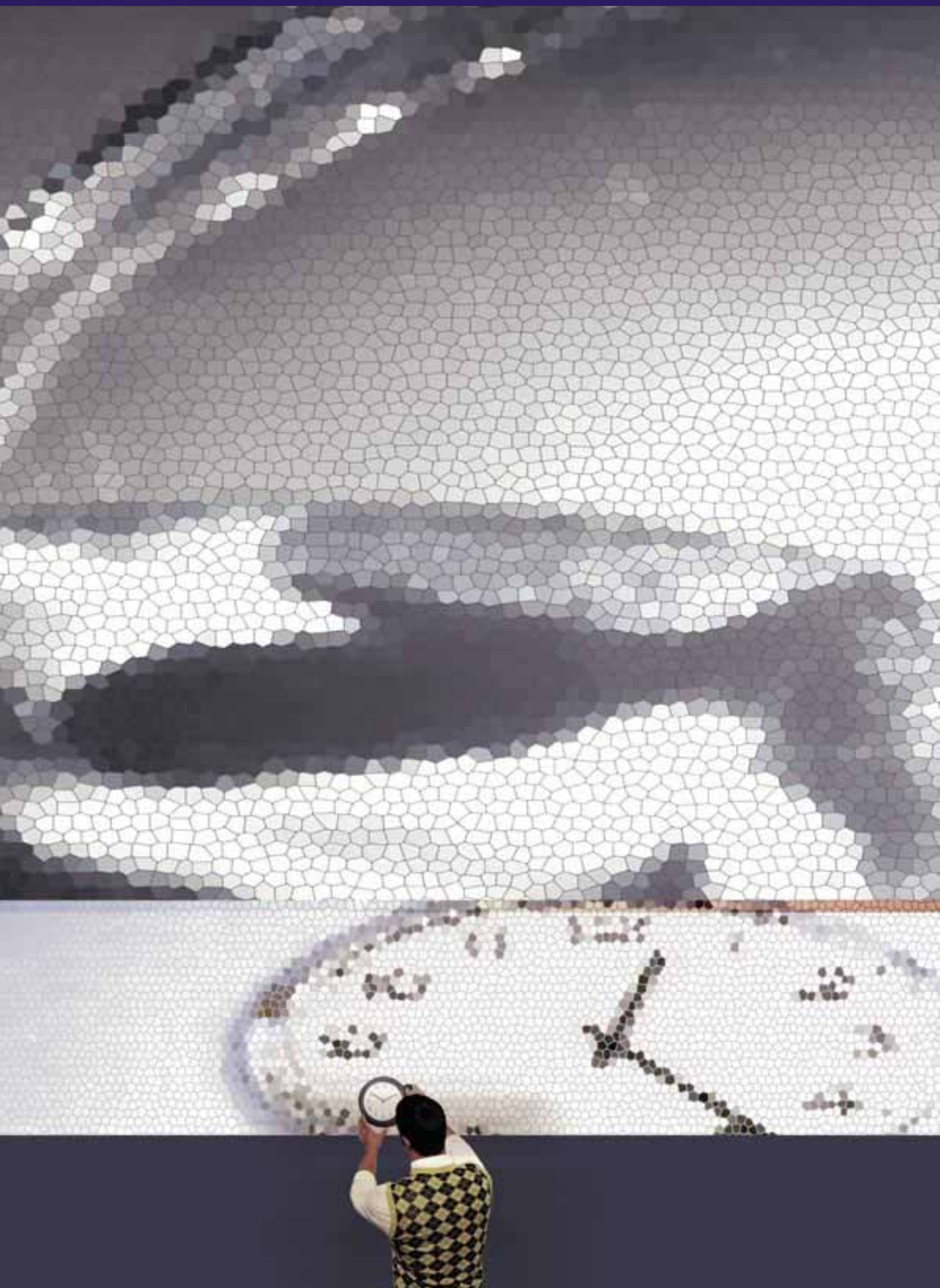
Le projet consiste à acquérir un local à usage commercial et son aménagement en vue de l'exploiter comme un complexe intégré comprenant un restaurant 'fast food', un café et un point de vente de glace, et ce, dans la marina de la station 'Yasmine Hammamet'.

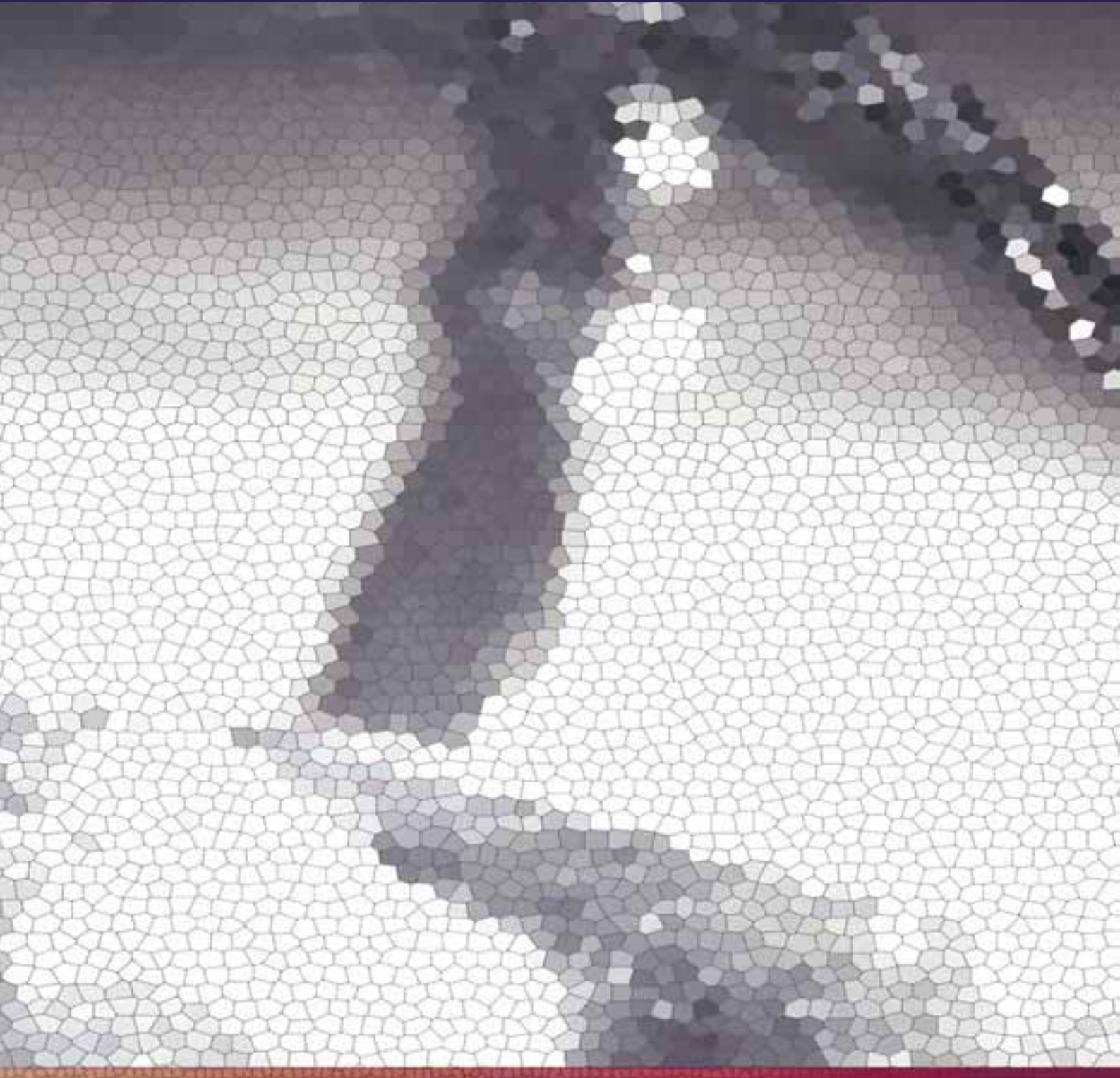
Le coût du projet s'est élevé à environ un million de dinars.

### Société de promotion immobilière "COPRIMCO"

Il s'agit de la réalisation d'un centre résidentiel et commercial à la 'nouvelle médina' du gouvernorat de Ben Arous pour un coût de l'ordre de 1,5 million de dinars.







