



Bulletin Officiel

N° 5595 Mercredi 25 Avril 2018

— 19^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

COMMUNIQUEES DU CME

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE	2
RAPPEL DES OBLIGATIONS D'INFORMATION ANNUELLES DES SICAV A L'OCCASION DES ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES	3-5

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRE

ABC TUNISIE 2018 -01 »	6-10
------------------------	------

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRE

HANNIBAL LEASE SUBORDONNE « 2018 - 1 »	11-17
ATL « 2018 - 1 »	18-21

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE - SFBT -	22
---	----

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

ARAB INTERNATIONAL LEASE - AIL - AGO -	23
ONE TECH HOLDING - OTH - AGO -	24
BANQUE ZITOUNA - AGO -	25

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

TUNISAIR	26-27
S.O.T.E.TEL	28
BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE - BIAT -	29-33

PROJET DE RESOLUTIONS

ONE TECH HOLDING - OTH - AGO -	34-35
BANQUE ZITOUNA - AGO -	36-38

INFORMATIONS POST AGO-AGE

ATTIJARI BANK - AGO -	39-41
ATTIJARI BANK - AGE -	42

COMMUNIQUE DE PRESSE

ENNAKL AUTOMOBILES - AGO -	43
----------------------------	----

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE « BH SUBORDONNE 2018-1 »	43
--	----

PAIEMENT DE DIVIDENDES

ATTIJARI BANK	44
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	45
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	45

RESOLUTIONS ADOPTEES

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	46
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	47
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	48-49
UBCL-UNIVERS ACTIONS SICAV	50

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

	51-52
--	-------

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

- ALUBAF BANK
- BANQUE TUNISO-LIBYENNE - BTL -
- STAR
- ONE TECH HOLDING - OTH -
- FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS
- FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE
- FCP MAGHREBIA PRUDENCE
- FCP MAGHREBIA MODERE

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

- ONE TECH HOLDING - OTH -
- BANQUE TUNISO-LIBYENNE - BTL -
- TUNISIAN SAUDI BANK - TSB -

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier¹, elles sont tenues, de déposer, au Conseil du Marché Financier et à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du Conseil du Marché Financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne² et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre de l'exercice comptable 2018, au plus tard le 20 Avril 2018.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE.....

Siège social :

La sociétépublie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x^{ème} trimestre

Indicateurs :

Trimestre de l'exercice comptable N	Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre	Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Exercice comptable N-1
-------------------------------------	---	--	--	------------------------

Commentaires

- bases retenues pour leur élaboration ;
- justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs ;
- exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours de la période considérée et leur incidence sur la situation financière de la société et des entreprises qu'elle contrôle ;
- justifications des éventuels écarts par rapport aux prévisions déjà publiées ;
- informations sur les risques encourus par la société selon son secteur d'activité.

Si les indicateurs publiés ont fait l'objet d'une vérification de la part de professionnels indépendants, il y a lieu de le mentionner et de publier l'avis complet de ces professionnels.

La société peut publier d'autres indicateurs spécifiques à son activité, en plus de ceux mentionnés à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à condition de :

- définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitements pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ;
- justifier leur choix et d'expliquer leur portée ;
- les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée.

La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où :

- elle sous-traite ou loue la totalité ou le principal de son activité à des tiers ;
- elle exploite des unités louées auprès de tiers.

¹ Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

² Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

COMMUNIQUE DU CMF

Rappel des obligations d'information annuelles des SICAV à l'occasion des assemblées générales ordinaires

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux Sociétés d'Investissement à Capital Variable – SICAV – et aux sociétés chargées de la gestion des SICAV, les obligations d'information annuelles à l'occasion des assemblées générales ordinaires :

I - Documents à communiquer au CMF :

1- Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117, les SICAV sont tenues de déposer ou d'adresser, sur supports papiers et magnétique, au Conseil du Marché Financier, **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

- l'ordre du jour et le projet des résolutions proposées par le conseil d'administration
- les états financiers annuels arrêtés par le conseil d'administration et certifiés par le commissaire aux comptes
- les rapports du commissaire aux comptes. Lesdits rapports doivent contenir une évaluation générale du contrôle interne.
- le rapport annuel sur l'activité de la SICAV qui est destiné aux actionnaires et établi par le gestionnaire à la clôture de chaque exercice et prévu par l'article 140 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers.

Ce rapport doit comporter notamment les renseignements suivants :

- ✓ la ventilation de l'actif ;
- ✓ la ventilation du passif ;
- ✓ la ventilation du portefeuille titres ;
- ✓ le nombre d'actions en circulation ;
- ✓ l'orientation de la politique de placement dans le cadre de la politique énoncée dans le prospectus ;
- ✓ la manière avec laquelle la politique de placement a été suivie ;
- ✓ la ventilation des revenus de la SICAV ;
- ✓ les indications des mouvements intervenus dans les actifs de la SICAV au cours de l'exercice ;
- ✓ le compte des produits et charges ;
- ✓ les plus-values ou moins-values réalisées ;
- ✓ l'affectation des résultats ;
- ✓ les changements de méthodes de valorisation et leurs motifs ;
- ✓ le montant global des sommes facturées à la SICAV et leur nature et lorsque les bénéficiaires sont des entreprises liées au gestionnaire, le rapport indique leur identité ainsi que le montant global facturé ;
- ✓ les valeurs liquidatives constatées au début et à la fin de l'exercice.

- Suite -

2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 3 ter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent, **dans les quatre jours ouvrables qui suivent la date de la tenue de l'assemblée générale ordinaire**, déposer ou adresser au Conseil du Marché Financier :

- les documents visés à l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 s'ils ont été modifiés
- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire
- la liste des actionnaires

II - Documents à publier :

1 - Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 276 du code des sociétés commerciales, l'assemblée générale ordinaire est convoquée par un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et dans deux quotidiens dont l'un en langue arabe, **dans le délai de quinze jours au moins avant la date fixée pour la réunion**. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion, ainsi que l'ordre du jour.

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues d'établir les états financiers conformément à la réglementation comptable en vigueur et de les publier au Journal Officiel de la République Tunisienne **trente jours au moins avant la réunion de l'assemblée générale ordinaire**.

Cette publication comporte :

- le bilan
- l'état de résultat
- l'état de variation de l'actif net
- la mention que les états financiers dans leur intégralité sont publiés dans le bulletin officiel du CMF.

En application des dispositions de l'article 3 bis de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis leurs états financiers annuels accompagnés du texte intégral de l'opinion du commissaire aux comptes **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire**.

Toutefois, à des fins de publication dans le quotidien, les SICAV peuvent se limiter à publier :

- le bilan
- l'état de résultat
- l'état de variation de l'actif net
- les notes aux états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes notamment le portefeuille titres, sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

- Suite -

2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues de publier au Journal Officiel de la République Tunisienne à nouveau les états financiers après la réunion de l'assemblée générale, au cas où cette dernière les modifie.

De plus, en application des dispositions de l'article 3 quarter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis **dans un délai de trente jours après la tenue de l'assemblée générale ordinaire au plus tard :**

- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire
- les états financiers lorsqu'ils ont subi des modifications.

Les dirigeants des SICAV ou les sociétés chargées de la gestion des SICAV sont appelés, chacun en ce qui le concerne, à respecter ces obligations.

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée.**

Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2018, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2018. Il doit être, également, accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2018.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

**EMPRUNT OBLIGATAIRE
« ABC TUNISIE 2018-01 »**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de ABC TUNISIE réunie le **17/05/2017** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 30 millions de dinars à émettre dans un délai maximal de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

La même Assemblée Générale Ordinaire a autorisé le Conseil d'Administration à déléguer à la Direction Générale de la banque le pouvoir de fixer à la veille de l'émission les modalités et conditions des emprunts en question.

Le Conseil d'Administration réuni le **12/09/2017** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+2,00% brut l'an au minimum et TMM+3,00% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 7,00% brut l'an au minimum et 8,50% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les modalités de l'emprunt à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale a fixé le montant de l'émission à 20 millions de dinars et les durées de l'emprunt ainsi que les taux d'intérêt comme suit :

- ✓ Catégorie A : 8,20% brut l'an et/ou TMM+2,20% sur 5 ans ;
- ✓ Catégorie B : 8,40% brut l'an et/ou TMM+2,40% sur 7 ans dont 2 années de grâce ;
- ✓ Catégorie C : 8,50% brut l'an et/ou TMM+2,50% sur 7 ans avec remboursement in fine.

But de l'émission : ABC TUNISIE, de par son statut d'établissement financier, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Économie.

La banque se trouve dans une situation de conformité totale par rapport aux normes et ratios prudentiels. Par cette émission obligataire, la banque vise à collecter des ressources additionnelles pour supporter sa stratégie de développement future. Aussi, la banque cherche à s'adresser au marché financier et solliciter l'épargne publique, afin de devenir un émetteur récurrent et diversifier ses sources de financement futures.

Dénomination de l'emprunt : « ABC TUNISIE 2018-01 ».

Montant : 20.000.000 dinars divisé en 200.000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

- Suite -

Le montant définitif de l'emprunt « ABC TUNISIE 2018-01 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Prix d'émission : 100 dinars par obligation payables intégralement à la souscription.

Prix de remboursement : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Formes des titres : Toutes les obligations du présent emprunt seront nominatives.

Taux d'intérêts :

Les obligations du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :

➤ Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,20%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 220 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de **8,20%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :

➤ Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,40%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 240 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de **8,40%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Pour la catégorie C d'une durée de 7 ans avec remboursement in fine :

➤ Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,50%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 250 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de **8,50%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira, lors de la souscription, le type de taux à adopter.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) : Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Ce taux est de **8,20%** l'an pour la catégorie A, de **8,40%** l'an pour la catégorie B et de **8,50%** l'an pour la catégorie C.

- Suite -

Marge actuarielle (souscription à taux variable) : La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de mars 2018 (à titre indicatif), qui est égale à **5,218%**, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de **7,418%** pour la catégorie A, de **7,618%** pour la catégorie B et de **7,718%** pour la catégorie C. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,20%** pour la catégorie A, de **2,40%** pour la catégorie B et de **2,50%** pour la catégorie C et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale : Les obligations de l'emprunt obligataire « ABC TUNISIE 2018-01 » sont émises selon trois catégories :

- ✓ une catégorie A sur une durée de **5 ans** ;
- ✓ une catégorie B sur une durée de **7 ans dont deux années de grâce** ;
- ✓ une catégorie C sur une durée de **7 ans**.

Durée de vie moyenne : La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Cette durée de vie moyenne est de **3 ans** pour la catégorie A, de **5 ans** pour la catégorie B et de **7 ans** pour la catégorie C.

Duration (souscription à taux fixe) : La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre.

La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'années) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,714 années** pour la catégorie A, de **4,227 années** pour la catégorie B et de **5,554 années** pour la catégorie C.

Période de souscription et de versement : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **07/05/2018** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **02/07/2018**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (20.000.000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 200.000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20.000.000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **02/07/2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **16/07/2018** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

- Suite -

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt obligataire portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **02/07/2018**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions, soit le **02/07/2018** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement et remboursement : Toutes les obligations émises sous les catégories A et B sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

Les obligations émises sous la catégorie C feront l'objet d'un seul amortissement in fine.

L'emprunt sera amorti en totalité le **02/07/2023** pour la catégorie A et le **02/07/2025** pour les catégories B et C.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **02 juillet** de chaque année.

Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **02/07/2019**.

Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **02/07/2019** et le premier remboursement en capital aura lieu le **02/07/2021**.

Pour la catégorie C, le premier paiement en intérêts aura lieu le **02/07/2019** et le remboursement en capital aura lieu in fine le **02/07/2025**.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **07/05/2018** aux guichets de TUNISIE VALEURS intermédiaire en Bourse (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations : L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « ABC TUNISIE 2018-01 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Clearing.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier, ainsi que la quantité d'obligations y afférente

Garantie : Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie particulière.

Notation : Le présent emprunt obligataire n'est pas noté. Néanmoins, la banque ABC Tunisie s'est engagée à se faire noter et à noter les titres émis dans le cadre du présent emprunt obligataire auprès d'une agence de notation spécialisée et reconnue par le Conseil du Marché Financier et ce, pour toute la durée de vie de l'emprunt.

Dans ce cadre, la banque a déjà pris contact avec l'agence de notation Fitch Ratings et le commencement des travaux est imminent.

- Suite -

Cotation en Bourse : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, ABC TUNISIE s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « ABC TUNISIE 2018-01 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing : ABC TUNISIE s'engage, dès la clôture de l'emprunt « ABC TUNISIE 2018-01 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Fiscalité des titres : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Tribunal compétent en cas de litige : Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire : Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe, et à l'inverse la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le N° **18-1000** en date du **19 avril 2018**, du document de référence « Bank ABC Tunisie 2018 » enregistré par le CMF en date du **13 avril 2018** sous le N° **18-003**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2018, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2018 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2018.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de ABC TUNISIE, ABC Building Rue du Lac d'Annecy, Les Berges du Lac, 1053 Tunis, TUNISIE VALEURS, intermédiaire en Bourse, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2018 et les états financiers relatifs à l'exercice 2017 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20 avril 2018 et le 30 avril 2018.

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2018. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2018.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire «Hannibal Lease Subordonné 2018-01»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 17/05/2017 a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés d'un montant de Cent Cinquante Millions de Dinars (150.000.000 DT) sur 2017 et 2018 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni 23/03/2018 a approuvé les modalités et les conditions de l'emprunt obligataire subordonné « Emprunt Subordonné HL 2018-01 » à savoir :

Montant de l'emprunt obligataire	: 15 000 000 dinars susceptible d'être porté à 20 000 000 dinars ;
Nominal de l'obligation	: 100 dinars par obligation ;
Forme d'Obligation	: les obligations sont nominatives ;
Prix d'émission	: 100 dinars par obligation payable intégralement à la souscription ;
Taux d'intérêt	: Catégorie A : 8,3% et/ou TMM+2,1% brut par an au choix du souscripteur, Catégorie B : 8,5% brut par an ;
Durée	: 5 ans pour la catégorie A et 7 ans (dont 2 années de grâce) pour la catégorie B ;
Amortissement	: les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. Cet amortissement commence à la première année pour la catégorie A et à la 3ème année pour la catégorie B.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**Montant**

L'emprunt obligataire subordonné « HL 2018-1 » est d'un montant de 15 000 000 dinars susceptible d'être porté à 20 000 000 dinars divisé en 150 000 obligations subordonnées susceptibles d'être portées à 200 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars. Le

- Suite -

montant définitif de l'emprunt subordonné « Emprunt subordonné HL 2018-01 » fera l'objet d'une publication officielle du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **26/04/2018** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **28/05/2018**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 200 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/05/2018**, les souscriptions à cet emprunt subordonné seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/05/2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **20/07/2018** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions au présent emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **26/04/2018** auprès de MAC SA intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

But de l'émission

Hannibal Lease, de par son statut d'établissement de crédit est appelé à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, le présent emprunt obligataire subordonné permettra à la société de renforcer davantage ses fonds propres nets au vu de la réglementation bancaire. En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

Dénomination de l'emprunt : « Emprunt subordonné HL 2018-01 ».

- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des titres** : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse).
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les obligations sont soumises aux dispositions du code des sociétés commerciales : Livre 4 – Titre premier – Sous titre 5 – Chapitre 3 : des obligations.

- Suite -

Prix de souscription et d'émission:

Le prix d'émission est de **100 dinars** par obligation subordonnée, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **28/05/2018**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations subordonnées émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **28/05/2018** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

Catégorie A d'une durée de 5 ans

- Taux fixe : Taux annuel brut de **8,3%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,1%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 210 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **Mai** de l'année N-1 au mois d'**Avril** de l'année N.

Catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce

- Taux fixe : Taux annuel brut de **8,5%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation subordonnée, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **28/05/2023** pour la catégorie A et le **28/05/2025** pour la catégorie B.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de **100 dinars** par obligation subordonnée.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **28/05** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **28/05/2019** pour toutes les catégories.

- Suite -

Le premier remboursement en capital aura lieu le **28/05/2019** pour la catégorie A et le **28/05/2021** pour la catégorie B.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

- **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Ce taux est de **8,3%** l'an pour la catégorie A et **8,5%** l'an pour la catégorie B.

- **Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêté au mois de Mars 2018 (à titre indicatif), qui est égale à 5,2175%; et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 7,3175%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,1%**, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :

Durée totale:

Catégorie A :

Les obligations subordonnées de la catégorie A sont émises pour une période totale de **5 ans**.

Catégorie B :

Les obligations subordonnées de la catégorie B sont émises pour une durée totale de **7 ans dont 2 ans de grâce**.

Durée de vie moyenne:

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de **3 ans** pour la catégorie **A** et **5 ans** pour la catégorie **B**.

Duration de l'emprunt :

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations subordonnées de cet emprunt est de **2,711 années** pour la catégorie A et **4,219 années** pour la catégorie B.

Rang de créance et maintien de l'emprunt à son rang

Rang de créance :

En cas de liquidation de l'émetteur, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts

- Suite -

obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 03 Août 2017 sous le numéro 17/003. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

Maintien de l'emprunt à son rang :

L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances qu'il pourrait émettre ultérieurement, en dehors de celles prévues au niveau du document de référence susvisé aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

Garantie :

Le présent emprunt obligataire subordonné ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note B+ (tun) à la présente émission de la société Hannibal Lease et ce, en date du **20/03/2018**.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire subordonné objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions à cet emprunt seront reçues aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du code des sociétés commerciales est applicable : les porteurs des obligations subordonnées sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées.

Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres

Les intérêts annuels des obligations subordonnées de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30/12/1996 portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux

- Suite -

unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations subordonnées revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 13 de la loi de finances 2017, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du premier Janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de cinq mille dinars (5 000 DT) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (3 000 DT) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations:

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt subordonné « **Emprunt subordonné HL 2018-01** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations subordonnées y afférente.

Marché des titres

Il existe à fin Mars 2018, 10 emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie négociés sur des marchés de titres étrangers.

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt subordonné « Emprunt subordonné HL 2018-01 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt subordonné « Emprunt subordonné HL 2018-01 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

Tribunaux compétents en cas de litige :

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement et extinction de cet emprunt obligataire subordonné sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Facteurs de risque spécifiques liés aux obligations subordonnées

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce en fonction de leur situation financière particulière, de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

Nature du titre :

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination).

- Suite -

Qualité de crédit de l'émetteur :

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur. En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

Le marché secondaire :

Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé. Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « **Emprunt Subordonné HL 2018-01** » visée par le CMF en date du **10/04/2018** sous le numéro **18-0999**, du document de référence « **Hannibal Lease 2017** » enregistré par le CMF en date du **03/08/2017** sous le n°**17-003**, de son actualisation enregistrée par le CMF en date du **30 Novembre 2017** sous le numéro **17-003/A001**. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le **20 avril 2018**. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017 pour tout placement sollicité après le **30 avril 2018**.

La note d'opération et le document de référence « HL 2017 » ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Hannibal Lease, Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki, les Berges du Lac, de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2018 et les états financiers relatifs à l'exercice 2017 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet, respectivement au plus tard le **20 avril 2018** et le **30 avril 2018**.

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée.**

Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2018, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2018.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

EMPRUNT OBLIGATAIRE**« ATL 2018-1 »**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de l'ATL tenue le **11/05/2017** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150 millions de dinars et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Le Conseil d'Administration réuni le **12/03/2018** a décidé d'émettre un emprunt obligataire de 30 millions de dinars susceptible d'être porté à 50 millions de dinars aux conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
Catégorie A	5 ans	8,30%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année
Catégorie B	5 ans	TMM+2,20%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année
Catégorie C	7 ans dont 2 ans de grâce	8,50%	Constant par 1/5 à partir de la 3ème année

Dénomination de l'emprunt : « ATL 2018-1 ».

Montant : **30 000 000 dinars** susceptible d'être porté à **50 000 000 dinars** divisé en 300 000 obligations susceptibles d'être portées à 500 000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL 2018-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT

Prix d'émission : 100 dinars par obligation payables intégralement à la souscription.

Prix de remboursement : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Formes des titres : Toutes les obligations du présent emprunt seront nominatives.

Taux d'intérêts :

Les obligations du présent emprunt « ATL 2018-1 » seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de **8,30%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Pour la catégorie B d'une durée de 5 ans :

Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,20%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze

- Suite -

➤ derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 220 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

Pour la catégorie C d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce :

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de **8,50%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira, lors de la souscription, le type de taux à adopter.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) : Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Ce taux est de **8,30%** l'an pour la catégorie A et **8,50%** l'an pour la catégorie C.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) : Pour les obligations de la catégorie B, la marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Mars 2018 (à titre indicatif), qui est égale à **5,218%**, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de **7,418%**. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,20%** et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale :

✓ Catégories A et B : Les obligations des catégories A et B sont émises pour une période totale de **5 ans** ;

✓ Catégorie C : Les obligations de la catégorie C sont émises pour une durée totale de **7 ans dont 2 ans de grâce**.

Durée de vie moyenne : La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Cette durée de vie moyenne est de **3 ans** pour les obligations des catégories A et B et de **5 ans** pour les obligations de la catégorie C.

Duration (souscription à taux fixe) : La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre.

La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'années) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration pour les obligations de la catégorie A est égale à **2,711 années** et de **4,219 années** pour les obligations de la catégorie C.

Période de souscription et de versement : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **27/04/2018** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **17/07/2018**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (50 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 500 000 obligations.

- Suite -

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **17/07/2018**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **17/07/2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **27/07/2018** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **17/07/2018** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en Bourse est fixée à la date limite de clôture des souscriptions, soit le **17/07/2018** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement et remboursement : Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour les catégories A et B et à la troisième année pour la catégorie C.

L'emprunt sera amorti en totalité le **17/07/2023** pour les catégories A et B et le **07/07/2025** pour la catégorie C.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **17 juillet** de chaque année.

Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **17/07/2019** et ce, pour toutes les catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **17/07/2019** pour les catégories A et B et le **17/07/2021** pour la catégorie C.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers **TUNISIE CLEARING**.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **27/04/2018** auprès de l'Arab Financial Consultants, intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de la BNA Capitaux– intermédiaire en bourse, Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations : L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **ATL 2018-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par AFC, intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

Garantie : Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie particulière.

Notation de l'émission : L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **23/03/2018**, la note à long terme « **BB (tun)** » à l'emprunt obligataire « **ATL 2018-1** ».

- Suite -

Cotation en Bourse : L'Arab Tunisian Lease s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « AFC » de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « **ATL 2018-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing : L'Arab Tunisian Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire « **ATL 2018-1** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Fiscalité des titres : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Tribunal compétent en cas de litige : Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire : Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la société un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe, et à l'inverse la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la société un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le N° **18-0998** en date du **06 avril 2018**, du document de référence « **ATL 2017** » enregistré par le CMF en date du **30 juin 2017** sous le N° **17-002**, de son actualisation enregistrée par le CMF en date du **30 novembre 2017** sous le N° **17-002/A001**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/04/2018 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017 pour tout placement sollicité après le 30/04/2018.

La note d'opération, le document de référence « **ATL 2017** » ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public sans frais auprès de l'ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082 – Mahragène ; de l'AFC intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, sur le site Internet du CMF www.cmf.org.tn et de l'ATL : www.atl.com.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au 1er trimestre 2018 et les états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20/04/2018 et le 30/04/2018.

AVIS DE SOCIETES

Augmentation de capital annoncée

**Société de Fabrication des Boissons de Tunisie
- SFBT -**

Siège social : 5, Boulevard de la Terre –Centre Urbain Nord- 1080 Tunis-

La Société de Fabrication des Boissons de Tunisie -SFBT- porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le **11 avril 2018**, a décidé, sur proposition du Conseil d'Administration, d'augmenter le capital social d'un montant de **33 000 000 de dinars** par incorporation de réserves, par l'émission de **33 000 000 d'actions nouvelles gratuites**, de nominal 1 dinar chacune, pour le porter ainsi de **132 000 000 de dinars à 165 000 000 de dinars**.

La même Assemblée Générale Extraordinaire a décidé de réaliser ladite augmentation de **33 000 000 de dinars**, par incorporation du compte de réserves spéciales d'investissement (investissements au sein de l'entreprise) pour un montant de 32 592 360 dinars et prélèvement d'un montant de 407 640 dinars du compte spécial d'investissement devenu disponible, et l'émission de **33 000 000 d'actions nouvelles gratuites** de nominal 1 dinar chacune à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison d'**une (1) action nouvelle gratuite pour quatre (4) actions anciennes**, avec entrée en jouissance au 1^{er} janvier 2017.

Le capital sera ainsi porté de **132 000 000** de dinars à **165 000 000** de dinars.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1er janvier 2017**.

Cotation en bourse :

Les droits d'attribution seront détachés et négociés en Bourse à partir du **30 avril 2018**.

Bénéficiant du paiement des dividendes relatifs à l'exercice 2017, les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir du **30 avril 2018**, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en bourse à partir du **30 avril 2018**.

Prise en charge par TUNISIE CLEARING :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par TUNISIE CLEARING à partir du **30 avril 2018**.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

ARAB INTERNATIONAL LEASE

Siège social : 11, rue Hédi Nouria Immeuble BTK 1001 Tunis

Les actionnaires de l'Arab International Lease sont invités à se réunir en assemblée générale ordinaire qui aura lieu le 30 avril 2018 à 18 heures au siège social de la BTK, 10 bis avenue Med V, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Examen et approbation du rapport d'activité relatif à l'exercice 2017
2. Lecture des rapports général et spécial des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2017
3. Examen et approbation des états financiers relatifs à l'exercice 2017
4. Approbation des conventions visées aux articles 200 et 475 du code des Sociétés Commerciales mentionnées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes.
5. Ratification de la cooptation de deux administrateurs
6. Désignation de nouveaux administrateurs
7. Quitus aux administrateurs
8. Affectation des résultats de l'exercice 2017
9. Fixation des jetons de présence
10. Nomination de nouveaux commissaires aux comptes
11. Autorisation d'émission d'un emprunt obligataire
12. Délégation de pouvoir pour accomplissement des formalités légales de publicité.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

ONE TECH HOLDING

Siège social : Cité El Khalij -Rue Lac Lochness -Imm
Les Arcades Tour A- Les Berges du Lac -Tunis

Les actionnaires de la société ONE TECH HOLDING sont invités à assister à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le Mardi 22 Mai 2018 à 10 h, à « Hôtel les Berges du Lac Concorde», sis rue du Lac Turkana,- les berges du lac- Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Ratification des délais et mode de convocation ;
2. Lecture et approbation des rapports du conseil d'administration de la société et du groupe One Tech de l'exercice 2017 ;
3. Lecture des rapports des commissaires aux comptes de la société et du groupe One Tech de l'exercice 2017 ;
4. Approbation des états financiers individuels arrêtés au 31/12/2017 ;
5. Approbation des états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2017 ;
6. Affectation du résultat de l'exercice 2017 et distribution des dividendes ;
7. Approbation des conventions conclues par la société et rentrant dans le champ d'application de l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales et de l'article 26 des statuts ;
8. Quitus aux membres du conseil d'administration ;
9. Fixation du montant des jetons de présence ;
10. Questions diverses ; et
11. Pouvoirs en vue des formalités.

Tous les documents afférents à cette assemblée seront tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la société sis au n°16, Rue des Entrepreneurs- Charguia 2-Ariana, 30 jours avant la date de la réunion.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

BANQUE ZITOUNA

Siège social : 02 Avenue Qualité de la Vie le Kram

Le Conseil d'Administration de Banque Zitouna, réuni le 30 mars 2018, invite Messieurs les actionnaires à assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le jeudi 26 avril 2018 à partir de 10 heures, au siège de la Banque à Tunis, 02 Avenue Qualité de la Vie le Kram, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport d'activité arrêté par le Conseil d'Administration sur l'exercice 2017 et lecture des rapports des Commissaires aux Comptes y relatifs ;
2. Lecture et approbation du rapport du Comité Charaïque relatif à l'exercice 2017 ;
3. Approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2017 ;
4. Approbation des conventions réglementées ;
5. Affectation des résultats de l'exercice 2017 ;
6. Quitus aux administrateurs ;
7. Nomination d'Administrateurs ;
8. Nomination d'Administrateurs Indépendants ;
9. Fixation des jetons de présence ;
10. Fixation de la rémunération des membres du comité de contrôle de la conformité des normes bancaires islamiques ;
11. Pouvoirs

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR - TUNISAIR -
Siège social : Boulevard Mohamed BOUAZIZI – Tunis Carthage 2035

La Société Tunisienne de l'Air - TUNISAIR - publie, ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2018.

Indicateurs d'activité	Unité	1 ^{er} TR 2018	1 ^{er} TR 2017	2017 (provisoire)
Nombre de passagers transportés	Passager	775 353	687 368	3 502 475
<i>Régulier + supplémentaire</i>	<i>Passager</i>	<i>753 711</i>	<i>666 250</i>	<i>3 197 641</i>
<i>Charter + pèlerinage</i>	<i>Passager</i>	<i>21 642</i>	<i>21 118</i>	<i>304 834</i>
Nombre d'heures de vol Charter	Heures	679	785	6 758
Nombre d'heures de vol louées	Heures	8	6	848
Passagers -Kilomètres Transportés (PKT)	Milliers	1 258 229	1 119 628	5 603 005
Sièges-Kilomètres Offerts (SKO)	Milliers	1 701 035	1 516 703	7 530 847
Coefficient de remplissage	%	74,0%	73,8%	74,4%
Coefficient de chargement	%	67,0%	65,5%	69,1%
Tonnage Fret et poste	Tonne	1 971	1 657	7 500
Tonnes-kilomètres transportées	Tonne Kilometre	131 594	117 056	570 301
Tonnes-kilomètres offertes	Tonne Kilometre	196 536	178 707	825 147
Part du Marché	%	47,0%	46,6%	41,8%
Ponctualité Flotte	%	45,5%	48,0%	44,0%
Utilisation Flotte	Heures/jour/ avion	8,1	7,0	8,2
Recette moyenne / passager (vols réguliers) (3) (5)	Dinars	285	247	287
Recette moyenne / heures de vol (charters) (3)	Dinars	11 440	11 002	12 602
Revenus du transport par catégorie (3) (4)	MD	288,014	228,902	1 282,287
<i>Activité régulière + supplémentaire (3) (4)</i>	<i>MD</i>	<i>268,423</i>	<i>211,958</i>	<i>1 137,978</i>
<i>Activité charter + pèlerinage*(3)</i>	<i>MD</i>	<i>7,765</i>	<i>9,003</i>	<i>110,384</i>
<i>activité fret+poste*(3)</i>	<i>MD</i>	<i>11,826</i>	<i>7,940</i>	<i>33,925</i>
Dépense assistance commerciale	MD	21,077	20,463	93,040
Dépenses Assistance Catering	MD	7,822	6,651	32,701
Redevances Aéroportuaires	MD	73,109	70,980	332,257
Loyer Avions	MD	0,071	0,035	34,726
Assurances Avions	MD	1,744	1,748	9,149
Charges d'entretien et réparation	MD	13,330	18,366	71,978
Dépenses Carburants	MD	67,303	52,140	268,927
Charges de personnel (2)	MD	50,308	47,563	225,855
Amortissements Avions (3)	MD	33,230	31,139	112,245
Effectif	Employé	3 697	3 623	3 765
Nombre d'avions en exploitation (au 31/03/2018)	Avion	28	28	28
<i>Avions Propriété de Tunisair</i>	<i>Avion</i>	<i>21</i>	<i>21</i>	<i>21</i>
<i>Avions en Leasing</i>	<i>MD</i>	<i>7</i>	<i>7</i>	<i>7</i>
Liquidité et équivalents de liquidité	MD	96,590	101,281	96,487
Endettement	MD	1 064,960	1 021,399	1 079,000
Charges Financières	MD	4,899	3,812	13,360
Redevances de leasing (principal)	MD	21,640	17,539	78,229
Produits financiers	MD	0	0,597	0,615

- Suite -

Remarques

- (1) Les chiffres relatifs aux rubriques ci-après sont élaborés en termes de flux financiers (encaissements décaissements) à partir de source extra-comptables:
 - Liquidités et équivalents de liquidité
 - Redevances de leasing
 - Charges financières
 - Produits financiers
- (2) Salaires et charges salariales payés sur la période.
- (3) Les chiffres du 1^{er} trimestre 2017 ont été rectifiés compte tenu des réalisations effectives.
- (4) Les revenus du transport par catégorie comportent les redevances d'embarquement et de sécurité collectées.
- (5) La Recette Moyenne / passager (vols réguliers) est calculé sur la base des recettes hors taxes et redevances collectées.

Les réalisations du premier trimestre 2018 comparées à celles de la même période de 2017 dégagent les tendances suivantes :

1. L'augmentation du nombre de passagers toutes activités confondues de 13 % grâce essentiellement à l'amélioration de l'activité R+S de 13 %.
2. L'augmentation des revenus du transport de 26%.
3. L'augmentation du prix du carburant en moyenne par tonne de 28 % par rapport au 1^{er} trimestre 2017.
4. L'augmentation des charges de personnel de 6%.
5. Augmentation de l'effectif suite fin de détachement et de mise à la disposition.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications « SOTETEL »**

Siège social : Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II, BP 640 -1080 Tunis

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications « SOTETEL » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2018.

Indicateurs d'activité du 1^{er} trimestre 2018 (en KDT)

Designation	1 ^{er} trimestre			2017 ^(*)
	2017	2018	Δ en %	
Produits d'exploitation	11 439	8 841	-22,7%	47 445
Ventes, travaux & services	11 395	8 789	-22,9%	47 253
- Chiffre d'affaires local	11 352	8 789	-22,6%	46 964
- Chiffre d'affaires export	43	-	-100,0%	289
Autres produits d'exploitations	44	52	18,2%	192
Charges d'exploitation (**)	9 880	8 234	-16,7%	40 452
Achats consommés	6 040	4 477	-25,9%	24 852
Services extérieurs	927	640	-31,0%	3 308
Charges du personnel	2 801	3 002	7,2%	11 699
Autres charges d'exploitation	112	115	2,7%	593
Taux d'évolution de la marge	-61,1%			
EBITDA	1 559	607	-61,1%	6 993
Produits financiers	19	5	-73,7%	65
Charges financières	428	333	-22,2%	1 944
Gains exceptionnels	102	30	-70,6%	3 478

(*) Selon les états financiers provisoires avant audit par le commissaire aux comptes.

(**) Hors dotations aux amortissements et aux provisions

NB : Les indicateurs d'activité publiés ci-dessus sont issus de la situation comptable avant audit, arrêtée selon les mêmes principes et méthodes comptables.

Commentaires :

Les indicateurs d'activité du 1^{er} trimestre 2018 font ressortir les faits marquants suivants :

- Des revenus à fin Mars 2018 de 8841 KDT, soit une baisse de 22,7% par rapport au 1^{er} trimestre 2017, expliquée essentiellement par un décalage d'un certain nombre de projets ;
- Des charges d'exploitation, hors dotations aux amortissements et aux provisions, en baisse de 16,7% par rapport au 1^{er} trimestre 2017. Ce qui a permis de dégager un EBITDA de 607 KDT à fin Mars 2018.
- Par ailleurs SOTETEL informe ses actionnaires du démarrage effectif de l'activité de sa succursale à Malte et fait savoir que le carnet de commandes, au 31 Mars 2018, se maintient à un niveau élevé (20 Millions de Dinars).

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE
SIEGE SOCIAL : 70-72 AVENUE HABIB BOURGUIBA – TUNIS

La BIAT publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2018.

(En dinars)

LIBELLES	PREMIER TRIMESTRE 2018	PREMIER TRIMESTRE 2017	DU DEBUT DE L'EXERCICE COMPTABLE 2018 AU 31/03/2018	DU DEBUT DE L'EXERCICE COMPTABLE 2017 AU 31/03/2017	31/12/2017
1- Produits d'exploitation bancaires répartis en :	270 710 932,107	212 467 953,713	270 710 932,107	212 467 953,713	972 175 907,500
* Intérêts	186 758 370,358	134 780 025,014	186 758 370,358	134 780 025,014	627 417 748,040
* Commissions en produits	41 461 560,023	39 620 878,059	41 461 560,023	39 620 878,059	168 118 266,318
* Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement et opérations financières	42 491 001,726	38 067 050,640	42 491 001,726	38 067 050,640	176 639 893,142
2- Charges d'exploitation bancaires réparties en :	90 050 851,147	59 445 422,666	90 050 851,147	59 445 422,666	270 904 717,370
* Intérêts encourus	89 601 673,921	59 203 174,319	89 601 673,921	59 203 174,319	268 743 041,486
* Commissions encourues	449 177,226	242 248,347	449 177,226	242 248,347	2 161 675,884
* Autres charges					
3- Produit net bancaire	180 660 080,960	153 022 531,047	180 660 080,960	153 022 531,047	701 271 190,130
4- Autres produits d'exploitation	2 699 198,349	1 988 688,590	2 699 198,349	1 988 688,590	10 129 053,721
5- Charges opératoires, dont:	86 423 200,340	72 673 119,759	86 423 200,340	72 673 119,759	332 585 718,714
* Frais de personnel	52 549 163,731	48 457 984,185	52 549 163,731	48 457 984,185	217 314 122,557
* charges générales d'exploitation (*)	25 915 702,856	16 853 161,667	25 915 702,856	16 853 161,667	81 715 149,969
6- Structure du portefeuille :	-	-	2 153 621 207,828	1 731 310 557,592	1 991 931 265,702
* Portefeuille-titres commercial (**)	-	-	195 805 252,941	1 262 715 450,257	107 205 572,776
* Portefeuille-titres d'investissement (**)	-	-	1 957 815 954,887	468 595 107,335	1 884 725 692,926
7- Encours des crédits nets	-	-	9 160 811 456,364	7 718 178 523,436	9 393 663 590,219
8- Encours des dépôts, dont:	-	-	10 156 226 845,468	8 724 201 901,025	10 585 228 392,769
* Dépôts à vue	-	-	4 927 977 788,877	4 172 398 438,361	5 370 550 040,267
* Dépôts d'épargne	-	-	2 559 788 378,112	2 214 700 237,415	2 434 226 682,847
9- Emprunts et ressources spéciales	-	-	253 156 881,729	186 450 402,743	247 445 181,073
* Emprunt obligataire	-	-	0,000	0,000	0,000
* Emprunts subordonnés	-	-	184 389 603,260	117 186 133,603	181 149 873,781
* Ressources spéciales	-	-	68 767 278,469	69 264 269,140	66 295 307,292
10- Capitaux propres	-	-	1 040 270 582,312	893 852 151,889	1 040 164 203,584

(*) Les charges générales d'exploitation au 31/03/2018 tiennent compte de la cotisation au fonds de garantie des dépôts bancaires prévue par le décret gouvernemental n°2017-268.