BANQUE TUNISO-KOWEÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT

## **Situation financière**

## Bilan

Arrêté au 31 décembre 2004

(unité: millier de dinars)

	Notes	31/12/2004	31/12/2003
<b>ACTIF</b>			
Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	1	395	215 (*)
Créances sur les établissements bancaires & financiers	2	23 642	38 498 (*)
Créances sur la clientèle	3	220 313	219 005
Portefeuille-titres commercial	4	8 255	752
Portefeuille d'investissement	5	32 058	31 714
Valeurs immobilisées		6 803	6 978
Autres actifs	6	39 820	40 052
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>331 286</b>	<b>337 214</b>
<b>PASSIF</b>			
Banque Centrale et CCP		720	61
Dépôts & avoirs des établissements bancaires & financiers	7	16 908	16 040
Dépôts & avoirs de la clientèle	8	34 659	27 781
Emprunts & ressources spéciales		127 534	148 905
Autres passifs	9	16 654	17 959
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>196 475</b>	<b>210 746</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital		100 000	100 000
Réserves		24 102	24 089
Autres capitaux propres		2 234	2 121
Résultats reportés		5	4
Résultat de l'exercice		8 470	254
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	10	<b>134 811</b>	<b>126 468</b>
<b>TOTAL PASSIF &amp; CAPITAUX PROPRES</b>		<b>331 286</b>	<b>337 214</b>

(\*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

## Etat des engagements hors Bilan

Arrêté au 31 décembre 2004

(unité: millier de dinars)

	Notes	31/12/2004	31/12/2003
<b>PASSIFS EVENTUELS</b>			
Cautions, avals et autres garanties données	11	8 794	17 686
Crédits documentaires		0	34
<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>		<b>8 794</b>	<b>17 720</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>			
Engagements de financement donnés		13 638	16 496
Engagements sur titres		794	909
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>		<b>14 432</b>	<b>17 405</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>			
Engagements de financement reçus		31 696	29 905
Garanties reçues		0	800
<b>TOTAL ENGAGEMENTS RECUS</b>	12	<b>31 696</b>	<b>30 705</b>



## Etat de résultat

Arrêté au 31 décembre 2004

(unité: millier de dinars)

	Notes	Exercice 2004	Exercice 2003
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>			
Intérêts et revenus assimilés	13	19 531	19 134
Commissions		388	666
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières		160	53
Revenus du portefeuille d'investissement		2 814	1 720
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		<b>22 893</b>	<b>21 573</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>			
Intérêts encourus et charges assimilées	14	(8 438)	(9 669)
Commissions encourues		(1 559)	(1 261)
Pertes sur portefeuille-titres commercial et opérations financières		(0)	(90)
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		<b>(9 997)</b>	<b>(11 020)</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>12 896</b>	<b>10 553</b>
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif	15	(431)	996
Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		1 198	2 851
Autres produits d'exploitation		803	848
Frais de personnel		(3 925)	(3 633)
Charges générales d'exploitation		(1 638)	(1 705)
Dotations aux amortissements sur immobilisations		(431)	(447)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>8 472</b>	<b>9 463</b>
Provisions exceptionnelles		0	(9 207)
Impôt sur les bénéfices		(2)	(2)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>8 470</b>	<b>254</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>8 470</b>	<b>254</b>
<i>RÉSULTAT PAR ACTION (DT)</i>	16	8,470	0,014

## Etat de flux de trésorerie

Arrêté au 31 décembre 2004

(unité: millier de dinars)

	Exercice 2004	Exercice 2003
<b>ACTIVITE D'EXPLOITATION</b>		
Produits d'exploitation bancaire encaissés	20 649	17 972
Charges d'exploitation bancaire décaissées	(9 615)	(11 192)
Dépôts/retrait auprès d'autres établissements bancaires et financiers	(3 978)	315
Prêts et avances/remboursement prêts & avances accordés à la clientèle	2 155	(14 788)
Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle	4 864	13 925
Titres de placement	(7 901)	90
Sommes versées au personnel & créiteurs divers	(4 703)	(3 950)
Autres flux de trésorerie	(2 555)	(2 982)
Impôt sur les sociétés	(2)	(2)
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation</b>	<b>(1 086)</b>	<b>(612)</b>
<b>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	2 800	1 579
Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement	1 560	1 686
Acquisitions/cessions sur immobilisations	(255)	(337)
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>	<b>4 105</b>	<b>2 928</b>
<b>ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
Emission d'emprunts	26 000	25 000
Remboursement d'emprunts	(45 314)	(23 732)
Augmentation/diminution ressources spéciales	(2 414)	16 385
<b>Flux de trésorerie net affecté/provenant des activités de financement</b>	<b>(21 728)</b>	<b>17 653</b>
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	(18 709)	19 969
Liquidités et équivalents en début d'exercice	3 305	(16 664)
<b>Liquidités et équivalents en fin d'exercice</b>	<b>(15 404)</b>	<b>3 305</b>

# Notes aux états financiers

arrêtés au 31 décembre 2004

## 1. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers

Les états financiers de la BTKD sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1er janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 et n° 2001-12.

## 2. Notes explicatives (Les chiffres sont exprimés en milliers de dinars)

### 2.1 - ACTIFS

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

Le solde de cette rubrique s'élève à 395 mDT au 31 décembre 2004 contre 215 mDT au 31 décembre 2003 se détaillant ainsi :

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Caisse	42	74
Avoirs en dinars & en devises à la BCT	353	141
<b>Total</b>	<b>395</b>	<b>215</b>

#### Note 2 – Avoirs et créances sur les établissements bancaires et financiers

Les avoirs et créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 23 642 mDT au 31 décembre 2004 contre 38 498 mDT au 31 décembre 2003, soit une diminution de 14 856 mDT.

#### Note 3 – Créances sur la clientèle

Au 31/12/2004, les créances sur la clientèle présentent un solde net de 220 313 mDT contre un solde net de 219 005 mDT au 31/12/2003 se détaillant comme suit :

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Crédits à la clientèle non échus	222 466	228 588
Créances impayées	5 342	10 533
Intérêts & com. courus & non échus	1 047	145
Autres comptes débiteurs (c/c & cc associés)	5 218	6 057
<b>Total brut des créances sur la clientèle</b>	<b>234 997</b>	<b>245 323</b>
A déduire couverture	(14 684)	(26 318)
<b>Total net des créances sur la clientèle</b>	<b>220 313</b>	<b>219 005</b>

#### Note 4 – Portefeuille-titres commercial

Le solde net de cette rubrique a atteint 8 255 mDT à fin 2004 contre 752 mDT à fin 2003 enregistrant une augmentation nette de 7 503 mDT.

#### Note 5 – Portefeuille d'investissement :

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin 2004 à 32 058 mDT contre 31 714 mDT à fin 2003, soit une augmentation nette de 344 mDT détaillée comme suit :

Intitulé	Montant
Portefeuille-titres d'investissement à fin 2003	45 398
(+) Participations libérées au titre de l'exercice 2004	2 090
(-) Cessions de participations aux promoteurs & autres	(1 467)
(-) Cessions de participations à la SICAF <sup>(*)</sup>	(1 865)
(-) Participations en liquidation (reclassées) <sup>(**)</sup>	(34)
(-) Radiation des participations	(300)
<b>Total brut des participations libérées</b>	<b>43 822</b>
A déduire	
(-) Provisions constituées au 31/12/2004	(5 221)
(-) Produits différés constitués au 31/12/2004	(6 543)
<b>Valeurs nettes des participations au 31/12/2004</b>	<b>32 058</b>

<sup>(\*)</sup> Participations, couvertes totalement par des provisions ou des produits différés capitalisés, cédées à la SICAF filiale de la BTKD au dinar symbolique dans le cadre de l'assainissement du portefeuille de la banque.

<sup>(\*\*)</sup> Participations reclassées à la rubrique "Autres actifs" du fait que les sociétés sont en liquidation (Catering de Tunisie pour un montant de 25 mDT et la SPEI pour un montant de 9 mDT).

## Note 6 – Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin 2004 à 39 820 mDT contre 40 052 mDT à fin 2003, soit une diminution nette de 232 mDT détaillée comme suit :

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Crédits au personnel sur le fonds social	2 342	2 074
Les comptes de l'Etat <sup>(*)</sup>	32 421	33 841
Débiteurs divers (filiales & locataires)	222	233
Portefeuille encaissement	567	579
Comptes de régularisation & valeurs en compensation	4 550	3 518
Participations sur des sociétés en liquidation <sup>(**)</sup>	34	0
<b>Total brut</b>	<b>40 136</b>	<b>40 245</b>
A déduire les provisions sur les débiteurs divers	(316)	(193)
<b>Total net des autres postes d'actif</b>	<b>39 820</b>	<b>40 052</b>

<sup>(\*)</sup> dont 29 387 mDT de créances prises en charge par l'Etat (17 025 mDT loi de finances 1999 & 12 362 mDT bonifications d'intérêts 2002)

<sup>(\*\*)</sup> Participations reclassées de la rubrique "Portefeuille Investissement" du fait que les sociétés sont en liquidation (Catering de Tunisie pour un montant de 25 mDT et la SPEI pour un montant de 9 mDT).

## 2.2-PASSIFS

### Note 7 – Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Ce poste totalise au 31 décembre 2004 la somme de 16 908 mDT représentant des emprunts sur le marché monétaire pour un montant de 16 900 mDT et les intérêts rattachés pour un montant de 8 mDT.

### Note 8 – Dépôts de la clientèle

Les comptes de la clientèle créditeurs s'élèvent au 31 décembre 2004 à 34 659 mDT contre 27 781 mDT au 31 décembre 2003, soit une augmentation de 6 878 mDT détaillée comme suit :

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Comptes courants ordinaires de la clientèle	3 111	15 049
C/C des non résidents en devises	11 607	10 185
Comptes indisponibles	340	765
Autres comptes créditeurs	1 101	1 782
Comptes de dépôts à terme	18 500	0
<b>Total brut</b>	<b>34 659</b>	<b>27 781</b>

### Note 9 – Autres passifs

Les autres comptes du passif ont atteint 16 654 mDT à fin 2004 contre 17 959 mDT à fin 2003, soit une diminution de 1 305 mDT ainsi détaillée:

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Créditeurs divers	1 305	1 370
Charges à payer	1 432	1 364
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	1 542	1 304
Comptes de régularisation	0	26
Produits différés des créances sur l'Etat	12 188	12 932
Provisions pour risques d'impôts	58	783
Autres provisions (participations non libérées)	129	180
<b>Total brut</b>	<b>16 654</b>	<b>17 959</b>

## 2.3-CAPITAUX PROPRES

### Note 10 – Capitaux propres

A la date du 31-12-2004, le capital social s'élève à 100 000 mDT composé de 1 000 000 actions d'une valeur nominale de 100 DT libérée en totalité.