(**) Ces variations proviennent essentiellement d'un reclassement de certaines lignes de BTA du poste « Titres de transactions » vers le poste « Titres d'investissement » (Voir note Indicateurs I-5)

- Suite -

FAITS SAILLANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2018

La BIAT a clôturé le premier trimestre 2018 avec les résultats suivants :

⇒ **Un PNB de 180,7MD, en accroissement de 18,1% par rapport à fin mars 2017. La formation de ce PNB est ventilée comme suit :**

- ⇒ Une marge en intérêts de 97,2MD, en augmentation de 28,6% ;
- ⇒ Une marge sur commissions de 41,0MD, en progression de 4,1% ;
- ⇒ Des autres revenus de 42,5MD, en augmentation de 11,6%.

⇒ **Des charges opératoires hors cotisation au fonds de garantie des dépôts bancaires de 80MD, marquant une évolution de 10,0%.**

Les charges opératoires compte tenu de cette cotisation se sont établies à 86,4MD, en augmentation de 18,9%.

En dehors de ladite cotisation, le coefficient d'exploitation se serait situé à 44,3% en amélioration de 3,2 points ;

⇒ **Des encours de dépôts de 10 156,2 MD, enregistrant un accroissement de 16,4% tiré par les dépôts à vue (+18,1%) et les dépôts d'épargne (+15,6%) ;**

⇒ **Des encours de crédits nets de 9 160,8MD, en progression de 18,7%.**

- Suite -

NOTES AUX INDICATEURS D'ACTIVITE DE LA BIAT AU 31/03/2018

I- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES ADOPTES LORS DE L'ETABLISSEMENT DES INDICATEURS PUBLIES.

Les présents indicateurs de la banque sont arrêtés en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le décret n°96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

Ces principes et conventions comptables concernent principalement les règles qui ont été appliquées pour la prise en compte des produits et des charges et les règles de conversion des opérations en devises.

1. Les règles de prise en compte des produits d'exploitation bancaire

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions bancaires sont pris en compte dans le produit net bancaire de la période pour leurs montants se rapportant à la période relative au premier trimestre de l'année 2018.

Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 31-03-2018 ne sont pas pris en considération dans les produits d'exploitation bancaires de la période et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables.

En revanche, les intérêts et commissions bancaires courus et non échus au 31-03-2018 sont inclus dans les produits d'exploitation bancaire de la période.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable sectorielle numéro 24 que par la circulaire n° 91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au 31-03-2018 et non encaissés ou dont l'encaissement est douteux ne sont pas pris en considération dans le résultat et figurent au bilan sous forme d'agios réservés.

Les intérêts et produits assimilés constatés en agios réservés au cours des exercices antérieurs et qui sont encaissés en 2018 sont en revanche inclus dans les produits d'exploitation bancaires arrêtés au 31-03-2018.

2. Les règles de prise en compte des charges

Les charges d'intérêts et les commissions encourues sont prises en compte pour leurs montants se rapportant au premier trimestre 2018. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 31-03-2018 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

3. Les règles de conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les indicateurs financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises qui sont converties sur la base du dernier cours de change moyen de la BCT du mois de mars 2018. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 31/03/2018.

- Suite -

1. Présentation des Indicateurs Trimestriels

Les indicateurs trimestriels arrêtés et publiés par la BIAT au titre du premier trimestre 2018, sont présentés conformément aux dispositions prévues par la loi n° 2005-96 du 18/10/2005 et de l'arrêté du Ministre des Finances du 12/07/2006 et comportent aussi bien les données relatives à l'année 2017 que celles relatives à l'année 2018.

2. Reclassement du portefeuille BTA

Un reclassement de certaines lignes de BTA a été effectué en 2017 du poste « Titres de transactions » vers le poste « Titres d'investissement » et ce, pour un montant de 940.278 md, dont un montant de 3.285 md représentant l'amortissement de la décote.

I- JUSTIFICATIONS DES ESTIMATIONS RETENUES

1. Les produits d'exploitation bancaire

Les produits d'exploitation bancaire s'élèvent au titre du premier trimestre 2018 à 270 711 mD.

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

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

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n° 91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, ces produits d'exploitation bancaires sont présentés nets des agios réservés.

2. Les charges d'exploitation bancaire

Les charges d'exploitation bancaire totalisent 90 051 mD au titre du premier trimestre.

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

- Intérêts encourus et charges assimilées,
- Commissions encourues,
- Autres charges.

Les intérêts encourus sont composés des intérêts sur comptes ordinaires, sur comptes d'emprunts interbancaires, sur dépôts de la clientèle, sur emprunts obligataires, subordonnés et sur ressources spéciales.

Les commissions encourues sont composées des commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires, des commissions sur opérations de la clientèle et des commissions sur prestations de services financiers.

3. La structure du portefeuille Titre commercial et d'investissement

Ce poste comporte les encours du portefeuille titre commercial et du portefeuille titre d'investissement.

Les encours du portefeuille titres d'investissement sont composés des titres d'investissement, des titres de participation, des titres des entreprises associées et coentreprises, des titres des entreprises liées et des fonds gérés à capital risque.

- Suite -

Ces encours des titres sont présentés en brut c'est-à-dire compte tenu des créances rattachées et compte non tenu des provisions constituées sur ces titres.

1. Les encours des crédits

Les encours des crédits de la clientèle sont composés des comptes débiteurs, des autres concours, des crédits sur ressources spéciales et des créances rattachées.

Ces encours des crédits sont présentés nets des agios réservés et des provisions constituées.

2. Les encours des dépôts

Ce poste est composé des dépôts à vue, des comptes d'épargne, des comptes à échéance, des bons à échéance et valeurs assimilées, des certificats de dépôt marché monétaire, des autres sommes dues à la clientèle et des dettes rattachées.

Ces encours des dépôts sont majorés des dettes rattachées et diminués des créances rattachées sur ces dépôts.

3. Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales sont présentés compte tenu des dettes rattachées.

4. Capitaux propres

Dans l'attente de la tenue de l'AGO des actionnaires qui décidera l'affectation du résultat de l'exercice 2017, les capitaux propres au 31/12/2017 sont présentés avant affectation du résultat.

Les résultats enregistrés par la BIAT au titre du premier trimestre 2017 et du premier trimestre 2018 ne sont pas inclus aux capitaux propres présentés aux mêmes dates.

AVIS DE SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS AGO**ONE TECH HOLDING**

Siège social : Cité El Khalij -Rue Lac Lochness - Imm
Les Arcades Tour A- Les Berges du Lac -Tunis

Projet de résolutions de la Société One Tech Holding à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 22 mai 2018.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée constatant que les actionnaires présents ou représentés réunissent (..) du capital social, ratifie en conséquence les modes et les délais de convocation de la présente réunion, ainsi que ceux relatifs à la communication des documents y afférents et déclare la régularité de la présente Assemblée pour statuer sur son ordre du jour.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration de la Société et du groupe One Tech, et les rapports des Commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2017 et après examen des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 Décembre 2017, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2017 tels qu'ils lui ont été présentés par le Conseil d'Administration.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire adopte la proposition du Conseil d'Administration d'affectation du résultat

<i>Résultat de l'exercice 2017</i>	<i>16 980 711,785</i>
<i>Résultats reportés (antérieurs à 2014)</i>	<i>255 114,550</i>
<i>Résultats reportés (dividendes imposables)</i>	<i>44 237 900,972</i>
<i>Sous total</i>	<i>61 473 727,307</i>
<i>Réserve légale</i>	<i>2 215,535</i>
<i>Fonds social</i>	<i>120 000,000</i>

- Suite -

En application des dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, l'impôt de 10% sur les distributions de dividendes ne s'applique pas aux opérations de distribution de bénéficiaires à partir des fonds propres figurant au bilan de la société au 31 décembre 2013. Le conseil constate que les fonds propres exonérés de l'impôt en cas de leur distribution sont détaillés comme suit :

<i>Résultats reportés (antérieurs à 2014)</i>	<i>255 114,550</i>
<i>Prime d'émission</i>	<i>93 237 652,077</i>
Total	93 492 766,627

Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale décide de distribuer, au titre de l'exercice 2017, un dividende de 0,300 Dinars par action correspondant à la somme globale de 16 080 000 Dinars à prélever sur la prime d'émission.

La mise en paiement des dividendes est fixée pour la date du 2018.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire approuve les conventions prévues par les articles 200 et 475 du CSC, et l'article 26 des statuts, dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2017.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

Les actionnaires et administrateurs intéressés n'ont pas participé aux votes respectivement sur chacune de ces conventions.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour l'exécution de leur mandat pour l'exercice 2017.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire décide d'allouer des jetons de présence à hauteur de 30 000 DT Brut par administrateur au titre de l'exercice 2017.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

AVIS DE SOCIETES

Projet de résolutions AGO

BANQUE ZITOUNA

Siège social : 02 Avenue Qualité de la Vie le Kram

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 26 avril 2018.

PREMIERE RESOLUTION : Lecture et approbation du rapport d'activité arrêté par le Conseil d'Administration sur l'exercice 2017 et lecture des rapports des Commissaires aux comptes y relatifs

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport de gestion présenté par le conseil d'Administration relatif à l'exercice 2017, et les rapports, général et spécial, des Commissaires aux comptes relatifs au même exercice, approuve dans toutes ses dispositions ledit rapport de gestion.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à (...).

DEUXIEME RESOLUTION : Lecture et approbation du rapport présenté par le comité Charaique relatif à l'exercice 2017

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport présenté par le comité Charaique relatif à l'exercice 2017, prend acte dudit rapport.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à (...).

TROISIEME RESOLUTION : Approbation des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2017

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu et examiné les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2017, et après lecture du rapport des commissaires aux comptes approuve lesdits états financiers tels qu'ils lui ont été présentés

Cette résolution mise aux voix est adoptée à (...).

QUATRIEME RESOLUTION : Approbation des conventions réglementées

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes relatif aux conventions règlementées régies par les dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales et des articles 43 et 62 de loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, approuve lesdites conventions.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à (...).

- Suite -

CINQUIEME RESOLUTION : Affectation des résultats de l'exercice 2017

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les bénéficiaires de l'exercice 2017 d'un montant de **19 973 983,001 DT**, augmenté des résultats reportés des exercices antérieurs de **1 407 716,598 DT**, soit au total un résultat distribuable de **21 381 699,599 DT** comme suit :

Résultat distribuable	21 381 699,599
Réserves légales	(1 069 084,980)
Réserves pour réinvestissements financiers	(15 000 000,000)
Report à nouveau	5 312 614,619

Cette résolution mise aux voix est adoptée à (...).

SIXIEME RESOLUTION : Quitus aux administrateurs

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à (...).

SEPTIEME RESOLUTION : Nomination des Administrateurs

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat de Messieurs Abdelwaheb Nachi, Adel Grar, Ahmed Benali, Boualem Hammouni, Abdelwaheb Ben Ayed, Abdelhay Chouikha, et Madame Leila Bouzguenda ainsi que les mandats des sociétés La Centrale Laitière du Cap Bon, Al Karama Holding, et Mokhtar Group Holding en tant qu'Administrateurs de la Banque pour une période de trois (3) ans prenant fin avec la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur les comptes de l'exercice 2020.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à (...).

La signature du présent procès-verbal par les administrateurs vaut, pour chacun d'eux individuellement, acceptation de ses fonctions d'administrateur de la Banque et déclaration qu'il n'est sujet à aucune interdiction ou incompatibilité légale l'empêchant de les exercer.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à (...).

HUITIEME RESOLUTION : Nomination d'Administrateurs Indépendants

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Comité de Nominations et Rémunérations décide de nommer Messieurs ... comme Administrateurs Indépendants, pour un mandat de trois (3) ans prenant fin avec la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur les comptes de l'exercice 2020.

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

La signature du présent procès-verbal par Messieurs ... vaut, pour chacun d'eux individuellement, acceptation de ses fonctions d'administrateur indépendant de la Banque et déclaration qu'il n'est sujet à aucune interdiction ou incompatibilité légale l'empêchant de les exercer.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à (...).

- Suite -

NEUVIEME RESOLUTION : Fixation des jetons de présence

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du conseil d'administration, décide d'allouer une enveloppe de 222 000 DT brut aux jetons de présence de l'exercice 2018 à répartir comme suit :

Président du Conseil : 3 000 DT brut par mois avec 12 mensualités

Administrateur : 2 000 DT brut par réunion avec un plafond de 8 000 DT par an

Président des comités : 2 000 DT brut par comité avec un plafond de 12 000 DT par an

Membre des comités : 1 000 DT brut par comité avec un plafond de 6 000 DT par an

Comité Ad hoc : 1 000 DT brut par membre et par comité avec un plafond 8 000 DT

Cette résolution mise aux voix est adoptée à (...).

DIXIEME RESOLUTION : Fixation de la rémunération des Membres du Comité de contrôle de la conformité des normes bancaires islamiques

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration, décide d'allouer une enveloppe de 64 176,472 DT à répartir comme suit entre les membres du Comité :

	Type de rémunération	Montant Brut 2017	Montant Brut 2018
Son excellence Cheikh Mohamed Mokhtar Sallemi	Honoraire annuel	35 294,118 DT	35 294,118 DT
	Jetons de présence par réunion	1250 DT	1250 DT
Dr. Abdessatar Khouildi	Honoraire annuel	15 000 DT	17 647,059 DT
	Jetons de présence par réunion	700 DT	875 DT
Dr. Borhene Nafati	Honoraire annuel	5 000 DT	8 235,295 DT
	Jetons de présence par réunion	700 DT	875 DT

Cette résolution mise aux voix est adoptée à (...).

ONZIEME RESOLUTION : Pouvoirs

L'Assemblée Générale Ordinaire donne les pouvoirs les plus étendus au représentant légal de la société ou à son mandataire, à l'effet d'effectuer toutes les procédures administratives d'enregistrement, de dépôt et de publicité requises par la législation tunisienne en vigueur.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à (...).

AVIS DE SOCIETES

Informations Post AGO

Attijari Bank

Siège Social : 24, rue Hédi Karray – Centre Urbain Nord -1080 Tunis-

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 20 avril 2018, Attijari Bank publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres.

I- Résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion et du rapport de gestion consolidé du Conseil d'Administration relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, approuve lesdits rapports tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport général des Co-commissaires aux comptes relatif aux états financiers individuels et aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2017 et du rapport spécial des Co-commissaires aux comptes sur les conventions réglementées conclues au cours de l'exercice 2017, approuve les conventions mentionnées.

Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après examen des états financiers individuels et consolidés relatifs à l'exercice clos le 31/12/2017, et après lecture des rapports des Co-commissaires aux comptes, approuve les dits états financiers individuels ainsi que les états financiers consolidés.

Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de donner quitus entier, définitif et sans réserves aux administrateurs au titre de leur gestion de l'exercice 2017.

Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, prend acte du résultat bénéficiaire, dégagé au titre de l'exercice 2017 à hauteur de 129.751.624 dinars (cent vingt-neuf millions sept cent cinquante et un mille six cent vingt-quatre dinars), et décide de l'affecter comme suit :

(Montant en Dinars)

BENEFICE DE L'EXERCICE	129.751.624
REPORT A NOUVEAU	36.146.572
RESULTAT A REPARTIR	165.898.196
RESERVES LEGALES	0.000
RESERVES DE REINVESTISSEMENT	50.000.000
DIVIDENDES	47.697.948
REPORT A NOUVEAU	68.200.248

- Suite -

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe ainsi le montant des dividendes 1,200 dinars (un dinar 200 millimes) par action qui seront payées le 08 Mai 2018 et délègue au conseil d'administration les pouvoirs de fixer les modalités du paiement des dividendes.

Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire sur proposition du Conseil d'Administration, fixe la somme annuelle brute et globale de 150 mille Dinars (cent cinquante mille dinars) à titre des jetons de présence pour l'exercice 2017.

Les membres des comités règlementaires percevront en outre une somme annuelle brute et globale de 100 Mille Dinars (cent mille dinars) en rémunération de leurs travaux au sein des réunions desdits comités au cours de l'exercice 2017.

Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir été informée de la fin du 2^{ème} mandat du commissaire aux comptes, le cabinet ECC-MAZARS, et compte tenu de la proposition du Conseil d'Administration, décide de nommer le **Cabinet Ernst & Young**, représenté par **Monsieur Noureddine HAJJI**, en tant que commissaire aux comptes pour une durée de trois (03) ans pour les exercices 2018, 2019 et 2020.

Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.

HUITIEME RESOLUTION

Le Président de l'Assemblée informe les actionnaires de la fin du mandat de l'ensemble des membres du présent conseil d'administration, et par application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2011-06 du 20/05/2011 relative au renforcement des règles de bonne gouvernance dans les établissements de crédits, l'Assemblée Générale Ordinaire, décide:

A- De renouveler les mandats de messieurs:

- **M. Moncef CHAFFAR**, Président du Conseil d'Administration,
- **M. Mohamed EL KETTANI**,
- **M. Boubker JAI**,
- **Mme Zohra DRISS BOUSLAMA**,
- **M. M'zoughi M'ZABI**,
- **M. José REIG ECHEVESTE**,
- **M. Mohamed HAJJOUJI**, Administrateur Indépendant pour son second mandat,
- **M. Talal EL BELLAJ**,
- **M. Jamal AHIZOUNE**.

B- De désigner :

- Monsieur **Boubaker MEHRI** en remplacement de M. Mohamed Ali BAKIR, en sa qualité d'administrateur représentant des petits porteurs.
- Monsieur **Ali KADIRI**, en remplacement de M. Edouard ESPARBES, En sa qualité d'administrateur indépendant au sein du conseil d'administration.
- Et Monsieur **Ahmed Ismail DOUIRI**, en sa qualité d'administrateur représentant permanent d'Andalucarthage.

Les administrateurs nommés, sont élus pour une durée de trois (03) années, jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2020.

Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, donne pouvoir au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer partout où besoin sera, tous dépôts, publications et autres formalités prévues par la loi.

Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

II- Le Bilan après affectation du résultat comptable

**BILAN APRES AFFECTATION
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017
(UNITE : en milliers de Dinars)**

ACTIF	Note	31/12/2017	31/12/2016
AC1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1	577 960	361 923
AC2- Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	560 357	715 656
AC3- Créances sur la clientèle	3	5 227 900	4 477 374
AC4- Portefeuille titres commercial	4	417 461	373 150
AC5- Portefeuille d'investissement	5	587 433	553 131
AC6- Valeurs immobilisées	6	133 947	139 219
AC7- Autres actifs	7	313 159	248 350
TOTAL ACTIF		7 818 217	6 868 803
PASSIF			
PA1- Banque Centrale et CCP	8	882 596	527 324
PA2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	9	15 411	57 560
PA3- Dépôts et avoirs de la clientèle	10	6 001 668	5 460 301
PA4- Emprunts et ressources spéciales	11	182 103	148 912
PA5- Autres passifs	12	246 002	266 507
TOTAL PASSIF		7 327 780	6 460 604
CAPITAUX PROPRES			
	13		
CP1- Capital		198 741	198 741
CP2- Réserves		219 849	169 665
CP4- Autres capitaux propres		3 646	3 646
CP5- Résultats reportés		68 201	36 147
CP6- Résultat net		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES		490 437	408 199
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		7 818 217	6 868 803

III- L'état d'évolution des capitaux propres

	Capital	Réserves	Réserve spéciale de réinvestissement	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2017	198 741	139 849	30 000	3 646	36 147	129 752	538 135
Affectation approuvée par l'AGO du 20/04/2018			50 000		32 054	(82 054)	0
Dividendes						(47 698)	(47 698)
Solde après affectation du résultat 2017	198 741	139 849	80 000	3 646	68 201	0	490 437

AVIS DE SOCIETES

Informations Post AGE

Attijari Bank

Siège Social : 24, rue Hédi Karray – Centre Urbain Nord -1080 Tunis-

Les résolutions adoptées par assemblée générale extraordinaire tenue en date 20 avril 2018.

Première Résolution :

Après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Extraordinaire, réunie conformément aux dispositions légales et statutaires, décide d'augmenter le capital social de la banque d'un montant de 4.968.535 de dinars, pour le porter **de 198.741.450 à 203.709.985** de Dinars et ce par incorporation de réserves à prélever sur le compte « Résultats reportés ».

Cette augmentation du capital est réalisée par la création de **993.707** actions nouvelles, de valeur nominale de 5 (Cinq) Dinars chacune, à attribuer gratuitement aux actionnaires propriétaires des 39.748.290 actions, portant jouissance le premier janvier 2018, à raison de **1** (une) action nouvelle pour **40** (quarante) anciennes.

En vue d'assurer un bouclage exact de l'augmentation du capital tout en préservant l'équité entre les actionnaires, Attijari bank s'engage à acheter dix (10) droits d'attribution de l'action Attijari bank en vue de leur annulation.

Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.

Deuxième Résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire, donne pouvoir au Conseil d'Administration pour assurer la réalisation et la constatation de l'augmentation.

Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.

Troisième Résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de modifier comme suit l'article 6 des statuts :

« Le capital social est fixé à la somme de **203.709.985** dinars divisé en **40.741.997** actions nominatives de cinq (05) dinars chacune, toutes entièrement libérées à la souscription, se détaillant comme suit :

Du point **1** au point **21** : Demeurent inchangés

Ajout d'un nouveau point n° 22 : « **993.707** actions nominatives de 5 dinars chacune représentant l'augmentation de capital par incorporation des résultats reportés, décidées par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 20/04/2018 et sur proposition du Conseil d'Administration du 09/02/2018 ».

Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.

Quatrième Résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent Procès-Verbal pour accomplir toutes les formalités légales de dépôt, d'enregistrement et de publication.

Cette résolution, mise en vote, est adoptée à l'unanimité.

AVIS DE SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

ENNAKL AUTOMOBILES

Siège social : Z.I Ariana-Aéroport 1080 Tunis Cedex-B.P :129

Les initiateurs du contrat de liquidité des actions ENNAKL Automobiles et l'intermédiaire en bourse AMEN INVEST informent le public que le contrat est arrivé à échéance le 24-04-2018.

Il est rappelé que le contrat de liquidité d'ENNAKL Automobiles est entré en vigueur le 24-04-2017. Il était composé de 200 000 titres ENNAKL Automobiles et de 2 800 000 dinars de liquidité.

A la date de clôture du contrat, soit le 24-04-2018, ce contrat était composé de 446 364 titres ENNAKL Automobiles et de 313 607.470 dinars de liquidité.

Il est à noter que les principaux actionnaires d'ENNAKL Automobiles vont mettre en œuvre à compter du 26-04-2018 un nouveau contrat afin d'assurer la liquidité des actions ENNAKL Automobiles et la régularité de leur cotation. Le dit contrat est composé de 300 000 titres ENNAKL Automobiles Actions Anciennes et de et de 3 000 000 dinars de liquidité.

* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

2018 - AS - 5840

AVIS DE SOCIETES

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE

« BH Subordonné 2018-1 »

BH INVEST, intermédiaire en Bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire subordonné «**BH Subordonné 2018-1**» de 50 000 000 DT susceptible d'être porté à un maximum de 70 000 000 DT, ouvertes au public le 19 mars 2018, ont été clôturées le **20 avril 2018**, pour un montant de **50 000 000 DT**.

2018 - AS - 5822

AVIS DE SOCIETES

Paiements de dividendes

Attijari bank

Siège social : Rue Hédi Karray – N° 24 – Centre Urbain Nord – 1080 - Tunis

Banque Attijari de Tunisie – Attijari bank, a le plaisir de porter à la connaissance de ses actionnaires, que son Assemblée Générale Ordinaire, tenue le 20 avril 2018 a fixé le montant des dividendes relatifs à l'exercice 2017 à un dinar deux cent millimes (1,200 dinars) par action, soit 24% de la valeur nominale. La date de mise en paiement de ces dividendes se fera à partir du **08 mai 2018**

AVIS DE SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 8 avril 1992
Siège Social : 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV porte à la connaissance de ses actionnaires qu'en application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire en date du **25 avril 2018**, elle mettra en paiement au titre de l'exercice 2017, **un dividende de 3,391 dinars par action** et ce, à partir du **mardi 08 mai 2018**.

Ce dividende est payable à tous les guichets de l'UBCI.

OPTION

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2018 - AS - 5842

AVIS DE SOCIETES

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 19 mars 1999
Siège Social : 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV porte à la connaissance de ses actionnaires qu'en application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire en date du **25 avril 2018**, elle mettra en paiement au titre de l'exercice 2017, **un dividende de 0,038 dinar par action** et ce, à partir du **mardi 08 mai 2018**.

Ce dividende est payable à tous les guichets de l'UBCI.

OPTION

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2018 - AS - 5843

AVIS DE SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 8 avril 1992
Siège Social : 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 avril 2018

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers tels qu'ils lui ont été présentés. L'Assemblée Générale donne, à cet effet, quitus entier et définitif aux administrateurs pour leur gestion au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, approuve les opérations qui y sont mentionnées régies par les dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des sociétés commerciales.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION :

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide la distribution de l'intégralité des sommes distribuables de 4 713 055,472 dinars.
En conséquence, la somme à distribuer par action s'élève à **3,391** dinars. La mise en paiement des dividendes se fera à partir du **08 mai 2018**.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale fixe à 12 000 dinars le montant annuel brut des jetons de présence à répartir entre les membres du Conseil d'Administration.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale constatant l'arrivée à terme des mandats d'administrateurs de Mme Sonia BEN SALAH, M. Mouldi ZAIENE, M. Nabil GATTI et M. Seyf ISMAIL décide de renouveler leurs mandats pour une nouvelle période de trois ans, soit jusqu'à l'Assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2020.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale décide de ratifier la décision du Conseil d'Administration, réuni le 13 septembre 2017 de coopter M. Ouahib ABDELHADI au poste d'administrateur en remplacement de M. Nourredine TARHOUNI et renouvelle son mandat pour une période de trois ans, soit jusqu'à l'Assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2020.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits des présentes résolutions à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

AVIS DE SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 19 mars 1999
Siège Social : 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 avril 2018

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers tels qu'ils lui ont été présentés. L'Assemblée Générale donne, à cet effet, quitus entier et définitif aux administrateurs pour leur gestion au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, approuve les opérations qui y sont mentionnées régies par les dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des sociétés commerciales.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION :

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide la distribution de l'intégralité des sommes distribuables de 446,713 dinars.
En conséquence, la somme à distribuer par action s'élève à **0,038** dinar. La mise en paiement des dividendes se fera à partir du **08 mai 2018**.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale fixe à 12 000 dinars le montant annuel brut des jetons de présence à répartir entre les membres du Conseil d'Administration.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale constatant l'arrivée à terme des mandats d'administrateurs de M. Aness SANDLI et M. Nabil GATTI décide de renouveler leurs mandats pour une nouvelle période de trois ans, soit jusqu'à l'Assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2020.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale décide de ratifier la décision du Conseil d'Administration, réuni le 13 septembre 2017, de coopter M. Ouahib ABDELHADI au poste d'administrateur en remplacement de M. Nourredine TARHOUNI et ce jusqu'à la fin de son mandat, soit jusqu'à l'Assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2019.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits des présentes résolutions à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

AVIS DE SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 3 novembre 1997
Siège Social : 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 avril 2018

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers tels qu'ils lui ont été présentés. L'Assemblée Générale donne, à cet effet, quitus entier et définitif aux administrateurs pour leur gestion au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, approuve les opérations qui y sont mentionnées régies par les dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des sociétés commerciales.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION :

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide d'incorporer le résultat distribuable de l'exercice 2017 à la valeur liquidative.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale fixe à 12 000 dinars le montant annuel brut des jetons de présence à répartir entre les membres du Conseil d'Administration.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale constatant l'arrivée à terme des mandats d'administrateurs de M. Aness SANDLI, M. Nabil GATTI et M. Maher BEN ABDALLAH décide de renouveler leurs mandats pour une nouvelle période de trois ans, soit jusqu'à l'Assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2020.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale décide de ratifier la décision du Conseil d'Administration, réuni le 13 septembre 2017 de coopter M. Ouahib ABDELHADI au poste d'administrateur en remplacement de M. Nourredine TARHOUNI et ce jusqu'à la fin de son mandat, soit jusqu'à l'Assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2018.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits des présentes résolutions à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

AVIS DE SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 10 janvier 2000
Siège Social : 1, Place Pasteur- 1002 Tunis Belvédère

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 avril 2018

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers tels qu'ils lui ont été présentés. L'Assemblée Générale donne, à cet effet, quitus entier et définitif aux administrateurs pour leur gestion au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, approuve les opérations qui y sont mentionnées régies par les dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des sociétés commerciales.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale prend acte du résultat déficitaire dégagé (sommes distribuables) au titre de l'exercice 2017 de deux mille quatre cent six dinars soixante-cinq millimes (-2 406,065 dinars) et décide de le reporter sur l'exercice suivant.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale fixe à 12 000 dinars le montant annuel brut des jetons de présence à répartir entre les membres du Conseil d'Administration.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale constatant l'arrivée à terme des mandats d'administrateurs de M. Aness SANDLI, M. Maher BEN ABDALLAH, M. Seyf ISMAIL, M. Mouldi ZAIENE et M. Nabil GATTI décide de renouveler leurs mandats pour une nouvelle période de trois ans, soit jusqu'à l'Assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2020.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits des présentes résolutions à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 29/12/2017	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	170,852	173,194	173,216		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	115,772	117,513	117,529		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE (2)	01/02/99	98,966	100,354	100,367		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17	101,218	102,754	102,767		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	102,288	103,648	103,659		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
6 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	15,246	15,458	15,460		
7 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	111,464	113,123	113,137		
8 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP (1) ***	CGF	25/02/08	1,097	1,111	1,111		
9 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	100,541	101,825	101,838		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
10 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,568	1,589	1,591		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
11 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	41,547	42,039	42,043		
12 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	56,210	56,856	56,861		
13 SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	120,343	124,415	124,300		
14 SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	116,387	121,521	121,212		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
15 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	141,802	151,908	151,687		
16 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	524,819	554,487	554,136		
17 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	122,909	131,414	130,858		
18 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	133,083	138,202	137,997		
19 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	140,747	141,015	141,007		
20 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	125,763	120,261	119,916		
21 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	107,962	120,190	119,936		
22 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	159,796	170,772	170,522		
23 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	92,784	98,507	98,702		
24 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	99,333	106,137	106,063		
25 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	150,521	166,693	166,558		
26 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,034	145,221	145,192		
27 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	104,465	111,970	111,741		
28 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	107,196	114,924	115,047		
29 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	21,155	23,702	23,667		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
30 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2318,238	2359,378	2339,727		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	118,554	126,949	128,341		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	153,314	159,440	159,833		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	168,825	190,644	194,098		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,471	18,541	18,790		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5133,800	5369,554	5360,985		
36 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,656	2,835	2,856		
37 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,308	2,427	2,442		
38 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,213	1,249	1,245		
39 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,104	1,145	1,145		
40 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,109	1,177	1,178		
41 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,105	1,182	1,183		
42 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	116,717	126,698	126,508		
43 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	119,704	121,821	123,163		
44 FCP MOUASSASSET	AFC	17/04/17	1036,800	1108,430	1112,494		
45 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	10,667	11,796	11,753		
46 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,038	10,797	10,822		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 29/12/2017	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
47 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	10/05/17	4,182	108,185	109,811	109,825
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/17	3,902	103,092	104,249	104,259
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/17	4,475	105,266	106,789	106,802
50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	22/05/17	4,244	102,783	104,211	104,224
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	17/04/18	4,570	104,389	101,523	101,537
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/17	3,972	107,299	108,744	108,756
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/17	4,525	104,822	106,444	106,458
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/17	3,835	101,810	103,028	103,039
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	26/05/17	3,837	103,541	104,699	104,709
56 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	27/04/17	4,357	104,289	105,797	105,810
57 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/17	3,91	103,490	104,833	104,846
58 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	09/05/17	4,201	106,999	108,584	108,598
59 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	25/05/17	3,848	105,057	106,353	106,364
60 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/17	3,258	103,993	105,168	105,177
61 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/18	3,637	102,757	100,579	100,592
62 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	30/05/17	3,643	104,210	105,388	105,398
63 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/17	4,283	102,910	104,569	104,583
64 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	26/05/17	3,934	104,024	105,455	105,472
65 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/17	3,689	105,352	106,588	106,596
66 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	29/05/17	4,492	103,018	104,585	104,600
67 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	31/05/17	4,394	103,033	104,488	104,499
68 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	26/05/17	3,472	105,331	106,626	106,638
69 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE (2)	15/11/93	10/05/17	3,739	102,452	103,720	103,731

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
70	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	10/05/17	0,404	10,631	10,786	10,787
71	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	31/05/17	3,677	103,846	105,137	105,148
72	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	19/05/17	4,098	104,269	105,728	105,742
73	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/17	4,409	104,984	106,445	106,459
74	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	29/05/17	0,502	10,445	10,588	10,589
SICAV MIXTES								
75	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	10/05/17	0,682	60,435	62,752	62,389
76	ATTIJARI VALEURS SICAV **	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	1,976	En liquidation	En liquidation	En liquidation
77	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV **	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	13,313	En liquidation	En liquidation	En liquidation
78	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/17	1,165	97,811	105,257	105,375
79	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	27/04/17	0,560	17,758	18,448	18,434
80	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/03/18	7,298	297,226	317,212	316,397
81	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	22/05/17	0,585	30,075	30,765	30,733
82	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	26/05/17	37,174	2346,304	2497,388	2497,558
83	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/17	2,472	74,028	76,228	76,337
84	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	18/05/17	2,149	55,672	57,752	57,751
85	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE (2)	17/05/99	10/05/17	0,463	108,844	115,578	115,460
86	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE (2)	10/04/00	10/05/17	0,652	95,960	105,388	105,341
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
87	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	10/05/17	0,25	10,990	11,189	11,158
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	10/05/17	0,208	11,950	12,084	12,033
89	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	10/05/17	0,099	14,977	15,352	15,213
90	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	10/05/17	0,221	13,451	14,600	14,522
91	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	22/05/17	0,277	14,146	15,898	15,858
92	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	22/05/17	0,195	12,407	13,517	13,513
93	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	15/05/17	2,782	147,896	159,540	159,514
94	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	15/05/17	2,663	141,068	148,690	148,747
95	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	26/05/17	0,175	8,889	9,533	9,556
96	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	30/05/17	3,584	109,614	123,280	123,357
97	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	02/05/17	0,997	87,316	93,667	93,488
98	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	02/05/17	0,574	90,784	97,812	97,678
99	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/17	3,341	96,888	99,054	99,086
100	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE (2)	22/09/14	18/04/18	1,090	102,804	113,535	113,444
101	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	31/05/17	1,972	96,246	99,194	99,563
102	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,031	10,545	10,555
103	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	-	-	100,008	105,848	106,031
104	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/04/18	4,174	154,546	165,201	164,767
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
105	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	31/05/17	1,037	102,772	112,580	113,231
106	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	19/05/17	1,329	109,363	112,959	112,494
107	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	19/05/17	0,174	108,645	117,933	118,382
108	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/17	2,037	199,619	214,615	214,256
109	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/17	2,729	184,558	192,095	191,725
110	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/17	5,167	158,436	163,842	163,860
111	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	21,015	24,138	24,157
112	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	136,190	149,526	149,579
113	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	04/04/17	1,244	112,659	118,935	118,473
114	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8826,209	9274,834	9274,959
115	FCP UNIVERS AMBITION CEA *	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	En liquidation	En liquidation	En liquidation
116	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	83,087	80,027	79,281
117	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	26/04/17	17,382	984,261	1071,398	1072,085
118	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	26/05/17	130,174	5490,845	6088,440	6079,556
119	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	-	-	4974,724	5363,309	5415,042
120	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	-	-	101,335	102,285	102,351
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
121	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/17	2,231	115,210	124,745	124,856
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
122	FCP UNIVERS AMBITION PLUS *	SCIF	12/02/13	10/05/17	0,089	En liquidation	En liquidation	En liquidation
123	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/04/18	176,964	11091,766	11980,480	11835,394

* FCP en liquidation anticipée

** SICAV en liquidation anticipée

*** VL ajustée suite à la modification de la valeur d'origine de 100D à 1D

(1) initialement dénommé AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP

(2) initialement dénommée UBCI FINANCE

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER
 Immeuble CMF - Centre Urbain Nord
 4^{ème} Tranche - Lot B6 Tunis 1003
 Tél : (216) 71 947 062
 Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

Publication paraissant
 du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
 www.cmf.org.tn
 email 1 : cmf@cmf.org.tn
 email 2 : cmf@cmf.tn
 Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse que, suite à l'opération de fusion par absorption de la société Tunisie Factoring par la société Tunisie Leasing, l'ouverture au public du FCPR « FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II » et le retrait d'agrément du FCPR « A.T.I.D. FUND II », la liste mis à jour des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

**LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES
FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE ***

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
I-1 Marché Principal**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
21.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
22.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
23.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
24. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
25.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 139 400
26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
27. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
29. Modern Leasing	Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	71 893 963
30. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400

31. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
32.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
33.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
34. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
35. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
37.Société d'Assurances "SALIM"	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
51. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
56. Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
60.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
61. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
62. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
63. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
64. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
66. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
67. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
68. Wifack International Bank SA- WIB Bank-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

I-2 Marché Alternatif

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
9.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
10.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
13.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Alubaf International Bank –AIB -	Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-	70 015 600
2. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
3. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
4. Amen Project SICAF	Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-	71 833 346
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybieenne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916

20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Hourmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Pharmalys Tunisie	Z.I Kondar 4020, BP 10 Sousse	73 389 755
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
39. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
41. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
42. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
43. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
44. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
45. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
46. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
50. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
52. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
54. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-	74 624 424
55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-	74 401 510
57. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156

58.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
59.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
62. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
63. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
64.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
65.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
66.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
67.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
68.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
69.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
70.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
71.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
72.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
75.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
77.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
79.Société STEG International Services	Centre Urbain Nord-Immeuble Assurances Salim Bloc B Parcelle BC5 -1082 Tunis	71 948 314
80.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
81.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
82.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
83.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
84.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
85.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
86.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
87.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
88.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
89.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
91.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
92.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
93.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
94.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

95. Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
96. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
4	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
10	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI VALEURS SICAV (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
13	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
14	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP(2)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
16	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
17	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
18	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
19	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
20	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
21	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
22	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis

24	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
25	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
26	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
27	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
28	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
29	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	ACTIONS	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
30	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
31	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
32	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
39	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
40	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
42	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
43	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
44	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
45	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
50	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
51	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
52	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
53	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis

54	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
55	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
57	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
58	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
61	FCP SMART CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
63	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP UNIVERS AMBITION CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac-1053 Tunis
65	FCP UNIVERS AMBITION PLUS (3)	ACTIONS	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac-1053 Tunis
66	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
69	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
73	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis
76	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
77	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

83	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
84	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
89	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
90	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
91	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
92	SICAV AMEN	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
93	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
94	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
95	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
96	SICAV BH PLACEMENT	MIXTE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
97	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
98	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
99	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
100	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
101	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
102	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
103	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
104	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
105	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
107	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
108	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
109	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
110	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
111	TUNISIAN EQUITY FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

112	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II
113	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
114	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
115	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
116	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
117	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
118	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
119	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
120	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
121	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
122	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
123	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac-1053 Tunis

(1) SICAV en liquidation anticipée

(2) initialement dénommé AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP

(3) FCP en liquidation anticipée

(4) Initialement dénommée « UBCI FINANCE »

LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-1053 Tunis

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	Fonds IKDAM I	IKDAM GESTION	Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T
2	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALease Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax

3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
17	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
21	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
22	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
23	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
24	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
26	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
27	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis

28	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR IntilaQ For Excellence	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
30	NETINVEST POTENTIEL	NETINVEST	51, rue Elakhtal, El Menzah 4, 1004 - Tunis
31	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
32	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
33	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
34	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
35	ITQAN INVESTMENT FUND	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT A.T.I.D Co	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
36	FCPR AZIMUTS	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
37	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
38	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis

* Cette liste n'est ni exhaustive ni limitative. Les sociétés ne figurant pas sur cette liste et qui répondent à l'un des critères énoncés par l'article 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

بلاغ الشركات

القوائم المالية

بنك اليوباف الدولي - تونس

المقر الاجتماعي: شارع البورصة - حدائق البحيرة 2 تونس_1053

ينشر بنك اليوباف الدولي - تونس قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2017/12/31 التي ستعرض للمصادقة على الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 26 افريل 2018. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات السيد طارق الزحاف و السيد هيثم عمر .

الميزانية العمومية للسنة المالية المنتهية في 2017/12/31

2016 US\$ 000	2017 US\$ 000	ايضاح	الموجودات
			-
39,379	17,290	3	نقد وأرصدة نقدية لدى المصرف المركزي
0	21,004	4	ودائع للأجل لدى المصرف المركزي
60,215	57,215		أرصدة نقدية لدى المصارف والمؤسسات المالية
180,955	156,272	5	ودائع لدى المصارف والمؤسسات المالية
1,938	45,218	6	قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف مصارف
42,739	32,133	7	قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف زبائن
1	510		تسهيلات اعتمادات مستندية وخصم على مستندات للتحويل
6,407	5,843	9	أصول ثابتة ، بالصافي
1,771	1,648	10	أصول أخرى
333,405	337,133		مجموع الموجودات
			<u>المطلوبات وحقوق المساهمين</u>
			-
			<u>المطلوبات</u>
7,636	11,113	11	ودائع المصارف المركزية
85,064	82,347	12	ودائع المصارف والمؤسسات المالية
131,721	132,951	13	ودائع الزبائن
920	1,187	14	مخصصات متنوعة
4,410	4,400	15	التزامات أخرى
229,751	231,903		مجموع المطلوبات
			<u>حقوق المساهمين</u>
25,000	25,000	16	رأس المال
2,500	2,500	17	إحتياطي قانوني
2,000	2,000	17	إحتياطي عام
	2,300	18	إحتياطي عام لتغطية المخاطر التشغيلية
	27	19	المساهمة في الصندوق الإجتماعي
71,058	70,304	20	أرباح مرحلة
3,096	3,004		أرباح الفترة
103,654	105,135		مجموع حقوق المساهمين
333,405	337,133		مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

تعهدات خارج الميزانية للسنة المالية المنتهية في 2017/12/31

2016 US\$ 000	2017 US\$ 000		
			<u>التعهدات المسندة</u>
78,536	58,818	29	تعهدات الإعتمادات المستندية
8,169	10,107	29	تعهدات الضمانات وإعتمادات الجهوز
86,705	68,925		مجموع التعهدات خارج الميزانية
3,955	0	30	<u>التعهدات المقبولة</u>

قائمة الدخل عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017

2016 US\$ 000	2017 US\$ 000	ايضاح	البيان
4,478	6,228	21	إيرادات الفوائد
(620)	(1,422)	22	مصروفات الفوائد
3,858	4,806		صافي الدخل من الفوائد
5,178	2,643	23	الدخل الصافي من الرسوم والعمولات
1,098	1,471	24	أرباح الصرف الأجنبي وإعادة التقييم
18	0		إيرادات تشغيلية أخرى
6,294	4,114		صافي الدخل من العمولات وغيرها
10,152	8,920		النتائج البنكي الصافي
(3,923)	(3,963)		مصاريف المستخدمين
(665)	(605)	9	مخصصات استهلاكات الأصول الثابتة
(258)	557	25	صافي المخصصات، الخسائر والإسترجاعات
(1,656)	(1,819)		مصاريف تشغيلية
(6,502)	(5,830)		إجمالي المصاريف التشغيلية
3,650	3,090		صافي أرباح النشاط قبل الضريبة على الشركات
(347)	(63)		الضريبة على الشركات
3,303	3,027		صافي أرباح النشاط بعد الضريبة على الشركات
(207)	(23)	26	المساهمة الظرفية الاستثنائية
3,096	3,004		صافي أرباح السنة
1.24	1.20	27	معدل العائد للسهم الواحد
12%	12%		العائد على رأس المال
3.08%	3.01%		العائد على حقوق المساهمين

قائمة التدفقات النقدية عن السنة المالية المنتهية في 31/12/2017

2016 US\$ 000	2017 US\$ 000	
أنشطة الإستغلال		
10,869	9,780	إيرادات الإستغلال البنكي المقبوضة (خارج مداخل محفظة الإستثمار)
(687)	(1,543)	أعباء الإستغلال البنكي المدفوعة
4,482	(74,758)	ودائع / سحبوات لدى المؤسسات البنكية والمالية الأخرى
44,087	10,921	قروض وتسبقات / سداد قروض وتسبقات ممنوحة للحرفاء
(14,008)	1,228	ودائع / سحبوات الحرفاء
-	-	سندات التوظيف
(4,571)	(3,776)	مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون
(1,981)	(1,722)	تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال
(1,366)	(187)	الاداءات المدفوعة على الأرباح
36,825	(60,057)	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستغلال
أنشطة الإستثمار		
-	-	فوائد وحصص أرباح مقبوضة على محفظة الإستثمار
-	-	إقتناء / تقويت في محفظة الإستثمار
(212)	(40)	إقتناء / تقويت في أصول ثابتة
(212)	(40)	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار
أنشطة التمويل		
-	-	إصدار أسهم
-	-	إصدار اقتراضات
-	-	سداد اقتراضات
-	-	إرتفاع / إنخفاض الموارد الخصوصية
(8,000)	(1,523)	حصص لأرباح مدفوعة
(8,000)	(1,523)	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
27	25	إنعكاسات تقلبات أسعار الصرف على السيولة ومايعادل السيولة
28,640	(61,595)	التغيير الصافي في السيولة أو مايعادلها خلال السنة
161,146	189,786	السيولة ومايعادل السيولة في بداية السنة المحاسبية
189,786	128,191	السيولة ومايعادل السيولة في نهاية السنة المحاسبية

قام البنك بتعديل طريقة عرض قائمة التدفقات النقدية في نهاية سنة 2017 بإعتماد التمشي حسب النموذج المرجعي و لغرض المقارنة تم تعديل أرقام 2016.

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين عن السنة المنتهية في 31/12/2017

المجموع بالآلاف	نتيجة السنة	لأرباح المرحلة بعد 31/12/2013	لأرباح المرحلة إلى حدود 31/12/2013	الصندوق الإجتماعي	الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل	الاحتياطي العام	الاحتياطي القانوني	رأس المال	
108,558	8,609	8,096	62,353			2,000	2,500	25,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2015
0	(8,609)	8,609		-	-	-	-	-	تأويب النتيجة المحاسبية لسنة المالية 2015
(8,000)	-	-	(8,000)	-	-	-	-	-	التوزيعات النقدية المدفوعة *
3,096	3,096	-	-	-	-	-	-	-	النتيجة المحاسبية للسنة المالية 2016
0	-	-	-	-	-	-	-	-	التوزيعات النقدية المقترحة
103,654	3,096	16,705	54,353			2,000	2,500	25,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2016
0	(3,096)	3,046	-	50		-	-	-	تأويب النتيجة المحاسبية لسنة المالية 2016
(1,500)	-	-	(1,500)			-	-	-	التوزيعات النقدية المدفوعة *
-	-	(2,300)	-		2,300	-	-	-	الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل
3,004	3,004	-	-			-	-	-	النتيجة المحاسبية للسنة المالية 2017
(23)	-	-	-	(23)		-	-	-	الإستعمال من الصندوق الإجتماعي
105,135	3,004	17,451	52,853	27	2,300	2,000	2,500	25,000	الرصيد في 31 ديسمبر 2017

إيضاحات حول البيانات المالية في 31 ديسمبر 2017

1- النشاطات

تأسس بنك اليوباف الدولي - تونس كشركة مساهمة تونسية غير مقيمة مركزها تونس خفية الأسم خاضعة للقوانين النافذة في الجمهورية التونسية وخاصة القانون عدد 48-2016 المتعلق بتنظيم شروط ممارسة العمليات البنكية والرقابة على البنوك و المؤسسات المالية وتطبق أحكام مجلة إسداء الخدمات المالية لغير المقيمين الصادرة بالقانون عدد 64-2009 على البنوك و المؤسسات المالية الغير المقيمة ما لم تتعارض مع أحكام القانون 48-2016. ويمتلك مباشرة المصرف الليبي الخارجي جميع أسهم المصرف منذ سنة 2001 .

2- أهم السياسات المحاسبية المتبعة

إن أهم السياسات المحاسبية المعتمدة في إعداد البيانات المالية هي التالية:
قواعد الاعداد

-تم إعداد هذه البيانات المالية وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد في تونس عملا بأحكام القانون عدد 112-96 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 مع الاستئناس بالمعايير الصادرة عن أو المعتمدة من قبل مجلس المعايير المحاسبية الدولية و التفسيرات الصادرة عن اللجنة المالية الدولية المسؤولة عن التفسيرات. -تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية .
-تم إعداد البيانات المالية بالدولار الأمريكي لأن بنك اليوباف الدولي - تونس مؤسسة مصرفية غير مقيمة وأنه ثمة قيود على العمليات بالعملة المحلية.
-تم إعداد البيانات المالية إستنادا إلى إتفاقية ربط الأعباء مع الإيرادات.
-تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ الحذر.
إن هذه السياسات المحاسبية مطابقة لتلك المتبعة أثناء السنة السابقة.

-الودائع لدى المصارف والمؤسسات المالية

تم قيد الودائع لدى المصارف والمؤسسات المالية خالية من أية مبالغ أو مخصصات ديون معدومة .

-القروض والتسهيلات

تم قيد القروض والتسهيلات بعد استبعاد أية مخصصات للديون المشكوك في تحصيلها أو مبالغ ديون معدومة، عملاً بما جاءت به مناشير البنك المركزي التونسي و المعايير المحاسبية المتعلقة بالقطاع المصرفي.

-مخصصات عامة على القروض والتسهيلات

طبقاً لأحكام الفصل 10 مكرر (جديد) من منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 يتم تكوين مخصصات ذات صبغة عامة تحت تسمية "مخصصات جماعية" لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1) على معني الفصل 8 من نفس المنشور. ويتم تحديد مبلغ المخصصات المذكورة وفقاً للقياس المنصوص عليها في المذكرة الخاصة بالمؤسسات المالية رقم 20-2012 والصادر بتاريخ 6 ديسمبر 2012.

-الودائع

تدرج ودايع العملاء بالتكلفة ناقص المبالغ المدفوعة.

-الأصول الثابتة

تقيد الأصول الثابتة بتكلفتها التاريخية.

-الاستهلاك

تم احتساب الاستهلاك على جميع الأصول الثابتة باستثناء الأراضي بالمعدلات المعتمدة لاستهلاك تكلفة الأصول طيلة مدتها المتوقعة.

-الإيرادات

تحتسب الفوائد والرسوم ذات الصلة ضمن نتيجة السنة المحاسبية على قدر المبالغ المرتبطة بهذه السنة. تحتسب عمولات الدراسة والتصرف وتنفيذ التموليات وعمولات الضمان ضمن إيرادات السنة على قدر المبالغ المرتبطة بهذه السنة. يقع تسجيل عمولات التعهدات خارج الموازنة ضمن إيرادات السنة عند تحصيلها. تستبعد من الدخل الفوائد العمولات المتعلقة بالحرفاء المصنفين 2, 3 و 4 وفقاً لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 و المعايير المحاسبية المتعلقة بالقطاع البنكي.

-الأرصدة النقدية وما يعادلها

تشمل الأرصدة النقدية وما يعادلها أرصدة العناصر التالية المستحقة خلال فترة أقصاها 3 أشهر من تاريخ دخولها في ملكية المصرف:

- النقد في الصندوق.
- الأرصدة النقدية لدى المصارف بما في ذلك البنك المركزي.
- الودائع لأجل لدى المصارف والمؤسسات المالية الأخرى.
- الودائع المستحقة للمصارف والمؤسسات المالية الأخرى

-المشتقات المالية

يتداول المصرف بأدوات مالية مشتقة لاسيما بعقود القطع الآجلة في سوق القطع الأجنبية. تقيّد الأدوات المالية المشتقة بقيمتها العادلة. تعتبر القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة على أنها الربح أو الخسارة غير المحققة والناجمة بعد تغطية قيمة المشتقات بالاستناد إلى معدلات السوق السارية أو نماذج التسعير الداخلية. تدرج المشتقات ذات القيمة السوقية الإيجابية (ربح غير محقق) في الميزانية تحت بند "موجودات أخرى" في حين تدرج المشتقات ذات القيمة السوقية السلبية (خسارة غير محققة) تحت بند "المطلوبات الأخرى".

-المقاصة

لا تجرى المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية كما ولا تدرج القيمة الصافية في الميزانية الا بموجب حق قانوني يسمح بإجراء المقاصة بين المبالغ المسجلة وفي حال أراد المصرف إجراء المقاصة على أساس القيمة الصافية أو بيع الأصول وتسديد الدين في الوقت نفسه.

-العملات الأجنبية

يتم تحويل حسابات الموجودات والمطلوبات المحررة بالعملات الاجنبية الى ما يوازي قيمتها بالدولار الأمريكي وفقاً لسعر الصرف الساري بتاريخ الميزانية. تدرج أرباح أو خسائر فروقات القطع الناتجة عنها في حساب الأرباح والخسائر.

-الأصول المالية المشكوك بتحصيلها أو المعدومة-

تُجرى عُنْجَرى عملية التقييم للأصول في نهاية السنة المالية للتحقق من وجود أي دليل موضوعي يستشف منه عدم إمكانية تحصيل أصول محددة وفي حال توفر مثل هذا الدليل يتم تحديد قيمة الأصول المشكوك في تحصيلها وتكوين المخصص اللازم لها على أساس القيمة الاقتصادية الحالية.

-تاريخ الشراء والبيع

تسجل جميع عمليات البيع والشراء العادية للأصول المالية بتاريخ العملية وهو التاريخ الذي يتعهد فيه المصرف بشراء الأصول التي يستوجب تسليمها ضمن المهلة المحددة في القوانين أو المعمول بها في السوق.

-تعديلات على عرض جدول التدفقات النقدية

قام البنك بتعديل طريقة عرض قائمة التدفقات النقدية في نهاية سنة 2017 بإعتماد التمشي حسب النموذج المرجعي و لغرض المقارنة تم تعديل أرقام 2016.

3- نقدية وأرصدة لدى البنك المركزي

31-12-2016	31-12-2017	
196	348	نقدية في الخزينة
39,183	16,942	الارصدة النقدية لدى المصرف المركزي التونسي
39,379	17,290	

4- ودائع لدى المصارف و المؤسسات المالية

31-12-2016	31-12-2017	
-	21.004	إيداعات تستحق خلال 3 أشهر
-	21.004	

تشمل المبالغ المبينة أعلاه قيمة الفوائد المستحقة على الودائع في 2017/12/31

5- ودائع لدى المصارف و المؤسسات المالية

31-12-2016	31-12-2017	
180,955	124,126	إيداعات تستحق خلال 3 أشهر
-	11,977	إيداعات تستحق بعد 3 أشهر وقبل 6 أشهر
-	20,169	إيداعات تستحق بعد 6 أشهر وقبل سنة
180,955	156,272	

تشمل المبالغ المبينة أعلاه قيمة الفوائد المستحقة على الودائعفي 31/12/2017

6- قروضوسحب على مصارف ومؤسسات مالية

31-12-2016	31-12-2017	
1,938	2,017	سحب على المكشوف مصارف
0	43,201	قروض لصالح مصارف و مؤسسات مالية
1,938	45,218	

7- قروض وتسهيلات و سحب على المكشوف زبائن

31-12-2016	31-12-2017	
43,920	33,313	سحب على المكشوف شركات و منظمات
0	14	سحب على المكشوف أفراد
12,726	12,537	الديون المشكوك في تحصيلها
56,646	45,864	
(13,907)	(13,731)	يطرح المخصصات الجماعية و الخاصة والفوائد المعقدة
42,739	32,133	

تم احتساب القروض والتسهيلات بعد استبعاد مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها والمخصصات الجماعية.
في ما يلي حركة المخصصات و الفوائد المعلقة خلال السنة:

المجموع	الفوائد المعلقة	مخصصات الديون المشكوك فيها	مخصصات جماعية	
13,907	4,797	7,916	1,194	في 1 يناير:
597	597	-	-	مخصصات محملة على السنة (إيضاح رقم 22)
(948)	(39)	(909)	-	إسترجاع مخصصات
(329)	(176)	(153)	-	مخصصات على ديون معدومة
504	93	411	-	إعادة التقييم
13,731	5,272	7,265	1,194	في 31 ديسمبر 2017

تجدر الإشارة أن المخصصات الجماعية تتعلق بتغطية المخاطر الكامنة بخصوص التسهيلات المباشرة و الغير مباشرة لصالح الحرفاء الغير مصنفيين.

8- العمليات مع الأطراف ذات العلاقة

يقوم المصرف بعمليات مع المساهمين و أعضاء المجلس والإدارة العامة في إطار نشاطه العادي وذلك على أساس معدلات فائدة وعمولات محددة من قبل الإدارة. تعتبر جميع القروض والتسليفات الممنوحة لتلك الأطراف على أنها تسليفات غير مشكوك بتحصيلها ولا يتم تكوين أي مخصصات لاستيعاب أي خسارة محتملة للقروض المذكورة.

31-12-2016	31-12-2017	
		<u>عناصر الميزانية</u>
100,453	50,595	ودائع موظفة لدى المصارف والمؤسسات المالية الأخرى
58,218	50,010	ودائع مقترضة من المصارف والمؤسسات المالية الأخرى
0	0	مبالغ أخرى مستحقة من المصارف
674	72	ودائع أخرى للمصارف
3,035	43,201	قروض مؤسسات مالية
1,942	2,003	ودائع الزبائن
0	0	<u>عناصر خارج الميزانية</u>
6,022	30	تعهدات الإعتمادات و الضمانات
3,955	0	ضمانات بنكية مستلمة مقابل تعهدات مسندة

إن الإيرادات والمصروفات المتعلقة بالعمليات مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في حساب الأرباح والخسائر هي التالية:

31-12-2016	31-12-2017	
142	1,197	إيرادات الفوائد
334	714	مصروفات الفوائد
3	4	الدخل الصافي من الرسوم والعمولات

علما بأنه لم تمنح اية تسهيلات أو قروض لإعضاء مجلس الادارة وتعتبر جميع العمليات ناتجة عن أرصدة دائنة.

9- الأصول الثابتة

إن المدة المقررة للأصول لإحتساب الاستهلاك هي التالية:

الأراضي	لا تُستهلك
المباني	20 سنة
الأثاث والأجهزة	3 إلى 5 سنوات
السيارات	5 سنوات

التكلفة	الأراضي	المباني	الأثاث والأجهزة	الأصول الغير ملموسة	السيارات	أصول طور الإنجاز	المجموع
الرصيد في 1 يناير	2109	4,763	3,143	1,900	220	32	12,167
إضافات	-	-	37	4	0	0	41
أصول طور الإنجاز	-	-	11	10	0	(21)	0
المبيوعات والتخريد	-	-	-	-	-	-	0
الرصيد في 31 ديسمبر 2017	2,109	4,763	3,191	1,914	220	11	12,208
الاستهلاك							
الرصيد في 1 يناير	-	1,773	2,271	1,592	124	-	5,760
الاستهلاكات خلال السنة	-	238	227	112	28	-	605
المبيوعات والتخريد	-	-	-	-	-	-	0
الرصيد في 31 ديسمبر 2017	0	2,011	2,498	1,704	152	0	6,365
صافي القيمة الدفترية							
في 31 ديسمبر 2017	2,109	2,752	693	210	68	11	5,843

10- أصول أخرى

31-12-2016	31-12-2017	
652	881	قروض للموظفين (بما فيه الدفعات المقدمة على المرتبات)
21	42	حسابات مدينة مختلفة
(10)	(9)	مخصصات على حسابات مدينة مختلفة
165	157	مصاريف مدفوعة مقدما
943	577	الأقساط الإحتياطية /للضريبة على الشركات
0	0	عمولات تحت التحصيل
0	0	أرصدة معلقة في إنتظار التسوية
1,771	1,648	

11- ودائع المصارف المركزية

31-12-2016	31-12-2017	
7,636	11,113	ودائع تحت الطلب
7,636	11,113	

12- ودائع المصارف والمؤسسات المالية

31-12-2016	31-12-2017	
29,155	26,027	ودائع تحت الطلب
55,000	56,000	ودائع لأجل تستحق خلال 3 أشهر
12	11	فوائد مستحقة على ودائع لأجل
675	237	تأمينات نقدية
222	72	مستحقات أخرى
85,064	82,347	

13- ودائع الزبائن

31-12-2016	31-12-2017	
65,447	59,609	ودائع تحت الطلب
4,666	3,938	ودائع لأجل
10,489	12,994	تأمينات نقدية
25	26	فوائد مستحقة على ودائع لأجل
51,094	56,384	مستحقات أخرى
131,721	132,951	

14- مخصصات متنوعة

المجموع	أعباء و مخاطر أخرى	قضايا قانونية	تسهيلات انتمائية غير مباشرة	
920	903	17	0	الرصيد في 1 يناير
(65)	(65)	-	-	المستخدم خلال الفترة (إيضاح 22)
351	351	-	-	المقطوع من الإيرادات
0	-	-	-	المعاد للإيرادات
(19)	(18)	(1)	-	إعادة تقييم
1,187	1,171	16	0	الرصيد في 31 ديسمبر

15- التزامات أخرى

31-12-2016	31-12-2017	
152	83	عمولات و إيرادات مستلمة مقدما
754	972	صندوق التقاعد
1,417	1,590	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
899	505	ضرائب و اشتراكات إجتماعية
1,042	1,226	مخصصات مصاريف مستحقة
146	24	دائنون مختلفون
4,410	4,400	

16- رأس المال

إن رأس المال المرخص والمحرم بكامله بتاريخ 31 ديسمبر 2017 و 2016 يتكون من 2,500,000 سهم عادي، بقيمة اسمية 10 دولار أمريكي للسهم الواحد.

17- الاحتياطي القانوني والاحتياطي العام

يمثل الاحتياطي القانوني 10% من رأس المال كما هو منصوص عليه في القانون التونسي الخاص بالشركات، ولا يمكن توزيعه لكن يمكن استعماله في الحالات المنصوص عليها في القانون المذكور. تمّ تكوين الاحتياطي العام البالغ 2 مليون دولار أمريكي نتيجة ترحيل أرباح سنوات سابقة ولا يوجد أي قيود على توزيعه.

18- الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل

طبقاً لأحكام منشور البنك المركزي عدد 03-2016 لسنة 2016، قررت الجمعية العامة العادية لسنة 2016 تكوين احتياطي عام لتغطية المخاطر التشغيلية خصماً من رصيد الأرباح المرحلة بمبلغ 2.300 مليون دولار أمريكي.

19- الصندوق الاجتماعي

قررت الجمعية العامة لسنة 2016 تكوين احتياطي بعنوان الصندوق الاجتماعي لوظيفي المصرف بمبلغ قدره 50 ألف دولار أمريكي تأخذ من أرباح سنة 2016

20- الأرباح المرحلة

تأسيساً لما سبق بأيضاحات 17 و 18 تتضمن الأرباح المرحلة المدرجة بقائمة التغيرات في حقوق المساهمين في 31/12/2017 المبالغ التالية:

المجموع	الأرباح المرحلة و المحققة بعد 31/12/2013	الأرباح المرحلة و المحققة إلى حدود 31/12/2013	
71,058	16,705	54,353	الرصيد في 31 ديسمبر 2016
3,046	3,046	-	تبويب النتيجة المحاسبية لسنة المالية 2016
(1,500)	-	(1,500)	التوزيعات النقدية المدفوعة
(2,300)	(2,300)	-	الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل إيضاح (17)
70,304	17,451	52,853	الرصيد في 31 ديسمبر 2017

21- إيرادات الفوائد

31-12-2016	31-12-2017	
61	70	سحب على المكشوف مصارف
135	551	حساباتنا لدى المراسلين
1,587	2,836	فوائد على الودائع للأجل لدى المراسلين
71	544	قروض وتسهيلات مصارف و مؤسسات مالية
554	36	تسهيلات اعتمادات مستندية وخصم على مستندات للتحويل
2,052	2,171	سحب على المكشوف زبائن
18	20	القروض و التسهيلات للموظفين
4,478	6,228	

22- مصروفات الفوائد

31-12-2016	31-12-2017	
169	439	حسابات جارية مصارف
345	905	ودائع لأجل مصارف
21	21	حسابات جارية زبائن
72	43	ودائع لأجل زبائن
13	14	مصروفات فوائد أخرى
620	1,422	

23- الدخل الصافي من الرسوم والعمولات

31-12-2016	31-12-2017	
444	97	عمولات خطابات الضمان
4,037	2,162	عمولات الإعتمادات المستندية
307	26	عمولات مستندات التحصيل
357	370	عمولات خدمات الزبائن
122	110	عمولات أخرى
5,267	2,765	
(89)	(122)	يطرح عمولات مدفوعة
5,178	2,643	

24- أرباح الصرف الأجنبي وإعادة التقييم

31-12-2016	31-12-2017	
1,071	1,445	أرباح الصرف الأجنبي
27	26	أرباح وخسائر إعادة التقييم
1,098	1,471	

25- صافي المخصصات ، الخسائر و الإسترجاعات

31-12-2016	31-12-2017	
61	0	مخصصات خاصة مكونة على القروض و التسهيلات الإئتمانية
150	351	مخصصات مكونة على مخاطر و مصاريف متنوعة
-	-	مخصصات جماعية مكونة خلال السنة على التعهدات الجارية
(444)	(153)	مخصصات مستخدمة خلال الفترة
(32)	(909)	إسترجاع مخصصات
444	153	خسائر على ديون معدومة
79	1	أرباح و خسائر على تسوية معلقات
258	(557)	

26- المساهمة الضرفية الاستثنائية

بالنسبة لسنة 2016

وفقا لأحكام الفصل عدد 48 من القانون عدد 78 لسنة 2016 المؤرخ في 17 ديسمبر 2016 و المتعلق بقانون المالية لسنة 2017 ، تم خصم نسبة 7.5 % من مبلغ الأرباح المعتمدة لاحتساب الضريبة على الشركات كمساهمة ظرفية استثنائية بعنوان سنة 2017 لفائدة ميزانية الدولة.

بالنسبة لسنة 2017

وفقا لأحكام الفصل عدد 52 من القانون عدد 66 لسنة 2017 المؤرخ في 18 ديسمبر 2017 و المتعلق بقانون المالية لسنة 2018 ، تم خصم نسبة 5 % من مبلغ الأرباح المعتمدة لاحتساب الضريبة على الشركات كمساهمة ظرفية استثنائية بعنوان سنة 2018 لفائدة ميزانية الدولة .

2016-12-31	2017/12/31	
2,761	467	الأرباح المعتمدة لاحتساب الضريبة على الشركات في 31/12/2017: 467
%7.5	%5.0	نسبة المساهمة الضرفية الإستثنائية
207	23	قيمة المساهمة الضرفية الإستثنائية

27- العائد على السهم

2016-12-31	2017-12-31	
2,500	2,500	المتوسط الموزون لعدد الأسهم المتداولة خلال السنة
3,650	3,090	الأرباح الصافية للسنة قبل الضرائب
1.46	1.24	العائد على السهم قبل الضرائب
3,096	3,004	الأرباح الصافية للسنة بعد الضرائب
1.24	1.20	العائد لكل السهم بعد الضرائب

28- الأرصدة النقدية وما يعادلها

تتضمن الأرصدة النقدية وما يعادلها المدرجة بقائمة التدفقات النقدية المبالغ التالية المقيدة في الميزانية:

2016-12-31	2017-12-31	
39,379	17,290	نقد وأرصدة نقدية لدى المصرف المركزي
-	21,004	الودائع لأجل لدى المصرف المركزي
60,215	57,215	أرصدة نقدية لدى المصارف والمؤسسات المالية
180,955	124,126	الودائع لأجل لدى المصارف والمؤسسات المالية
1,938	2,017	سحب على المكشوف مصارف
(92,700)	(93,460)	الودائع المستحقة للمصارف والمؤسسات المالية الأخرى
189,787	128,192	الأرصدة النقدية و ما يعادلها بتاريخ 31 ديسمبر

29- التعهدات خارج الميزانية المسندة

تشمل التعهدات المتعلقة بالتسهيلات الائتمانية التي التزم المصرف بمنحها وفقا للشروط المتعاقد عليها و كذلك الاعتمادات المستندية المعززة واعتمادات الجهوز وخطابات الضمان والقبولات لتلبية حاجيات عملاء المصرف ، وتلزمه بالقيام بالسداد نيابة عن العملاء في حال تخلفهم عن تنفيذ شروط العقد وتكون التعهدات عادة ذات تواريخ استحقاق ثابتة أو تحتوي على بنود إلغاء أخرى ، كما أنّ التعهدات قد تبلغ أجلها دون أن تصرف، عليه يمثل مجموع مبالغ العقود إلتزامات عرضية مستقبلية على المصرف.
وتشمل التعهدات خارج الميزانية البنود التالية:

2016-12-31	2017-12-31	
45,094	44,001	إعتمادات مستندية للتصدير معززة
31,781	14,817	إعتمادات مستندية للتوريد
1,661	-	مستندات التحصيل مع التعهد بالدفع
101	-	إعتمادات التغطية
1,946	2,010	ضمانات الدفعة المقدمة
3,955	5,295	ضمانات و تعهدات بالدفع
2,165	1,614	ضمانات حسن التنفيذ
2	1,188	ضمانات تجارية
0	-	كفالات و ضمانات أخرى
86,705	68,925	

30. التعهدات خارج الميزانية المقبولة

2016-12-31	2017-12-31	
3,955	-	ضمانات بنكية مستلمة مقابل تعهدات مسندة

بنك اليوباف الدولي- تونس
التقرير العام لمراقبي الحسابات
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017

السادة مساهمي "بنك اليوباف الدولي- تونس"،

I. التقرير حول تدقيق البيانات المالية

الرأي

تنفيذ المهمة مراقبة الحسابات التي أسندت إلينا من طرف مجلسكم العامّة العاديّة ، قمنا بتدقيق القوائم المالية "لبنك اليوباف الدولي-تونس" للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017. تشمل هذه القوائم المالية على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة و قائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية وكذلك ملخص من المبادئ والطرق المحاسبية وإيضاحات أخرى حول القوائم المالية.

تظهر هذه القوائم المالية أموالا ذاتية موجبة تبلغ 105 135 ألف دولار أمريكي، بما فيها 3004 ألف دولار أمريكي النتيجة الإيجابية للسنة.

و في رأينا ، إن القوائم المالية المشار إليها أعلاه صادقة و تعبر بصورة مطابقة في كل النواحي الجوهرية للوضع المالية "لبنك اليوباف الدولي-تونس" و عن نتائج أعماله و تدفقاته النقدية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017 ، طبقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية. ويرد لاحقا في هذا التقرير ضمن فقرة "مسؤولية المدققين حول تدقيق البيانات المالية" بيانا لمسؤوليتها وفقا لهاته المعايير.

نحن مستقلون عن الشركة وفقا لقواعد السلوك الأخلاقي للمهنة المعتمدة بتونس ذات الصلة بمراجعتها للقوائم المالية. وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لهذه المتطلبات والقواعد.

نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لرأينا.

تقرير مجلس الإدارة حول التصرف

إن تقرير التصرف هو مسؤولية مجلس الإدارة.

إن رأينا حول البيانات المالية لا يشمل تقرير التصرف المعد من طرف مجلس الإدارة، ونحن لا بندي أن تأكيد عليه بأي شكل من الأشكال.

طبقاً لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تقتصر مسؤوليتنا في التحقق من دقة المعلومات حول حسابات الشركة المضمنة بتقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى البيانات الواردة بالقوائم المالية. وفي هذا الصدد، تتمثل أشغالنا قراءة تقرير التصرف ومن ثم القيام بتقييم ما إذا كان هناك تعارض جوهري بينه وبين البيانات المالية أو المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق، أو ما إذا كانت تبدو أنها تتضمن أخطاء جوهرية بصورة أو بأخرى. إذا استنتجنا استناداً على العمل الذي قمنا به على أن هناك أخطاء جوهرية، فإننا ملزمون ببيان هذه الحقائق في تقريرنا.

هذا وليس لدينا ما يجب ذكره والإبلاغ عند في هذا الصدد.

مسؤولية الإدارة والقائمين على الحوكمة حول البيانات المالية

إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد بتونس، وعن الرقابة الداخلية التي ترى الإدارة أنها ضرورية لتمكينها من إعداد بيانات مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد البيانات المالية، فإن مجلس الإدارة مسؤول عن تقييم قدرة الشركة على الاستمرار وعن الإفصاح، بمقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية المحاسبي إلا إذا كانت الإدارة تنوي تصفية الشركة أو إيقاف أعمالها أو ليس لديها بديل واقعي سوى القيام بذلك.

ويقع على عاتق مجلس الإدارة مراقبة عملية إعداد التقارير المالية للشركة.

مسؤولية المدققين حول تدقيق البيانات المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير مدقق الحسابات الذي يتضمن رأينا.

التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية سيكشف دائماً عن خطأ جوهري إن وجد. يمكن أن تنشأ الأخطاء عن احتيال أو خطأ، وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر تلك الأخطاء، إفراداً أو إجمالاً، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساسها هذه البيانات المالية.

كجزء من أعمال التدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية، نمارس التدقيق المهني ونطبق مبدأ الشك المهني في جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالآتي:

- تحديد وتقييم الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وكذلك تصميم والقيام بإجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساسا لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة، ناتجة عن الاحتيال، أعلى من خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الخطأ، حيث قد ينطوي الاحتيال على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز الرقابة الداخلية.

- تكوين فهم حول ضوابط الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة.

- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية و الإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.

- إستنتاج مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، واستنادا إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم يقين جوهرى يتعلق بإحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكا كبيرة حول قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خلصنا إلى وجود عدم يقين جوهرى، فإنه يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في البيانات المالية، أو إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ هذا التقرير. ومن الممكن للأحداث أو الظروف المستقبلية أن تدفع الشركة للتوقف عن البقاء كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض العام والشكل والمحتوى للبيانات المالية وفيما إذا كانت البيانات المالية تمثل الأحداث الأساسية بطريقة عادلة.

إننا نتواصل مع الإدارة في ما يتعلق، من بين أمور أخرى، بنطاق التدقيق وتوقيت أعماله المخطط لها والنقاط المهمة التي برزت أثناء أعمال التدقيق بما في ذلك أوجه القصور الهامة، إن وجدت، في الرقابة الداخلية.

نقدم أيضا للقائمين على الحوكمة بيانا بأننا قد امتثلنا للمتطلبات الأخلاقية المعمول بها في شأن الاستقلالية، كما أننا نبلغكم بجميع العلاقات وغيرها من المسائل التي يعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على استقلاليتنا، وسبل الحماية منها إن لزم الأمر.

من بين الأمور التي تم إبلاغها للقائمين على الحوكمة، فإننا نحدد تلك الأمور التي كانت لها الأهمية القصوى أثناء التدقيق في البيانات المالية للفترة الحالية والتي تمثل بدورها أمور التدقيق الرئيسية، ثم ندرجها في تقرير مدقق الحسابات باستثناء ما تحظر النظم أو التشريعات الإفصاح عنه للرأى العام أو إذا قررنا - في حالات نادرة للغاية - أن أمرا ما لا ينبغي الإفصاح عنه في

تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول بأن الإفصاح عن هذا الأمر سوف يترك تداعيات سلبية تفوق مزايا التي ستعود على الصالح العام من جراء هذا الإفصاح.

II. تقرير حول الفحوصات الخصوصية

في نطاق مهمتنا القانونية لمراجعة الحسابات قمنا بالفحوصات التي تنص عليها المعايير المنشورة من قبل هيئة الخبراء المحاسبين التونسية والقوانين المعمول بها في هذا الشأن.