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice 2004 ont atteint 134 811 mDT à fin 2004 contre 126 468 mDT à fin 2003, soit une augmentation de 8 343 mDT ainsi détaillée :

Libellé	Capital	Réserve légale	Réserves à régime spécial	Fonds social	Réserves des bénéfiques exonérés	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat net de l'exercice	Total
Solde au 31-12-2003	100 000	5 661	592	2 121	11 643	6 193	4	254	126 468
Réserves Légales		13						(13)	0
Distribution au profit du fonds social				240			(240)		0
Autres opérations fonds social				(127)					(127)
Résultat à reporter							241	(241)	0
Résultat au 31-12-2004								8 470	8 470
Solde au 31-12-2004	100 000	5 674	592	2 234	11 643	6 193	5	8 470	134 811

## 2.4- Engagements hors bilan

### Note 11 – Cautions, avals et autres garanties données

Cette rubrique se détaille ainsi :

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Avais sur emprunts obligataires	8 704	16 796
Cautions bancaires	90	890
<b>Total</b>	<b>8 794</b>	<b>17 686</b>

### Note 12 – Engagements reçus

Les engagements reçus au titre de l'exercice 2004 représentent le reliquat de la ligne BAD 2001 non encore utilisé pour un montant de 31 696 mDT contre 29 905 mDT à fin 2003.

Par ailleurs, les garanties reçues n'ont pas inclu celles reçues de la clientèle sous forme de garanties immobilières.

## 2.5- Etat de résultat

### Note 13 – Intérêts & revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 19 531 mDT au 31/12/2004 contre 19 134 mDT au 31/12/2003 ayant augmenté de 397 mDT détaillés comme suit:

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Intérêts des placements au marché monétaire	417	837
Intérêts des comptes débiteurs	321	219
Intérêts des crédits à court terme	262	216
Intérêts des crédits à moyen & long terme	18 531	17 862
<b>Total</b>	<b>19 531</b>	<b>19 134</b>

#### Note 14 – Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées ont enregistré un montant de 8 438 mDT à fin 2004 contre un montant de 9 669 mDT à fin 2003, soit une diminution de 1 231 mDT se détaillant ainsi:

<b>Intitulé</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
Intérêts des emprunts sur le marché monétaire	461	1 720
Intérêts des emprunts locaux moyen & long terme	5 654	5 775
Intérêts des emprunts extérieurs moyen & long terme	2 041	2 056
Intérêts des comptes courants créditeurs des clients	271	113
Intérêts des comptes des correspondants locaux	11	5
<b>Total</b>	<b>8 438</b>	<b>9 669</b>

#### Note 15 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

A fin 2004, la BTKD a constaté des dotations aux provisions sur créances de 2 558 mDT et une reprise de 2 127 mDT.

#### Note 16 – Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2004 se présentent comme suit :

<b>Intitulé</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
Résultat net (en DT)	8 470 130	253 711
Sommes affectées au fonds social (*)	-	240 000
Résultat net attribuable aux actions ordinaires (en DT)	8 470 130	13 711
Nombre moyen d'actions ordinaires	1 000 000	1 000 000
<b>Résultat par action(en DT)</b>	<b>8,470</b>	<b>0,014</b>

(\*) Compte non tenu du montant à affecter au fonds social au titre de l'exercice 2004

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action tels que définis par les normes comptables. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

#### Note 17 – Evénements postérieurs à la clôture

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 28 avril 2005. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.



## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES ETATS FINANCIERS DE LA BTKD ARRETES AU 31-12-2004**

**Messieurs les actionnaires de la  
Banque Tuniso-Koweïtienne de Développement,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 26 juin 2003, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Banque Tuniso-Koweïtienne de Développement (BTKD) arrêtés au 31 décembre 2004, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

### **1 - Opinion sur les états financiers**

Nous avons audité les états financiers de la BTKD au 31 décembre 2004. Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la banque. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables 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 supportant les montants et l'information figurant dans les états financiers. Il comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations faites par les dirigeants, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis dans ce cadre constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la BTKD, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2004, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **2 - Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice.

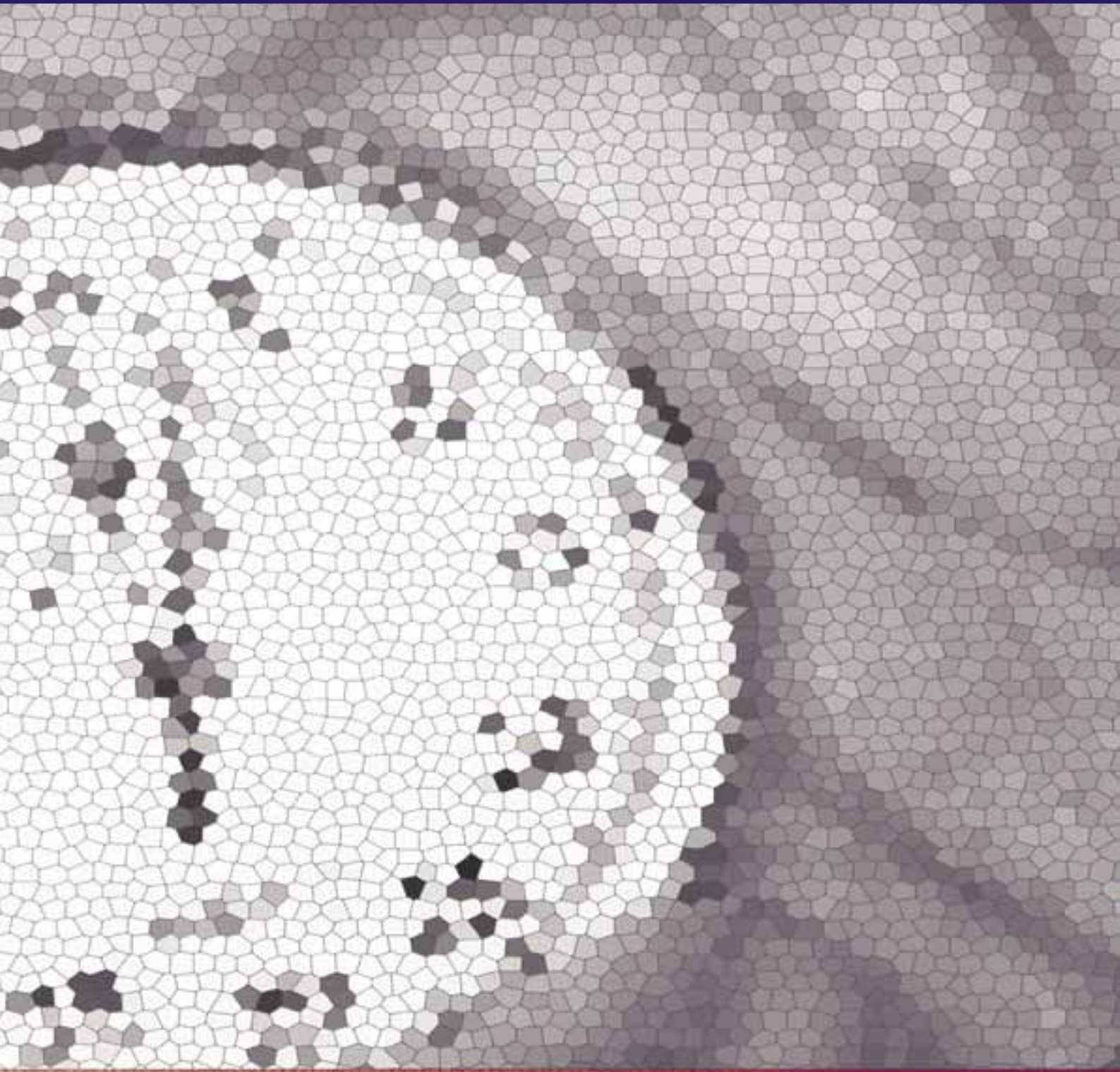
Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la BTKD à la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

**AMC Ernst & Young  
Noureddine HAJJI**

**Tunis, le 23 mai 2005**







BANQUE TUNISO-KOWEÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT

**Activité groupe BTKD**

En application des dispositions de la loi N°117-2001 du 06 décembre 2001 complétant le Code des Sociétés Commerciales, notamment l'Article 461 définissant le concept de "Groupe de sociétés" et l'Article 470 fixant les obligations de la société mère, la Banque Tuniso-Koweïtienne de Développement a établi des états financiers consolidés, arrêtés le 31/12/2004, regroupant, outre la banque, neuf autres sociétés dont cinq exerçant dans le secteur financier, et le reste dans le secteur immobilier et touristique.

Ces états sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment :

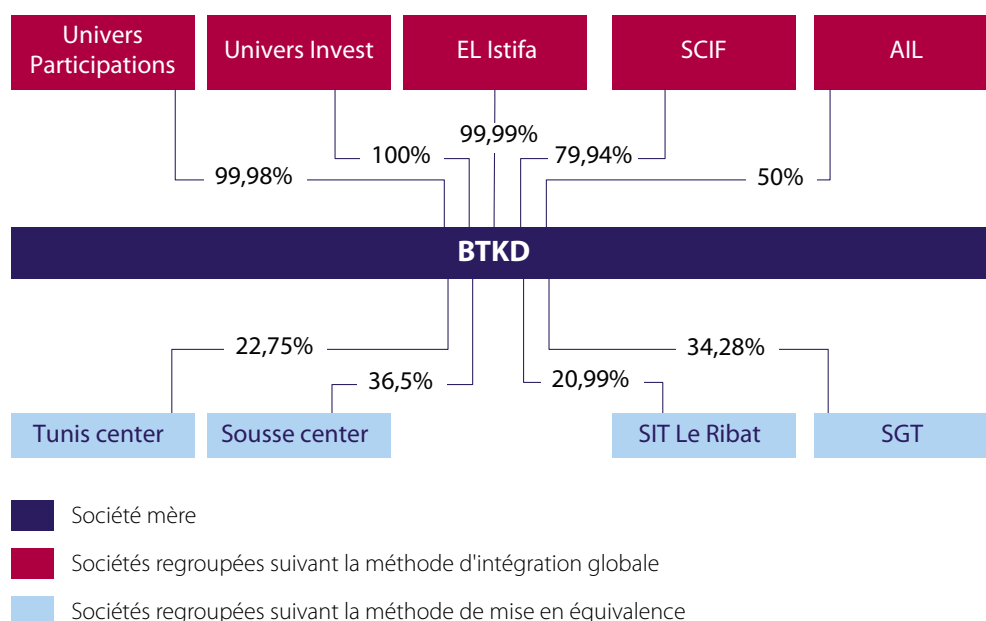
- la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996;
- les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) ;
- les normes comptables tunisiennes de consolidation (NCT 35 à 37) ;
- la norme comptable n° 38 relative aux regroupements d'entreprises;
- les règles de la Banque Centrale de Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 et n° 2001-12.