فعالية نظام الرقابة الداخلي

طبقا لأحكام الفصل الثالث من القانون 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالي، قمنا بتقييم عام لفعالية نظام الرقابة الداخلية بالشركة. وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم واعداد نظام الرقابة الداخلية وكذلك الرصد الدوري لفاعليته وكفاءته تقع على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.

إن الفحوص التي قمنا بها قد بينت جملة من النقائص في منظومة الرقابة الداخلية للبنك تم ذكرها صلب خطاب التوصية الذي تم توجيهه إلى اللجنة الدائمة للتدقيق الداخلي و الإدارة العامة للبنك و الذي يمثل جزءا من هذا التقرير.

مطابقة حسابات صيانة الأوراق المالية للأنظمة المعمول بها.

عملا بأحكام المادة 19 من المرسوم رقم 2728 لسنة 2001، قمنا بالتحقق بشأن مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة للأحكام الجاري بها العمل.

تقع مسؤولية ضمان الالتزام بمتطلبات هذه اللوائح على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.

واستنادا إلى الإجراءات التي اعتبرناها ضرورية، ليس لنا أي ملاحظة حول احترام الشركة للأحكام المتعلقة بمسك حسابات الأوراق المالية الجاري بها العمل.

تونس، في 26 مارس 2018

مراقبي حسابات

عن مكتب

استشارة مصرف و حوكمة

هيثم عمر

عن مكتب

بروأوديت

طارق الزحاف

بنك اليوباف الدولي- تونس
التقرير الخاص لمراقبي الحسابات
للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017

السادة مساهمي "بنك اليوباف الدولي- تونس"،

عملا بأحكام الفصل 62 من القانون عدد 48 لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية واستنادا إلى أحكام الفصل 200 و ما يليه و الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية نحيطكم علما في ما يلي بالاتفاقيات المبرمة والعمليات المنصوص عليها في الفصول المذكورة أعلاه.

تتمثل مسؤولياتنا في التثبت من إحترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الإتفاقيات والعمليات وترجمتها الصحيحة في القوائم المالية.

ليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصة و بطريقة موسعة عن الوجود المحتمل لهذه الإتفاقيات والعمليات، ولكن من واجبنا إعلامكم بالخصائص والمعطيات الأساسية لهذه الاتفاقيات والعمليات حسب المعلومات التي قدمت إلينا والتي تمكنا من الحصول عليها عن طريق إجراءات التدقيق، دون إعطاء رأينا حول أسباب تكوينها ومدى جدواها.

يعود إليكم النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الاتفاقيات و من القيام بها و ذلك من أجل المصادقة عليها.

I. الإتفاقيات المبرمة خلال السنوات الماضية و التي لها تأثير على سنة 2017:

القرض المسند لفائدة الشركة التركية للإيجار المالي :

لقد منح "بنك اليوباف الدولي" للشركة التركية للإيجار المالي خلال سنة 2017 قرضا بقيمة 4.000.000 يورو بنسبة فائدة تساوي % 2,486 و يبلغ الرصيد الباقي تسديده في 31 ديسمبر 2017 مبلغ 4.000.000 يورو، كما بلغت الفوائد المالية لسنة 2017 الموظفة على هذا القرض والمسجلة ضمن إيرادات البنك، مبلغ 76.881 دولار أمريكي.

القروض المسندة لفائدة المصرف العربي التركي:

منح البنك قرضين لفائدة المصرف العربي التركي؛

الأول بقيمة 20.000.000 دولار أمريكي بنسبة فائدة تساوي % 3,35 و يبلغ الرصيد الباقي تسديده في 31 ديسمبر 2017 مبلغ 20.000.000 دولار أمريكي كما بلغت الفوائد المالية لسنة 2017 الموظفة على هذا القرض والمسجلة ضمن إيرادات البنك، مبلغ 424.333 دولار أمريكي.

أما القرض الثاني فقد بلغت قيمته 15.000.000 يورو بنسبة فائدة تساوي % 1,15 و يبلغ الرصيد الباقي تسديده في 31 ديسمبر 2017 مبلغ 15.000.000 يورو كما بلغت الفوائد المالية لسنة 2017 الموظفة على هذا القرض والمسجلة ضمن إيرادات البنك، مبلغ 42.885 دولار أمريكي.

واجبات و تعهدات البنك تجاه المسيرين:

عملا بمقتضيات الباب الثاني والفقرة الخامسة من الفصل 200(جديد) من مجلة الشركات التجارية نتشرف بمدكم بواجبات و تعهدات البنك تجاه مسيريه:

1- تجاه المدير العام:

- لقد منح البنك للمدير العام بعنوان سنة 2017 :
 - جراية سنوية خام بقيمة 456.787 دولار أمريكي.
 - منحة الأعياد الدينية خام بقيمة 266 دولار أمريكي.
 - امتيازات عينية قدرت ب10.105 دولار أمريكي (استرجاع مصاريف مداواة، تذاكر طائرة، ماء، غاز، كهرباء وهاتف).
 - مكافئات حضور لجنة التعيينات والتأجير 7.500 دولار أمريكي.
- لقد وضع البنك على ذمة المدير العام مقر سكنى على ملكا لبنك.
- لقد وضع البنك سيارة و وظيفة على ذمة المدير العام مع تحمّل مصاريفها كاملة.

2- تجاه المدير العام المساعد:

- لقد منح البنك للمدير العام المساعد بعنوان سنة 2017 :
 - جراية سنوية خام بقيمة 237.818 دولار أمريكي.
 - منحة الأعياد الدينية خام بقيمة 266 دولار أمريكي. - امتيازات عينية قدرت ب 9.887 دولار أمريكي (استرجاع مصاريف مداواة، دراسة، تذاكر طائرة).
- لقد وضع البنك سيارة و وظيفة على ذمة المدير العام المساعد مع تحمّل مصاريفها كاملة.

3- أعضاء مجلس الإدارة

- مصاريف ومكافأة سنوية بعنوان سنة 2017 بلغت 991.460 دولار أمريكي.
- إن واجبات و تعهدات البنك تجاه المسيرين كما هو مبين في القوائم المالية في 31 ديسمبر 2017 تتفصّل كالاتي :

أعضاء مجلس الإدارة		المدير العام المساعد (الحالي)		المدير العام المساعد (السابق)		المدير العام		
ديون مستحقة في 31/12/2017	مصاريف السنة	ديون مستحقة في 31/12/2017	مصاريف السنة	ديون مستحقة في	مصاريف السنة	ديون مستحقة في 31/12/2017	مصاريف السنة	
450 000	991 460	-	216 198	16 892	-	-	431 081	جرايات، منح ومكافآت
-	-	60 525	21 620	-	-	421 680	43 577	صندوق التقاعد
-	-	83 270	35 673	-	-	551 791	58 066	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
-	-	22 858	6 306	-	-	239 900	38 130	إجازات سنوية غير مستهلكة
450 000	991 460	166 654	279 797	16 892	-	1 213 371	570 854	المجموع

من جانب آخر نحيطكم علما بأن مجلس إدارتكم لم يعلمنا بحدوث عمليات أخرى خلال سنة 2017 تدخل في نطاق الفصل 43 من القانون عدد 48 لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية و الفصل 200 وما يليه و الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية.

تونس، في 26 مارس 2018

مراقبي حسابات

عن مكتب

استشارة تصرف و حوكمة

هيثم عمر

عن مكتب

بروأوديت

طارق الزحاف

بلاغ الشركات

القوائم المالية

البنك التونسي الليبي

المقر الإجماعي: مبنى البنك التونسي الليبي، شارع الأرض، المركز العمراني الشمالي

ينشر البنك التونسي الليبي قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2017 التي ستعرض للمصادقة عليها في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 30 افريل 2018، هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات السيد شهاب الغانمي و السيد شريف بن زينة.

البنك التونسي الليبي

الموازنة

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017

الوحدة: دينار تونسي

31/12/2016	31/12/2017	مذكرة	الأصول
9435 508	57947 602	1 اصل	أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي
325949973	126799220	2 اصل	ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية
349 791 581	389814488	3 اصل	مستحقات على الحرفاء
4 139 393	0	4 اصل	المحفظة التجارية
49 679 973	48519 971	5 اصل	محفظة الاستثمار
37 915 757	47092937	6 اصل	الأصول الثابتة
7 608 996	8417708	7 اصل	أصول أخرى
784 594 108	678247271		مجموع الأصول
			الخصوم
-	-		البنك المركزي والحساب البريدي
369 485 321	224851075	1 خصم	إيداعات وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية
274 903 138	279348256	2 خصم	ودائع الحرفاء
10 110 341	29831702	3 خصم	الإقتراضات الخارجية
19 938 242	37750996	4 خصم	خصوم أخرى
674 437 042	571782029		مجموع الخصوم
			الأموال الذاتية
100 000 000	100 000 000	1 مال ذاتي	رأس المال
9 578 576	9 753461	2 مال ذاتي	الاحتياطيات
16 367	4 565		نتائج مؤجلة
562 123	-3 292 784		النتيجة المحاسبية
110 157 066	106 465 242		مجموع الأموال الذاتية
784 594 108	678 247 271		مجموع الخصوم و الأموال الذاتية

البنك التونسي الليبي
جدول التعمدات خارج الموازنة
للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2017

الوحدة: دينار تونسي

2016/12/31	2017/12/31	مذكرة	البند
68 596 232	75009053	تعهد 1	- الضمانات و الكفالات المقدّمة
93 946 338	58 946 812	تعهد 2	- إتمادات مستندية
162 542 570	133955865		مجموع خصوم محتملة
96169128	82321028	تعهد 3	- تعهدات تمويل مقدّمة(*)
96169128	82321028		مجموع تعهدات المقدّمة
136 573 862	163855568	تعهد 4	- ضمانات مقبولة
136 573 862	163855568		مجموع تعهدات المقبولة

(*) تم تعديل تعهدات التمويل المقدّمة لسنة 2016 بغاية المقارنة

البنك التونسي الليبي
قائمة النتائج

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017

الوحدة: دينار تونسي

31/12/2016	31/12/2017	مذكرة	البنود
			إيرادات الإستغلال البنكي
26 833 051	28298357	1 إيراد	فوائد مستلمة وإيرادات أخرى
9 025 019	10328146	2 إيراد	عمولات
1 359 935	2206904	3 إيراد	أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية
704 054	667842	4 إيراد	أرباح محفظة الإستثمار
37 922 059	41501249		مجموع إيرادات الإستغلال البنكي
			أعباء الإستغلال البنكي
15 063 205	17265449	1عبء	فوائد مدفوعة وأعباء مماثلة
225 791	601282	2عبء	عمولات مدينة
34 367	18078	3عبء	خسائر محفظة السندات التجارية و العمليات المالية
15 323 363	17884809		مجموع أعباء الإستغلال البنكي
22 598 696	23616440		الناتج البنكي الصافي
-1 863 200	-4315559	4عبء	مخصصات المخزرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات
-47 782	-48966	5عبء	مخصصات المخزرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار
-12 974 752	-14473624	6عبء	أجور وتكاليف إجتماعية
-4 792 483	-5236841	7عبء	تكاليف الإستغلال العامة
-2 242 635	-2 844797	اصل 6-7	رصد الإستهلاكات و مدخرات الاصول الثابتة
677 844	-3 303 347		نتيجة الإستغلال
-4 380	98 701		أرباح وخسائر عادية أخرى
-74 227	-88 138	8عبء	الضريبة على الشركات
599 237	-3 292784		نتيجة الأنشطة العادية
-37 114			رصيد ربح/خسارة متأتية من العناصر الطارئة
562 123	-3 292 784		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية

البنك التونسي الليبي
جدول التدفقات النقدية
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017
 الوحدة: دينار تونسي

2016	2017	البيانات
أنشطة الاستغلال		
562 123	-3 292 784	النتيجة الصافية
4 153 617	7 209 332	التعديل بعنوان المخصصات والاستهلاكات الفوارق الحاصلة :
17 729 505	-72 646 327	ودائع / سحبيات لدى المؤسسات البنكية و المالية الأخرى
28 175 999	4 445 118	ودائع الحرفاء
-29 345 302	-40 659 140	قروض للحرفاء
3 041 143	4 139 393	سندات المتاجرة
1 239 212	-808712	أصول أخرى
-995 762	17812754	خصوم أخرى
24 560 535	-83 800 376	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال
أنشطة الاستثمار		
105 034	1 111 036	إقتناء / تفويت في محفظة الاستثمار
-15 047 119	-12 021 977	إقتناء / تفويت في أصول ثابتة
-14 942 085	-10 910 941	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار
أنشطة التمويل		
-	-	ارتفاع / انخفاض رأس المال
8 153 213	19 721 361	ارتفاع / انخفاض الإقتراضات و الموارد الخصوصية
-420 316	-399 040	استعمالات على الصندوق الاجتماعي
-	-	حصص أرباح مدفوعة
7 732 897	19 322 321	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
17 351 347	-75 388 996	التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة
2 658 204	20 009 551	السيولة أو ما يعادلها بداية السنة
20 009 551	-55 379 445	السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة

إيضاحات حول القوائم المالية

الإيضاح الأول: تقديم الشركة

تكوّن البنك التونسي الليبي تحت تسمية المصرف العربي التونسي الليبي للتنمية والتجارة الخارجية بمقتضى اتفاقية مبرمة بين الجمهورية التونسية والجمهورية الليبية بتاريخ غرة ديسمبر 1983 والمصادق عليها بالقانون عدد 54 لسنة 1984 المؤرخ في 23 جويلية 1984.

حدّد رأس المال الأصلي بما قدره 100.000.000 ديناراً مقسم إلى 1.000.000 سهم بقيمة 100 دينار لكل سهم وقع إكتتابها وتحريرها بالتساوي بين الدولة التونسية والجمهورية الليبية.

وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 25 ديسمبر 2004 ، التخفيض في رأس المال بما قدره 30.000.000 دينار لإستيعاب قسط من الخسائر المسجلة في موفى 2003 قصد إعادة التوازن بين رأس المال والأموال الذاتية الصافية.

هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013 ، الترفيع في رأس مال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة.

ونتيجة لذلك أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار.

تتمثل أغراض البنك أساسا في قبول الودائع من العموم كيفما كانت مدّتها وشكلها وفتح الحسابات المختلفة للهيئات والمؤسسات والبنوك والشركات والأفراد وعقد القروض ومنح التسهيلات الإئتمانية الأخرى لأجل مختلفة وذلك بالعملة المحلية أو بأية عملة أخرى.

ويعطي البنك الأولوية لتمويل المشاريع الإستثمارية والتجارية وبالأخصّ المشاريع المشتركة منها بين البلدين.

يخضع نشاط البنك للقانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بمؤسسات القرض.

أما في ما يخصّ النظام الجبائي يخضع البنك لأحكام القانون العام .

وفي هذا الإطار وتبعا لعملية إحالة قسط من الديون والمساهمات المصنّفة إلى شركتي الاستخلاص والاستثمار طبقا لما جاء به القانون عدد 32 لسنة 2003 المؤرخ في 28 أفريل 2003 والمتعلق بالأحكام الجبائية التي ترمي إلى دعم عمليات التطهير المالي لبنوك التنمية ، انتفع البنك بعنوان سنة 2004 بالامتيازات التالية :

1- طرح من الربح الخاضع للضريبة ، القيمة الناقصة المتأتية من التقويت في الديون والمساهمات

2- إستيعاب الخسائر الناتجة عن عمليات التقويت من الاحتياطي ذي النظام الخاص المكون في إطار القانون عدد 93 لسنة 1988 ، دون الرجوع في الامتيازات التي انتفع بها هذا الاحتياطي.

3- حق طرح الخسائر المسجلة بعنوان إحالة الديون والمساهمات بما في ذلك التي تم استيعابها من الاحتياطات أو عن طريق التخفيض في رأس المال ، من نتائج السنوات الموالية وذلك إلى حد استيعاب هذه الخسائر كليا.

الإيضاح الثاني: المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تشتمل القوائم المالية للبنك التونسي الليبي بالنسبة للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2016 على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات وقد تم إعدادها طبقا للمعيار المحاسبي العام والمعايير المحاسبية (من 21 إلى 25) المتعلقة بالمؤسسات المصرفية وفقا لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999.

وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالآتي:

1.1 – القروض والإيرادات المتعلقة بها

تظهر القروض قصيرة المدى في الميزانية بقيمتها الأصلية بعد خصم الفوائد المسجلة مقدما وغير المستحقة . كما تدرج القروض المتوسطة والطويلة المدى في الموازنة بقيمة المبالغ التي تم صرفها بصفة فعلية . وبالتالي، تبقى المبالغ التي لم يقع صرفها مسجلة ضمن الالتزامات خارج الموازنة . وتسجل الفوائد المحصلة بصفة فعلية والتابعة للسنة المالية ضمن الإيرادات فيما تدرج الفوائد المتعلقة بالسنة المالية في جانب خصوم الموازنة ضمن بند "حساب تسوية الخصوم" . أما الفوائد المستحقة على الديون المصنفة وغير المحصلة بصفة فعلية، فإنها تسجل ضمن حساب فوائد مؤجلة وتأتي خصما من بند "مستحقات على الحرفاء" . وعند تحصيلها بصفة فعلية، تدرج هذه الفوائد ضمن الإيرادات .

2.1 – أصول الإيجار المالي

تسجل الأصول الثابتة الخاصة بالإيجار المالي ضمن الأصول بالموازنة بقيمة شرائها دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة وهي شبيهة بالقروض المسندة للحرفاء . وبالتالي تم إدراجها ببند "مستحقات على الحرفاء" . توزع قيمة الإيجار على النحو التالي :

- جزء أصلي يحمل على أصل مبلغ الدين
- وجزء خاص بالفوائد .

3.1 – محفظة السندات

تنقسم محفظة السندات التي توجد بحوزة المصرف إلى قسمين : محفظة السندات التجارية ومحفظة الاستثمار . تحتوي محفظة السندات التجارية حصرا على السندات التي ينوي المصرف التقويت فيها بالبيع على المدى القصير . تتضمن محفظة الاستثمار أساسا :

- السندات التي يعتقد أن امتلاكها لمدة طويلة يعود بالفائدة على نشاط المصرف (أسهم ورقاع)
- السندات ذات الإيراد القار والتي تم اقتناؤها من قبل المصرف بنية الاحتفاظ بها إلى غاية حلول أجلها (سندات الاستثمار) .

تدرج القيمة غير المدفوعة من السندات ضمن الالتزامات خارج الموازنة حسب قيمة الإصدار . تسجل السندات حسب قيمة الشراء دون اعتبار المصاريف التي تحملها . كما تسجل عمليات الشراء والبيع للسندات في تاريخ انتقال الملكية والذي يوافق إما تاريخ تسجيل العقد ببورصة الأوراق المالية بتونس أو تاريخ الاكتتاب . تدرج حصص الأرباح المتعلقة بسندات المصرف ضمن الإيرادات بمجرد المصادقة رسميا على توزيع هذه الأرباح .

4.1 – مخصصات المخاطر

1.4.1 – مخصصات المخاطر عن القروض

حددت المخصصات طبقاً لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر ومتابعة الالتزامات المنصوص عليها بمناشير البنك المركزي التونسي عددها 91-24 و 99-04 و 2001-04 و 2001-12 و 2001-12 بتطبيق نسبة مخصص الصنف على قيمة الالتزام المتبقي بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة عن كل حريف .

كما أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 2 لسنة 2012 ويتعلق بتقييم التعهدات في إطار الإجراءات الظرفية لمساندة المؤسسات الإقتصادية والذي أوجب تكوين مدخرات ذات صيغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" تخصم من النتائج لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1) .

كما جاء في منشور البنك المركزي عدد 21 لسنة 2013 أنّ البنوك التي لها ديون متعثرة ومشكوك في استرجاعها والتي تجاوزت آجال تسديدها المقررة بمدة تتراوح بين 3 و 5 سنوات ،عليها رصد مخصصات بنسبة 40 % من قيمة هذه الديون وبـ 70 % بالنسبة للديون التي تجاوزت آجال تسديدها مدة تتراوح بين 5 و 7 سنوات وبنسبة 100 % بالنسبة للديون التي تجاوزت بـ 8 سنوات أو أكثر آجال تسديدها .

كما اعتمد البنك على مقتضيات منشور البنك المركزي عدد 12 لسنة 2015 والمنقح بالمنشور عدد 5 لسنة 2017 و ذالك بالبقاء على التصنيف المعتمد في موفى ديسمبر 2014 بالنسبة للمؤسسات الناشطة في القطاع السياحي و المنتفعة بالاجراءات الاستثنائية.

وقد تم تعريف أصناف الديون من قبل البنك المركزي التونسي كما يلي:

الصنف أ : الديون العادية (ACTIFS COURANTS)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها بصفة كلية ومؤكدة في آجالها. ويُصنف الحرفاء الذين لهم ديون من هذا الصنف ب :

◀ وضعيّة ماليّة متوازنة مدعّمة بوثائق محاسبية صادقة عليها ووضعيات محاسبية مؤقتة لا يتجاوز اعدادها 3 أشهر.

◀ تطابق القروض المتحصّل عليها مع الحاجيات الفعلية للمشروع وقدرته على تسديد ديونه.

☞ نسبة المخصّصات عن الديون العادية : 0 %

الصنف ب : الديون المصنّفة (ACTIFS CLASSES)

① الصنف ب 1 : الديون التي تستوجب متابعة خاصة

(ACTIFS NECESSITANT UN SUIVI PARTICULIER)

وهي الديون التي يكون استخلاصها بصفة كلية وفي الأجل مؤكدا. وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعمل في قطاع اقتصادي يشهد صعوبات، أو ذات وضعيّة ماليّة تشهد تدهورا. وبالرغم من ذلك تبقى هذه المشاريع قادرة على تسديد ديونها دون اللجوء بصفة مباشرة إلى الاقتراض التكميلي.

☞ نسبة المخصّصات على الصنف ب 1 : 0 %

② الصنف ب 2 : الديون غير المؤكدة : (ACTIFS INCERTAINS)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها الكلي غير مؤكّد في الآجال وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعاني من صعوبات ماليّة تهدّد بقاءها وإستمراريتها وهو ما يستوجب القيام بعملية إعادة هيكلتها وتطهير وضعيتها الماليّة.

وبالإضافة إلى ذلك تكون بذمة هذه المشاريع ديون غير مسدّدة حلّ أجلها منذ ما بين 90 و 180 يوما.

➔ نسبة المخصّصات على الصنف ب 2 : 20 %

③ الصنف ب 3 : الديون المتعثرة: (*ACTIFS PREOCCUPANTS*)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها مهدّدا والتي يمكن أن ينجرّ عنها خسائر للبنوك ممّا يستوجب تدخّل هذه الأخيرة بصفة ناجعة للحدّ منها.

وبالإضافة إلى ذلك تكون بذمة هذه المشاريع ديون غير مسدّدة حلّ أجلها منذ ما بين 180 و 360 يوما والتي قد يستوجب استخلاصها اللجوء إلى النزاعات.

➔ نسبة المخصّصات على الصنف ب 3 : 50 %

④ الصنف ب 4: الديون المشكوك فيها: (*ACTIFS COMPROMIS*)

وهي الديون التي لها نفس خصائصات الصنف ب 3 والتي حلّ أجلها منذ أكثر من 360 يوما .

➔ نسبة المخصّصات على الصنف ب 4 : 100 %

⑤ الصنف ب 5: الديون المحالة على النزاعات

وهي الديون التي تمت إحالتها على النزاعات.

➔ نسبة المخصّصات على الصنف ب 5 : 100 %

تتمثل الضمانات التي أخذت بعين الاعتبار في :

- الضمانات المقدمة من قبل الدولة
- الضمانات المقدمة من قبل البنوك
- الأصول المالية المرصودة للغرض
- الودائع في حسابات الضمان
- الرهون المسجلة
- قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي

تتلخص طرق تقييم الضمانات المعترف بها بالنسبة لأهم قطاعات النشاط كما يلي :

- ✓ تحتسب قيمة الرهن بالنسبة للمشاريع السياحية باعتبار صنف النزل و طاقة استيعابه وكلفة السرير . وتعُد القيمة بتطبيق نسبة استهلاك حسب أقدمية المشروع و حصة المصرف في تمويله
- ✓ تحتسب قيمة الضمان بالنسبة للقطاعات الأخرى على أساس تقييم مستقل داخلي أو خارجي وحسب حصة المصرف في تمويل المشروع

✓ يتم تقييم قيمة الضمان المتمثل في المعدات التي تم اقتناؤها في إطار الإيجار المالي كما يلي :

- المعدات العادية : تطبيق انخفاض ب 20 % سنويا على سعر الشراء
- المعدات الخاصة: تطبيق انخفاض ب 40% سنويا على سعر الشراء
- العقارات : تطبيق انخفاض ب 5 % سنويا على سعر الشراء

وتطبق نسبة المخصص المستوجب عن كل صنف على الالتزام الصافي بعد خصم قيمة الضمان والفوائد المؤجلة من مجموع الالتزام الأصلي.

2.4.1 - مخصصات عن محفظة السندات

يتم تقييم السندات التجارية حسب أسعارها ببورصة الأوراق المالية في تاريخ ختم الميزانية إذا كانت الشركات المتعلقة بها مدرجة بالبورصة أو بأسعارها الفعلية على السوق . وينجر عن وجود نقص في قيمتها تكوين مخصص يعادل الانخفاض المسجل وفي صورة وجود قيمة زائدة، فهي لا تسجل ضمن الإيرادات .

يقع تقييم محفظة الاستثمار وفقا لسعر الأسهم بالبورصة إذا كانت شركاتها مدرجة ببورصة الأوراق المالية بتونس أو حسب قيمتها المحاسبية التي يتم احتسابها على أساس القوائم المالية الأخيرة المتوفرة لدى المصرف بالنسبة للشركات غير المدرجة بالبورصة . ويقع تغطية انخفاض قيمة هذه الأسهم عن طريق المخصصات .

5.1 - معالجة الأصول الثابتة :

تسجل الأصول الثابتة بكلفة الشراء ويعتمد المصرف طريقة الاستهلاك القار حسب النسب التالية:

- البناءات 5 %
- أثاث و معدات المكاتب 10 %
- تجهيزات وتهيئة 10 %
- معدات نقل 20 %
- برامج و معدات معلوماتية 10% و 33 %

6.1 - نظام المحاسبة متعددة العملات :

يعتمد البنك على نظام المحاسبة متعددة العملات طبقا لما جاء بمعيار المحاسبة رقم 23 المتعلق بمعالجة العمليات بالعملة الأجنبية في المؤسسات البنكية . ويقوم المصرف بتحويل المصروفات والإيرادات المسجلة بالعملة الأجنبية إلى الدينار التونسي على أساس سعر الصرف بالحاضر المعمول به في تاريخ تسجيلها محاسبيا .

عند نهاية كل فترة محاسبية يتم تحويل عناصر الأصول والخصوم باعتماد أسعار الصرف المصرح بها من قبل البنك المركزي التونسي في تاريخ ختم القوائم المالية وتسجيل الأرباح والخسائر المتعلقة بأوضاع الصرف محاسبيا طبقا لما جاء بالنظام المحاسبي .

إيضاحات حول الموازنة

1 - الأصول :

أصل 1: خزانة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية :
بلغ رصيد هذا البند 57.602.947 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 9.508.435 دينار في 31 ديسمبر 2016 ، وهو كالاتي

الوحدة: دينار تونسي

ديسمبر 2016	ديسمبر 2017	البيانات
0684412	4067323	نقدية بالخزينة
3670677	54187053	أموال لدى البنك المركزي و مركز الصكوك البريدية و الخزينة العامة للبلاد التونسية
4355089	94760257	المجموع

أصل 1-1 : نقدية بالخزينة :

تتمثل النقدية بالخزينة بتاريخ 31 ديسمبر 2017 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2016 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد بالدينار التونسي		العملة
2016/12/31	2017/12/31	
1 060	264	الدينار الكندي
909593	011759	الأورو
1 477 848	2 242 506	الدينار التونسي
6 333	10 638	الفرنك السويسري
483	1 259	الجنيه الاسترليني
1 396	1 492	الكرونا السويدية
	350	الدرهم الاماراتي
0	706	الريال القطري
877	0	الريال السعودي
162359	716 180	الدولار الأمريكي
2 441 068	3 732 406	المجموع

أصل 1-2 : أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية :
ينقسم هذا البند كالآتي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
3630677	53787053	البنك المركزي التونسي
4	4	مركز الصكوك البريدية
3670677	54187053	المجموع

أصل 2 : مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية :

بلغ رصيد هذا البند 126.799.220 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 325.949.973 في 31 ديسمبر 2016
تفاصيله كالآتي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
427166	9608	حساباتنا لدى البنوك المحلية
60098159	16739935	حساباتنا لدى المراسلين الأجانب وتسهيلات مصرفية(*)
14860 027	40835 127	حسابات المصرف لدى البنوك
25819 872	57915 546	مستحقات على المؤسسات المالية
074543246	54781175	توظيفات لدى البنوك
973949325	220799126	المجموع العام

(*) يحتوي رصيد حسابنا لدى المصرف الليبي الخارجي على مبالغ معلقة منذ نهاية السنة المالية 2015 بقيمة :
2.829.800 دولار أمريكي وتتمثل في اعتمادات تصدير معززة تم صرفها لفائدة الحريف و بمبادرة من هذا
الأخير تم إيداع مبلغ : 1.129.466 أورو في حساب ضمان بالبنك.

إنّ هذه المبالغ غير مشكوك في تحصيلها باعتبار أنّ المراسل مطالب بتسديدها بالنظر إلى سلامة الوثائق المقدّمة وأتّه يسعى جاهدا لدى مصرف ليبيا المركزي للحصول على الموافقة على التغطية بالعملّة وهو المانع الوحيد لديه لسداد القيمة المرصودة 100 % لديه بالدينار الليبي .

أصل 2-1: البنوك المحلية :

بلغت حساباتنا بالدينار التونسي لدى البنوك المحلية ما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		المراسلون المحليون
2016/12/31	2017/12/31	
2 937	2 915	البنك العربي لتونس
6 045	6 045	بنك الأمان
157 445	0	بنك البركة
427166	9608	المجموع العام

أصل 2-3 : توظيفات لدى البنوك :

تتمثل التوظيفات لدى البنوك بتاريخ 31 ديسمبر 2017 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2016 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		التوظيفات
2016/12/31	2017/12/31	
20 000 000		البنك التونسي الكويتي بالدينار التونسي
17 248 500	4 899 000	بنك تونس العالمي بالدولار الأمريكي
14 555 100		البنك الوطني الفلاحي بالأورو
8 509 260	3 919 200	بنك اليوبايبالدولار الأمريكي
20 238 239		لبنك التجاري العربي البريطاني بالدولار الأمريكي
50 000 000	16 000 000	بنك الاسكان بالدينار التونسي
10 000 000		البنك الوطني الفلاحي بالدينار التونسي
13 798 800		البنك الوطني الفلاحي بالدولار الأمريكي
10 000 000	11 744 400	بنك الأمان بالدينار التونسي
	2 000 000	مصرف شمال افريقيا بالدينار
34 000 000	37 232 400	البنك المركزي التونسي بالدينار التونسي
30 000 000		الاتحاد الدولي للبنوك بالدينار التونسي
5 000 000		بنك تونس والامارات بالدينار التونسي
13 000 000		المؤسسة العربية المصرفية بالدينار التونسي
193 175	16 547	حسابات مرتبطة بالتوظيفات
074543246	54781175	المجموع

- وتنقسم مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2017 كالآتي :
- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لغاية 3 أشهر : 112.599.222:
 - مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة: 3.950.001
 - مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 10.249.997
 - مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من 5 سنوات : 0
- المجموع** : **126.799.220:**

أصل 3 : مستحقات على الحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند 389.814.488 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 349.791.581 في 31 ديسمبر 2016 ، تفاصيله كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016	2017	
64344644	37209662	أرصدة مدينة للحرفاء
828278355	309180385	مساعدات أخرى للحرفاء
471725399	681276447	المجموع الخام
- 81963011	- 77648115	فوائد مؤجلة
-23324536	-42686039	مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
-8380572	-9911192	مخصصات جماعية
581791349	488814389	المجموع الصافي

أصل 3-1 : مساعدات أخرى للحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند: 385.180.309 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 355.278.828 دينار في 31 ديسمبر 2016 ، تفاصيله كالآتي

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
975982302	148566317	قروض للحرفاء
56155824	70628040	مستحقات غير مسددة
29273727	45533327	قروض في النزاعات
828278355	309180385	المجموع

أصل 3-1-1 : قروض للحرفاء :

يشتمل هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
245311133	650159144	تمويل عمليات تجارية
26242174	98704080	محفظة قروض التمويل
65013620	07295416	قروض مسوقة
53435474	45002975	جدولة قروض
284612	9892341	قروض الإيجار المالي (1)
147 000	147 000	حساب جاري للشركاء
975982302	148566317	المجموع

(1) بعد خصم الاستهلاكات .

أصل 3-1-2 : مستحقات غير مسددة :

بلغت مستحقات البنك غير المسددة 40.280.706 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 24.558.561 دينار في 31 ديسمبر 2016 ، وهي كالآتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
2887817	98620412	قروض غير مسددة على عمليات تجارية
3958619	86953614	قروض غير مسددة أصلا على قروض التنمية
1109063	7615455	فوائد غير مسددة على قروض التنمية
6468942	1368817	قروض غير مسددة على قروض مسوقة
122115	954111	قروض غير مسددة على الإيجار المالي
56155824	70628040	المجموع

أصل 3-3: مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها :

يتمثل تطور مخصصات الديون خلال سنة 2016 فيما يلي :

المبلغ بالدينار التونسي	البيانات
07130338 23324536 8380572	*الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2016 - مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها - مخصصات جماعية
3 677 346 0908604 -1 182 744	* المدخرات المرصدة الصافية خلال سنة 2017 * المدخرات المرصدة خلال السنة: * استرجاع مخصصات خلال السنة :
41798041 42686039 9911192	*الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2017 - مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها - مخصصات جماعية

أصل 5: محفظة الاستثمار:

بلغ رصيد محفظة الاستثمار بعد خصم المخصصات 48.519.971 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 49.679.973 دينار عند ختم سنة 2016.
تتجزأ محفظة الاستثمار كالاتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
69159740	69159740	مساهمات و أرباح مرتبطة
98364110	9475309	حساب جاري للشركاء وسندات رقاعية
67423951	63812850	مجموع
-1 701559	-1 667608	مخصصات وفوائد مؤجلة على المساهمات
97367949	97151948	المبلغ بعد خصم المخصصات

يتمثل تطور محفظة الاستثمار خلال سنة 2017 فيما يلي:

المبلغ بالدينار التونسي	البيانات
67423951	الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2016
-1001 000	فار قفيا لسندات الرقاعية
- 11 036	فارق/ الفوائد المرتبطة بالسندات الرقاعية
63812850	الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2017

تحتوي محفظة الاستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي " NAIB " بما قدره 29 254 ألف دينار تونسي. وتجدر الإشارة إلى أن مصرف شمال إفريقيا الدولي يدار من قبل المساهمين في رأس مال البنك وهم من يتولى الحضور في الجلسات العامة والمستفيدون من أرباح البنك. مع العلم بأن مساعي متقدمة تبذل من قبل المساهمين (الدولة التونسية والمصرف الليبي الخارجي) لتسوية هذه الوضعية وفصل ملكية مصرف شمال إفريقيا الدولي عن البنك التونسي الليبي وتفعيل خطة إستراتيجية لتطوير النشاط.