Le périmètre de consolidation comprend toutes les sociétés sur lesquelles la BTKD exerce un contrôle exclusif ou une influence notable.

L'établissement de ces états financiers s'est basé sur deux méthodes différentes de consolidation : l'intégration globale pour les sociétés contrôlées de manière exclusive par la BTKD, et la mise en équivalence pour les sociétés sous influence notable de la banque ou celles contrôlées exclusivement, mais qui n'appartiennent pas au secteur financier.

A noter que la méthode d'intégration globale requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

Alors que, selon la méthode de mise en équivalence, la participation est initialement enregistrée à son coût. Ce coût est par la suite ajusté afin de tenir compte des variations de la quote-part de la société mère dans l'actif net de l'entreprise associée.



## CHIFFRES CLÉS DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

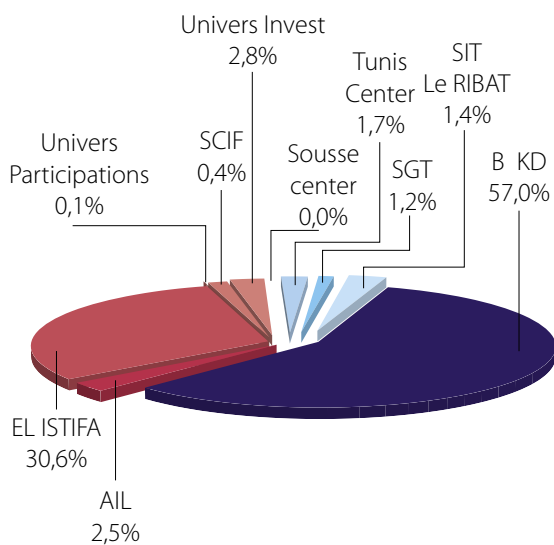
Les principales rubriques des états financiers regroupés se résument comme suit :

- Le total du bilan à fin 2004 s'est élevé à 489,317 MDT contre 493,551 MDT MDT en 2003, soit une régression de 4,360 MDT.
- Le total des capitaux propres du Groupe de la Banque s'est élevé à fin 2004 à 203,003 MDT contre 197,169 MDT en 2003, et ce pour un capital social de 100,000 MDT.

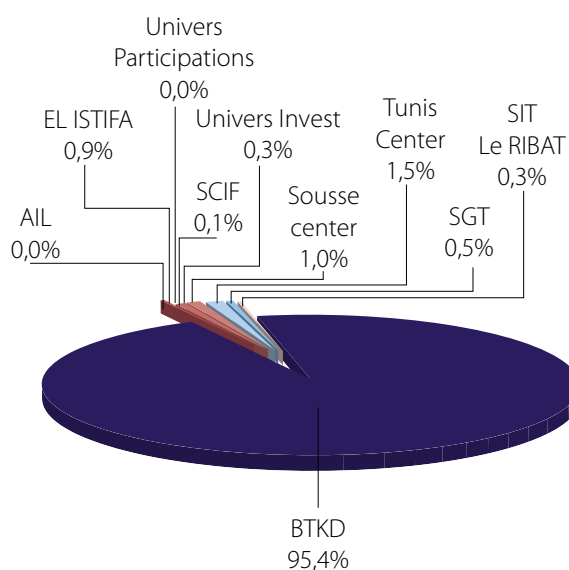
- Les intérêts des actionnaires minoritaires à fin 2004 se sont élevés à 6,143 MDT contre 6,346 MDT en 2003.
- Le produit net bancaire consolidé au 31/12/2004 s'est élevé à 17,551 MDT contre 14,208 MDT en fin 2003.
- Le bénéfice par action du Groupe de la Banque à fin 2004 s'est élevé à 5,932 DT contre 7,703 DT en 2003.

	31/12/2004	31/12/2003
Résultat net (mDT)	6 332	7 944
Bénéfice par action (DT)	5,932	7,703

Contribution dans les bénéfices 2004



Contribution dans les fonds propres 2004



## Les modifications ayant affecté les participations dans les sociétés du groupe

Au cours de l'exercice 2004, la société Univers Invest SICAR a procédé à une augmentation de capital pour un montant de 1 million de dinars.

Cette augmentation a été souscrite, à parts égales, par la BTKD et la société de recouvrement des créances 'El Istifa'.

Suite à cette souscription, le taux de la part dans les capitaux propres de la BTKD dans la SICAR est passé de 81,684 % à 81,347 %.

## L'évolution prévisible de la situation du groupe

Il y a lieu de noter que la BTKD se taille une place respectable dans l'économie tunisienne grâce à ses filiales diversifiées qui complètent et enrichissent la gamme de ses prestations. Elle vise à consolider le fait qu'elle est dans le capital de plusieurs entreprises opérant dans les différents secteurs de l'économie.

A ce titre, les services de la banque s'occupent actuellement à accomplir des formalités nécessaires pour la constitution d'une nouvelle société ayant pour objet l'aménagement d'une zone industrielle modèle avec un coût de l'ordre de 15 MDT. Ainsi, il est attendu que cette société intègre le périmètre de consolidation du groupe.

## Les événements importants survenus entre la date de clôture des comptes consolidés et la date à laquelle ils sont établis

Sociétés	Evènements
BTKD	Les services de la banque étudient actuellement l'opportunité d'accorder un nouveau crédit à la SGT
SOCIÉTÉ EL ISTIFA	Elle a conclu avec la société Univers Invest SICAR une convention en vertu de laquelle cette dernière gèrera pour son compte un fonds s'élevant à un million de dinars.
SOCIÉTÉ A.I.L.	Elle est en train d'accomplir les formalités nécessaires pour le lancement d'un emprunt obligataire pour un montant de 10 MDT garanti à hauteur de 50 % par la BTKD. Il a été confié à la SCIF l'exécution de cette opération.
UNIVERS INVEST SICAR	Elle a conclu avec la société EL ISTIFA une convention en vertu de laquelle elle gèrera pour son compte un fonds s'élevant à un million de dinars.
S.C.I.F.	Elle a accompli les formalités nécessaires pour le lancement d'un emprunt obligataire AIL pour un montant de 10 MDT.
S.G.T.	Elle a demandé un nouveau crédit à la BTKD pour financer un projet à RADES.
SOUSSE CENTER	Le cahier des charges relatif à la privatisation de la société a été approuvé.

Nous présentons ci-après les sociétés constituant le périmètre de consolidation.

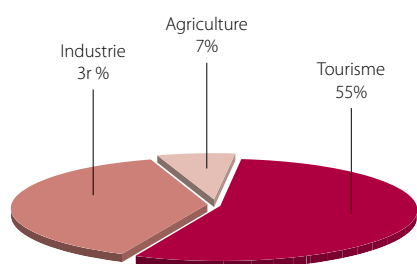
### El Istifa-Société de recouvrement des créances

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres	Méthode de consolidation
Financier	99,99	100	Intégration globale

- **Objet:** Acquisition de créances pour son propre compte et recouvrement de créances pour le compte de tiers
- **Capital social:** 300 mille dinars
- **Date de constitution:** 18 septembre 2000
- **Agrément:** Agrément du Ministère des Finances du 06/06/2000

L'ensemble des créances cédées par la Banque Tuniso-Koweïtienne de Développement à la société s'élève, au 31/12/2004, à 221 MDT, et concerne 103 entreprises. Elles se répartissent par secteur ainsi:

- Secteur touristique : 47 sociétés pour un montant de 121,5 MDT
- Secteur industriel : 41 sociétés pour un montant de 84,7 MDT
- Secteur agricole : 15 sociétés pour un montant de 14,8 MDT



Le total des recouvrements réalisés par la société au 31/12/2004 s'est élevé à 8,177 MDT dont 4,808 MDT au titre de l'an 2004.

La société EL ISTIFA a décidé de payer un montant de 1,9 MDT au titre de dividendes pour l'exercice 2004 contre 1,4 MDT en 2003.

(En DT)	Total bilan	Capitaux Propres*	Résultat net
2004	3 891 884	2 615 761	2 116 341
2003	2 880 760	2 217 420	1 697 927
2002	1 070 859	1 037 493	617 039

\* Avant affectation

Pour les prochains exercices, il est attendu que la société enregistre une évolution positive au niveau des produits, et ce, suite notamment aux différents programmes d'assainissement des projets touristiques qui ont été conclus en 2004.

### SCIF-Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière

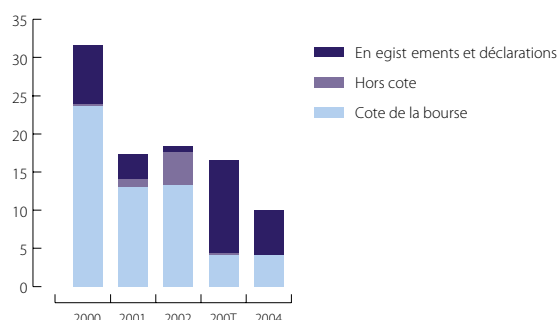
Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres	Méthode de consolidation
Financier	79,94	79,94	Intégration globale

- **Objet:** l'intermédiation en bourse et le montage financier
- **Capital social:** Un million de dinars
- **Date de constitution:** 08 décembre 1995
- **Agrément:** CMF N°34/95 du 25 décembre 1995

Depuis sa constitution, la société SCIF a monté et placé dix emprunts obligataires en faveur d'entreprises et de banques, totalisant 97 MDT.

La société assure la gestion de la Société d'Investissement à Capital Variable- Obligataire, créée par la Banque, Univers Obligations, dont l'actif net à fin 2004 s'élève à 20,3 MDT.

### Evolution du courtage de la SCIF pour son activité sur le marché secondaire (unite : million de dinars)



(En DT)	Total bilan	Capitaux Propres*	Résultat net
2004	1 423 802	1 241 340	-136 846
2003	1 567 134	1 378 204	-6 236
2002	1 666 218	1 444 441	29 781

\* Avant affectation

Compte tenu des nouvelles activités qui seront générées par le passage de la BTKD à une banque universelle, les perspectives de la société sont rassurantes.

### Société Univers Investissement SICAR

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres (%)	Méthode de consolidation
Financier	100,00	85,347	Intégration globale

- **Objet:** Participations pour le compte de la société ou pour le compte de tiers dans le cadre d'une convention de rétrocession au renforcement des capitaux propres des entreprises
- **Capital social:** 4 MDT
- **Date de constitution:** 12 septembre 2001
- **Agrément:** CMF N°1626/01 du 18 juin 2001

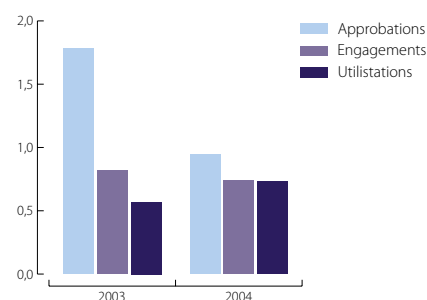
L'ensemble des approbations de financement au 31/12/2004 s'est élevé à 5,900 MDT contre 4,121 MDT en 2003, soit une augmentation de 1,779 MDT représentant les

approbations au titre de l'année 2004. A noter que le total de ces approbations concerne 27 projets opérant dans divers secteurs économiques.

Les engagements au 31/12/2004 s'élèvent à 4,092 MDT, soit 69,4% de l'ensemble des approbations et concernent 18 projets.

L'ensemble des utilisations au 31/12/2004 s'élève à 3,754 MDT contre 3,185 MDT à la fin 2003.

### Evolution de l'activité de l'Univers Invest SICAR (unite : million de dinars)



(En DT)	Total bilan	Capitaux Propres*	Résultat net
2004	8 040 271	5 731 949	287 400
2003	5 355 954	4 498 566	280 456
2002	3 571 505	3 218 110	218 110

\* Avant affectation

### AIL - Arab International Lease

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres (%)	Méthode de consolidation
Financier	50,00	50,00	Intégration globale

- **Objet:** Le leasing immobilier et mobilier
- **Capital:** 10 MDT
- **Date de constitution:** 12 décembre 1992
- **Agrément:** Visa du Ministère des Finances du 14 octobre 1996

Les financements engagés au 31/12/2004 s'élèvent à 135,7 MDT, dont 25,4 MDT au titre de 2004.

Les mises en force au 31/12/2004 s'élèvent à environ 127,2 MDT dont 21,7 MDT relatifs à l'année 2004.

Le nombre de projets financés au 31/12/2004 s'élève à 2 275 projets dont 571 projets au titre de l'année 2004.

Le total des produits d'exploitation à fin 2004 s'élève à 4,122 MDT contre 3,937 MDT en 2003.

Le résultat brut de l'exercice à fin 2004 s'élève à 3,901 MDT contre 3,193 MDT en 2003.

(En DT)	Total bilan	Capitaux Propres*	Résultat net
2004	43 856 285	9 517 138	- 657 961
2003	41 557 835	10 169 518	101 859
2002	42 272 917	10 063 531	-1 071 794

\*Avant affectation

Le secteur du Leasing a connu, ces dernières années, des mutations significatives qui ont touché le coût des ressources et le rapprochement entre certains opérateurs.

De son côté, l'AIL vise à augmenter sa part de marché via la diversification de ses interventions et l'adoption d'une politique plus sélective au niveau des approbations.

### Société Univers Participations SICAF

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres (%)	Méthode de consolidation
Financier	99,98	99,79	Intégration globale

- **Objet:** La gestion au moyen de l'utilisation de ses fonds propres de valeurs mobilières
- **Capital:** 500 mille dinars
- **Date de constitution:** 15 août 2003

Valeur du portefeuille participations cédé par la banque : 22 MDT.

(En DT)	Total bilan	Capitaux Propres*	Résultat net
2004	492 945	464 236	- 10 045
2003**	521 153	474 281	-25 719

\*Avant affectation

\*\* Bilan spécialement arrêté aux fins de l'opération de regroupement vu que les statuts de la société fixent la date de clôture du premier exercice au 31/12/2004.

### SGT - Société Générale de Tourisme

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres	Méthode de consolidation
Immobilier et touristique	34,28	36,29	Mise en équivalence

- **Objet:** Promotion de projets touristiques et immobiliers
- **Capital:** 1 645 mille dinars
- **Date de constitution:** 16 janvier 1990
- **Principaux projets réalisés:** Projet immobilier et touristique intégré « Jinène El- Hammamet », situé à Hammamet –Sud sur un terrain de 26 Hectares + bâtiment résidentiel et commercial dans la région Al-Nasr II+ Lotissement d'un terrain à Radès de 9 hectares environ
- **Projet en cours de réalisation :**
  - Bâtiment résidentiel et commercial dans la zone Al-Nasr II
  - Projet immobilier à Radès
  - Projet immobilier économique à Sousse
- **Projets en cours d'étude:**
  - Projet immobilier dans la zone de Hergla
  - Complexe résidentiel et commercial à El Mourouj
  - Projet immobilier dans la zone de 'Hadayek El Menzah'

Le stock immobilier de la société s'élève en fin 2004 à 7,8 MDT contre 6,2 MDT pour l'année précédente.

La société a réalisé au titre de 2004 un chiffre d'affaires de 177 mDT.

La société a décidé la distribution d'un dividende à hauteur de 15% au titre de 2004 contre 20% pour 2003.

(En DT)	Total bilan	Capitaux Propres*	Résultat net
2004	10 918 482	4 627 135	- 256 260
2003	9 744 908	5 212 395	675 957
2002	11 150 370	4 700 938	-190 071

\* Avant affectation

Dans le cadre d'un marché où la concurrence est de plus en plus farouche, la SGT compte développer ses activités en renforçant son stock foncier et en diversifiant ses réalisations.

### Société Immobilière et Touristique « Le Ribat »

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres (%)	Méthode de consolidation
Immobilier et touristique	20,99	20,99	Mise en équivalence

- **Objet:** Promotion et exploitation de projets touristiques et immobiliers
- **Capital:** 7,1 millions de dinars
- **Date de constitution:** 30 novembre 1982
- **Projets réalisés:** Un complexe touristique et immobilier composé de:
  - Hôtel « Habib » de catégorie 4 étoiles et d'une capacité de 400 lits
  - Hôtel « Le Ribat » de catégorie 3 étoiles et d'une capacité de 350 lits
  - Construction d'un complexe immobilier composé de 53 appartements et 31 locaux commerciaux vendus en totalité

(En DT)	Total bilan	Capitaux Propres*	Résultat net
2004 (provisoire)	13 509 120	4 755 287	- 495 667
2003 (provisoire)	13 412 356	4 259 620	- 1 111 733
2002	12 131 202	5 867 020	- 970 210

\* Avant affectation

La société procède actuellement à la rénovation de ses deux hôtels. La réouverture est prévue pour 2006.

### Société Tunis Center

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres	Méthode de consolidation
Immobilier et touristique	22,75	22,75	Mise en équivalence

- **Objet:** Promotion de projets immobiliers et commerciaux
- **Capital:** 10 millions de dinars
- **Date de constitution:** 16 janvier 1990
- **Principaux projets réalisés:** Complexe commercial et immobilier « Le Palmarium » avec un coût global de 29 MDT. Ce complexe est composé de :
  - Un parking à deux niveaux souterrains d'une capacité de 240 voitures
  - Un centre commercial sur trois niveaux (Rez-de-chaussée +2 étages) composé de 230 locaux commerciaux de superficie entre 15 et 25 m<sup>2</sup> et de locaux pour d'autres activités de superficie plus grande entre 200 et 500 m<sup>2</sup>
  - 90 bureaux aux 3ème et 4ème étage
  - Un centre de loisirs composé d'une salle de cinéma de 250 sièges et une salle de spectacles.
  - Un centre d'artisanat



L'activité de la société se limite actuellement à l'exploitation du complexe « Le Palmarium ». La société a réalisé au titre de 2004 un chiffre d'affaires de 2,983 MDT contre 2,843 MDT pour l'année précédente.

Des dividendes à hauteur de 16% ont été distribués aux actionnaires au titre de l'année 2004.

(En DT)	Total bilan	Capitaux Propres*	Résultat net
2004	24 973 965	23 840 426	578 940
2003	23 401 009	22 189 947	2 090 580
2002	24 655 785	23 359 545	2 761 795

\*Avant affectation

Il est attendu que les produits de la société progressent au cours des prochaines années. En outre, la société étudie actuellement l'opportunité de créations d'autres projets à moyen terme.