تعرض قائمة المساهمات وقيمة المخصصات المتعلقة بها بالجدول التالي :

المشروع	القيمة الإسمية المستتبة	القيمة المحددة للمساهمة	القيمة غير المحددة للمساهمة	مخصصات فوائد مؤجلة
الشركة التونسية للطرق السيارة	500 000	500 000	-	-
شركة معروضات بالادولي	50 000	50 000	-	-
دار المصرفي	125 888	125 888	-	125888
شركة الاستثمار بالشمال الغربي SODINO	600 000	600 000	-	235959
شركة تنمية منطقة الزوارع	25 000	25 000	-	25 000
شركة لافيكوتونس	4 544 303	4 544 303	-	-
شركة SIBTEL	47 728	47 728	-	-
مصرف شمال إفريقيا الدولي	29 253 955	29 253 955	-	-
شركة الاستثمار العقاري	640 000	640 000	-	-
نزليا سمينة بارك	160 000	160 000	-	160 000
شركة منصور طبرقة	192 500	192 500	-	192 500
شركة النهوض بالاستثمار SPPI	25 000	25 000	-	-
شركة التنمية الاقتصادية بالقصرين SODEK	100 000	100 000	-	30620
شركة التطوير والاستغلال الصناعي	13 700	13 700	-	13 700

385000	-	385 000	385 000	المصحة الدولية بقرطاج
-	-	500 080	500 080	شركة كابانفستسيكار
-	-	2 700 000	2 700 000	العربية للإستخلاص
-	-	20 000	20 000	الشركة التونسية للضمان
-	-	1 250	1 250	المجمع البنكي
440 000	-	440 000	440 000	شركة سفير بلاص

1 608667	-	40324403	40324403	المجموع العام
-----------------	----------	-----------------	-----------------	----------------------

أصل 6 : الأصول الثابتة:

بلغت الأصول الثابتة بعد خصم الاستهلاكات والمخصصات 47.092.937 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 37.915.757 في 31 ديسمبر 2016 .
ونعرض تفاصيلها بالجدول التالي :

الوحدة دينار تونسي

ديسمبر 2016	ديسمبر 2017	البيانات
		أصول غير مادية
0799749	66422610	برامج معلوماتية
-1021663	-1664674	استهلاكات
9778076	4987595	الأصول غير المادية
		أصول مادية
1 283 062	0	أراضي في طور البناء
27614524	1 277375	أصول في طور الإنشاء
00072	1 355 062	أراضي مبنية
2974084	08262729	بنايات
6 259996	52938812	تهيئة
2 335892	0464126	أثاث ومعدات المكاتب
880767	099865	وسائل النقل
76013	76013	أصول ثابتة أخرى
86957840	85503652	القيمة الخام للأصول المادية
		استهلاكات

- 4015194	- 6271145	تهيئة
-0992 998	-5732 229	أثاث ومعدات المكاتب
- 239655	- 956499	وسائل النقل
- 4521962	- 6045152	بناءات
- 0904719	- 41670310	مجموع الإستهلاكات
77910731	43933341	صافي الأصول المادية
75791537	93709247	المجموع الصافي للأصول الثابتة

وتتلخص التغييرات المسجلة ضمن بند الأصول الثابتة كالآتي :

البيانات	القيمة الخام	الإستهلاكات والمخصصات	القيمة الصافية
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2016	94955250	- 19263712	75791537
اقتناءات وتقويت خلال سنة 2017	57071011	230 780	35094111
إستهلاكات السنة المحاسبية والمخصصات	-	-1707642	-1707642
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2017	51926362	- 58217015	93709247

أصل 7 : الأصول الأخرى:

بلغ رصيد هذا البند 8.417.708 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 7.608.996 دينار في 31 ديسمبر 2016 وهي كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيانات	المبلغ	
	2016/12/31	2017/12/31
حساب الدولة للأداءات	582634	518300
صكوك وكمبيالات تحت التحصيل و حساب الربط	6732754	1613584
مدينون مختلفون	1 029 781	4451 041
أعباء مسجلة مسبقا و ايرادات للتحصيل	1 191 410	1 799 471
قروض وتسبقات للموظفين	550527	517564
أعباء للتوزيع	1 064 557	1 145 271
إستهلاكات لأعباء للتوزيع	-1 064 557	-1 145 271
مخصصات	- 00050	- 00050
المجموع	9966087	7084178

أصل 7-1 : قروض وتسبقات للموظفين:

بلغت القروض والتسبقات للموظفين 564.517 دينار في نهاية سنة 2017 مقارنة بـ 527.550 دينار في نهاية سنة 2016 تفصيلها كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
56399	93870	قروض على الصندوق الاجتماعي
987427	579493	تسبقات على الأجور والمنح
550527	517564	المجموع

أصل 7-2 : حساب الدولة للأداءات:

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
438296	03617	الأداء على القيمة المضافة القابل للطرح على المشتريات
144338	482283	حساب الخصم من المورد والأقساط الإحتياطية
582634	518300	المجموع

2 - الخصوم :

خصم 1 : ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية :

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
729390127	88927440	حسابات المرسلين تحت الطلب
000992161	250320129	ودائع البنوك لأجل
31612678	32066453	اقتراضات من البنوك
2769761	6165911	الديون المرتبطة
321485369	075851224	المجموع

خضم 1-2 : ودائع البنوك لأجل:

تتمثل ودائع البنوك لأجل في 31 ديسمبر 2017 كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ	البيانات
98097 000	بنك اليوباى بالدولار الأمريكى
0005 000	البنك الأهلى التجارى
3407 250	بنك اليوباف
00019 000	بنك شمال افريقيا بالدينار
250320129	المجموع العام

خضم 1-3 : الإقتراضات من البنوك:

تتمثل الإقتراضات من البنوك في 31 ديسمبر 2017 كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ	البيانات
	*الإقتراضات من البنوك :
26 000 000	بنك البركة
	*الإقتراضات من السوق النقدية :
5 000 000	بنك قطر الوطنيتونس
22 000 000	بنك البركة
	*الإقتراضات المسوقة :
320664	الإتحاد التونسى للبنوك بالدولار الأمريكى
32066453	المجموع

وتنقسم ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2017 كالاتي :

- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لغاية 3 أشهر : 224.202.065

- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة : 150.644

- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 498.366

- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 5 سنوات : 0

224.851.075 :

المجموع

خضم 2 : ودائع وأموال الحرفاء :

بلغت ودائع وأموال الحرفاء 279.348.256 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 274.903.138 دينار في 31 ديسمبر 2016 وهي كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
553150155	308552131	ودائع عند الطلب :
66511149	20976630	حسابات الحرفاء بالدينار التونسي
712929104	44033599	حسابات الحرفاء بالعملة الأجنبية
1176109	1659450	حسابات الحرفاء بالدينار القابل للتحويل
05206515	97325724	ودائع وأموال أخرى للحرفاء
85811 212	16714 538	حسابات الإدخار
49290646	37608048	ودائع الحرفاء لأجل
49290646	37608048	توظيفات لأكثر من 3 أشهر
00045 000	56560 000	شهادات الإيداع و رقاع الصندوق
922 829	725 061	الديون المرتبطة
138903274	256348279	المجموع

وتنقسم ودائع وأموال الحرفاء حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2017 كالاتي :

- ودائع وأموال الحرفاء لغاية 3 أشهر : 243681200
- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة : 69664 013
- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 97113000
- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 5 سنوات : 0

المجموع : 279.348.256

خضم 3 : اقتراضات وموارد خصوصية

بلغت الإقتراضات والموارد الخصوصية 29.831.702 دينار في 31 ديسمبر 2017 وتتمثل في اقتراض لدى بنك البركة بمبلغ 8.836.868 دينار و اقتراض رقاعي بقيمة 20.994.833 دينار

خضم 4 : خصوم أخرى

بلغت الخصوم الأخرى 37.750.996 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 19.938.242 دينار في 31 ديسمبر 2016 وهي كالتالي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
1 363109	3634591	مدخرات للخصوم و الأعباء
1 225 000	0	حصاص أرباح للتوزيع
76872412	62782111	حسابات مرتقبة و حسابات التسوية
4015189	0556018	صكوك و كمبيالات تحت التحصيل
769 824	769 824	حساب الضمانات على التزامات بالتوقيع في النزاعات
5434362	7484502	مصروفات للدفع وإيرادات مسبقة
4952 637	04320 556	دائنون مختلفون
4743832	4504264	غير ذلك
1 315209	1 763535	حساب الدولة للأداءات
647697	336917	مخصصات على إجازات للدفع
476 512	9731 351	حسابات الربط وحساب تسوية الصرف
93819 242	75037 996	المجموع

3 - الأموال الذاتية :

بلغ مجموع الأموال الذاتية 106.465.242 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 110.157.066 دينار في 31 ديسمبر 2016 وهي كالتالي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
100 000 000	100 000 000	رأس المال
2 860 905	2 889 829	احتياطي قانوني
5 916 509	6 216 509	احتياطي ذو نظام خاص
162801	647123	احتياطي الصندوق الاجتماعي
36716	5654	نتائج مؤجلة
943594109	758109026	مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية
562 123	-3292 784	نتيجة السنة المحاسبية
066157110	106465242	مجموع الأموال الذاتية

مال ذاتي 1 : رأس المال

حدد رأس المال الأصلي للبنك بمائة مليون دينار ، وقع التخفيض فيه بقرار من الجلسة العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 25 ديسمبر 2004 وذلك لاستعاب قسط من الخسائر المسجلة في موفى 2003 ، هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013 ، الترفيع في رأس المال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة.

ونتيجة لذلك أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار.

ليصبح قدره مائة مليون دينار وتتلخص هيكلته في الجدول التالي :

النسبة	عدد الأسهم	المساهمون
50%	500 000	المساهم التونسي
% 23,750	237 496	الدولة التونسية
% 26,247	262 470	الصندوق القومي للضمان الاجتماعي
% 0,003	34	مساهمون آخرون
50%	500 000	المساهم الليبي
50%	500 000	المصرف الليبي الخارجي
100%	1 000 000	المجموع

مال ذاتي 2 : احتياطات

تطورت الاحتياطات كما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

البيانات	2017/12/31	2016/12/31
احتياطي قانوني	2 889 829	2 860 905
احتياطي نو نظام خاص	6 216 509	5 916 509
احتياطي الصندوق الاجتماعي	123647	162801
المجموع	4617539	5765789

تطور الأموال الذاتية

المجموع	نتيجة السنة المحاسبية	نتائج مؤجلة	احتياطي الصندوق الإجتماعي	احتياطي اختباري	احتياطي قانوني	رأس المال	البيانات
110,157,066	562,123	36716	801,162	5,916,509	2,860,905	100,000,000	الرصيد بتاريخ 31/12/2016
	16 367	-16 367					تخصيص نتائج سنة 2016
0	-28,924				28,924		نتائج مؤجلة 2015
0	-300,000			300,000			حتياطي قانوني
0	-245,000		245,000				حتياطي اختياري
-	-						حتياطي الصندوق الإجتماعي
	-4 565	4 565					حصص أرباح المساهمين
							رباح مرحلة 2016
							ستعمالات الصندوق
-403 333			-403 333				الإجتماعي
4,293			4,293				قوائد على قروض للموظفين
-3 292,784	-3 292,784						نتائج السنة المحاسبية 2017
106,465,242	-3 292,784	5654	647,123	6,216,509	2,889,829	100,000,000	الرصيد بتاريخ 31/12/2017

إيضاحات حول جدول التعمدات خارج الموازنة

تعهد 1 : ضمانات وكفالات مقدمة :

يحتوي هذا البند على التعهدات خارج الموازنة التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
81001867	08095173	ضمانات و خطابات الضمان و كفالات التزاماتمكفلة و ضمانات أخرى
4225771	9730571	
23259668	05300975	المجموع

تعهد 2 : اعتمادات مستندية :

تنقسم الاعتمادات المستندية إلى نوعين :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
65438126	37387121	اعتمادات التوريد
68456467	43907537	اعتمادات التصدير
33894693	81294658	المجموع

تعهد 3 : تعهدات التمويل المقدمة :

بلغ مجموع هذه التعهدات 82.321.028 دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2017 وتتعلق بتعهدات المصرف المتعلقة بالقروض المسندة للحرفاء وغير المدفوعة .

تعهد 4 : ضمانات مقبولة :

يحتوي هذا البند على الضمانات العينية والضمانات الشخصية والتعهدات الأخرى المقبولة من الحرفاء لضمان اعتمادات ممنوحة وتعهدات أخرى لفائدة الحرفاء والضمانات المقبولة من الدولة بعنوان اعتمادات وتعهدات تعاقد

عليها البنك مع حرفائه وكذلك الضمانات المتحصل عليها من قبل مؤسسات التأمين والمؤسسات البنكية الأخرى والمؤسسات المالية وهي كالاتي .:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
3214458	4619748	الضمانات المقبولة من المؤسسات البنكية والمالية ومؤسسات التأمين
684608126	011644153	الضمانات المقبولة من الحرفاء
8575191	0962371	الضمانات المقبولة من الدولة
862573136	568855163	المجموع

إيضاحات حول قائمة النتائج

I- إيرادات الاستغلال البنكي

إيراد 1 : فوائد دائنة ومداخيل مماثلة :

بلغت الفوائد الدائنة والمداخيل المماثلة 28.298.357 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 26.833.051 دينار في 31 ديسمبر 2016 مسجلة زيادة بـ 1.465.306 أي بنسبة 5,46% تفصيلها كالاتي :

الوحدة الدينلر التونسي

2016/12/31	2017/12/31	البيانات
372203	664160	فوائد حسابات المراسلين
7034823	4365123	إيرادات التوظيف
32618911	00053410	فوائد قروض قصيرة متوسطة وطويلة المدى
9548025	1686506	فوائد على القروض التجارية
9685422	8705872	فوائد على عمليات التجارة الخارجية
5463 032	7664 821	فوائد مدينة على حسابات الحرفاء
69665	39886	إيرادات الإيجار المالي
05183326	35729828	المجموع

إيراد 2 : عمولات دائنة:

تحتوي هذه الإيرادات بالأساس على مختلف العمولات على الضمانات المقدمة (فتح وتعزيز الاعتمادات، أوراق الخزينة) وقد بلغ مجموع هذه الإيرادات 10.328.146 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 9.025.019 دينار في 31 ديسمبر 2016 مسجلة زيادة بـ 1.303.127 (نسبة 14,44%) تفصيلها كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

2016/12/31	2017/12/31	البيانات
235260	958188	عمولات على قروض متوسطة وطويلة المدى
8639983	0788164	عمولات على قروض وعمليات تجارية
699865	220980	عمولات على الإلتزامات بالتوقيع
2229003	8903424	عمولات على عمليات التجارة الخارجية
0190259	14632810	المجموع

إيراد 3 : مرابيح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية :

بلغت هذه الإيرادات 2.206.904 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 1.359.935 دينار في 31 ديسمبر 2016 مسجلة زيادة بـ 846.969 دينار .

وتتعلق هذه الإيرادات بالأساس بأرباح وصولات الخزينة وأرباح الصرف والتي بلغت على التوالي 148.685 دينار و 219.0582 دينار .

إيراد 4 : مداخيل محفظة الاستثمار:

بلغت هذه الإيرادات 667.842 دينار في 31 ديسمبر 2017 و تتكون من أرباح السندات الرقاعية بقيمة 719.618 و بدل الحضور بقيمة 49.123 دينار .

II - أعباء الاستغلال البنكي

عبء 1 : فوائد مدينة وأعباء مماثلة:

يحتوي هذا البند على ما يلي : يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
5104446	3076076	فوائد على اقتراضات السوق النقدية وودائع المراسلين فوائد على اقتراضات متوسطة المدى من البنوك والمؤسسات المالية
5081904	4123663	فوائد على ودائع الحرفاء
1874284	6452206	فوائد على الاقتراضات والموارد الخصوصية
0850711		
20506315	44926517	المجموع

عبء 2 : عمولات مدينة :

تتمثل هذه الأعباء في العمولات التي يتحملها المصرف مقابل الخدمات المقدمة من طرف الغير ومن بينهم المؤسسات البنكية. وقد بلغت 601.282 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 225.791 دينار في 31 ديسمبر 2016 مسجلة زيادة بـ 375.491 دينار .

عبء 3 : خسائر محفظة السندات التجارية والعمليات المالية :

بلغت هذه الخسائر 18.078 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 34.367 دينار في 31 ديسمبر 2016 مسجلة نقصا بـ 16.289 دينار .

وتتعلق هذه الخسائر بالأساس بإستهلاكات منحة وصولات الخزينة .

عبء 4 : مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم :

يحتوي هذا البند على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016	2017	
-6760903	-9157974	مخصصات المدخرات على مستحقات الحرفاء
3273721	7441821	استرجاع مخصصات سابقة على مستحقات الحرفاء
-226803	-688569	مخصصات وخسائر على مدخرات للخصوم والأعباء
0	-68 547	خسائر على مستحقات تم التفريط فيها
696 873	0	استرجاع مخصصات مدخرات للخصوم والأعباء
-38 498	-62 153	مخصصات جماعية
-2008631	-5593154	المجموع

عبء 5 : مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار:

يشتمل هذا البند على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
-47 782	-48 966	مخصصات المدخرات على محفظة الاستثمار
		استرجاع مخصصات سابقة على محفظة الاستثمار
-78247	-96648	المجموع

عبء 6 : مصاريف الأعوان :

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
90656510	48573811	أجور ورواتب
5082162	0585472	أعباء اجتماعية
338192	081188	تربصات التكوين
75297412	62447314	المجموع

عبء 7 : أعباء الاستغلال العامة :

يحتوي بند أعباء الاستغلال العامة على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
293170	168153	تزويدات المكاتب
853107	985169	مصاريف المجالس والجمعيات
250363	500372	بدل الحضور
727672	797719	مصاريف الهاتف والبريد
040375	851443	الضرائب والمعالييم
99218	47731	مصاريف مهمات
321107	16250	مصاريف الضيافة
27536	33220	جرائد ومجلات
04098	673129	تنقلات وأسفار
307217	935209	منح التأمين
407232	731284	ماء وكهرباء وتزويدات أخرى
83376	26816	دعاية وإعلان
893834	046899	مكافآت وأتعاب
304788	1030 293	صيانة وتصليح
000170	000188	مساهمة في ودادية البنك
61761	11252	اشتراكات و إعانات
331461	511465	مصاريف الايجار ومصاريف أخرى
4837924	8412365	المجموع

عبء 8 : الضريبة على الشركات :

وقع إحتساب الأداء على الشركات على أساس الضريبة الدنيا المستوجبة والتي لا يمكن أن تقلّ عن مبلغ يساوي 0.2 بالمائة من رقم المعاملات الخام .

وقد بلغت قيمة الضريبة على الشركات في 31 ديسمبر 2017 : 88.138 ديناراً مقابل 74.227 ديناراً في 31 ديسمبر 2016 .

إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

إيضاح 1 : السيولة أو ما يعادلها:

يمكن تحليل السيولة أو ما يعادلها ضمن الجدول التالي :

الوحدة : دينار تونسي

2016	2017	البيانات
4355089	94760257	خزانة و أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
640016312	220799126	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
-729390127	-88927440	ودائع المراسلين الأجانب
- 174 795124	- 199 723506	ودائع واقتراضات البنوك
20 551009	-55 445379	السيولة و ما يعادلها في نهاية السنة

إيضاحات حول العمليات بين الأطراف المرتبطة

إيضاح 1 : العمليات بين الأطراف المرتبطة:

تتكون مجموعة البنك التونسي الليبي من ثلاث شركات مختصة في مجالات متكاملة (البنك التونسي الليبي ، العربية للإستخلاص وكاب أنفست سيكار).

وتتمحور أهمّ المعاملات بين أطراف المجموعة فيما يلي :

* عقد مساعدة بين البنك التونسي الليبي وشركة العربية للإستخلاص وتتمثل مهام البنك التونسي الليبي في مساعدة شركة العربية للإستخلاص على استخلاص الديون التي بحوزتها وذلك بتقديم كل ما يستوجب من خدمات لتسهيل ذلك والمساعدة في عمليات إعادة هيكلة الديون.

ويتقاضى البنك التونسي الليبي عمولة سنويا بقيمة 150 ألف دينار دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة .

* اتفاقية بين البنك التونسي الليبي وكاب أنفست سيكار تقوم بمقتضاها كاب أنفست سيكار بالتصرف في مساهمات البنك التونسي الليبي مقابل 5 000 دينار في السنة.

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية السنة المالية المقفلة بتاريخ 31 ديسمبر 2017

حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي الليبي

I. تقرير حول تدقيق القوائم المالية

1- الرأي

تنفيذ المهمة مراقبة الحسابات التي أسندتها لنا جلستكم العامة، قمنا بتدقيق القوائم المالية للبنك التونسي الليبي والتي تشتمل على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2017، وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المتضمنة على ملخص لأهم الطرق المحاسبية.

تظهر هذه القوائم المالية مجموعة موازنة يبلغ 271. 247. 678 دينار تونسي ونتيجة محاسبية سلبية تبلغ 3. 292. 784 دينار تونسي.

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير صادقة وتعبر بصورة وافية، من كافة النواحي الجوهرية، الوضعية المالية للبنك التونسي الليبي كما هي في 31 ديسمبر 2017 ونتيجة عملياته وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

2- أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات في تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن البنك التونسي الليبي وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الخاصة بمراجعة القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أن عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساساً معقولاً لإبداء رأينا.

3- فقرة ملاحظة

دون التأثير على صحة الرأي المبدئي أعلاه، نرى من الصالح أن نلفت انتباهكم للنقاط التالية:

- كما ورد بالإيضاح "أصل 5" تحتوي محفظة الاستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي "NAIB" بما قيمته 29 254 ألف دينار تونسي. غير أن البنك لا يتمتع بالحقوق المنجزة عن ملكية الأسهم مثل الحضور في الجلسات العامة والانتفاع بالعوائد السنوية المستمدة من أرباح البنك. هذا

ويعمل المساهمون (الدولة التونسية والمصرف الليبي الخارجي) على فصل ملكية مصرف شمال إفريقيا الدولي عن البنك التونسي الليبي وتفعيل خطة استراتيجية لتطوير نشاط هذا المصرف. وبما أن هذه المساعي لا تزال جارية فإنه لا يمكننا تقييم مدى تأثير هذه الحالة على المركز المالي للبنك بتاريخ 31 ديسمبر 2017.

- كما ورد بالإيضاح اصل 2 «مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية» توجد معلقات بنكية مدينة مع المصرف الليبي الخارجي بقيمة 2.829.800 دولار أمريكي ومتعلقة باعتمادات تصدير معززة. وقد تحصل البنك على مبلغ 1.129.466 أورو لتغطية هذه المعلقات في انتظار الاستخلاص الكلي بعد الحصول على الموافقة من قبل مصرف ليبيا المركزي على التغطية بالعملة.

4- تقرير مجلس الإدارة

إن مجلس الإدارة هو المسؤول على المعلومات الواردة في التقرير السنوي. إن رأينا في القوائم المالية لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، وإنما لا نبدي أي شكل من أشكال استنتاجات التأكيد على ما ورد في هذا التقرير.

وفقاً لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات البنك المضمنة في تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس الإدارة وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة به أخطاء جوهرية. وإذا استنتجنا استناداً إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها. وليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

5- مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن القوائم المالية

إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموماً بالبلاد التونسية وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ. عند إعداد القوائم المالية، يكون مجلس الإدارة المسؤول عن تقييم قدرة البنك على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية بما في ذلك استخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي عند إعداد القوائم المالية، إلا إذا كان في نية مجلس الإدارة تصفية البنك أو إيقاف عملياته أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك. تقع على عاتق مسؤولي الحوكمة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية للبنك.

6- مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا.

يعتبر التأكيد المعقول تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة لاحتيايل أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرية، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس الاجتهاد المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيايل أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهرية ناتج عن احتيايل يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لما قد يتضمنه الاحتيايل من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.

- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.

- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.

- التوصل الى نتيجة حول ملائمة استخدام مجلس الادارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، وفيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهرية مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهرية حول قدرة البنك التونسيالسعودي على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهرية، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار البنكي أعمالها كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.

إننا نتواصل مع مسؤولي الحوكمة للبنك فيما يتعلق بمجال وبرنامج أعمال التدقيق وأموال التدقيق الرئيسية، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية التي لاحظناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

II. تقرير عن الالتزامات القانونية والتنظيمية

في إطار مهمتها لمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة المنصوصة بالمعايير التي نشرتها هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية وكل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

1- فعالية نظام الرقابة الداخلية

عملا بأحكام الفصل 3 من قانون 117- 94 بتاريخ 14 نوفمبر 1994 كما تم تنقيحه بقانون 96-2005 بتاريخ 18 أكتوبر 2005، أجرينا تقييمعام لفاعلية نظام الرقابة الداخلية للبنك. وفي هذا الصدد، نذكر أن مسؤولية إحداث وتنفيذ نظام الرقابة الداخلية وكذلك المراقبة الدورية لفعاليتها وكفاءته تقع على الإدارة ومجلس الإدارة

بناء على مراجعتنا، لم نلاحظ وجود نقائص مهمة من شأنها أن تؤثر على القوائم المالية. وقد وافينا إدارة البنك بتقرير حول النقائص التي تم رفعها ويعد هذا التقرير جزءا لا يتجزأ من تقريرنا هذا.

2- مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل

عملا بأحكام الفصل عدد 19 من الأمر عدد 2728 - 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001 أجرينا المراجعات الخاصة بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة مع القوانين المعمول بها. تقع مسؤولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على كاهل الإدارة. واستنادا إلى ما رأيناه ضروريا من أعمال تدقيق، لم نكتشف أي إخلال متعلق بمطابقة حسابات الشركة للقوانين الجاري بها العمل.

تونس، في 16 أفريل 2018

مراقبي الحسابات

العامّة للتدقيق و الإستشارة
شهاب الغامي

س.م.س - د.ف.ك العالمية
شريف بن زينة

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات حول الاتفاقيات المنظمة

(حسب الفصلين 200 و475 للمجلة التجارية للشركات والفصل 62 من القانون 2016-48)

للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2017

حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي الليبي،

بصفتنا مراقبي حسابات البنك وعملا بأحكام الفصل 62 من القانون 2016-48 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بمؤسسات القرض والفصول 200 وما بعده و475 من مجلة الشركات التجارية، نعلمكم فيما يلي بالاتفاقيات المبرمة والعمليات المنجزة التالية خلال سنة 2017.

تتخصر مسؤوليتنا في التأكد من مدى احترام الإجراءات القانونية للترخيص و المصادقة على هذه الاتفاقيات و تسجيلها الصحيح في القوائم المالية. ليس من مهامنا البحث بصفة خاصة ومعقدة في إمكانية وجود مثل هذه الاتفاقيات أو العمليات و لكن إعلامكم وفقا للمعلومات المقدمة إلينا و التي نتحصل عليها عن طريق إجراءات التدقيق عن الخصائص والصيغ الأساسية لهذه الاتفاقيات دون إبداء رأينا حول فائدها ووجود مبرر لها. و يرجع إليكم تقييم الفوائد الناجمة عن إبرام هذه الاتفاقيات و إنجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

أالاتفاقيات والعمليات المبرمة خلال هذه السنة المالية :

تتكون التزامات البنك مع المصرف الليبي الخارجي المساهم بنسبة 50% في راس مال البنك من العمليات التالية الي غاية 31 ديسمبر 2017:

دائن	مدين	
	12419276	جمع وثاقي
8 513 070	12647646	حساب مراسلين

ب - العمليات المنجزة و المتعلقة باتفاقيات مبرمة سابقا :

تجدر الإشارة إلى أن اتفاقيات قديمة أبرمت خلال السنوات الماضية مازالت سارية المفعول خلال السنة المالية المقفلة في 31 ديسمبر 2017 وتتمثل فيما يلي :

❖ تمت في موفى سنة 2011 و بقرار من مجلس الإدارة للبنك التونسي الليبي المنعقد في 28 ديسمبر 2011 إحالة قسط من الديون المصنفة إلى الشركة العربية للاستخلاص , وقد بلغت القيمة الخام للديون المحالة 5.698.418 دينار وهي مغطاة كليا بواسطة المدخرات و الفوائد المؤجلة. وتم هذا التفويت مقابل 1.342.921 دينار.

❖ أبرم البنك عقد مساعدة مع الشركة "العربية للاستخلاص" مقابل عمولة حددت بمائة ألف دينار وقع ترفعيها سنة 2008 إلى مائة وخمسون ألف دينار، تتعلق هذه الاتفاقية بـ :

- مساعدة الشركة "العربية للاستخلاص" عند الاقتضاء على استخلاص الديون التي بحوزتها وذلك بتقديم كل ما يستوجب من خدمات لتسهيل ذلك.
- مساعدة الشركة "العربية للاستخلاص" في عمليات إعادة هيكلة الديون.
-
- إبداء الرأي والمساعدة في عمليات ترسيم الرهون المتعلقة بالديون المحالة.

❖ أبرم البنك اتفاقية مع كاب أنفست سيكار تقوم بمقتضاها كاب أنفست سيكار بالتصرف في مساهمات البنك التونسي الليبي مقابل 5.000 دينار سنويا.

ج - الإلتزامات و التعهدات المتخذة لفائدة المسيرين

إن عناصر تأجير المسيرين وقع تحديدها كما يلي:

تتم مكافأة أعضاء مجلس الإدارة في شكل منح حضور وقع تحديدها من طرف مجلس إدارتك والمصادقة عليها من طرف الجلسة العامة العادية بتاريخ 23 أكتوبر 2007. بلغت منح الحضور التي وقع منحها لأعضاء مجلس الإدارة ما قدره 375.250 دينار خلال سنة 2017.

حُدِّدَت مستحقات المدير العام السابق بقرار من وزارة المالية مؤرخ في 10 ديسمبر 2013. هذا وبلغت الأجر والامتيازات التي تمتع بها المدير العام السابق ما قدره 50.051 دينار. كما يتمتع المدير العام بسيارة عمل مع التّكفل بجميع مصاريفها.

حُدِّدَت مستحقات المدير العام المساعد بمقتضى قرار مجلس الإدارة عدد 145 المنعقد في 4 ماي 2011 وقرار مجلس الإدارة عدد 172 دد المنعقد في 04 ماي 2015. هذا وبلغت أجر و امتيازات المدير العام المساعد خلال سنة 2017 ما قدره 589.789 دينار بما في ذلك التّكفل بمعاليم كراء مسكن الخدمة ومنح الحضور. هذا وأسندت للمدير العام المساعد سيارة خدمة مع التّكفل بجميع مصاريفها.

إلتزامات وتعهدات البنك لفائدة المسيرين كما اندرجت في القوائم المالية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2017، مفصلة كالآتي :
(دينار تونسي)

بقية أعضاء مجلس الإدارة		المدير العام المساعد		المدير العام السابق		المدير العام الحالي		
خصوم في 31 ديسمبر 2017	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2017	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2017	أعباء السنة (**)	خصوم في 31 ديسمبر 2017	أعباء السنة (*)	
-	-	-	505.474	-	96.384	42.689	50.863	امتيازات قصيرة المدى
-	369.000	-	-	-	6.250	-	-	بدل الحضور
-	-	194.059	84.315	-	-	-	-	منحة نهاية اللاحق
-	369.000	194.059	589.789	-	102.634	42.689	50.863	المجموع

(*) الى حد اعداد هذا التقرير لم تحدد مستحقات المدير العام الحالي. و لقد قام البنك بتدوين اعباء للدفع باعتماد نفس الامتيازات التي تمتع بها المدير العام السابق.
(**) و تتضمن امتيازات قصيرة المدى للرئيس المدير العام السابق مكافئة الإحالة على التقاعد تبلغ 46.333 دينار.

من ناحية أخرى و ما عدى هذه العمليات، نعلمكم أنه لم يتم إحاطتنا علما بعقد أية اتفاقية أخرى خلال السنة المالية المختومة، وأن أعمال التدقيق التي قمنا بها لم تكشف عن عمليات أخرى تدخل في إطار أحكام الفصل 62 من القانون عدد 48-2016 المتعلق بمؤسسات القرض و الذي تم تنقيحه بالقانون عدد 19-2006 المؤرخ في 2 ماي 2006، والفصل 200 و ما بعده و الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية.

تونس، في 16 أفريل 2018

مراقبي الحسابات

شهاب الغانمي
العامّة للتدقيق و الإستشارة

شريف بن زينة
سي أم سي - دي أف ك الدولي

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

**La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances
-STAR-**

Siège social : Square Avenue de Paris –1025- Tunis

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances STAR publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 14 mai 2018, accompagnés des rapports général et spécial des Commissaires aux Comptes Mr Ghazi HANTOUS et Mr Chiheb GHANMI.

Bilan au 31/12/2017

(chiffres arrondis en dinars)

ACTIF	au 31/12/2017			au 31/12/2016
	brut:	amortissements et provisions:	net:	net:
AC1 Actifs incorporels				
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	12 522 927	3 835 418	8 687 510	5 015 307
AC13 Fonds commercial				
	12 522 927	3 835 418	8 687 510	5 015 307
AC2 Actifs corporels d'exploitation				
AC21 Installations techniques et machines				
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	17 524 028	12 520 393	5 003 635	5 119 679
	17 524 028	12 520 393	5 003 635	5 119 679
AC3 Placements				
AC31 Terrains et constructions	35 367 798	5 996 784	29 371 014	22 696 878
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	28 846 056	4 173 570	24 672 486	18 023 058
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	6 521 742	1 823 214	4 698 528	4 673 820
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations	121 905 765	24 889 231	97 016 534	91 922 659
AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation	121 905 765	24 889 231	97 016 534	91 922 659
AC33 Autres placements financiers	660 444 805	5 218 700	655 226 105	626 722 017
AC331 Actions, autres titres à revenu variable	25 205 977	4 554 140	20 651 837	19 957 850
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	598 200 952	650 502	597 550 450	564 663 550
AC334 Autres prêts	14 220 836	14 059	14 206 777	13 504 387
AC336 Autres	22 817 040		22 817 040	28 596 230
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	4 846 416		4 846 416	4 783 526
	822 564 785	36 104 715	786 460 069	746 125 080
AC4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unités de compte				
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques				
AC510 Provision pour primes non acquises	9 730 373		9 730 373	9 546 589
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	42 820 906		42 820 906	34 672 036
AC541 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)	4 003 528		4 003 528	4 847 726
	56 554 807	0	56 554 807	49 066 351
AC6 Créances				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe	248 957 498	52 077 789	196 879 709	122 523 456
AC611 Primes acquises et non émises	21 838 316		21 838 316	21 421 947
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	174 535 304	49 282 838	125 252 465	73 916 969
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	52 583 878	2 794 951	49 788 927	27 184 539
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	11 760 965	5 963 492	5 797 473	3 824 795
AC63 Autres créances	16 720 280	767 205	15 953 075	13 717 891
AC631 Personnel	329 261	368	328 893	231 041
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	12 897 961		12 897 961	8 239 822
AC633 Débiteurs divers	3 493 058	766 837	2 726 221	5 247 028
AC64 Créances sur ressources spéciales				
	277 438 743	58 808 486	218 630 257	140 066 142
AC7 Autres éléments d'actif				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	28 460 176		28 460 176	57 863 485
AC72 Charges reportées	11 882 127		11 882 127	5 602 689
AC721 Frais d'acquisition reportés	11 882 127		11 882 127	5 602 689
AC73 Comptes de régularisation Actif	25 183 200		25 183 200	21 592 699
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	23 579 626		23 579 626	20 109 148
AC732 Estimations de réassurance	601 000		601 000	560 050
AC733 Autres comptes de régularisation	1 002 573		1 002 573	923 501
AC74 Ecart de conversion	2 041 051		2 041 051	1 395 294
	67 566 555	0	67 566 555	86 454 167
Total de l'actif	1 254 171 844	111 269 011	1 142 902 833	1 031 846 726

Bilan au 31/12/2017

(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET LE PASSIF	31/12/2017	31/12/2016
<u>CAPITAUX PROPRES:</u>		
CP1 Capital social ou fonds équivalent	23 076 930	23 076 930
CP2 Réserves et primes liées au capital	159 104 621	150 627 592
CP3 Rachat d'actions propres		
CP4 Autres capitaux propres	1 926 258	1 926 258
CP5 Résultat reporté	136 727 097	135 768 567
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	320 834 906	311 399 347
CP6 Résultat de l'exercice	7 048 489	15 505 861
Total capitaux propres avant affectation	327 883 395	326 905 208
<u>PASSIF:</u>		
PA2 Provisions pour autres risques et charges		
PA23 Autres provisions	2 785 550	2 370 000
	2 785 550	2 370 000
PA3 Provisions techniques brutes		
PA310 Provision pour primes non acquises	105 917 634	75 650 797
PA320 Provision d'assurance vie	46 760 756	43 397 744
PA330 Provision pour sinistres (vie)	9 632 195	9 036 227
PA331 Provision pour sinistres (non vie)	528 937 890	462 175 681
PA340 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	0	10 140
PA341 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	10 427 341	11 671 997
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage	1 019 275	0
PA361 Autres provisions techniques (non vie)	18 071 121	15 429 187
	720 766 211	617 371 773
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires		
	19 950 379	16 729 192
PA6 Autres dettes		
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	23 272 753	20 162 776
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	10 047 355	11 215 372
PA63 Autres dettes	25 674 425	25 436 887
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	5 343 973	4 084 019
PA632 Personnel	5 650 205	6 658 607
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	6 947 945	6 274 311
PA634 Crédoiteurs divers	7 732 302	8 419 950
	58 994 532	56 815 036
PA7 Autres passifs		
PA71 Comptes de régularisation Passif		
PA711 Estimations de réassurance	9 857 556	9 956 946
PA712 Autres comptes de régularisation Passif	9 857 556	9 956 946
PA72 Ecart de conversion	2 665 209	1 698 571
	12 522 765	11 655 517
Total du Passif	815 019 438	704 941 518
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	1 142 902 833	1 031 846 726

L'état de résultat technique de l'assurance non-vie arrêté au 31/2/2017

(chiffres arrondis en dinars)

		<u>Opérations brutes</u> <u>31/12/2017</u>	<u>cessions et/ou</u> <u>rétrocessions</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Opérations nettes</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Opérations nettes</u> <u>31/12/2016</u>
PRNV1 Primes acquises					
Primes émises et					
PRNV11 acceptées	+	354 767 966	35 181 690	319 586 276	273 070 200
Variation de la provision					
PRNV12 pour primes non					
acquises	+/-	-30 266 837	-183 784	-30 083 053	-4 172 471
		324 501 130	34 997 906	289 503 223	268 897 729
Produits de placements					
alloués, transférés de					
PRNT3 l'état de résultat	+	35 866 989		35 866 989	28 865 598
Autres produits					
PRNV2 techniques	+	951 137	0	951 137	793 915
CHNV1 Charge de sinistres					
CHNV11 Montants payés	-	203 393 333	6 562 661	196 830 672	212 387 408
Variation de la provision					
CHNV12 pour sinistres	+/-	66 762 209	8 148 870	58 613 339	28 309 013
		270 155 542	14 711 531	255 444 011	240 696 421
Variation des autres					
CHNV2 provisions techniques	+/-	2 641 934		2 641 934	-384 552
Participation aux					
CHNV3 bénéfiques et ristournes		3 472 466	-129 406	3 601 872	3 081 120
CHNV4 Frais d'exploitation					
CHNV41 Frais d'acquisition	-	34 095 582		34 095 582	21 571 616
Variation du montant					
CHNV42 des frais d'acquisition					
reportés	+/-	-6 279 439		-6 279 439	-959 201
CHNV43 Frais d'administration	-	28 862 330		28 862 330	15 710 793
commissions reçues					
CHNV44 des réassureurs	+		9 033 736	9 033 736	9 008 359
		56 678 473	9 033 736	47 644 736	27 314 849
Autres charges					
CHNV5 techniques	-	24 414 464		24 414 464	24 623 284
Variation de la provision					
pour égalisation et					
CHNV6 équilibrage	+/-	1 019 275		1 019 275	0
résultat technique de					
l'assurance et/ou de la					
RTNV réassurance non vie	+/-	2 937 103	11 382 045	-8 444 942	3 226 120

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

L'état de résultat technique de l'assurance vie arrêté au 31/12/2017

(chiffres arrondis en dinars)