### Société Sousse Center

Secteur	Taux de contrôle (%)	Part dans les capitaux propres (%)	Méthode de consolidation
Immobilier et touristiques	36,5	36,5	Mise en équivalence

- **Objet:** Promotion et exploitation de projets touristiques et immobiliers

- **Capital:** 14 millions de dinars

- **Date de constitution:** 12 septembre 1984 dans le cadre de la coopération tuniso-koweïtienne

- **Principaux projets réalisés:** Complexe touristique et immobilier « Abou Nawas Boujaafar » situé au centre de la ville de Sousse, à proximité de la plage, composé de :

- Un hôtel de catégorie 4 étoiles et d'une capacité de 500 lits
- Un centre de thalassothérapie
- Une unité immobilière composée de deux centres commerciaux

La société a réalisé au titre de 2004 un chiffre d'affaires de 5,2 MDT contre 4,6 MDT en 2003.

Le résultat brut de la société au titre de 2004 s'est élevé à 1,263 MDT contre 1,052 MDT en 2003.

(En DT)	Total bilan	Capitaux Propres*	Résultat net
2004	29 471 710	14 372 132	- 220 508
2003 (provisoire)	31 360 764	15 606 996	- 449 382
2002	32 154 435	16 087 078	241 492

\*Avant affectation

Le cahier de charges relatif à la privatisation de la société a été approuvé; un appel d'offres international sera lancé au cours de 2005 à cet égard.

## Bilan consolidé

Arrêté au 31 décembre 2004

(unité: millier de dinars)

	Notes	31/12/2004	31/12/2003
<b>ACTIF</b>			
Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	1	543	1 257 *
Créances sur les établissements bancaires & financiers	2	21 471	37 287 *
Créances sur la clientèle	3	291 390	290 055 *
Opérations de leasing	4	41 113	37 361
Portefeuille-titres commercial	5	13 504	4 923
Portefeuille-titres d'investissement	6	23 701	24 135 *
Titres mis en équivalence	7	7 671	8 419 *
Valeurs immobilisées	8	7 198	7 426
Autres actifs		82 726	82 814 *
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>489 317</b>	<b>493 677</b>
<b>PASSIF</b>			
Banque Centrale et CCP		720	61
Dépôts & avoirs des établissements bancaires & financiers		16 806	15 111
Dépôts & avoirs de la clientèle	9	34 303	28 493
Emprunts & ressources spéciales		156 182	175 326
Autres passifs	10	72 160	71 555 *
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>280 171</b>	<b>290 546</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>			
Part des intérêts minoritaires dans les réserves		6 323	6 119
Part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice		(180)	227
<b>TOTAL DES INTÉRÊTS DES MINORITAIRES</b>		<b>6 143</b>	<b>6 346</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital		100 000	100 000
Réserves consolidées		96 671	88 841 *
Résultat consolidé de l'exercice		6 332	7 944 *
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	11	<b>203 003</b>	<b>196 785</b>
<b>TOTAL PASSIF, INTERETS MINORITAIRES ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>489 317</b>	<b>493 677</b>

(\*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

## Etat des engagements hors Bilan consolidé

Arrêté au 31 décembre 2004

(unité: millier de dinars)

	Notes	31/12/2004	31/12/2003
<b>PASSIFS EVENTUELS</b>			
Cautions, avals et autres garanties données	12	3 192	17 686
Crédits documentaires		0	34
<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>		<b>3 192</b>	<b>17 720</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>			
Engagements de financement donnés		20 164	16 790
Engagements sur titres		794	965
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>		<b>20 958</b>	<b>17 755</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>			
Engagements de financement reçus		31 696	29 905
Garanties reçues		10 125	800
<b>TOTAL ENGAGEMENTS RECUS</b>	13	<b>41 821</b>	<b>30 705</b>

## Etat de résultat consolidé

Arrêté au 31 décembre 2004

(unité: millier de dinars)

	Notes	Exercice 2004	Exercice 2003
<b>Produits d'exploitation bancaire</b>			
Intérêts et revenus assimilés	14	23 625	21 133 *
Intérêts et revenus assimilés provenant de l'activité leasing		4 122	3 937
Commissions	15	453	729
Gains sur portefeuille commercial et opérations financières		294	173
Revenus du portefeuille d'investissement		1 020	1 215
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		<b>29 514</b>	<b>27 187</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>			
Intérêts encourus et charges assimilées	16	(8 183)	(9 460)
Intérêts encourus et charges assimilées liés à l'activité leasing		(2 256)	(2 255)
Commissions encourues		(1 524)	(1 174)
Pertes sur portefeuille commercial et opérations financières		0	(90)
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>		<b>(11 963)</b>	<b>(12 979)</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>17 551</b>	<b>14 208</b>
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif		(2 722)	112
Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		1 148	2 814
Autres produits d'exploitation		792	817
Frais de personnel		(4 858)	(4 455)
Charges générales d'exploitation		(2 210)	(2 188)
Dotations aux amortissements sur immobilisations		(509)	(515)
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		(176)	590
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>9 016</b>	<b>11 383</b>
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		35	35
Impôt sur les bénéfices		(2 899)	(3 247) *
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>6 152</b>	<b>8 171</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>6 152</b>	<b>8 171</b>
PART DES INTERETS MINORITAIRES		(180)	227
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>		<b>6 332</b>	<b>7 944</b>
<b>RÉSULTAT PAR ACTION (DT)</b>	17	<b>5,932</b>	<b>7,703</b>

(\*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

## Etat de flux de trésorerie consolidé

Arrêté au 31 décembre 2004

(unité: millier de dinars)

	Exercice 2004	Exercice 2003
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Produits d'exploitation bancaire encaissés	51 980	41 767
Charges d'exploitation bancaire décaissées	(12 338)	(12 606)
Dépôts/retraits auprès d'autres établissements bancaires	(149)	519
Prêts et avances/remboursement prêts & avances accordés à la clientèle	2 155	(14 788)
Dépôts/retraits de dépôts de la clientèle	4 864	13 869
Titres de placement	(7 901)	70
Sommes versées au personnel & créiteurs divers	(6 965)	(4 934)
Autres flux de trésorerie	(4 743)	(3 610)
Impôt sur les sociétés	(1 285)	(35)
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation</b>	<b>25 618</b>	<b>20 251</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	1 084	1 054
Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement	1 971	(360)
Acquisitions/cessions sur immobilisations	(24 906)	(15 830)
<b>Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement</b>	<b>(21 851)</b>	<b>(15 136)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Emission d'emprunts	35 700	6 760
Remboursement d'emprunts	(56 764)	(7 015)
Augmentation/diminution ressources spéciales	(1 878)	16 862
Dividendes versés	(8)	(12)
<b>Flux de trésorerie net affectés / provenant des activités de financement</b>	<b>(22 950)</b>	<b>16 596</b>
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	(19 183)	21 710
Liquidités et équivalents de liquidité en début d'exercice	5 206	(16 504)
<b>Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice</b>	<b>(13 977)</b>	<b>5 206</b>

# Notes aux états financiers consolidés

arrêtés au 31 décembre 2004

## 1. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe BTKD sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, notamment :

- la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996;
- les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) ;
- les normes comptables tunisiennes de consolidation (NCT 35 à 37);
- la norme comptable n° 38 relative aux regroupements d'entreprises;
- les règles de la Banque Centrale de Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 et n° 2001-12.

## 2. Notes explicatives (Les chiffres sont exprimés en milliers de dinars)

### 2.1-ACTIFS

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

Le solde de cette rubrique s'élève à 543 mDT au 31 décembre 2004 contre 1 257 mDT au 31 décembre 2003 se détaillant ainsi :

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Caisse	190	1 116
Avoirs en dinars & en devises à la BCT	353	141
<b>Total</b>	<b>543</b>	<b>1 257</b>

#### Note 2 – Avoirs et créances sur les établissements bancaires et financiers

Les avoirs et créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 21 471 mDT au 31 décembre 2004 contre 37 287 mDT au 31 décembre 2003, soit une diminution de 15 816 mDT.

#### Note 3 – Créances sur la clientèle

Au 31/12/2004, les créances sur la clientèle présentent un solde net de 291 390 mDT contre un solde net de 290 055 mDT au 31/12/2003 se détaillant comme suit :

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Crédits à la clientèle non échus	307 617	302 415
Créances impayées	126 540	131 440
Intérêts & com. courus & non échus	1 968	145
Autres comptes débiteurs (c/c & cc associés)	9 615	10 455
Total brut des créances sur la clientèle	445 740	444 455
A déduire couverture	(154 350)	(154 400)
<b>Total net des créances sur la clientèle</b>	<b>291 390</b>	<b>290 055</b>

#### Note 4 – Opérations de leasing

Les opérations de crédit bail et assimilées présentent un solde net de 41 113 mDT au 31 décembre 2004 contre 37 361 mDT au 31 décembre 2003 se détaillant ainsi :

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Immobilisations données en location	93 227	80 854
Provisions sur immobilisations données en location	(1 268)	(856)
Amortissement des immobilisations données en location	(52 912)	(45 621)
Clients impayés et créances rattachées	8 046	7 829
Agios réservés	(1 087)	(1 145)
Provisions	(4 893)	(3 700)
<b>Total net des opérations de leasing</b>	<b>41 113</b>	<b>37 361</b>

#### Note 5 – Portefeuille-titres commercial

Le solde net de cette rubrique a atteint 13 504 mDT à fin 2004 contre 4 923 mDT à fin 2003 se détaillant ainsi:

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Obligations	5 505	3 083
Actions	2 730	2 118
Bons de trésors	5 173	0
Créances rattachées	369	23
A déduire		
Provisions	(273)	(301)
<b>Total net du portefeuille-titres commercial</b>	<b>13 504</b>	<b>4 923</b>

#### Note 6 – Portefeuille-titres d'investissement :

Le solde net de cette rubrique s'élevé à fin 2004 à 23 701 mDT contre 24 135 mDT à fin 2003, soit une diminution nette de 434 mDT détaillée comme suit :

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Titres de participation	51 935	57 966
Emprunts obligataires	150	200
Créances rattachées	529	420
A déduire		
Provisions	(28 913)	(34 451)
<b>Total net du portefeuille titres d'investissement</b>	<b>23 701</b>	<b>24 135</b>

#### Note 7 – Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence présentent un solde de 7 671 mDT au 31 décembre 2004 contre un solde de 8 419 mDT au 31 décembre 2003 détaillée comme suit:

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Participations Tunis Center	5 391	5 602
Participations le Ribat	777	1 114
Participations SGT	1 503	1 703
<b>Total</b>	<b>7 671</b>	<b>8 419</b>

#### Note 8 – Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élevé à fin 2004 à 82 726 mDT contre 82 814 mDT à fin 2003, soit une diminution nette de 88 mDT détaillée comme suit :

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Comptes d'attente et de régularisation	4 731	4 126
Charges reportées	2	2
Dépôt et cautionnement	0	7
Comptes de personnel	2 540	2 229
Comptes d'Etat & collectivités locales	33 180	33 980
Autres comptes d'actif	1 479	1 026
Actifs d'impôt différé	41 127	41 650
A déduire provisions sur autres actifs	(333)	(206)
<b>Total net des autres postes d'actif</b>	<b>82 726</b>	<b>82 814</b>

## 2.2-PASSIFS

#### Note 9 – Dépôts de la clientèle

Les comptes de la clientèle créditeurs s'élevé au 31 décembre 2004 à 34 303 mDT contre 28 493 mDT au 31 décembre 2003, soit une augmentation de 5 810 mDT détaillée comme suit:

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Comptes courants	14 702	16 924
Comptes de placement	0	9 787
Comptes à terme, bons de caisse et certificats de dépôt	18 500	0
Autres sommes dues à la clientèle	1 101	1 782
<b>Total brut</b>	<b>34 303</b>	<b>28 493</b>

## Note 10 – Autres passifs

Les autres comptes du passif ont atteint 72 160 mDT à fin 2004 contre 71 555 mDT à fin 2003, soit une augmentation de 605 mDT ainsi détaillée:

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Fournisseurs	2 400	947
Personnel	175	252
Etat et organismes sociaux	1 932	1 836
Comptes de régularisation passifs	15 531	4 233
Autres dettes	394	1 204
Passifs d'impôt différés	51 541	49 188
Provisions et réajustements	187	13 895
<b>Total brut</b>	<b>72 160</b>	<b>71 555</b>

## 2.3-CAPITAUX PROPRES

### Note 11 – Capitaux propres

A la date du 31-12-2004, le capital social s'élève à 100 000 mDT composé de 1 000 000 actions d'une valeur nominale de 100 DT libérée en totalité.

Les fonds propres avant affectation du résultat de l'exercice 2004 ont atteint 203 003 mDT à fin 2004 contre 196 785 mDT à fin 2003, soit une augmentation de 6 218 mDT ainsi détaillée:

Groupe BTKD	2003	Affectation fonds social	Effet de variation du pourcentage d'intérêt	Distribution des dividendes	Résultat de l'exercice	Retraitement	2004
BTKD	192 713	(128)		2 172	4 299		199 056
AIL	182	2			(189)		(5)
EL ISTIFA	1 198			(1 718)	2 311	175	1 966
SCIF	286				(102)		184
UNIVERS PARTICIPATIONS	(26)				(8)		(34)
UNIVERS INVEST	384				197	(46)	535
SOUSSE CENTER	(2 126)				0		(2 126)
TUNIS CENTER	3 327	(1)		(341)	132		3 117
SGT	1 223			(113)	(88)		1 022
LE RIBAT	(376)				(220)	(116)	(712)
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>196 785</b>	<b>(127)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 332</b>	<b>13</b>	<b>203 003</b>
Intérêts minoritaires AIL	5 332	2			(189)		5 145
Intérêts minoritaires EL ISTIFA	0				0		0
Intérêts minoritaires SCIF	272				(26)		246
Intérêts minoritaires UNIVERS PARTICIPATIONS	0				0		0
Intérêts minoritaires UNIVERS INVEST	742		(18)		35	(8)	751
<b>TOTAL INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>6 346</b>	<b>2</b>	<b>(18)</b>	<b>0</b>	<b>(180)</b>	<b>(8)</b>	<b>6 142</b>

## 2.4- ENGAGEMENTS HORS BILAN

### Note 12 – Cautions, avals et autres garanties données

Cette rubrique se détaille ainsi :

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Avais sur emprunts obligataires	3 102	16 796
Cautions bancaires	90	890
<b>Total</b>	<b>3 192</b>	<b>17 686</b>

### Note 13 – Engagements reçus

Les engagements reçus totalisent 41 821 mDT au 31/12/2004 contre 30 705 mDT au 31/12/2003 se détaillant comme suit :

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Engagements de financement reçus	31 696	29 905
Reliquat de la ligne BAD 2001	31 696	29 905
Garanties reçues <sup>(*)</sup>	10 125	800
Avais reçus sur emprunts	10 125	0
Contre garanties	0	800
<b>Total général</b>	<b>41 821</b>	<b>30 705</b>

<sup>(\*)</sup> Les garanties reçues n'incluent pas les garanties reçues de la clientèle sous forme d'hypothèque ou de nantissement.

## 2.5- ETAT DE RESULTAT

### Note 14 – Intérêts & revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 23 625 mDT au cours de 2004 contre 21 133 mDT au cours de 2003 se détaillant comme suit:

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Intérêts des placements au marché monétaire	417	837
Intérêts des comptes débiteurs	189	219
Intérêts des crédits à court terme	262	216
Intérêts des crédits à moyen & long terme	22 757	19 861
<b>Total</b>	<b>23 625</b>	<b>21 133</b>

### Note 15 – Gain sur portefeuille-titre commercial

Cette rubrique totalise 294 mDT en 2004 contre 173 mDT en 2003 et se détaille comme suit :

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Dividendes du portefeuille - titres commercial	17	137
Gains sur opérations financières	241	36
Plus-value de cession de titres commerciaux	58	0
Reprise des provisions sur titres commerciaux	56	0
Dotations aux comptes de provisions des titres commerciaux	(78)	0
<b>Total</b>	<b>294</b>	<b>173</b>

### Note 16 – Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées ont enregistré un montant de 8 183 mDT à fin 2004 contre un montant de 9 460 mDT à fin 2003 se détaillant ainsi:

Intitulé	31/12/2004	31/12/2003
Intérêts des emprunts sur le marché monétaire	205	1 700
Intérêts des emprunts locaux à moyen & long terme	5 654	5 653
Intérêts des emprunts extérieurs moyen & long terme	2 041	2 056
Intérêts des comptes courants créditeurs des clients	271	46
Intérêts des comptes des correspondants locaux	12	5
<b>Total</b>	<b>8 183</b>	<b>9 460</b>



## 2.6- AUTRES NOTES

### Note 17 – Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2004 se présentent comme suit :

<b>Intitulé</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
Résultat net (en DT)	6 332 412	7 943 505
Sommes affectées au fonds social <sup>(*)</sup>	400 000	240 000
Résultat net attribuable aux actions ordinaires (en DT)	5 932 412	7 703 505
Nombre moyen d'actions ordinaires	1 000 000	1 000 000
<b>Résultat par action (en DT)</b>	<b>5,932</b>	<b>7,703</b>

<sup>(\*)</sup> Il est attendu que le montant affecté au fonds social au titre de l'exercice 2004 totalise 400 mDT.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action tels que définis par les normes comptables. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

### Note 18 – Événements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers consolidés ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 28 avril 2005. Ils ne reflètent pas, en conséquence, les événements survenus postérieurement à cette date.

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES LE 31-12-2004**

**Messieurs les actionnaires de la  
Banque Tuniso-Koweïtienne de Développement,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de la Banque Tuniso-Koweïtienne de Développement (BTKD) arrêtés au 31 décembre 2004 tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

### **1 - Opinion sur les états financiers**

Nous avons audité les états financiers consolidés de la BTKD au 31 décembre 2004. Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la BTKD. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, par sondages, des éléments supportant les montants et l'information figurant dans les états financiers consolidés. Il comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations faites par les dirigeants, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis dans ce cadre constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

Nous formulons une réserve sur le point suivant :

La société Le Ribat, consolidée selon la méthode de mise en équivalence, n'a pas fourni d'états financiers audités au 31 décembre 2004. La valeur des titres mis en équivalence au niveau des états financiers consolidés du Groupe BTKD au 31 décembre 2004 a été, en conséquence, retenue pour une valeur de 777 mDT sur la base d'états financiers provisoires. La prise en compte ultérieure des états financiers définitifs pourrait donner des valeurs significativement différentes.