	Notes	Opérations brutes 31/12/2017	Cessions et/ou rétrocessions 31/12/2017	Opérations nettes 31/12/2017	Opérations nettes 31/12/2016
PRV1 Primes					
PRV11 Primes émises et acceptées	+	12 331 834	179 033	12 152 802	12 260 933
PRV2 Produits de placements					
PRV21 Revenus des placements	+	2 925 543		2 925 543	2 824 775
PRV22 Produits des autres placements	+				
		2 925 543	0	2 925 543	2 824 775
Reprise de corrections de valeur sur placements	+	1 148 027		1 148 027	764 751
PRV23 profits provenant de la réalisation des placements et de change	+	516 666		516 666	552 785
		1 664 693	0	1 664 693	1 317 536
Plus values non réalisées sur placements	+				
PRV3	+				
PRV4 Autres produits techniques	+	4 950		4 950	1 978
CHV1 Charge de sinistres					
CHV11 Montants payés	-	3 540 623		3 540 623	3 528 533
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	+/-	595 968		595 968	1 761 683
		4 136 591	0	4 136 591	5 290 216
Variation des autres provisions techniques					
CHV2					
CHV21 Provision d'assurance vie	+/-	3 363 011		3 363 011	5 811 907
		3 363 011	0	3 363 011	5 811 907
Participation aux bénéfices et ristournes					
CHV3					
		0		0	-218 405
CHV4 Frais d'exploitation					
CHV41 Frais d'acquisition	-	2 488 004		2 488 004	2 444 459
CHV43 Frais d'administration	-	2 003 578		2 003 578	1 681 726
CHV44 commissions reçues des réassureurs	+			0	130
		4 491 582	0	4 491 582	4 126 055
CHV5 Autres charges techniques	-	398 416		398 416	436 544
CHV9 Charges de placements					
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	92 862		92 862	91 784
CHV91	-				
CHV92 Correction de valeur sur placements	-	1 340 552		1 340 552	1 246 305
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	-	107 703		107 703	124 533
		1 541 117	0	1 541 117	1 462 622
Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)		2 996 304	179 033	2 817 271	-503 716
RTV					

L'état de résultat arrêté au 31/12/2017

(chiffres arrondis en dinars)

		<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
RTNV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la	.+/-	-8 444 942
			3 226 120
RTV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie	.+/-	2 817 271
			-503 716
PRNT1	(assurance et/ou réassurance non vie)		
PRNT11	Revenus des placements	+	51 057 574
PRNT12	Produits des autres placements	+	47 201 239
			51 057 574
PRNT13	Reprise de corrections de valeur sur placements	+	20 035 753
PRNT14	Profits provenant de la réalisation des placements	+	12 778 783
			9 017 030
			29 052 783
			22 015 671
CHNT1	Charges des placements (assurance et/ou réassurance non vie)		
CHNT11	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	1 620 652
CHNT12	Correction de valeur sur placements	-	23 395 775
CHNT13	Pertes provenant de la réalisation des placements	-	1 879 668
			26 896 095
CHNT2	Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de	-	35 866 989
PRNT2	Autres produits non techniques	+	606 757
CHNT3	Autres charges non techniques	-	789 254
			141 369
	Résultat provenant des activités ordinaires		11 537 104
CHNT4	Impôts sur le résultat	-	3 791 826
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		7 745 278
PRNT4	Gains extraordinaires	+	
CHNT5	Pertes extraordinaires	-	696 789
	Résultat extraordinaire		-696 789
	Résultat net de l'exercice		7 048 489
CHNT6/PRN'	Effet des modifications comptables (nets d'impôt)		15 505 861
	Résultat net de l'exercice après modifications		7 048 489
			15 505 861

L'état de flux de trésorerie arrêté au 31/12/2017
(Exprimé en Dinars Tunisien)

	AU 31/12/2017	AU 31/12/2016
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements des primes reçus des assurés	339 090 962	315 060 008
Sommes versés pour paiement des sinistres	-216 320 073	-205 439 111
Encaissements des primes reçues (acceptation)	1 229 207	1 746 697
Sommes versés pour paiement des sinistres (acceptation)	-249 968	-505 513
Commissions versés sur les acceptations	-352 051	-412 212
Décaissements des primes pour les cessions	-33 880 333	-35 214 052
Encaissements des sinistres pour les cessions	7 688 290	8 043 318
Commissions reçus sur les cessions	8 515 736	8 825 605
Commissions versés aux intermédiaires	-27 171 125	-24 374 217
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-31 609 142	-30 101 002
Variation des dépôts auprès des cédantes	-102 577	-65 546
Variation des espèces reçus des cessionnaires	-1 284 106	1 180 561
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-109 566 168	-47 423 393
Encaissements liés à la cession de placements financiers	80 534 103	55 454 985
Taxes et impôts versés au Trésor	-61 885 594	-52 189 700
Produits financiers reçus	51 102 395	47 385 254
autres mouvements	-12 271 399	11 715 324
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	-6 531 843	53 687 007
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-6 112 440	-3 606 806
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	22 000	
Décaissement provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation	-6 988 260	-816 471
Encaissement provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation	1 400 000	
Décaissement provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation	-8 749 616	-7 695 850
Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation	3 746 886	2 162 385
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	-16 681 430	-9 956 742
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions		
Dividendes et autres distributions	-6 190 036	-21 089 004
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	-6 190 036	-21 089 004
VARIATION DE TRESORERIE	-29 403 309	22 641 261
TRESORERIE AU DEBUT DE LA PERIODE	57 863 485	35 222 224
TRESORERIE A LA CLOTURE DE LA PERIODE	28 460 176	57 863 485
	-29 403 309	22 641 261

TABLEAU DES ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES AU 31/12/2017

(Exprimé en Dinars Tunisien)

	31/12/2017	31/12/2016
<u>Engagements Reçus</u>	-	-
Cautions reçues	4 650 659	5 916 024
Cautions Agents Généraux	2 220 000	2 038 000
TOTAL	6 870 659	7 954 024
<u>Engagements donnés</u>	-	-
Cautions données	3 386 741	3 505 779
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	332 800	332 800
TOTAL	3 719 541	3 838 579

LES NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31/12/2017

1- PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

- **Dénomination sociale** : Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances – STAR-
- **Date de constitution** : Décembre 1958
- **Capital social** : 23.076.930D composé de 2.307.693 actions de 10D chacune
- **Siège social** : Square Avenue de Paris 1000 Tunis
- **Forme juridique** : Société Anonyme faisant appel public à l'épargne
- **Activité** : Assurance et Réassurance toutes branches
- **Registre de commerce** : B 17339 1996 – Tunis
- **Matricule fiscal** : 0002388 P M 000
- **Réseau de production** : 17succursales et bureaux de souscription
178 Agents d'assurance
37 Courtiers
- **Effectif** : 704 employés

2- FAITS MARQUANTS

L'exercice 2017 a connu les faits marquants suivants :

- La mise en production du premier lot du nouveau système d'information «Horizon" relatif à l'activité Automobile qui a été mis en production avec succès couronnant les efforts déployés par tous les collaborateurs de la STAR. L'étape suivante est démarrage des ateliers du deuxième lot du projet (branche vie).
- Un avancement considérable des travaux de mise en œuvre du programme d'exécution du plan stratégique et opérationnel "vision".
- L'achèvement des travaux de la mise en œuvre du premier lot du plan de continuité d'activité.
- La mise en place du dispositif de gestion des risques consistant dans l'élaboration de la politique de gestion des risques, du référentiel des risques, de la cartographie des risques.
- Un **résultat net** 7,048 MD contre 15,506 MD en 2016,
- Un **total Bilan** 1 142,903 MD contre de 1 031,847 MD l'année précédente,
- Des **fonds propres** avant résultat de l'ordre de 320,835 MD contre 311,399 MD en 2016,
- Une évolution des **primes acquises** de 5,8 % atteignant 336,833 MD contre 318,371 MD en 2016,
- Une baisse des **règlements de sinistres** de 17,182 MD soit 192,601 MD contre 209,782 MD en 2016,
- Des produits de placements nets de 56,263 MD contre 47,456 MD en 2016

3- NORMALISATION COMPTABLE

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017, sont préparés par application de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables prévues par le décret 96-2459 portant promulgation du cadre conceptuel comptable.

L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers sont effectués conformément aux normes comptables sectorielles 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31 relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ ou de réassurance (arrêté du ministre des finances du 26 juin 2000).

4- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables les plus significatives, retenues pour la préparation des comptes arrêtés au 31/12/2017, se résument comme suit :

4-1 Les Actifs incorporels et corporels d'exploitation :

Ces actifs sont inscrits à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition.

Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur la base des taux suivants :

Logiciels	33%
Matériels de Transport	20%
Matériels informatiques	15%
Mobiliers et Matériels de bureau	10%
Agence. Aménagement et Installations	10%

4-2 Placements :

a- Les placements immobiliers :

Les terrains et les constructions figurent pour leur valeur réévaluée en 2001, les constructions font l'objet d'un amortissement sur la durée de vie restante. Les parts dans les sociétés à objet foncier non cotées sont évaluées à leur coût d'acquisition.

A la date de l'arrêté des états financiers, il est procédé à l'évaluation :

- des terrains et des constructions à leur valeur comptable nette des amortissements (pour les biens amortissables),
- des parts dans les sociétés à objet foncier à leur valeur mathématique. Les moins-values par rapport à la valeur comptable font l'objet d'une provision pour dépréciation.

b- Placements financiers et placements dans les entreprises avec lien de participation :

b-1 Actions et autres titres à revenus variables :

Cette catégorie de placement comprend les titres dont le revenu dépend du résultat ou de l'un des éléments du résultat de l'émetteur. Ainsi sont considérées comme titres à revenus

variables les actions ordinaires, les actions à dividende prioritaire sans droit de vote, les certificats d'investissements ainsi que les parts des organismes de placements collectifs.

Les actions et autres titres à revenus variables sont enregistrés à leurs coûts d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables, à l'exception des titres réévalués.

La valeur d'inventaire retenue pour chacune des catégories est la suivante :

Actions cotées : Cours moyen boursier du mois de décembre

Actions non cotées : Valeur mathématique au 31/12/N-1

Parts d'OPCVM : Valeur liquidative du 31 Décembre

Les moins-values font l'objet d'une dotation aux provisions inscrites en charges de l'exercice, les plus-values ne sont pas constatées.

b-2 Obligations et autres titres à revenu fixe :

Les obligations et titres à revenus fixes sont comptabilisés à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

Lorsqu'un risque de recouvrement du principal et/ou des intérêts est constaté, une provision est constituée à due concurrence.

4-3 Créances :

Cette rubrique comporte les créances nées d'opérations d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance et les autres créances

* Les créances nées d'opération d'assurance directe enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, les créances sur les co-assureurs, les primes à annuler, les primes acquises et non émises ainsi que les créances indemnisés subrogées à l'entreprise d'assurance.

* Les créances nées d'opération de réassurance enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes.

* Les autres créances enregistrent les créances qui ne sont pas liées directement à l'activité d'assurance et /ou de réassurance tel est le cas des créances sur le personnel, l'Etat, les organismes sociaux et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

4-4 Les provisions sur créances :

Les créances nées d'opérations d'assurance directe sont provisionnées conformément à la circulaire du Comité Générale des Assurances n°24 /2017 du 29/03/2017 :

* Les créances sur les assurés (siège et succursales) par ancienneté aux taux suivants :

2015 et antérieurs	100%
2016	20%
2017	0%.

* Les créances sur les intermédiaires (agents et courtiers) par ancienneté aux taux suivants :

2014 et antérieurs	100%
2015	60%

2016	40%
2017	10%.

* Les créances contentieuses sont provisionnées en totalité.

* La provision des autres postes de créances est calculée au cas par cas en tenant compte de l'échéance de l'impayé, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

4-5 Les primes acquises et non émises :

Elles sont afférentes à l'exercice 2017 mais n'ayant pu être émises. Elles sont estimées à partir de la moyenne des primes acquises non émises des trois derniers exercices.

4-6 Les primes à annuler :

Les primes à annuler sont évaluées par référence à une méthode statistique conformément à la norme comptable n° 28.

4-7 Autres éléments d'actif :

Ce poste recense les liquidités et équivalents de liquidités, les charges reportées, les comptes de régularisation et les écarts de conversion.

4-8 Capitaux propres :

Les capitaux propres représentent les apports en capital, les réserves et primes liées au capital, les autres réserves, les résultats reportés ainsi que le résultat de la période.

4-9 Provisions Techniques :

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005.

Les provisions techniques portées au passif concernent les engagements de la société envers ses assurés, réassurance comprise. Les provisions techniques à la charge des réassureurs sont portées à l'actif du bilan.

a- Provisions pour primes non acquises :

Ces provisions sont destinées à constater pour l'ensemble des contrats en cours la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de prime. Ces provisions sont calculées séparément pour chaque contrat sur la base de la méthode du prorata- temporis.

Les provisions PNA afférentes aux primes RC décennales font l'objet d'un traitement spécial.

En réassurance conventionnelle, la provision pour primes non acquises à la charge des réassureurs est calculée selon les méthodes stipulées dans les traités de réassurance.

En réassurance facultative la provision est calculée suivant les taux de cession par branche sauf pour la branche aviation qui est calculée au prorata- temporis.

La provision pour primes non acquises relative aux acceptations est calculée à partir des comptes envoyés par les cédantes.

Le contrôle des provisions PNA prorata-temporis et des dépôts de réassurance a été effectué conformément à l'article 15 du code des assurances.

b- Provisions mathématique vie :

La provision mathématique d'assurance vie correspond à la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

c- Provisions pour sinistres à payer :

Les provisions pour sinistres à payer Auto, Incendie, A.R.D.S, Aviation et transport sont déterminées selon la méthode de l'inventaire permanent qui engendre une mise à jour permanente par les jeux des aggravations et des améliorations.

Les provisions pour sinistres à payer des branches groupe, vie et Accidents de travail sont évaluées dossier par dossier à la date d'arrêté comptable.

La provision pour sinistres à payer automobile dégâts matériels, est calculée suivant les cadences de règlements observées dans l'entreprise au cours des exercices antérieurs, le coût moyen et le dossier par dossier, l'évaluation la plus élevée est retenue.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR) et des chargements pour frais de gestion.

Les provisions pour sinistres à payer sont présentées au passif après déduction des prévisions de sauvetages et recours à encaisser.

La provision pour sinistre à payer à la charge des réassureurs est calculée par application des traités de réassurance.

La provision pour sinistre à payer relative aux acceptations est estimée par référence aux comptes envoyés par les cédantes.

d- Provisions mathématiques des rentes :

Les provisions mathématiques des rentes correspondent à la valeur actuelle des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes. Son montant est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

e- Provisions pour participation aux bénéfices et Ristournes :

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires de contrats d'assurance sous la forme de participation aux bénéfices et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés.

Le montant de la participation aux bénéfices est évalué selon les engagements contractuels de la société.

Le montant des ristournes est évalué par référence à une méthode statistique.

f- Provisions pour risques en cours :

Cette provision représente les montants à provisionner en supplément des primes non acquises pour couvrir les risques à assumer.

Elle est destinée à couvrir la charge des sinistres et des frais afférents aux contrats d'assurance en cours susceptibles de se produire postérieurement à la date d'inventaire dans la mesure où cette charge n'est pas couverte par la provision pour primes non acquises.

g- Provisions pour égalisation :

Cette provision permet d'égaliser les fluctuations de sinistres pour les années à venir.

4-10 Les revenus :

Les revenus sont constitués par les produits provenant des activités techniques et financières.

Les primes souscrites par les assurées sont constatées à leur émission et font l'objet d'une régularisation en fin d'exercice pour la partie non courue.

En 2017 et avec la mise en production du lot 1 du nouveau système d'information, les primes avec paiement fractionné sont constatées en totalité à la date d'émission.

4-11 Les charges par destination :

Les charges de fonctionnement sont considérées comme des charges techniques qui contribuent à la formation du résultat technique.

Ces charges comptabilisées initialement dans les comptes de la classe 9 sont réparties suivant les destinations suivantes :

- Frais de règlement de sinistres
- Frais d'acquisition
- Frais d'administration
- Frais de gestion des placements
- Autres charges techniques.

Les méthodes utilisées pour réaliser l'affectation des frais généraux par nature aux diverses destinations sont les suivantes :

- Imputation directe sans application de clés pour les charges directement affectables
- Imputation indirecte des autres frais à partir de clés de répartition suivants : l'effectif - la masse salariale.

4-12 Affectation des produits nets des placements :

Les produits nets de placements incluent les charges et produits des placements, les frais généraux affectés aux placements, les profits et pertes de change, les dotations aux amortissements des immeubles de placement, les provisions pour dépréciation des titres et leurs reprises, les plus ou moins-values de cession des titres.

Ils sont répartis entre les états techniques non vie et vie et l'état de résultat au prorata des provisions techniques et des capitaux propres.

L'affectation de ces produits nets non vie à chaque catégorie est effectuée au prorata des provisions techniques moyennes ((Provisions Techniques au 01/01/N + Provisions Techniques au 31/12/N) / 2).

4-13 Méthode de comptabilisation de l'impôt sur les bénéfices :

La STAR applique la méthode de l'impôt exigible pour la comptabilisation l'impôt sur les bénéfices.

4-14 L'état de flux de trésorerie :

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence) qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds et ce, par un système de recensement individuel par flux.

Les encaissements et les décaissements de fonds de l'exercice sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

La trésorerie se compose des avoirs en dinars et en devises auprès des banques, du Centre des chèques Postaux et de la caisse.

Les encaissements des primes reçus des assurés sont présentés nets de ristournes et de la quote-part des Co-assureurs.

Les sommes versés pour paiement des sinistres sont présentés nets de la quote-part des Co-assureurs.

Les décaissements ou encaissements liés aux opérations d'acquisition ou de cessions de placements financiers enregistrent les flux de trésorerie compensés des opérations de souscription et de cession des bons de trésor, des bons de trésor assimilables et des placements en devises.

4-15 L'état des engagements hors bilan :

Le tableau des engagements reçus et donnés est présenté conformément à la norme NC26 § 47, la société ne présente aucun engagement à l'égard des dirigeants.

5- COMPARABILITE DES COMPTES :

Les méthodes d'évaluation adoptées pour l'arrêté des comptes de 2017 n'ont pas connu de changement par rapport à celles retenues pour l'arrêté des comptes de 2016.

6-CONTROLE INTERNE :

Le système de contrôle interne mis en place par la société permet de réaliser les objectifs suivants :

- Maîtrise des activités et des opérations,
- Présentation des informations conformes aux caractéristiques qualitatives définies dans le cadre conceptuel de la comptabilité financière,
- Conformité aux lois, réglementation et directives de la direction générale et du comité d'audit.

Le programme d'Audit pour l'année 2017 a été établi en fonction des priorités arrêtées par la direction générale et le comité d'audit et compte tenu des recommandations des commissaires aux comptes.

7-LES COMITES SPECIAUX ET ROLES DE CHAQUE COMITE :

- **Comité de réflexion sur la stratégie commune** : composé de membres du Conseil d'Administration, ce comité examine les sujets relatifs à la stratégie, la planification et les objectifs de la société et leur suivi.
- **Comité d'audit** : composé de trois membres parmi les administrateurs et la division d'audit interne, le comité veille au respect de la mise en place des systèmes de contrôle interne performant de nature à promouvoir l'efficacité, la protection des actifs, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementations. Il assure le suivi des travaux des organes de contrôle et propose la nomination des commissaires aux comptes.
- **Comité de placement** : composé de membres du Conseil d'Administration et des responsables de la division financière, le comité arrête la politique de placement et examine les opportunités offertes sur le marché.
- **Comité de gestion des risques** : composé de membres du Conseil d'Administration et des responsables de la division gestion des risques, le comité arrête la stratégie de gestion des risques, analyse l'exposition de la société aux risques et présente les procédures correctives pour la maîtrise de ces risques.
- **Comité de nomination et de rémunération** : composé de membres du Conseil d'Administration et des responsables de la division des ressources humaines , le comité est chargé de mettre en place une politique de nomination , rémunération , recrutement et remplacement des dirigeants et cadres supérieurs .

8-EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE :

Aucun événement important n'est survenu après la clôture de l'exercice.

9-NOTES SUR LE BILAN (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

I- NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

❖ AC1 - Actifs incorporels

Les actifs incorporels s'élèvent au 31/12/2017 à 12 522 927 dinars contre à 7 017 032 dinars au 31/12/2016 soit une variation de 5 505 895 dinars.

Les amortissements s'élèvent au 31/12/2017 à 3 835 417 dinars contre 2 001 725 dinars au 31/12/2016 soit une variation de 1 833 692 dinars.

Libellés	Valeur Brute au 31/12/2017	Amortissements au 31/12/2017	Valeur Nette au 31/12/2017	Valeur Nette au 31/12/2016
Droit au bail	41 000	41 000	0	0
Logiciels	12 378 677	3 691 167	8 687 510	5 015 307
Autes actifs	103 250	103 250	0	0
TOTAL	12 522 927	3 835 417	8 687 510	5 015 307

❖ AC2- Actifs corporels d'Exploitation

Libellés	Valeurs brutes			Amortissements			VCN AU 31/12/2017		
	Au 01/01/2017	Acquisition	Cession	Au 31/12/2017	Au 01/01/2017	Dotation		Reprise	Au 31/12/2017
Materiels de transport	860 018		58 754	801 264	633 715	62 527	52 005	644 237	157 027
MMB	3 050 198	109 989		3 160 187	2 044 173	145 293		2 189 466	970 721
AAI	6 988 424	510 656		7 499 080	4 937 811	316 957		5 254 768	2 244 312
Materiels Informatique	5 852 810	210 686		6 063 496	4 016 072	415 849		4 431 921	1 631 575
TOTAL	16 751 450	831 331	58 754	17 524 028	11 631 771	940 626	52 005	12 520 393	5 003 635

❖ AC3 - Placements

AC31- Placements Immobiliers

Libellés	Valeur Brute au 31/12/2017	Amortissement s et Provisions	Valeur Nette au 31/12/2017	Valeur Nette au 31/12/2016
Terrains	10 854 751		10 854 751	4 239 935
Constructions	24 394 747	5 978 484	18 416 263	18 356 942
Parts dans les sociétés à objet foncier	118 300	18 300	100 000	100 000
TOTAL	35 367 798	5 996 784	29 371 015	22 696 878

AC32- Placements dans les entreprises avec lien de participation

Libellés	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Actions Cotées	108 734 247	103 420 843	5 313 404
Actions Non Cotées	13 171 518	10 171 518	3 000 000
Valeur brute	121 905 765	113 592 361	8 313 404
Provisions	24 889 231	21 669 702	3 219 529
Valeur nette	97 016 534	91 922 659	5 093 875

AC33- Placements Financiers

AC331- Actions et autres titres à revenus variables :

Libellés	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Actions Cotées	15 135 274	14 303 110	832 164
Actions OPCVM	6 604 535	6 604 535	0
Actions Non Cotées	2 508 893	2 451 038	57 855
Actions étrangères	957 275	957 275	0
Valeur brute	25 205 977	24 315 958	890 019
Provisions	4 554 140	4 358 108	196 032
Valeur nette	20 651 837	19 957 850	693 987

AC332- Obligations et autres titres à revenus fixes :

Libellés	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Emprunts obligataires	103 250 952	109 868 052	-6 617 100
Emprunts indivis	150 000	150 000	0
Placements marché monétaire	385 000 000	315 000 000	70 000 000
Placements BTA	109 800 000	140 296 000	-30 496 000
Valeur brute	598 200 952	565 314 052	32 886 900
Provisions	650 502	650 502	0
Valeur nette	597 550 450	564 663 550	32 886 900

AC334 - Prêts

Libellés	au 31/12/2017	au 31/12/2016	Variation
Prêts au personnel	14 194 225	13 476 179	718 046
Prêts sur police vie	26 610	42 266	-15 656
Valeur brute	14 220 835	13 518 445	702 390
Provisions	14 059	14 059	0
Valeur nette	14 206 777	13 504 387	702 390

AC336- Autres placements

Libellés	Valeur Brute au 31/12/2017	Valeur Brute au 31/12/2016	Variation
Dépôt auprès de la TGT	3 372 142	2 150 302	1 221 840
Placements en devises	19 409 710	26 410 740	-7 001 030
Autres dépôts	35 188	35 188	0
TOTAL	22 817 040	28 596 230	-5 779 190

AC34- Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Cette rubrique englobe les dépôts prélevés à l'encontre de la STAR par les compagnies cédantes sur les affaires acceptées.

Libellés	Valeur Brute au 31/12/2017	Valeur Brute au 31/12/2016	Variation
Dépôts en garantie des PPNA	1 174 604	1 081 254	93 350
Dépôts en garantie des PSAP	3 671 812	3 702 272	-30 460
TOTAL	4 846 416	4 783 526	62 890

❖ AC5 - Parts des réassureurs dans les provisions techniques :

La part des réassureurs dans les provisions techniques a varié en 2017 de 7 488 456 DT par rapport à 2016 :

Libellés	Montant au 31/12/2017	Montant au 31/12/2016	Variation
Provision pour primes non acquises	9 730 373	9 546 589	183 784
Provision pour sinistres non vie	42 820 906	34 672 036	8 148 870
Prov. pour part. des ass. aux bénéfécies	4 003 528	4 847 726	-844 198
TOTAL	56 554 807	49 066 351	7 488 456

❖ AC6 – Créances

Libellés	Montant brut au 31/12/2017	Provision	Montant net au 31/12/2017	Montant net au 31/12/2016
AC61 Créances nées d'opérations d'assurances directe				
AC611 Primes acquises et non émises				
	21 838 316		21 838 316	21 421 947
AC612 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
Primes à annuler	-3 302 488		-3 302 488	-2 515 238
créances sur les assurés	148 106 682	28 118 761	119 987 921	67 327 857
créances contentieuses	15 240 272	15 240 272	0	1 807 622
Autres créances	14 490 838	5 923 805	8 567 033	7 296 728
TOTAL	174 535 304	49 282 838	125 252 466	73 916 969
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances				
	52 583 878	2 794 951	49 788 927	27 184 539
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance				
Récessionnaires	59 117		59 117	114 109
Cédants	1 676 050	1 136 124	539 926	1 150 843
Cessionnaires	10 025 798	4 827 368	5 198 430	2 559 842
TOTAL	11 760 965	5 963 492	5 797 473	3 824 795
AC63 Autres Créances				
Personnel	329 261	368	328 893	231 041
Etat, orga. sécurité sociale	12 897 961		12 897 961	8 239 822
autres débiteurs divers	3 493 058	766 837	2 726 221	5 247 028
TOTAL	16 720 280	767 205	15 953 075	13 717 891
TOTAL GENERAL	277 438 743	58 808 486	218 630 257	140 066 142

❖ AC7 – Autres éléments d'actif

AC71 Avoirs en banque, CCP et Caisse :

Libellés	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Avoirs en banque	26 320 961	55 345 377	-29 024 416
CCP	2 081 771	2 477 264	-395 493
Caisse	57 444	40 844	16 600
TOTAL	28 460 176	57 863 485	-29 403 309

AC 72 Charges reportées

Libellés	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Frais d'acquisition reportés	11 882 127	5 602 689	6 279 438
TOTAL	11 882 127	5 602 689	6 279 438

AC 73 Comptes de régularisation Actif

Libellés	31/12/2017	31/12/2016	Variation
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	23 579 626	20 109 148	3 470 478
AC732 Estimation de réassurance	601 000	560 050	40 950
AC733 Autres comptes de régularisation			
charges à répartir	33 578	100 733	-67 155
Autres produits à recevoir	274 006	180 724	93 282
commissions à recevoir	694 990	642 045	52 945
TOTAL	25 183 200	21 592 699	3 590 501

II -NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

❖ CP- Capitaux propres

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

	CAPITAUX PROPRES 2016 AVANT AFFECTATION	Affectations et imputations	Dividendes	Résultat 2017	CAPITAUX PROPRES 2017 AVANT AFFECTATION
Capital Social	23 076 930				23 076 930
Primes liées au capital	126 623 070				126 623 070
Réserves Légales	2 307 693				2 307 693
Autres réserves	23 623 087	8 477 029			32 100 116
Résultats reportés	135 768 567	7 189 301	-6 230 771		136 727 097
Résultat de l'exercice 2016	15 505 861	-15 505 861			0
Résultat de l'exercice 2017				7 048 489	7 048 489
TOTAL	326 905 208	160 469	-6 230 771	7 048 489	327 883 395

Les mouvements sur le fonds social concernent les intérêts des prêts au personnel (404 469 dinars).

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré des résultats reportes après déduction des réserves prévues par les textes législatifs spéciaux et les réserves statutaires

Les dividendes relatifs à l'exercice 2016 ont été distribués en totalité sur le report à nouveau disponible au 31/12/2013.

❖ PA2- Provision pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2017 à 2 785 550 dinars représentent des provisions pour litiges.

❖ P3- Provisions techniques brutes

Désignation	2017	2016	Variation 2017	Variation 2016
Prov.pour primes non acquises	105 917 634	75 650 797	30 266 837	3 753 540
Prov.Mathématiques Vie	46 760 756	43 397 744	3 363 012	5 811 906
Prov.pour Sinistres à Payer Vie	9 632 194	9 036 227	595 967	1 761 683
Prov.pour Sinistres à Payer non Vie	528 937 890	462 175 681	66 762 209	25 532 462
Prov.Mathématiques des Rentes	14 395 104	15 090 117	-695 013	-660 016
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices Vie	0	10 140	-10 140	-225 823
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices non Vie	10 427 341	11 671 997	-1 244 656	581 260
Prov pour Egalisation décés	1 019 275	0	1 019 275	0
Prov pour risques en cours	3 676 017	339 070	3 336 947	275 465
TOTAL	720 766 211	617 371 773	103 394 438	36 830 477

❖ PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

Libellés	Valeur Brute au 31/12/2017	Valeur Brute au 31/12/2016	Variation
Dépôts en garantie des PPNA	4 922 356	4 498 037	424 319
Dépôts en garantie des PSAP	15 028 023	12 231 155	2 796 868
TOTAL	19 950 379	16 729 192	3 221 187

❖ PA6 Autres dettes

PA61- Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Siège,agents d'assurances et succursales	9 829 425	8 076 869	1 752 556
Autres Créditeurs	13 443 328	12 085 907	1 357 421
TOTAL	23 272 753	20 162 776	3 109 977

PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Récessionnaires	180 722	118 721	62 001
Cédants	1 855 031	3 583 052	-1 728 021
Cessionnaires	8 011 601	7 513 599	498 002
TOTAL	10 047 354	11 215 372	-1 168 018

PA63-Autres dettes

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Dépôts et cautionnements reçus	5 343 973	4 084 019	1 259 954
Personnel	5 650 205	6 658 607	-1 008 402
Etat , Organisme de sécurité sociale	6 947 945	6 274 311	673 634
Autres Créditeurs divers	7 732 302	8 419 950	-687 648
TOTAL	25 674 425	25 436 887	237 538

❖ PA7 Autres passifs

PA71 Comptes de régularisation Passif

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Charges à payer	5 073 658	6 649 687	-1 576 029
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	359 521	2 086	357 435
Intérêts de retard des traites	404 349	460 871	-56 522
Intérêts sur les cautions à payer	343 459	232 099	111 360
Différence sur les prix de remboursements à perce	3 676 569	2 612 202	1 064 367
TOTAL	9 857 556	9 956 945	-99 389

10-NOTES SUR LES ETATS DE RESULTAT (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

1- Primes émises et acceptées

Les primes émises et acceptées nettes des cessions et rétrocessions des branches vie et non vie de la STAR ont atteint 331 739 077 DT en 2017 contre 285 331 133 en 2016, soit une variation nette 46 407 944 DT.

Libellés		Opérations brutes 2017	Cessions 2017	Opérations nettes 2017	Opérations nettes 2016
Primes émises non vie	PRNV1	354 767 966	35 181 690	319 586 276	273 070 200
Primes émises vie	PRV1	12 331 834	179 033	12 152 801	12 260 933
	Total	367 099 800	35 360 723	331 739 077	285 331 133

2 - Charges de sinistres

Les charges de sinistres nettes des cessions et rétrocessions des branches vie et non vie se sont élevées à 259 580 602 DT en 2017 contre à 245 986 636 DT en 2016 enregistrant une évolution de 13 593 966 DT qui se détaille comme suit :

Désignation		Opérations brutes 2017	Cessions 2017	Opérations nettes 2017	Opérations nettes 2016
Non vie					
Montants payés	CHNV11	203 393 333	6 562 661	196 830 672	212 387 408
Variation de la PSAP	CHNV12	66 762 209	8 148 870	58 613 339	28 309 018
	Total non vie	270 155 542	14 711 531	255 444 011	240 696 426
Vie					
Montants payés	CHV11	3 540 623		3 540 623	3 528 538
Variation de la PSAP	CHV12	595 968		595 968	1 761 688
	Total vie	4 136 591	0	4 136 591	5 290 226
	Total général	274 292 133	14 711 531	259 580 602	245 986 652

3-Variation des autres provisions techniques

Libellés		31/12/2017	31/12/2016	variation
Non vie				
var.provisions mathématiques rentes		-695 012	-660 016	-34 996
var.provisions pour risques en cours		3 336 946	275 464	3 061 482
	Total non vie	2 641 934	-384 552	3 026 486
Vie				
var.provisions mathématiques		3 363 011	5 811 907	-2 448 896
	Total vie	3 363 011	5 811 907	-2 448 896

4-Participations aux bénéfices et ristournes

Libellés		Opérations brutes 2017	Cessions 2017	Opérations nettes 2017	Opérations nettes 2016
Non vie					
participations aux bénéfices payés		3 432 494	714 792	2 717 702	1 152 358
ristournes		1 284 627		1 284 627	791 939
provisions pour participation aux bénéfices		-1 249 426	-844 198	-405 228	1 058 380
provisions pour ristournes		4 771		4 771	78 444
Total non vie	CHNV3	3 472 466	-129 406	3 601 872	3 081 121
Vie					
participations aux bénéfices payés		10 140		10 140	7 418
provisions pour participation aux bénéfices		-10 140		-10 140	-225 823
Total vie	CHV3	0	0	0	-218 405

5-Frais d'exploitation

Libellés		31/12/2017	31/12/2016	Variation
Non vie				
Frais d'acquisition	-	34 095 581	21 571 616	12 523 965
Var.des frais d'acquisition reportés	+	6 279 439	959 201	5 320 238
frais d'administration	-	28 862 330	15 710 793	13 151 537
commissions reçues des réassureurs	+	9 033 736	9 008 359	25 377
Total non vie	CHNV4	47 644 736	27 314 849	20 329 887
Vie				
Frais d'acquisition	-	2 488 004	2 444 459	43 545
frais d'administration	-	2 003 758	1 681 726	322 032
commissions reçues des réassureurs	+		130	-130
Total vie	CHV4	4 491 762	4 126 055	365 707

6-Autres charges techniques

Libellés		31/12/2017	31/12/2016	Variation
Non vie				
Autres charges techniques	-	24 414 463	24 623 284	-208 821
Total non vie	CHNV5	24 414 463	24 623 284	-208 821
Vie				
Autres charges techniques	-	398 416	436 544	-38 128
Total vie	CHV5	398 416	436 544	-38 128

7-Autres Produits techniques

Libellés		31/12/2017	31/12/2016	Variation
Non vie				
Produits techniques	PRNV2	951 137	793 915	157 222
Vie				
Produits techniques	PRV2	4 950	1 978	2 972
Total		956 087	795 893	160 194

8-Produits et charges des placements

Désignation		31/12/2017	31/12/2016
Produits de placements			
Revenus des placements	PRNT13 + PRV23	53 983 117	50 026 014
Revenus des placements immobiliers		406 856	377 806
Revenus des obligations et autres titres à revenus fixes		43 220 905	40 790 274
Revenus des participations		7 035 841	6 535 627
autres revenus		3 319 515	2 322 307
Reprise de corrections de valeurs sur placements	PRNT13 + PRV23	21 183 780	13 543 534
Profits provenant de la réalisation des placement	PRNT14 + PRV24	9 533 696	9 789 673
TOTAL		84 700 593	73 359 221
Charges de placements			
Charges de gestion des placements	CHNT11+ CHV91	1 713 514	1 625 468
Corrections de valeurs sur placements	CHNT12 + CHV92	24 736 327	22 071 729
Pertes provenant de la réalisation des placement	CHNT13 + CHV93	1 987 371	2 205 445
TOTAL		28 437 212	25 902 642
Revenus nets		56 263 381	47 456 579

9- les charges par nature : les frais généraux et les dotations

Désignation		31/12/2017	31/12/2016
salaires et compléments de salaires		30 132 366	27 795 529
charges sociales		10 855 122	10 285 578
autres charges		2 011 055	2 044 679
Total charges de personnel		42 998 543	40 125 786
charges de commissions		32 180 776	25 268 933
Impôts et taxes		9 904 734	8 562 660
Autres charges(dotation amortiss.,provision,autres...		19 651 592	7 244 364
Total des charges par nature		104 735 645	81 201 743

10- Ventilation par destination des frais généraux et des dotations

La réglementation impose d'affecter aux comptes techniques les frais généraux, les frais de gestion des placements ainsi que les dotations aux amortissements et aux provisions. Ces derniers sont repartis par des clés dans les destinations suivantes :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Total des charges affectées au compte technique Vie	5 125 632	4 796 231
Total des charges affectées au compte technique Non Vie	98 403 850	75 295 424
Frais de gestion des placements	1 206 163	1 110 088
TOTAL	104 735 645	81 201 743

11- Passage du résultat comptable au résultat fiscal

Résultat comptable	10 840 315
Réintégrations	36 121 947
Déductions	-36 035 842
Résultat fiscal	10 833 788
Impôt sur les sociétés (35%)	3 791 826
Résultat Net de l'exercice	7 048 489

12- Ventilation des primes par zone géographique

La ventilation par zone géographique des primes émises nettes de taxes, d'annulations et de ristournes, s'élevant à la somme de 364 762 845 dinars, se présente comme suit :

Zones	Montant
NORD	253 469 870
CENTRE	87 720 773
SUD	23 572 202
TOTAL	364 762 845

11-ANNEXES (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

1. Etat récapitulatif des placements au 31/12/2017

DESIGNATION	valeur brute	valeur nette	juste valeur
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	35 367 798	29 371 014	44 298 326
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	110 556 844	81 681 598	202 311 387
Parts d'OPCVM	36 554 899	35 986 773	41 490 068
Obligations et autres titres à revenu fixe	598 200 952	597 550 450	597 550 450
Prêts au personnel	14 220 836	14 206 777	14 206 777
Depôts auprès des entreprises cédantes	4 846 416	4 846 416	4 846 416
Autres	22 817 040	22 817 040	22 817 040
Total	822 564 785	786 460 069	927 520 465
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	803 497 533	767 406 876	908 467 271
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	40 342 304	40 342 304	40 342 304