A notre avis, sous réserve du point développé ci-dessus, les états financiers consolidés reflètent fidèlement, pour tout aspect significatif, la situation financière, les résultats des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2004, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

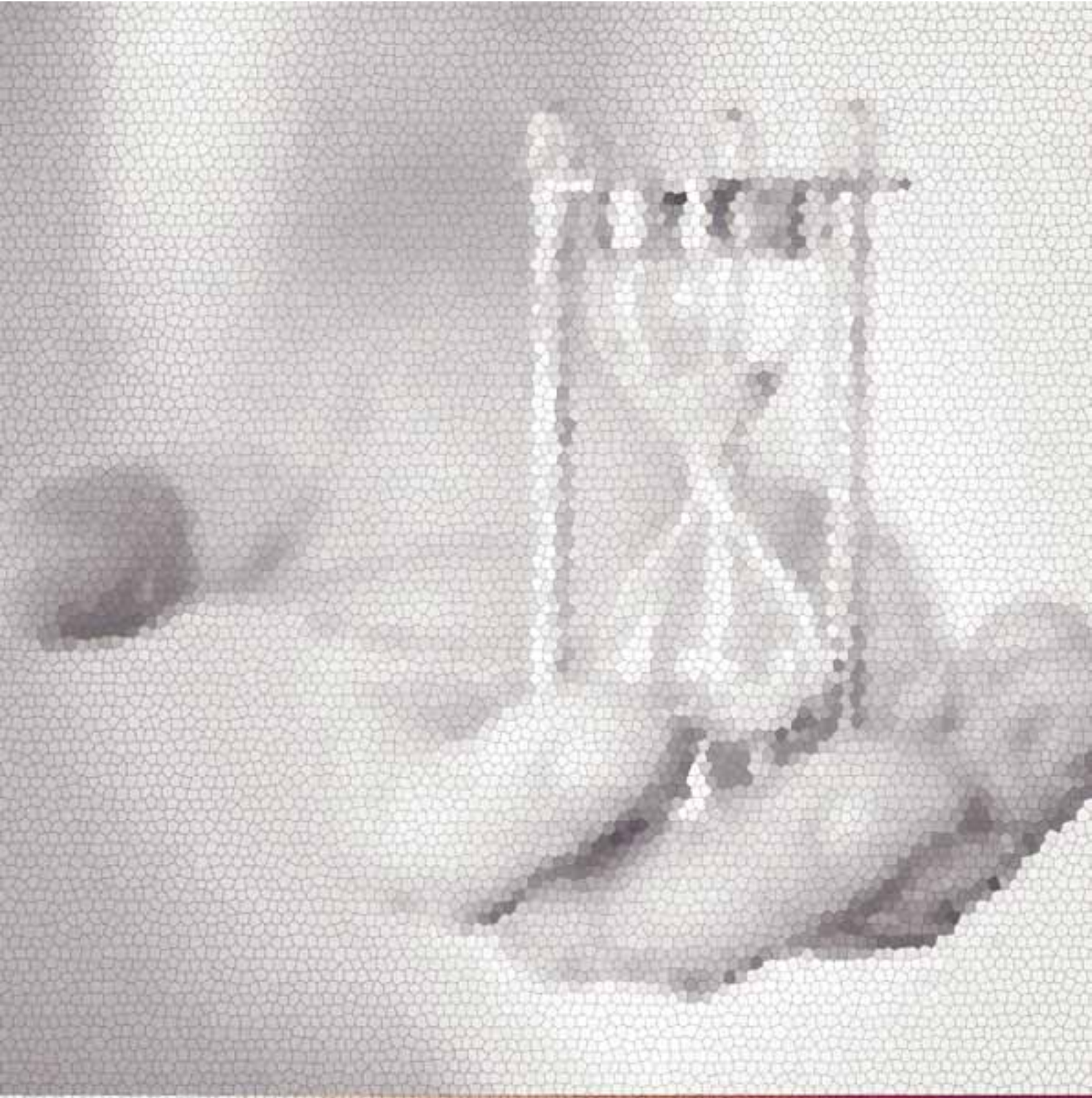
### **2 - Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2004.

**AMC Ernst & Young  
Noureddine HAJJI**

**Tunis, le 26 mai 2005**



BANQUE TUNISO-KOUEÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT

## **Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire**



## ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 15 JUIN 2005

### Première résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque Tuniso-Koweïtienne de Développement, réunie le 15 juin 2005, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la banque pour l'année 2004 et des rapports, général et spécial, du commissaire aux comptes pour la même période, approuve dans leur intégralité le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2004 tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

### Deuxième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque Tuniso-Koweïtienne de Développement, réunie le 15 juin 2005, après avoir pris connaissance du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif aux opérations régies par l'article 29 de la loi 2001 – 65 relative aux établissements de crédits et par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, approuve dans leur intégralité ces opérations.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

### Troisième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque Tuniso-Koweïtienne de Développement, réunie le 15 juin 2005, donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion durant l'exercice clos le 31 décembre 2004.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

### Quatrième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque Tuniso-Koweïtienne de Développement, réunie le 15 juin 2005, approuve la nomination de Monsieur Mohamed Ali AYED en tant que membre du Conseil d'Administration de la banque représentant l'Etat tunisien.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

### Cinquième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque Tuniso-Koweïtienne de Développement, réunie le 15 juin 2005, décide de répartir le bénéfice de l'exercice 2004 comme suit :

<b>Bénéfice net de l'exercice 2004</b>	<b>8 470 129,772</b>
Réserve légale (5%)	423 506,489
Reliquat	8 046 623,283
Report à nouveau 2003	5 465,064
Bénéfice distribuable	8 052 088,347
Dividendes	4 500 000,000
Fonds social	400 000,000
Réserve pour couverture des risques bancaires généraux	3 000 000,000
Report à nouveau	2 088,347

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

### Sixième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque Tuniso-Koweïtienne de Développement, réunie le 15 juin 2005, après examen de la note relative à l'émission de l'emprunt obligataire 2005-2006, décide :

- 1/ l'émission au cours du deuxième semestre 2005 ou au cours de l'année 2006 d'un emprunt obligataire d'un montant de 50 millions de dinars à réaliser en une ou plusieurs fois, selon la conjoncture du marché,
- 2/ de donner pouvoir au Conseil d'Administration pour en



fixer le taux, la durée et les modalités de remboursement et accomplir les formalités nécessaires à l'émission de cet emprunt.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

### **Septième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque Tuniso-Koweïtienne de Développement, réunie le 15 juin 2005, après avoir pris connaissance du rapport sur l'activité du groupe de la banque pour l'année 2004 et du rapport du commissaire aux comptes pour la même période, approuve dans leur intégralité le rapport du groupe ainsi que les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2004 tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

### **Huitième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal de la banque pour faire tous dépôts et publications nécessaires.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.



La BTKD se taille une place respectable dans l'économie tunisienne grâce à ses filiales diversifiées qui complètent et enrichissent la gamme de ses prestations.

Elle constitue progressivement une sphère financière autonome que vient consolider le fait qu'elle est dans le capital de plusieurs entreprises opérant dans les différents secteurs de l'économie.

### LA SOCIETE DE RECOUVREMENT DES CREANCES – EL ISTIFA

Objet : Rachat et recouvrement des créances

Adresse : 11, rue Hédi Noura- Immeuble BTKD-  
1001 Tunis

Téléphone : 71 345 044

Fax : 71 346 738

E-mail : ESTIFA@gnet.tn

Contactez : Monsieur Hédi HAMROUNI



### LA SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE – SCIF

Objet : L'intermédiation en bourse et le montage financier

Adresse : 11, rue Abderrahmen Azzam – Complexe  
Kéireddine Pacha, Bloc A,  
Appartement A1-1002 Tunis

Belvédère

Téléphone : 71 843 655

Fax : 71 849 417

E-mail : Scif@gnet.tn

Contactez : Monsieur Jamel HAJJEM



### LA SOCIETE 'UNIVERS INVEST SICAR'

Objet : Participation, pour son compte ou pour le compte de tiers dans le cadre d'une convention de rétrocession, au renforcement des fonds propres des entreprises.

Adresse : 10 bis, avenue  
Mohamed V-1001 Tunis

Téléphone 71 347 121

Fax : 71 259 940

E-mail : univers.invest@planet.tn

Contactez : Madame Selma BELLAGHA



### LA SOCIETE 'ARAB INTERNATIONAL LEASE' -AIL

Objet : Le leasing mobilier et immobilier

Adresse : 11, rue Hédi Noura  
- Immeuble BTKD – 1001 Tunis

Téléphone : 71 349 100

Fax : 71 349 940

E-mail : ail@planet.tn

Contactez : Monsieur Chokri BEN AYED



### LA SOCIETE 'UNIVERS OBLIGATIONS SICAF'

Objet : Société d'investissement à capital variable obligataire - S.A.régie par la loi 83/01

Adresse : 10 bis, avenue Mohamed V – 1001 Tunis

Téléphone : 71 843 655

(SCIF)

Fax : 71 849 417 (SCIF)

E-mail : SCIF@gnet.tn

Contactez : la SCIF



### LA SOCIETE 'UNIVERS PARTICIPATIONS SICAF'

Objet : La gestion au moyen de l'utilisation de ses propres fonds d'un portefeuille de valeurs mobilières

Adresse : 10 bis, avenue Mohamed V- 1001 Tunis

Téléphone : 71 340 000

Fax : 71 343 106

Contactez : Monsieur Abdelaziz ABDELHAK



### LA SOCIETE GENERALE DE TOURISME

Objet : La promotion immobilière et touristique

Adresse : Rue Jean Jacques  
Rousseau – Tour Babel  
Bloc B 4ème étage - 1082

Montplaisir - Tunis

Téléphone : 71 244 795

Contactez : Monsieur Mohamed Néjib REKIK



Société Générale de Tourisme

### LA SOCIETE 'TUNIS CENTER'

Objet : La promotion des projets immobiliers et de commerce

Adresse : 4, rue de la Grèce  
–1000 Tunis

Téléphone : 71 336 344

Fax : 71 338 492

Contactez : Monsieur Mohamed Ben SALAH