2. Ventilation des charges et des produits des placements au 31/12/2017

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de	Autres revenus et frais financiers	Total
Revenus des placements immobiliers		406 856	406 856
Revenus des participations	6 327 305	708 536	7 035 841
Revenus des autres placements		43 220 905	43 220 905
Autres revenus financiers		3 319 515	3 319 515
Total produits des placements	6 327 305	47 655 812	53 983 117
intérêts		389 448	389 448
frais externes et internes		117 903	117 903
autres frais		1 324 066	1 324 066
Total charges des placements		1 831 417	1 831 417

3. Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers

	EXERCICE				
	2013	2014	2015	2016	2017
Participations aux résultats	25 052	11 966	1 924	-218 405	0
Participation attribuée et payée		5 036		7 418	10 140
Variation Prov. Participation bénéfiques	25 052	6 930	1 924	-225 823	-10 140
Provisions mathématiques moyennes	27 505 164	33 755 926	37 166 077	40 641 791	45 079 250

4. Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer au 31/12/2017

ANNEE D'INVENTAIRE 2015	Exercice de survenance				
	2013	2014	2015	2016	2017
Règlements cumulés	147 306 031	114 278 148	75 590 215		
Provisions pour sinistres	59 942 810	87 223 251	149 305 364		
Total charges des sinistres	207 248 841	201 501 399	224 895 579		
Primes acquises	242 141 675	270 691 732	292 538 501		
% Sinistres /primes acquises	86%	74%	77%		

ANNEE D'INVENTAIRE 2016	Exercice de survenance				
	2013	2014	2015	2016	2017
Règlements cumulés	166 091 032	140 652 266	117 342 868	90 712 093	
Provisions pour sinistres	39 409 173	61 949 336	98 694 178	163 861 974	
Total charges des sinistres	205 500 205	202 601 602	216 037 046	254 574 067	
Primes acquises	242 141 675	270 691 732	292 538 501	305 805 187	
% Sinistres /primes acquises	85%	75%	74%	83%	

ANNEE D'INVENTAIRE 2017	Exercice de survenance				
	2013	2014	2015	2016	2017
Règlements cumulés	177 462 257	159 854 173	141 961 100	123 809 931	91 499 355
Provisions pour sinistres	30 591 476	47 031 885	76 270 096	108 489 524	174 082 751
Total charges des sinistres	208 053 733	206 886 058	218 231 196	232 299 455	265 582 106
Primes acquises	242 141 675	270 691 732	292 538 501	305 805 187	354 767 966
% Sinistres /primes acquises	86%	76%	75%	76%	75%

5. Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers : catégorie vie au 31/12/2017

	Raccordement	Total
Primes émises	PRV1 1°colonne	12 331 834
charges de prestations	CHV1 1°colonne	-4 136 591
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	CHV2 1°colonne	-3 363 011
Solde de souscription		4 832 232
Frais d'acquisition	CHV41+CHV42	-2 488 004
Autres charges de gestion nettes	CHV43+CHV5-PRV4	-2 397 044
Charges d'acquisition et de gestion nettes		-4 885 048
Produits nets de placements	PRV2-CHV9	3 049 120
Participation aux résultats	CHV3 1°colonne	0
Solde Financier		3 049 120
Part réassureurs /rétrocessionnaires dans les primes cédées	PRV1 2°colonne	-179 033
les prestations payés	CHV1 2°colonne	
les charges de provi. pour prestations	CHV2 2°colonne	
la participation aux résultats	CHV3 2°colonne	
Commissions reçues des réassureurs /ré	CHV44 2°colonne	
Solde de réassurance / rétrocession		-179 033
Résultat technique		2 817 271
Informations complémentaires		
Montant des rachats		90 785
Intérêts techniques bruts de l'exercice		4 950
Provisions techniques brutes à la clôture		56 392 951
Provisions techniques brutes à l'ouverture		52 444 111

3. Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers : catégorie non vie au 31/12/2017

	Raccordement	Total
PRIMES ACQUISES		324 501 129
Primes émises	PRNV11 1°colonne	354 767 966
Variation des Primes non acquises	PRNV12 1°colonne	-30 266 837
CHARGES DE PRESTATION		-273 816 751
Prestations et Frais payés	CHNV11 1°colonne	-203 393 333
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12+CHNV2+ CHNV6 1°colonne	-70 423 418
Solde de souscription		50 684 378
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	-27 816 143
Autres charges de gestion nettes	CHNV43+CHNV5-PRNV2	-52 325 657
Charges d'acquisition et de gestion nettes		-80 141 799
Produits nets de placements	PRNT3	35 866 989
Participation aux résultats	CHNV3 1°colonne	-3 472 466
Solde Financier		32 394 524
Part réassureurs /rétrocessionnaires dans les primes acquises	PRNV1 2°colonne	-34 997 906
les prestations payés	CHNV11 2°colonne	6 562 661
les charges de provi. pour prestations	CHNV12+CHNV2+CHNV6 2°colonne	8 148 870
la participation aux résultats	CHNV3 2°colonne	-129 406
Commissions reçues des réassureurs /rétrocessionnaires	CHNV44	9 033 736
Solde de réassurance / rétrocession		-11 382 045
Résultat technique		-8 444 942
Informations complémentaires		
Provisions pour Primes non Acquises clôture		105 917 634
Provisions pour Primes non Acquises Réouverture		75 650 797
Provisions pour Sinistres à Payer clôture		528 937 890
Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture		462 175 681
Autres Provisions techniques clôture		29 517 737
Autres Provisions techniques Réouverture		27 101 184

Résultat technique par catégorie d'assurance Non Vie au 31/12/2017

CATEGORIES	GROUPE	A.TRAVAIL	INCENDIE	RISQUES DIVERS	TRANSPORT	AVIATION	AUTOMOBILE	ACCEPTATION	TOTAL
PRIMES ACQUISES	84 996 907		15 309 367	15 090 851	7 585 349	3 969 048	194 935 121	2 614 485	324 501 130
Primes émises	85 264 961		15 120 357	15 683 035	7 613 476	4 183 768	224 194 533	2 707 836	354 767 966
Variation des Primes non acquises	-268 055		189 010	-592 184	-28 126	-214 720	-29 259 411	-93 351	-30 266 837
CHARGES DE PRESTATION	-74 257 732	-754 049	-8 912 690	-11 356 997	-1 750 988	-7 380	-175 814 939	-961 976	-273 816 752
Prestations et Frais payés	-75 038 462	-1 494 524	-2 687 959	-9 291 906	-1 942 575	-252 180	-111 691 768	-993 960	-203 393 333
Charges des provisions pour prestations	780 731	740 474	-6 224 731	-2 065 091	191 586	244 799	-64 123 171	31 984	-70 423 418
Solde de souscription	10 739 175	-754 049	6 396 677	3 733 854	5 834 361	3 961 667	19 120 183	1 652 509	50 684 378
Frais d'acquisition	-3 766 931		-1 220 962	-1 827 956	-596 243	-96 669	-20 233 058	-74 323	-27 816 143
Autres charges de gestion nettes	-12 264 038	-225 552	-2 223 544	-4 857 973	-1 545 410	-245 337	-29 896 243	-1 067 561	-52 325 656
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-16 030 969	-225 552	-3 444 506	-6 685 929	-2 141 653	-342 006	-50 129 301	-1 141 884	-80 141 799
Produits nets de placements	1 411 048	1 000 355	1 251 175	2 725 460	374 387	294 605	28 518 023	291 935	35 866 989
Participation aux résultats	-1 168 108		-560 125	-44 197	-163 519	3 392	-1 519 574	-20 335	-3 472 466
Solde Financier	242 940	1 000 355	691 050	2 681 263	210 868	297 997	26 998 450	271 600	32 394 524
Part réassureurs /rétrocessionnaires dans les primes acquises	-415 626		-9 516 153	-8 981 518	-4 469 423	-3 399 806	-7 881 777	-333 604	-34 997 906
les prestations payés	699 307	15 682	1 434 377	3 116 166	237 143	369 186	601 868	88 933	6 562 661
les charges de provi. pour prestations	-313 482	-25 479	4 975 673	1 821 044	1 600 641	-62 342	91 616	61 199	8 148 870
la participation aux résultats			312 519	-199 700	-242 225				-129 406
Commissions reçues des réassureurs /rétrocessionnaires			1 998 519	1 687 223	1 254 232	184 975	3 833 216	75 571	9 033 736
Solde de réassurance / rétrocession	-29 801	-9 797	-795 064	-2 556 785	-1 619 633	-2 907 988	-3 355 076	-107 901	-11 382 045
Résultat technique	-5 078 654	10 957	2 848 157	-2 827 596	2 283 944	1 009 671	-7 365 745	674 324	-8 444 942
<i>Informations complémentaires</i>									
Provisions pour Primes non Acquises clôt	388 601		3 262 508	4 985 428	983 327	2 751 633	92 371 533	1 174 605	105 917 634
Provisions pour Primes non Acquises Réouverture	120 546		3 451 518	4 393 244	955 200	2 536 913	63 112 121	1 081 254	75 650 797
Provisions pour Sinistres à Payer clôt	20 961 513	2 360 935	18 358 644	39 798 065	3 134 641	2 277 021	438 193 014	3 854 057	528 937 890
Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture	22 761 519	2 406 397	12 133 913	37 738 541	3 326 227	2 521 820	377 401 223	3 886 041	462 175 681
Autres Provisions techniques clôt	2 786 534	14 395 105	3 052 315	2 253 092	2 254 984	1 903	4 773 804		29 517 737
Autres Provisions techniques Réouverture	1 330 830	15 090 117	2 703 303	4 297 433	2 280 872	5 295	1 393 333		27 101 184

SOCIETE « ASSURANCES STAR »
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CLOS AU 31/12/2017

I- Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée générale ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »**, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un total du bilan de **1 142 902 833 DT** au 31 Décembre 2017 et un résultat bénéficiaire de l'exercice clos à cette date de **7 048 489 DT**.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »** au 31 décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »** conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit

des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

a. Provisions sur les créances nées d'opérations d'assurance directe :

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances – STAR a appliqué la circulaire du Comité Général des Assurances N° 24-2017 du 29 Mars 2017 fixant la méthode de détermination des provisions sur les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance comme indiqué dans la note aux états financiers n°4-4.

Au 31 décembre 2017, les créances nées d'opérations d'assurance directe s'élèvent à **248 957 498** DT. Les provisions constituées pour couvrir les risques rattachés à ces créances sont à l'ordre de **52 077 789** DT. En effet l'impact de l'application de la dite circulaire est de **5 031 123** DT.

A ce titre, nous avons examiné l'adéquation des provisions constituées sur les créances sur les assurés et sur les intermédiaires de la compagnie en procédant comme suit :

- Vérification de l'exhaustivité des créances ;
- Vérification de la bonne application des critères édictés par la circulaire du Comité Général des Assurances N° 24-2017 du 29 Mars 2017 ;
- Vérification de la correcte évaluation des créances sur les assurés et sur les intermédiaires.

b. Comptabilisation des primes Automobile avec paiement fractionné

Comme indiqué dans la note aux états financiers n°4-10 la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances – STAR** a changé la méthode de comptabilisation des primes suite au

déploiement du premier lot du nouveau système d'information relatif à l'activité Automobile, la constatation des émissions relatives aux contrats annuels avec paiement fractionné est réalisée pour la totalité de l'année et chaque paiement vient amortir la créance et ce conformément à la norme NC 28 relative aux revenus dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances. Ainsi, les primes acquises **Automobile** sont de l'ordre de **194 935 121 DT** au 31 décembre 2017 contre **178 082 213 DT** au 31 décembre 2016.

Nous nous sommes assurés du caractère raisonnable des hypothèses retenues dans la comptabilisation des primes avec paiement fractionné de la branche Automobile au regard notamment de l'environnement réglementaire de la compagnie et de son expérience.

c. Evaluation des provisions techniques

La **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances – STAR**, en tant qu'une société d'assurances, doit identifier et quantifier ses engagements actuels et futurs. La constitution de provisions techniques suffisantes pour faire face aux engagements nés des contrats d'assurances souscrits constitue l'élément crucial d'un régime sain d'adéquation des fonds propres et de solvabilité. Cette obligation est prévue à l'article 59 du code des assurances qui exige des sociétés d'assurances de constituer des provisions techniques suffisantes pour le règlement intégral de leurs engagements vis-à-vis des assurés ou bénéficiaires de contrats.

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27 février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005 et comme décrit dans la note 4.9 des états financiers.

Au 31 décembre 2017, les provisions techniques s'élèvent à un montant de **720 766 mDT** pour un total de bilan de **1 142 903 mDT**, soit 63% du total bilan.

Compte tenu de l'importance des montants en jeu et de la complexité des méthodes de détermination des provisions techniques, nous avons considéré l'évaluation des provisions techniques comme une question clé dans notre audit.

Nous avons focalisé nos travaux d'audit sur l'évaluation des provisions techniques tant pour la branche Vie que pour la branche Non-Vie en analysant de manière spécifique le modèle

d'évaluation, les données statistiques et actuarielles ainsi que les hypothèses clés utilisées par la direction. Nos diligences comprennent :

- L'évaluation du contrôle interne régissant le processus d'évaluation des provisions techniques afin de s'assurer de la bonne conception et l'efficacité opérationnelle des contrôles clés,
- Apprécier la pertinence des hypothèses et techniques statistiques et actuarielles utilisées pour déterminer les montants des provisions techniques pour les branches Vie et Non-Vie,
- S'assurer que les provisions techniques ont été évaluées conformément aux dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005 et aux dispositions de la NCT 29 « Les provisions techniques dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurance »,
- Faire appel à un actuaire inscrit sur le registre tenu par la fédération tunisienne des sociétés d'assurances ayant fait l'objet d'une acceptation préalable par le CGA afin d'évaluer les provisions techniques non vie et vie de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances – STAR**,
- Examiner un échantillon des dossiers de sinistres des différentes branches d'assurances conformément à la circulaire du CGA N° 2010-258.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration
Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du conseil d'administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Sur la base de notre examen nous n'avons pas relevé ou pris connaissance d'incohérences significatives dans ces informations pouvant contredire les états financiers de la **STAR** arrêtés au 31 décembre 2017.

Responsabilités du conseil d'administration pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au conseil d'administration qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité de l'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie

significative résultants d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport par ce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

Nos observations et nos recommandations afférentes aux procédures administratives, financières et comptables ont été présentées à la Direction Générale dans un rapport distinct sous forme de lettre de direction.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Fait à Tunis, le 25 avril 2018

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ GSAudit&Advisory
Ghazi HANTOUS

■ P/ La Générale d'Audit et Conseil
Chiheb GHANMI

SOCIETE « ASSURANCES STAR »
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE 2017

Messieurs les actionnaires,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de **la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR**, et en application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de s'assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement de façon étendue, l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

Il vous appartient, selon les termes de l'article 200 du code des sociétés commerciales, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

A. Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice

La direction générale de votre société ne nous a pas informés des nouvelles conventions conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2017

B. Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

En application de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, approuvés au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

- La convention d'actionnariat avec la STB est encore en vigueur, la rémunération annuelle de la STB est de 11 000 dinars HT en 2017.
- La convention de bancassurance conclue avec la STB est encore en vigueur.

C. Rémunération des dirigeants

C1. Les obligations et engagements de **la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR** envers ses dirigeants tels que visés article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

C11. Du 01 Janvier 2017 au 30 Septembre 2017 :

1. La rémunération du Président Directeur Général est fixée dans le Procès Verbal du Conseil d'Administration du 13/01/2009. Cette rémunération englobe (pour la période allant du 01/01/2017 au 30/09/2017) :

a- Un salaire mensuel

- Salaire net mensuel de 9.943 DT
- Cotisation sociale à la charge de l'employé 457 DT
- Une retenue sur impôt sur le revenu de 4.970 DT
- Charges sociales patronales de 705 DT

b- Prime d'intéressement au titre de l'année 2016 servie en 2017 :

- Prime d'intéressement nette de 29.080 DT
- Une retenue sur impôt sur le revenu de 15.659 DT
- Charges sociales patronales de 1.544 DT

c- Les avantages en nature comportent :

- Une voiture de fonction et une voiture à usage familial ;
- 500 litres de carburant par mois.
- La prise en charge des frais de téléphone pour un montant de 952 DT pour les 9 mois;

2. Le Directeur Général Adjoint a bénéficié au cours de l'exercice 2017 les salaires et les avantages suivants :

a- Un salaire mensuel qui se détaille en :

- Salaire net mensuel de 4.761 DT
- Cotisation sociale à la charge de l'employé 967 DT
- Une retenue sur impôt sur le revenu de 2.457 DT
- Charges sociales patronales de 1.552 DT

- b- Les avantages en nature suivants:
- Une voiture de fonction;
 - 400 litres de carburant par mois;
 - La prise en charge des frais de téléphone pour un montant de 1.039 DT pour les 9 mois.

C12. Du 01 Septembre 2017 au 31 Décembre 2017 :

1. Le Président du Conseil d'Administration a bénéficié à partir du Septembre 2017 :

- a- Une enveloppe mensuelle brute de 1.000 dinars qui va être servie en 2018
- b- Un forfait téléphonique de 150 dinars par mois.

2. Le Directeur Général a bénéficié à partir de Septembre 2017 des salaires et des avantages suivants :

- a- Un salaire mensuel qui se détaille en :
 - Salaire net mensuel de 6.500 DT
 - Cotisation sociale à la charge de l'employé 1.102 DT
 - Une retenue sur impôt sur le revenu de 3.356 DT
 - Charges sociales patronales de 805 DT
- b- Les avantages en nature suivants:
 - Une voiture de fonction;
 - 500 litres de carburant par mois;
 - La prise en charge des frais de téléphone pour un montant de 246 DT pour la période allant de septembre 2017 à la fin de l'année.

Les obligations et engagements de la Société « **Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR** » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos au 31 Décembre 2017, se présentent comme suit :

	Président Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Président Du Conseil D'administration		Directeur Général	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2017	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2017	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2017	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2017
Avantages à court terme	184 677	-	75 000	-	600	4 000	44 167	-
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-	-	-	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	184 677		75 000		600	4 000	44 167	

C13. L'Assemblée Générale Ordinaire du 10 mai 2017 a fixé les jetons de présence à un montant forfaitaire annuel net de 7.200 Dinars par administrateur et par membre du comité permanent d'audit et par membre du comité de placement.

Le montant brut comptabilisé à ce titre s'élève respectivement à 86.400 DT et 43.200 DT.

En dehors des conventions et opérations précitées, ainsi que celles considérées courantes et réalisées dans des conditions normales, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales

Fait à Tunis, 12 avril 2018

Les co-commissaires aux comptes

■ P/ GSAudit&Advisory
Ghazi HANTOUS

■ P/ La Générale d'Audit et Conseil
Chiheb GHANMI

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

ONE TECH HOLDING

Siège social : Cité El Khalij, rue du Lac Ness
Immeuble Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-Tunis

La société One Tech Holding publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 22 mai 2018. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Mahmoud ZAHAF & Mr Mourad FRADI.

<

BILAN
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	2017 Au 31/12/2017	2016 Au 31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		52 207	46 721
Moins : amortissements		-47 321	-44 164
<i>S/Total</i>	B - 1	<u>4 886</u>	<u>2 557</u>
Immobilisations corporelles		8 355 567	8 108 245
Moins : amortissements		-1 138 556	-619 888
<i>S/Total</i>	B - 1	<u>7 217 011</u>	<u>7 488 357</u>
Immobilisations financières		192 132 136	195 167 925
Moins : Provisions		-155 386	-412 308
<i>S/Total</i>	B - 2	<u>191 976 750</u>	<u>194 755 617</u>
Total des actifs immobilisés		199 198 647	202 246 531
Autres actifs non courants		0	0
Total des actifs non courants		199 198 647	202 246 531
ACTIFS COURANTS			
Stocks		0	0
Moins : Provisions		0	0
<i>S/Total</i>		<u>0</u>	<u>0</u>
Clients et comptes rattachés		1 803 619	1 649 307
Moins : Provisions		0	0
<i>S/Total</i>	B - 3	<u>1 803 619</u>	<u>1 649 307</u>
Autres actifs courants		5 074 224	2 582 585
Moins : Provisions		0	0
	B - 4	<u>5 074 224</u>	<u>2 582 585</u>
Placements et autres actifs financiers	B - 5	16 403 857	9 745 817
Liquidités et équivalents de liquidités	B - 6	278 954	54 075
Total des actifs courants		23 560 654	14 031 784
Total des actifs		222 759 301	216 278 315

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		2017	2016
	Notes	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		53 600 000	53 600 000
Réserves légales		5 357 784	3 009 731
Prime d'émission		93 237 653	107 173 653
Resultats reportés		44 493 014	30 129 498
Réserves fonds sociales		120 000	0
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice		196 808 451	193 912 882
Résultat de l'exercice		16 980 712	16 831 569
Total capitaux propres avant affectation	B - 7	213 789 163	210 744 451
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B - 8	6 398 258	631 109
Provision pour risques et charges		275 000	275 000
Total des passifs non courants		6 673 258	906 109
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B - 9	643 998	2 683 912
Autres passifs courants	B - 10	1 037 747	632 263
Autres passifs financiers	B - 11	615 135	1 311 580
Concours bancaires		0	0
Total des passifs courants		2 296 880	4 627 755
Total des passifs		8 970 138	5 533 864
Total capitaux propres et passifs		222 759 301	216 278 315

ONE TECH HOLDING

16, Rue des entrepreneurs-ZI -La Charguia 2

2035 Ariana



ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Notes	2017 Au 31/12/2017	2016 Au 31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Dividendes	<i>R - 1</i>	20 882 891	19 079 503
Autres produits d'exploitation		112 500	0
Total des produits d'exploitation		20 995 391	19 079 503
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours		0	0
Achats d'approvisionnements consommés	<i>R - 2</i>	80 908	73 441
Charges de personnel	<i>R - 3</i>	1 957 714	1 210 729
Dotations aux amortissements et aux provisions	<i>R - 4</i>	614 902	487 042
Reprise sur provision		-350 000	0
Autres charges d'exploitation	<i>R - 5</i>	2 043 834	738 568
Total des charges d'exploitation		4 347 358	2 509 780
RESULTAT D'EXPLOITATION		16 648 033	16 569 723
Charges financières nettes	<i>R - 6</i>	331 536	174 897
Produits des placements	<i>R - 7</i>	702 844	477 051
Autres gains ordinaires		7 920	4 259
Autres pertes ordinaires		4 783	4 464
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		17 022 478	16 871 672
Impôt sur les bénéfices		41 766	39 103
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		16 980 712	16 832 569
Éléments extraordinaires (Pertes)		0	1 000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		16 980 712	16 831 569
Effet des modifications comptables (net d'impôt)		0	0
RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES		16 980 712	16 831 569
Résultat par action		0,317	0,314

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	Notes	2017 Au 31/12/2017	2016 Au 31/12/2016
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
- Résultat net		16 980 712	16 831 569
- Ajustements pour :			
. Dotation aux amortissements		614 902	487 042
. Reprise sur provisions		-350 000	0
. Variation des créances	F - 1	-154 312	-558 127
. Variation des autres actifs courants	F - 2	-2 491 639	877 352
. Variation des fournisseurs	F - 3	338 804	-55 211
. Variation des autres passifs	F - 4	453 032	15 876
. Variation des placements courant et autres actifs financiers	F - 5	-4 891 562	1 666 454
. Plus ou moins value actions propres		0	-194
. Plus ou moins value de cession des titres de participation	F - 6	-115 274	1 873
. Autres ajustements		0	0
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		10 384 663	19 266 634
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F - 7	-2 631 526	-4 475 468
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F - 8	-300 000	-353 770
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F - 9	1 684 585	76 125
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		-1 246 941	-4 753 113
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
- Opération sur actions propres		0	750
- Dividendes et autres distributions		-13 936 000	-12 060 000
- Encaissement provenant des emprunts		6 300 000	0
- Remboursement d'emprunts		-1 276 843	-2 698 281
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		-8 912 843	-14 757 531
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES			
VARIATION DE TRESORERIE			
		224 879	-244 010
Trésorerie au début de l'exercice	F - 10	54 075	298 085
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F - 11	278 954	54 075

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS EXERCICE 2017

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société ONE TECH HOLDING est une société anonyme régie par la loi n° 2000-93 du 3 novembre 2000 portant promulgation du Code des Sociétés Commerciales constituée suivant procès-verbal de l'Assemblée Générale Constitutive du 15 octobre 2010 avec un capital initial de 180 000 Dinars divisé en 18 000 actions de 10 Dinars chacune.

Selon décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 9 juin 2011, la société ONE TECH HOLDING a décidé de porter son capital de 180 000 Dinars à 3 000 000 Dinars par la création de 282 000 actions de 10 Dinars chacune, représentant un montant de 2 820 000 Dinars.

Selon décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 septembre 2012, il a été décidé de diminuer la valeur nominale des actions de la société ONE TECH HOLDING pour passer à une valeur nominale de 1 Dinar par action au lieu de 10 Dinars par action.

Suivant procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 24 décembre 2012, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société ONE TECH HOLDING, par apport en nature, d'un montant de 48 078 075 Dinars avec une prime d'émission de 117 360 434 Dinars, pour porter le capital de 3 000 000 Dinars à 51 078 075 Dinars, et ce par l'émission de 48 078 075 actions d'une valeur nominale de 1 dinar chacune.

Suivant procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 29 mars 2013, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société ONE TECH HOLDING, de 51 078 075 Dinars à 53 600 000 Dinars par souscription en numéraire d'un montant de 2 521 925 Dinars et l'émission de 2 521 925 actions au prix d'émission 6,500 DT représentant un nominal de 1 DT et une prime d'émission de 5,500 DT à libérer intégralement à la souscription.

La société ONE TECH HOLDING a pour objet la détention et la gestion de participations dans d'autres sociétés et généralement, toutes opérations financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou successibles d'en faciliter la réalisation, l'exploitation ou le développement.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société « ONE TECH HOLDING », ont été arrêtés au 31 décembre 2017 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la société présentés en dinars tunisiens ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société ONE TECH HOLDING n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2017 et la date d'arrêté des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou du passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

V. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition et amorties linéairement selon les taux basés sur la durée probable d'utilisation et détaillés ainsi :

Désignation	Taux
- Logiciel	20%
- Site Web	33%
- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- Agencement et aménagement.....	10%
- Mobilier et matériel de bureau	20%
- Matériel informatique.....	20%

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

2. Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values

par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

VI. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Site web	14 700	14 700
Logiciels	37 507	32 021
Terrain	1 898 500	1 898 500
Construction	4 779 544	4 779 544
Agencement, Aménagement et installation	53 091	11 329
Mobilier et matériel de bureau	142 404	139 272
Matériel informatique	148 164	129 312
Matériel de transport	1 318 774	1 133 793
Agencement, Aménagement en cours	15 090	16 495
Sous Total	8 407 774	8 154 966
Amortissements - Site web	-14 700	-14 700
Amortissements - Logiciels	-32 621	-29 464
Amortissements - Construction	-238 977	0
Amortissements - Agencement, Aménagement et installation	-5 575	-3 052
Amortissements - Mobilier et matériel de bureau	-99 808	-71 706
Amortissements - Matériel informatique	-57 633	-35 286
Amortissements - Matériel de transport	-736 563	-509 844
Sous Total	-1 185 877	-664 052
Total	7 221 897	7 490 914

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan

ONE TECH HOLDING
16, Rue des entrepreneurs-ZI -La Charguia 2
2035 Ariana



TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2017

DESIGNATIONS	VALEURS D'ORIGINE				AMORTISSEMENTS			V.C.N
	Au 31/12/2016	Acquisitions	Reclassement	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016	Dotations	Au 31/12/2017	Au 31/12/2017
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
Site WEB	14 700	0	0	14 700	14 700	0	14 700	0
Logiciels	32 021	5 486	0	37 507	29 464	3 157	32 621	4 886
S/ TOTAL	46 721	5 486	0	52 207	44 164	3 157	47 321	4 886
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
Terrain	1 898 500	0	0	1 898 500	0	0	0	1 898 500
Construction	4 779 544	0	0	4 779 544	0	238 977	238 977	4 540 567
Matériel de transport	1 133 793	184 981	0	1 318 774	509 844	226 719	736 563	582 211
Agencement, Aménagement et installation	11 329	0	41 762	53 091	3 052	2 523	5 575	47 516
Agencement, Aménagement en cours	16 495	40 357	-41 762	15 090	0	0	0	15 090
Mobilier et materiel de bureau	139 272	3 132	0	142 404	71 706	28 102	99 808	42 596
Materiel informatique	129 312	18 852	0	148 164	35 286	22 347	57 633	90 531
S/TOTAL	8 108 245	247 322	0	8 355 567	619 888	518 668	1 138 556	7 217 011
TOTAL GENERAL	8 154 966	252 808	0	8 407 774	664 052	521 825	1 185 877	7 221 897

B.2. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2016	Acquisiti ons	Cessions/Re classement	Solde au 31/12/2017	Nombre des titres 31/12/2016	Acquisiti ons	Cessions/Re classement	Nombre des titres 31/12/2017	%
Actions "TUNISIE CABLES"	87 571 803	0	0	87 571 803	351 320	0	0	351 320	92,45%
Actions "FUBA"	40 823 739	0	0	40 823 739	119 994	0	0	119 994	99,99%
Actions "TTEI"	22 033 279	0	0	22 033 279	67 994	0	0	67 994	99,99%
Actions "TECHNIPLAST"	13 802 355	0	0	13 802 355	55 986	0	0	55 986	79,98%
Actions "OTBS"	12 147 629	0	0	12 147 629	159 917	0	0	159 917	92,98%
Actions "ELEONETECH"	5 878 040	0	0	5 878 040	10 996	0	0	10 996	54,98%
Actions "STUCOM"	2 901 479	0	1 766 478	1 135 001	47 280	0	28 785	18 495	24,99%
Actions "AUTO CABLES TUNISIE"	2 677 188	0	0	2 677 188	19 791	0	0	19 791	48,87%
Actions "HELIOLFEX"	1 987 873	0	0	1 987 873	100 977	0	0	100 977	74,80%
Actions "ONE TECH MOBILE"	1 610 226	0	0	1 610 226	83 995	0	0	83 995	70,00%
Actions "ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING"	40 000	0	0	40 000	4 000	0	0	4 000	40,00%
Total participation Groupe One Tech	191 473 611	0	1 766 478	189 707 133	1 022 250	0	28 785	993 465	
Actions "TELNET HOLDING"	1 474 311	0	1 474 311	0	308 452	0	308 452	0	
Actions "SPCS"	2 000 000	0	0	2 000 000	80 000	0	0	80 000	5,50%
Actions "ARIJ AL-MEDINA"	20 000	0	0	20 000	20	0	0	20	2,00%
Actions "MED INSTITUTE TECHNOLOGY"	100 000	0	0	100 000	1 000	0	0	1 000	
Parts sociales "GROUPE MEDITERRANEEN DE CONFECTION"	100 000	0	25 000	75 000	10 000	0	2 500	7 500	
Actions "UADH"	250 003	0	0	250 003	38 462	0	0	38 462	
Total participation hors Groupe	3 944 314	0	1 499 311	2 445 003	437 934	0	310 952	126 982	
Emprunt National	350 000		70 000	280 000					
Total	195 767 925	0	3 335 789	192 432 136	1 460 184	0	339 737	1 120 447	
Titres souscrits non libérés "SPCS"	-600 000	0	300 000	-300 000					
Provision actions " TELNET HOLDING"	-350 000	0	350 000	0					
Provision actions " UADH "	-62 308	-93 078	0	-155 386					
Total immobilisations financières nettes	194 755 617	-93 078	2 685 789	191 976 750					

B.3. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
TTEI	16 627	40 295
ELEONETECH	233 599	111 336
FUBA	318 778	304 621
HELIOFLEX	125 444	144 256
OTBS	323 981	355 353
OTM	80 547	79 420
STUCOM	112 539	91 220
TUNISIE CABLES	527 760	502 672
TECHNIPLAST	64 344	20 134
Total	1 803 619	1 649 307

B.4. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Charges constatées d'avance	48 341	4 457
Débiteurs divers	139 490	142 236
Etat, crédit de TVA	153 061	173 311
Etat, crédit d'IS	376 271	296 070
Personnel, avances et acomptes	169	180
Produits à recevoir	4 252 829	1 966 331
Prêts personnel	104 063	0
Total	5 074 224	2 582 585

B.4.1- Produits à recevoir

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Dividendes à recevoir - FUBA	599 900	1 399 900
Dividendes à recevoir -TUNISIE CABLE	3 094 072	-117
Dividendes à recevoir - STUCOM	554 772	554 772
Dividendes à recevoir - TTEI	112	112
Divers	3 973	3 973
Produits à recevoir "BT OTM"	0	7 691
Total Produits à recevoir	4 252 829	1 966 331

B.5. Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Placements courants	13 500 000	5 500 000
Billets de trésorerie	0	3 900 000
Titres SICAV	1 128 226	333 455
Actions STUCOM	1 766 478	0
Intérêts courus débiteurs	9 153	12 362
Total	16 403 857	9 745 817

B.6. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Banques «TND »	278 622	53 633
Caisse	332	442
Total	278 954	54 075

B.7. Capitaux propres avant affectation

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Capital souscrit - appelé, versé	53 600 000	53 600 000
Réserves légales	5 357 784	3 009 731
Prime d'émission	93 237 653	107 173 653
Résultats reportés	44 493 014	30 129 498
Réserves fonds social	120 000	0
Sous total	196 808 451	193 912 882
Résultat de la période	16 980 712	16 831 569
Total	213 789 163	210 744 451
Nombre d'actions	53 600 000	53 600 000
Résultat/Action	0,317	0,314

Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les résultats reportés provenant de l'exercice 2013 et antérieurs, s'élevant à 255 114 dinars, ainsi que les réserves et primes liées au capital pour 93 237 653 dinars, sont hors champ d'application de la retenue à la source libératoire de 10% en cas de distribution.

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

Désignation	Date	Capital	Primes liées au capital	Réserves légales	Réserves pour Fonds Social	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
Situation des capitaux propres au	31/12/2016	53 600 000	107 173 653	3 009 731	0	30 129 498	16 831 569	210 744 451
Affectation résultat bénéficiaire 2016								
<i>Report à nouveau</i>						14 363 516	-14 363 516	0
<i>Réserves</i>				2 348 053	120 000		-2 468 053	0
<i>Dividendes</i>			-13 936 000					-13 936 000
Situation des capitaux propres après affectation		53 600 000	93 237 653	5 357 784	120 000	44 493 014	0	196 808 451
Résultat de la période							16 980 712	16 980 712
Situation des capitaux propres au	31/12/2017	53 600 000	93 237 653	5 357 784	120 000	44 493 014	16 980 712	213 789 163

B.8. Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Emprunts bancaires	6 398 258	621 968
Emprunts leasing	0	9 141
Total	6 398 258	631 109

Au 31 décembre 2017, le tableau détaillant les emprunts se présente comme suit :

Emprunt	Montant débloqué	Remboursement	Partie à moins d'un an	Partie à plus d'un an
	750 000	666 667	83 333	0
Emprunt 3 800 000 DT	750 000	666 667	83 333	0
	250 000	222 222	27 778	0
	2 050 000	1 793 750	256 250	0
Emprunt 1 400 000 DT	1 330 000	1 330 000	0	0
Emprunt 350 000 DT	350 000	178 727	73 015	98 258
Emprunt Leasing	41 653	32 512	9 141	0
Emprunt 4 300 000DT	4 300 000	0	0	4 300 000
Emprunt 2 000 000DT	2 000 000	0	0	2 000 000
TOTAL	11 821 653	4 890 545	532 850	6 398 258

B.9. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Fournisseurs d'exploitation	607 209	268 405
Fournisseurs d'immobilisations	33 000	2 411 718
Fournisseurs de titres de participations	3 789	3 789
Total	643 998	2 683 912

B.10. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
CNSS	96 237	84 833
Personnel-autres charges à payer	180 342	129 011
Personnel-rémunération dues	0	3 165
Charges à payer	494 663	277 120
Etat, déclarations mensuelles	165 520	118 516
Créditeurs divers	570	570
Produits constatés d'avance	100 415	19 048
Total	1 037 747	632 263

B.11. Autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Echéances à moins d'un an sur emprunts	532 850	1 276 843
Intérêts courus	82 285	34 737
Total	615 135	1 311 580

R. NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Dividendes

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Dividendes – TUNISIE CABLES	11 094 189	10 169 673
Dividendes – TTEI	6 999 383	6 499 427
Dividendes – TECHNIPLAST	1 999 500	1 799 550
Dividendes – ELEONETECH	439 840	219 920
Dividendes – OTM	349 979	0
Dividendes – AUTO CABLES	0	390 933
Total	20 882 891	19 079 503

R.2. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Frais de bourse	80 908	73 441
Frais sur achat de titres de participation	0	0
Total	80 908	73 441

R.3. Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Salaires et compléments de salaires	1 676 984	1 446 654
Charges sociales	220 715	189 262
Conges payés	51 332	32 755
Cotisation assurance groupe	8 683	-342
Transfert des charges	0	-457 600
Total	1 957 714	1 210 729

R.4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Dotations aux amortissements des immobilisations	521 824	274 733
Dotations aux provisions pour dépréciation titres de participation	93 078	212 309
Total	614 902	487 042

R.5. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Jetons de présence	440 000	220 000
Honoraires et intermédiaires	1 139 477	763 460
Frais de formation	113 656	14 532
Frais postaux et télécommunications	9 070	11 851
Réception et cadeau	21 898	16 130
Annonces et publicité	141 716	62 900
Services extérieurs	114 297	82 956
Impôts et taxes	138 142	99 720
Services bancaires et assimilés	9 591	7 304
Dons et subventions	166 164	18 773
Missions et Déplacements	163 774	79 362
Primes d'assurance	45 863	32 208
Entretien & réparation	12 995	65 555
Fourniture de bureau	8 385	6 479
Charges de loyer	1 517	141 601
Transfert de charges	-482 711	-884 263
Total	2 043 834	738 568

R.6. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Charges d'intérêts	261 789	165 527
Pertes de changes	5 996	297
Perte sur cession de titres	63 751	9 073
Total	331 536	174 897

R.7. Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Produits Financiers	457 610	454 941
Réévaluation titres SICAV	-539	163
Produits nets/cessions des titres	189 048	7 940
Dividendes – SICAV	56 725	14 007
Total	702 844	477 051

F. NOTES RELATIVES L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F.1. Variation des créances clients

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2017	Variation
Rubrique « <i>Clients</i> »	1 649 307	1 803 619	-154 312
Total			-154 312

F.2. Variation des autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 30/06/2017	Variation
Rubrique « <i>Autres actifs courants</i> »	2 582 585	5 074 224	-2 491 639
Total			-2 491 639

F.3. Variation des dettes fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Rubrique « <i>Fournisseurs</i> »	643 998	2 683 912	-2 039 914
Ajustement fournisseurs d'immobilisations	-33 000	-2 411 718	2 378 718
Total			338 804

F.4. Variation des autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Rubrique « <i>Autres passifs courants</i> »	1 037 747	632 263	405 484
Ajustement "intérêt Courus"	82 285	34 737	47 548
Total			453 032

F.5. Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 30/06/2017	Variation
Rubrique « <i>Placements et autres actifs financiers</i> »	9 745 817	16 403 857	-6 658 040
Ajustement reclassement "placement courant"			1 766 478
Total			-4 891 562

F.6. Plus ou moins-values de cession

Désignation	Montant
plus-value sur cession Titres Telnet Holding	-110 274
plus-value sur cession Titres GMC	-5 000
Total	-115 274

F.7. Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	Montant
Acquisition, matériel de transport	-184 981
Acquisition, matériel informatique	-18 852
Acquisition, mobilier et matériel de bureau	-3 132
Acquisition, logiciels	-5 486
Acquisition, agencement, Aménagement en cours	-40 357
Ajustement fournisseurs d'immobilisations	-2 378 718
Total	-2 631 526

F.8. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Libération capital - Actions « S P C »	-300 000
Total	-300 000

F.9. Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Encaissement lié à l'emprunt national	70 000
Cession des titres TELNET HOLDING	1 584 585
Cession des titres GMC	30 000
Total	1 684 585

F.10. Trésorerie début de l'exercice

Désignation	Montant
Rubrique « <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i> »	54 075

F.11. Trésorerie fin de l'exercice

Désignation	Montant
Rubrique « <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i> »	278 954

VII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan de la société au 31 décembre 2017 se détaillent comme suit :

- La société ONE TECH HOLDING a nanti 2 654 actions TUNISIE CABLES en garantie de l'emprunt contracté auprès de la BIAT pour un montant de 1 400 000 DT.
- La société ONE TECH HOLDING a nanti 23 839 actions OTBS et 3 592 actions TUNISIE CABLES en garantie de l'emprunt contracté auprès de la BIAT pour un montant de 3 800 000 DT.
- La société ONE TECH HOLDING a hypothéqué l'ensemble immobilier de la propriété sise à la zone industrielle Ariana, en garantie de l'emprunt contracté auprès de la BIAT pour un montant de 4 300 000 DT et auprès de l'ATB pour un montant de 2 000 000 DT.
- Une transcription de privilège est apposée sur le parc automobile de la société ONE TECH HOLDING en garantie du crédit BIAT pour un montant de 350 000 DT.
- La société ONE TECH HOLDING se porte garante à l'ATB pour les sommes qui peuvent ou pourront lui être dues par la société OTBS pour quelques causes que ce soit, et ce au titre du crédit à moyen terme d'un montant global de 3 000 000 DT partiellement remboursé et dont le reliquat restant à payer objet de la présente caution est de 1 690 476 DT.
- La société ONE TECH HOLDING se porte garante à la BIAT pour les sommes qui peuvent ou pourront lui être dues par la société OTBS pour quelques causes que ce soit, et ce au titre du crédit à moyen terme d'un montant global de 4 000 000 DT partiellement remboursé et dont le reliquat restant à payer objet de la présente caution est de 1 476 190 DT.

- La société ONE TECH HOLDING se porte garante à la BNA pour les sommes qui peuvent ou pourront lui être dues par la société OTBS pour quelques causes que ce soit, et ce au titre du crédit à moyen terme d'un montant global de 900 000 DT partiellement remboursé et dont le reliquat restant à payer objet de la présente caution est de 490 909 DT.

VIII. PARTIES LIEES

Désignation	Solde au	Mouvements de l'exercice				Solde au
	31/12/2016	Achat	Produit	Encaissement	Décaissement	31/12/2017
Fournisseurs						
OTBS	-2 422 035	114 604	0	0	2 390 996	-145 643
FUBA	-8 231	1 006	0	0	0	-9 237
ONE TECH E&C	-35 619	0	0	0	0	-35 619
OTM	-1 619	1 059	0	0	1619	-1059
ONE TECH CONSULTING "GIE"	0	48 375	0	0	48 375	0
Clients						
ELEONTECH	111 336	0	122 263	0	0	233 599
FUBA	304 621	0	14 157	0	0	318 778
HELIOFLEX	144 256	0	41 010	59 822	0	125 444
OTBS	355 353	0	285 820	317 192	0	323 981
OTM	79 420	0	54 726	53 599	0	80 547
STUCOM	91 220	0	21 319	0	0	112 539
TTEI	40 295	0	16 627	40 295	0	16 627
TECHNIPLAST	20 134	0	121 134	76 924	0	64 344
TUNISIE CABLES	502 672	0	25 088	0	0	527 760
Produits à recevoir						
TTEI	112	0	6 999 382	6 999 382	0	112
TECHNIPLAST INDUSTRIE	0	0	1 999 500	1 999 500	0	0
FUBA	1 399 900	0	0	800 000	0	599 900
STUCOM	554 772	0	0	0	0	554 772
TUNISIE CABLES	-117	0	11 094 189	8 000 000	0	3 094 072
ELEONTECH	0	0	439 840	439 840	0	0
OTM	0	0	349 979	349 979	0	0
Débiteurs divers						
TUNISIE CABLES	75 996	0	0	0	0	75 996
OTBS	4 583	0	0	0	0	4 583

IX. SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

ONE TECH HOLDING
 16, Rue des entrepreneurs-ZI -La Charguia 2
 2035 Ariana



SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION
 (Exprimé en dinars)

Produits		Charges		Soldes	2017 Au 31/12/17	2016 Au 31/12/16
Revenus et autres produits d'exploitation	20 995 391,000	Achat consommés	80 908,000			
Total	20 995 391,000	Total	80 908,000		20 914 483,000	19 006 062,000
Marge commerciale	20 914 483,000	Autres charges externes	1 905 692,000			
Subvention d'exploitation	0,000					
Total	20 914 483,000	Total	1 905 692,000	• Valeur Ajoutée brute	19 008 791,000	18 367 214,000
Valeur Ajoutée Brute	19 008 791,000	Impôts et taxes	138 142,000			
		Charges de personnel	1 957 714,000			
Total	19 008 791,000	Total	2 095 856,000	• Excédent brut d'exploitation	16 912 935,000	17 056 765,000
Excédent brut d'exploitation	16 912 935,000	Autres charges ordinaires	4 783,000			
Autres produits ordinaires	7 920,000	Charges financières	331 536,000			
Produits des placements	702 844,000	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	264 902,000			
Transfert et reprise de charges	0,000	Impôt sur le résultat ordinaire	41 766,000			
Total	17 623 699,000	Total	642 987,000	• Résultat des activités ordinaires	16 980 712,000	16 832 569,000
Résultat des activités ordinaires	16 980 712,000	Pertes extraordinaires	0,000			
Total	16 980 712,000	Total	0,000	• Résultat net	16 980 712,000	16 831 569,000

Tunis, le 12 Avril 2018

Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société ONE TECH HOLDING

RAPPORT GÉNÉRAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2017

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société **ONE TECH HOLDING** (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de.....	222 759 301 TND
Un chiffre d'affaires de	20 882 891 TND
Un résultat bénéficiaire de.....	16 980 712 TND

A notre avis, les états financiers de la société ONE TECH HOLDING sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers* » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Titres de participation

Selon la norme comptable n°7 relative aux placements, la société est tenue d'effectuer, à la date de clôture, une évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Cette évaluation est

importante pour notre audit en ce qui concerne les participations ayant une valeur mathématique inférieure au coût d'acquisition.

Les informations fournies par la société sur la valorisation des titres de participation figurent à la Note « V- Les bases de mesures », qui expliquent qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage et que les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions.

La société ONE TECH HOLDING détient une participation de 93% au capital de la société OTBS comptabilisée pour un montant de 12 147 629 TND. Au 31 décembre 2017, la société OTBS présente des capitaux propres de 3 218 217 TND.

La direction de la société a estimé que la valeur d'utilité de la société OTBS est supérieure à son coût d'acquisition en s'appuyant sur une évaluation financière basée sur les cash-flows futurs ; de ce fait, aucune provision n'a été comptabilisée. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par la société. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des titres de participation OTBS.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité incombe au conseil d'administration de la société. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau

élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

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 tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Les Commissaires aux Comptes

Mahmoud ZAHAF
CABINET ZAHAF & ASSOCIES

Mourad FRADI
ECC MAZARS

Tunis, le 12 Avril 2018

Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société ONE TECH HOLDING

**RAPPORT SPÉCIAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS AU 31 DECEMBRE 2017**

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et sur celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2017

La direction de votre société nous a avisés de l'existence des conventions et opérations suivantes :

- 1** La société a contracté au cours de l'exercice 2017 deux emprunts bancaires ; le premier auprès de la BIAT pour un montant de 4 300 000,000 Dinars et le deuxième auprès de l'ATB pour un montant de 2 000 000,000 Dinars.
- 2** La société ONE TECH HOLDING a conclu un contrat de maintenance avec la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS moyennant une rémunération mensuelle de 7 000 dinars hors taxes. Le montant facturé par la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS, au titre de l'exercice 2017, s'élève à 83 368,000 dinars TTC.
- 3** La société ONE TECH HOLDING a supporté en 2017 une quote-part des frais de diagnostic stratégique engagés par la filiale TECHNIPLAST INDUSTRIE pour un montant de 225 296 dinars.
- 4** La société TUNISIAN TELECOM ELECTRIC INTERNATIONAL (TTEI) a facturé à la société ONE TECH HOLDING une note de débit au titre du remboursement des frais relatifs à un séminaire stratégie groupe pour un montant de 113 079 dinars.
- 5** La société ONE TECH HOLDING a conclu, un contrat avec la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS portant sur la location à cette dernière du premier étage de son siège social avec 25 places de parking et l'exploitation de 50% du sous-sol, avec date d'effet le 1^{er} avril 2017. Le montant facturé par ONE TECH HOLDING au titre des 3 derniers trimestres de l'année 2017 s'élève à 132 750,000 Dinars TTC.

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2017

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Elles sont présentées ci-après :

- 1** La société ONE TECH HOLDING s'est portée garante aux banques pour les sommes qui peuvent ou pourront lui être dues par la société OTBS au titre des crédits bancaires à moyen terme contractés par cette dernière d'un montant global de 7 900 000 dinars partiellement remboursé et dont le reliquat restant à payer objet de la présente caution est de 3 657 575 dinars.
- 2** La société ONE TECH HOLDING a conclu un contrat avec la société ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS portant sur diverses prestations de services avec date d'effet le 1^{er} mars 2014. Le montant facturé par ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS au titre de l'exercice 2017 s'élève 40 262,732 dinars TTC.
- 3** La société ONE TECH HOLDING a facturé la somme, de 569 575 dinars sous forme de notes de débit de répartition de charges communes aux filiales TUNISIE CABLES, FUBA PRINTED CIRCUIT TUNISIE, TECHNIPLAST INDUSTRIE, TUNISIAN TELECOM ELECTRIC INTERNATIONAL, HELIOFLEX NORTH AFRICA SPS, ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS, ELEONETECH, STUCOM et ONE TECH MOBILE.
- 4** Le groupement ONE TECH CONSULTING GIE a facturé à la société ONE TECH HOLDING, au cours de l'exercice 2017, un montant de 48 375 dinars au titre des frais de développement de site web et architecture de marque.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leurs rémunérations tels que visés par l'article 200 II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- 1) La rémunération du directeur général servie par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales totalise un montant brut de 322 643 dinars courant l'exercice 2017. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.
- 2) La rémunération du président du conseil d'administration et administrateur délégué servie par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales totalise un montant brut de 504 779 dinars courant l'exercice 2017. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.
- 3) Au cours de l'exercice 2017, la société ONE TECH HOLDING a servi à un de ses administrateurs une rémunération brute de 256 392 dinars au titre des missions assurées pour le compte du groupe ONE TECH HOLDING en tant que conseiller financier et stratégique. Les charges sociales y relatives totalisent 43 766 dinars. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.
- 4) Au cours de l'exercice 2017, la société ONE TECH HOLDING a servi à un de ses administrateurs une rémunération brute de 25 000 dinars au titre des missions assurées pour le compte du pôle Mécatronique au sein du groupe ONE TECH HOLDING. En outre, ledit

administrateur a bénéficié d'une rémunération brute de 201 957 dinars auprès des filiales FUBA PRINTED CIRCUITS TUNISIE et ELEONTECH au titre de ses fonctions de directeur général au sein desdites sociétés ; les charges sociales y relatives totalisent 11 398 dinars. Il bénéficie d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Telles sont, Messieurs les actionnaires, les remarques à vous faire sur ce point particulier.

Les Commissaires aux Comptes

Mahmoud ZAHAF
CABINET ZAHAF & ASSOCIES

Mourad FRADI
ECC MAZARS

FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2017

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints, du FONDS COMMUN DE PLACEMENT « FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS », comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2017, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2017 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un actif net de 2 682 047 DT et une valeur liquidative égale à 1^D,229 par part.

A notre avis, les états financiers ci-joints sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du FONDS COMMUN DE PLACEMENT « FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS » arrêtée au 31 Décembre 2017, ainsi que de sa performance financière pour l'exercice clos à cette date conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds commun de placement « FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS » conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds commun de placement « FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS » dans le rapport de gestion par référence aux données

figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard

Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers

Le gestionnaire est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement « FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le gestionnaire a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement « FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS ».

Responsabilités de l'auditeur

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé selon les normes professionnelles applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs, amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé de déficiences importantes du contrôle interne susceptible d'avoir un impact sur notre opinion eu égard aux états financiers

Tunis, le 19 mars 2018

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2017
(Exprimé en Dinar)

ACTIF	Notes	31/12/2017	31/12/2016
AC 1-Portefeuille-titres		2 149 049,358	2 112 330,378
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	1	2 149 049,358	2 112 330,378
AC 2-Placements monétaires et disponibilités		538 436,340	541 809,274
a-Disponibilités	2	538 436,340	541 809,274
AC 3-Créances d'exploitation	3	5 513,316	4 397,588
TOTAL ACTIF		2 692 999,014	2 658 537,240
PASSIF			
PA 1-Opérateurs créditeurs	4	4 785,326	4 620,842
PA 2-Autres créditeurs divers	5	6 166,771	5 465,713
TOTAL PASSIF		10 952,097	10 086,555
CP 1-Capital	6	2 629 411,967	2 595 613,759
CP 2-Sommes distribuables		52 634,950	52 836,926
a-Sommes distribuables de l'exercice	7	52 634,950	52 836,926
ACTIF NET		2 682 046,917	2 648 450,685
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		2 692 999,014	2 658 537,240

ETAT DE RESULTAT
Période du : 01/01/2017 au 31/12/2017
(Exprimé en Dinar)

	Notes	DU 01/01/2017 AU 31/12/2017	DU 01/01/2016 AU 31/12/2016
PR 1-Revenus du portefeuille-titres		84 761,036	84 971,745
a-Dividendes	8	84 761,036	84 971,745
PR 2-Revenus des Placements monétaires	9	20 289,244	16 214,872
TOTAL DES REVENUS DE PLACEMENT		105 050,280	101 186,617
CH 1-Charges de gestion des placements	10	-44 044,593	-41 289,711
REVENU NET DES PLACEMENTS		61 005,687	59 896,906
CH 2-Autres charges	11	-8 330,964	-6 908,020
RESULTAT D'EXPLOITATION		52 674,723	52 988,886
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation		-39,773	- 151,960
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		52 634,950	52 836,926
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		39,773	151,960
Variation des +/- values potentielles sur titres		26 248,035	493 526,059
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		- 58 701,745	-113 057,789
Frais de négociation des titres		- 950,379	- 1 943,695
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		19 270,634	431 513,461

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du : 01/01/2017 au 31/12/2017

(Exprimé en Dinar)

	DU 01/01/2017 AU 31/12/2017	DU 01/01/2016 AU 31/12/2016
<u>AN 1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	19 270,634	431 513,461
a-Résultat d'exploitation	52 674,723	52 988,886
b-Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	26 248,035	493 526,059
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-58 701,745	-113 057,789
d-Frais de négociation de titres	- 950,379	- 1 943,695
<u>AN 2- Distribution de dividendes</u>	-	-
<u>AN 3-Transactions sur le capital</u>	14 325,598	-773,001
a-Souscriptions	14 325,598	5 830,986
Capital	11 886,758	5 216,284
Régularisation des sommes non distribuables	1 475,580	314,998
Régularisation des sommes distribuables	963,260	299,704
b-Rachats	-	- 6 603,987
Capital	-	- 5 510,413
Régularisation des sommes non distribuables	-	- 624,249
Régularisation des sommes distribuables	-	- 469,325
VARIATION DE L'ACTIF NET	33 596,232	430 740,460
<u>AN 4-Actif net</u>		
a- en début d'exercice	2 648 450,685	2 217 710,225
b- en fin d'exercice	2 682 046,917	2 648 450,685
<u>AN 5-Nombre de parts</u>		
a- en début d'exercice	2 170 930,914	2 171 225,043
b- en fin d'exercice	2 182 817,672	2 170 930,914
VALEUR LIQUIDATIVE	1,229	1,220
AN 6-TAUX DE RENDEMENT	0,74%	19,49%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31 DECEMBRE 2017

I. PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS :

FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par la loi n° 2001-83 du 24-Juillet-2001, portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif (OPC), et ayant obtenu l'agrément du Conseil de Marché Financier le 24/02/2009, sous le N° 03-2009. Le fonds a été constitué le 15 Septembre 2009, sa durée de vie est de 50 ans à compter de sa date de constitution.

Depuis le 06 avril 2010, le FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS est identifié fiscalement par le matricule fiscal n° 1144073/X/N/N/000.

Le capital initial s'élève à 100 000 DT divisé en 100 000 parts de 1DT chacune, et souscrit en totalité par Assurances Maghrébia.

FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS est un fonds de capitalisation, les sommes distribuables sont intégralement capitalisées.

Le dépositaire de ce fonds est L'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES –UIB, sa gestion est assurée par l'UNION FINANCIERE.

FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS est destiné à être un support à des contrats d'assurance vie en unités de compte d'ASSURANCES MAGHREBIA VIE, ainsi qu'en tant que support pour placement financier classique dont les parts sont distribuées par l'UNION FINANCIERE.

Le portefeuille du FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS est exclusivement composé de :

- Dans une proportion de 80% de l'actif net, en actions des sociétés cotées des secteurs industriels et de services,
- A hauteur d'une proportion de 20% de l'actif net, en liquidités et quasi-liquidités.

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les comptes de FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS sont tenus conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables relatives aux Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) telles que fixées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers comprennent :

- le bilan,
- l'état des résultats,
- l'état de variation de l'actif net,
- les notes aux états financiers.

2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE :

La comptabilité de FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS est tenue au moyen du logiciel MEGARA-MUTUAL FUNDS.

Le système en place permet l'édition des documents suivants :

- Journal des écritures comptables ;
- Grand-livre des comptes ;
- Balance générale ;
- Etats financiers.

3. EXERCICE SOCIAL :

Conformément à la note 3.1 du prospectus d'émission du fonds, l'exercice social commence le 1er Janvier et se termine le 31 Décembre.

4. UNITE MONETAIRE :

Les comptes de FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS sont libellés en Dinar Tunisien.

5. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

5.1. PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS

- Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.
- Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- Les intérêts sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat, à mesure qu'ils sont courus.

5.2. EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

- Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et opérant dans les secteurs industriels et de services. Ils sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle, portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.
- La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au Cours Moyen Pondéré à la date du 31 Décembre ou à la date antérieure la plus récente.
- Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date de clôture, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.
- L'identification et la valeur des titres ainsi évalués, sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

5.3. EVALUATION DES AUTRES PLACEMENTS

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

5.4. CESSION DES PLACEMENTS

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée, portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

II. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

1. ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Actions et droits rattachés	Nombre de Titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2017	% de L'Actif Net
ADWYA	28 528	118 900,424	151 797,488	5,66%
ARTES	25 655	181 866,301	158 907,070	5,92%
ASSAD	3 246	27 908,678	29 058,192	1,08%
ATL	24 666	79 030,677	76 217,940	2,84%
CELLCOM	3 598	27 944,552	6 789,426	0,25%
CIL	6 121	102 959,152	100 078,350	3,73%
CITY CARS	12 408	156 288,450	130 197,144	4,85%
DELICE HOLDING	8 317	117 383,350	137 230,500	5,12%
ENNAKL				
AUTOMOBILES	14 096	157 815,644	177 355,872	6,61%
ESSOUKNA	14 485	84 533,129	52 710,915	1,97%
EURO-CYCLES	7 218	92 321,290	195 095,322	7,27%
OFFICE PLAST	3 378	9 507,407	10 988,634	0,41%
ONE TECH HOLDING	12 733	94 898,390	169 552,628	6,32%
PGH	18 936	117 237,484	189 928,080	7,08%
SAH	13 815	107 205,520	220 100,580	8,21%
SIMPAR	3 170	136 515,420	134 531,630	5,02%
SOTUVER	12 844	55 341,436	65 992,472	2,46%
STV NG 01012018	1 118	4 577,144	5 433,480	0,20%
TELNET HOLDING	6 775	38 671,342	39 633,750	1,48%
TL	4 620	109 819,515	63 603,540	2,37%
TPR	9 165	37 827,392	33 846,345	1,26%
TOTAL		1 858 552,697	2 149 049,358	80,13%

Le coût d'acquisition du portefeuille titre s'élève au 31 Décembre 2017 à 1 858 552,697 DT contre 1 848 081,752 DT à la clôture de l'exercice précédent, soit une variation de 10 470,945 DT.

Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2017 se détaillent ainsi :

Acquisitions	Coût d'acquisition
Actions	173 437,970
Total	173 437,970

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2017 se détaillent ainsi :

Sorties	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins-values réalisées
Actions	162 967,025	104 265,280	-58 701,745
Total	162 967,025	104 265,280	-58 701,745

2. DISPONIBILITES

Les disponibilités en banque s'élèvent au 31/12/2017 à 538 436,340 DT, soit 20,07 % de l'actif net.

En prenant en considération les intérêts à recevoir sur les dépôts bancaires pour 5 513,316 DT et en déduisant les dettes à court terme pour 10 952,097 DT, le taux d'emploi en liquidité est ramené à 19,87 % de l'actif net.

3. CREANCES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 5 513,316 DT, contre 4 397,588 DT au 31/12/2016 et correspond aux intérêts courus sur les avoirs bancaires.

4. OPERATEURS CREDITEURS

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 4 785,326 DT contre 4 620,842 DT au 31/12/2016 et se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Gestionnaire	3 539,697	3 404,338
Dépositaire	1 245,629	1 216,504
TOTAL	4 785,326	4 620,842

5. AUTRES CREDITEURS DIVERS

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 6 166,771 DT contre 5 465,713 DT au 31/12/2016 et se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Publication	400,000	200,000
Conseil du marché financier (CMF)	240,593	232,021
CAC	4 144,232	4 106,534
ETAT	1 381,946	927,158
TOTAL	6 166,771	5 465,713

6. NOTE SUR LE CAPITAL

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2017 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2016

Montant	2 595 613,759
Nombre de parts	2 170 930,914
Nombre de porteurs de parts	5

Souscriptions réalisées

Montant	11 886,758
Nombre de parts émises	11 886,758

Rachats effectués

Montant	-
Nombre de parts rachetées	-

Capital au 31-12-2017

Montant ⁽²⁾	2 607 500,517
Nombre de parts ⁽¹⁾	2 182 817,672
Nombre de porteurs de parts	5

(1) Il est à noter que les souscriptions et rachats peuvent être effectués en fraction de parts : millième de parts. Les dispositions du fonds réglant l'émission et le rachat de parts s'appliquent aux fractions de parts.

(2) Il s'agit de la valeur du capital avant capitalisation du résultat antérieur et prise en compte des sommes non distribuables de l'exercice. Compte tenu de ces éléments le capital s'établit à 2 629 411,967 DT détaillé comme suit :

(2)

2 607 500,517

Résultat 2016 capitalisé	52 836,926
Régularisation du résultat 2016 capitalisé	1 003,033
Variation des différences d'estimation	26 248,035
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	-58 701,745
Régularisation des sommes non distribuables	1 475,580
Frais de négociation de titres	-950,379
Capital au 31/12/2017	2 629 411,967

7. SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE :

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice augmentés ou diminués des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat de parts.

Les sommes distribuables des exercices antérieurs sont capitalisées, étant donné que FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS est un fonds de capitalisation.

Le solde de ce poste totalise au 31 Décembre 2017 un montant de 52 634,950 DT, contre 52 836,926 DT au 31 Décembre 2016 ; il se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Résultats distribuables	52 674,723	52 988,886
Régularisation	-39,773	-151,960
TOTAL	52 634,950	52 836,926

8. LES REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 84 761,036 DT, contre 84 971,745 DT au 31/12/2016 et correspond aux dividendes reçus au titre des actions admises à la cote.

9. LES REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 20 289,244 DT, contre 16 214,872 DT au 31/12/2016 et correspond aux intérêts sur les avoirs bancaires.

10. CHARGES DE GESTION DE PLACEMENTS

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément aux conventions de dépôt et de gestion conclues par FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS.

Le total de ces charges s'élève au 31/12/2017 à 44 044,593 DT, contre 41 289,711 DT au 31/12/2016 et se détaille comme suit :

	31/12/2017	31/12/2016
Rémunération du gestionnaire	39 167,468	36 707,319
Rémunération du dépositaire	4 877,125	4 582,392
TOTAL	44 044,593	41 289,711

11. AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 8 330,964 DT, contre 6 908,020 DT au 31/12/2016 ; il se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Honoraires CAC	5 434,622	4 186,865
Redevance CMF	2 662,157	2 501,721
Commissions bancaires	27,685	14,187
Publicité et Publication	200,000	198,247
Impôts et taxes	6,500	7,000
TOTAL	8 330,964	6 908,020

III. AUTRES INFORMATIONS :

1. DONNEES PAR PARTS ET RATIOS PERTINENTS

Données par part	2017	2016	2015	2014	2013
Revenus des placements	0,048	0,047	0,042	0,042	0,036
Charges de gestion des placements	-0,020	-0,019	-0,017	-0,017	-0,018
Revenu net des placements	0,028	0,028	0,024	0,025	0,019
Autres charges	-0,004	-0,003	-0,003	-0,003	-0,003
Résultat d'exploitation	0,024	0,025	0,021	0,022	0,016
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	0,001	0,001	0,000
Sommes distribuables de l'exercice	0,024	0,025	0,022	0,023	0,015
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,012	0,227	-0,094	0,080	-0,148
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-0,027	-0,052	-0,022	-0,035	-0,001
Frais de négociation de titres	0,000	-0,001	-0,001	-0,001	-0,001
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	-0,015	0,174	-0,117	0,044	-0,150
Résultat net de l'exercice	0,009	0,199	-0,096	0,066	-0,135
Droits d'entrée	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Droits de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	-0,015	0,174	-0,117	0,044	-0,150
Régularisation du résultat non distribuable*	0,000	0,000	-0,002	0,001	0,001
Sommes non distribuables*	-0,015	0,174	-0,119	0,045	-0,149
Valeur liquidative	1,229	1,220	1,021	1,118	1,051
Ratios de gestion des placements	2017	2016	2015	2014	2013
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,66%	1,66%	1,66%	1,66%	1,67%
autres charges / actif net moyen	0,31%	0,28%	0,31%	0,24%	0,31%
résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	1,98%	2,12%	2,11%	2,13%	1,47%

L'actif net moyen étant arrêté à 2 654 911,972 DT.

* Les données des exercices antérieurs à 2015 ont été retraitées pour des besoins de comparabilité.

2. REMUNERATION DU GESTIONNAIRE ET DU DEPOSITAIRE :

2.1 REMUNERATION DU GESTIONNAIRE

L'UNION FINANCIERE assure la gestion du fonds FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS, moyennant une commission de gestion de 1,25 % HT calculée hebdomadairement, sur la base de l'actif net et payée trimestriellement. Le paiement de la commission est devenu mensuel à partir du mois de mai 2014.

2.2 REMUNERATION DU DEPOSITAIRE

L'UIB en tant que dépositaire du FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS perçoit :

- Une commission globale hors taxes égale à 0,15% par an de l'actif net du FCP avec un maximum de 5 000 DT HT par an ;
- Une commission de droit de garde hors taxes égale à 0,15% par an de l'actif net du FCP avec un maximum de 150 DT HT ;

FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2017

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints, du FONDS COMMUN DE PLACEMENT « FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE », comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2017, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2017 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un actif net de 10 256 492 DT et une valeur liquidative égale à 2^D, 673 par part.

A notre avis, les états financiers ci-joints sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du FONDS COMMUN DE PLACEMENT « FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE » arrêtée au 31 Décembre 2017, ainsi que de sa performance financière pour l'exercice clos à cette date conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds commun de placement « FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE » conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds commun de placement « FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE » dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe

une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers

Le gestionnaire est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement « FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le gestionnaire a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement « FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE ».

Responsabilités de l'auditeur

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé selon les normes professionnelles applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs, amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé de déficiences importantes du contrôle interne susceptible d'avoir un impact sur notre opinion eu égard aux états financiers.

Tunis, le 19 mars 2018

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2017
(Exprimé en Dinar)

ACTIF	Notes	31/12/2017	31/12/2016
AC 1-Portefeuille-titres		8 206 636,409	7 504 513,106
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	1	7 724 132,331	7 139 245,674
b-Obligations et valeurs assimilées	2	482 504,078	365 267,432
AC 2-Placements monétaires et disponibilités		2 074 798,869	1 901 088,265
a-Placements monétaires	3	1 479 117,823	1 482 054,120
b-Disponibilités	4	595 681,046	419 034,145
AC 3-Créances d'exploitation	5	5 271,016	3 754,216
TOTAL ACTIF		10 286 706,294	9 409 355,587
PASSIF			
PA 1-Opérateurs créditeurs	6	17 855,258	15 927,450
PA 2-Autres créditeurs divers	7	12 358,473	10 203,133
TOTAL PASSIF		30 213,731	26 130,583
CP 1-Capital	8	10 029 313,862	9 178 717,720
CP 2- Sommes distribuables		227 178,701	204 507,284
a-Sommes distribuables de l'exercice	9	227 178,701	204 507,284
ACTIF NET		10 256 492,563	9 383 225,004
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		10 286 706,294	9 409 355,587

ETAT DE RESULTAT
Période du : 01/01/2017 au 31/12/2017
(Exprimé en Dinar)

	Notes	DU 01/01/2017 AU 31/12/2017	DU 01/01/2016 AU 31/12/2016
PR 1-Revenus du portefeuille-titres	10	299 430,407	294 559,114
a-Dividendes		279 226,420	276 423,580
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		20 203,987	18 135,534
PR 2-Revenus des Placements monétaires	11	95 497,323	68 858,066
TOTAL DES REVENUS DE PLACEMENT		394 927,730	363 417,180
CH 1-Charges de gestion des placements	12	-152 548,758	-142 316,140
REVENU NET DES PLACEMENTS		242 378,972	221 101,040
CH 2-Autres charges	13	-18 852,895	- 15 913,987
RESULTAT D'EXPLOITATION		223 526,077	205 187,053
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation		3 652,624	- 679,769
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		227 178,701	204 507,284
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		- 3 652,624	679,769
Variation des +/- values potentielles sur titres		602 388,312	1 043 533,558
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		- 82 013,783	- 236 404,579
Frais de négociation des titres		- 1 734,037	- 4 027,263
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		742 166,569	1 008 288,769

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du : 01/01/2017 au 31/12/2017
(Exprimé en Dinar)

	DU 01/01/2017 AU 31/12/2017	DU 01/01/2016 AU 31/12/2016
<u>AN 1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	742 166,569	1 008 288,769
a-Résultat d'exploitation	223 526,077	205 187,053
b-Variation des +/- values potentielles sur titres	602 388,312	1 043 533,558
c-Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	- 82 013,783	-236 404,579
d-Frais de négociation de titres	- 1 734,037	- 4 027,263
<u>AN 2-Distribution de dividendes</u>	-	-
<u>AN 3-Transactions sur le capital</u>	131 100,990	95 234,693
a-Souscriptions	1 072 288,861	1 160 309,390
Capital	402 783,600	484 955,766
Régularisation des sommes non distribuables	580 750,703	618 510,315
Régularisation des sommes distribuables	88 754,558	56 843,309
b-Rachats	- 941 187,871	-1 065 074,697
Capital	- 353 422,909	- 444 001,439
Régularisation des sommes non distribuables	- 510 732,724	- 567 180,830
Régularisation des sommes distribuables	- 77 032,238	- 53 892,428
VARIATION DE L'ACTIF NET	873 267,559	1 103 523,462
<u>AN 4-Actif net</u>		
a- en début d'exercice	9 383 225,004	8 279 701,542
b- en fin d'exercice	10 256 492,563	9 383 225,004
<u>AN 5-Nombre de parts</u>		
a- en début d'exercice	3 788 403,844	3 747 449,517
b- en fin d'exercice	3 837 764,535	3 788 403,844
VALEUR LIQUIDATIVE	2,673	2,477
AN 6- TAUX DE RENDEMENT	7,91%	12,13%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

I. PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE :

FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par la loi n° 2001-83 du 24-Juillet-2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif (OPC), et ayant obtenu l'agrément du Conseil de Marché Financier le 09/03/2005, sous le N° 09-2005. Le fonds a été constitué le 29 Juillet 2005. Sa durée de vie est de 50 ans à compter de sa date de constitution.

Depuis le 06 avril 2010, le FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE est identifié fiscalement par le matricule fiscal n° 1144077/B/N/N/000.

Le capital initial s'élève à 100 000 DT divisé en 100 000 parts de 1DT chacune, et souscrit en totalité par Assurances Maghrébia.

FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE est un fonds de capitalisation, les sommes distribuables sont intégralement capitalisées.

Le dépositaire de ce fonds est L'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES –UIB, sa gestion est assurée par l'UNION FINANCIERE.

FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE a été destiné à être exclusivement un support à des contrats d'assurance vie en unité de compte ASSURANCES MAGHREBIA VIE. Suite à la décision du CMF n° 07-2009 du 25 Mars 2009 l'UNION FINANCIERE a obtenu l'agrément pour la distribution des parts de ce fonds en tant que produit de placement financier classique.

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les comptes de FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE sont tenus conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables relatives aux Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) telles que fixées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers comprennent :

- le bilan,
- l'état des résultats,
- l'état de variation de l'actif net,
- les notes aux états financiers.

2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE :

La comptabilité de FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE est tenue à partir du 01/01/2009 au moyen du logiciel MEGARA-MUTUAL FUNDS, en remplacement du logiciel IDEE – SICAV.

Avec le nouveau logiciel, les mouvements de souscription et de rachat du capital effectués au cours de l'exercice sont comptabilisés à la valeur nominale, alors qu'ils étaient auparavant enregistrés à la valeur liquidative arrêtée à la clôture de l'exercice précédent.

Le nouveau logiciel ne permet pas ainsi de défalquer le capital de début d'exercice et la quote-part dans les sommes non distribuables de l'exercice en cours.

Le système en place permet l'édition des documents suivants :

- Journal des écritures comptables ;
- Grand-livre des comptes ;
- Balance générale ;
- Etats financiers.

3. EXERCICE SOCIAL :

Conformément à la note 3.1 du prospectus d'émission du fonds, l'exercice social commence le 1er Janvier et se termine le 31 Décembre.

4. UNITE MONETAIRE :

Les comptes de FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE sont libellés en Dinar Tunisien.

5. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

5.1. PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS

- Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.
- Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs assimilées et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat, à mesure qu'ils sont courus.

5.2. EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

- Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres OPCVM. Ils sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.
- La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours moyen pondéré à la date du 31 Décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date de clôture, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

- La valeur de marché applicable pour l'évaluation des titres OPCVM correspond à la valeur liquidative à la date du 31 Décembre ou à la date antérieure la plus récente.
- L'identification et la valeur des titres ainsi évalués, sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

5.3. EVALUATION DES AUTRES PLACEMENTS

- Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et la maturité insuffisante de la courbe de taux des émissions souveraines publiée en décembre 2017, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation des composantes du portefeuille des obligations et valeurs assimilées du fonds figurant au bilan arrêté à la même date .

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 décembre 2017, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

- Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

5.4. CESSION DES PLACEMENTS

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements, à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

II. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DES RESULTATS

1. ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Actions et droits rattachés	Nombres de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2017	% de l'Actif Ne
ADWYA	55 920	203 327,938	297 550,320	2,90%
AMEN BANK	9 581	250 808,117	225 412,187	2,20%
ARTES	50 978	355 322,745	315 757,732	3,08%
ATB	59 499	287 043,535	251 085,780	2,45%
ATL	21 504	66 558,283	66 447,360	0,65%
ATTIJARI BANK	13 706	253 613,060	499 172,520	4,87%
BIAT	2 954	214 980,820	358 698,312	3,50%
BT	60 278	362 533,484	485 780,402	4,74%
CIL	6 333	112 525,150	103 544,550	1,01%
CITY CARS	16 752	217 148,550	175 778,736	1,71%
DELICE HOLDING	14 861	198 119,390	245 206,500	2,39%
ENNAKL AUTOMOBILES	33 540	423 257,303	422 000,280	4,11%
EURO-CYCLES	12 843	182 707,600	347 133,447	3,38%
MONOPRIX	37 879	572 428,975	434 510,009	4,24%
ONE TECH HOLDING	55 223	364 998,678	735 349,468	7,17%
PGH	37 179	214 131,634	372 905,370	3,64%
SAH	27 825	210 221,250	443 307,900	4,32%
SFBT	47 571	362 251,476	939 289,395	9,16%
SIMPAR	10 443	252 761,385	443 190,477	4,32%
TL	8 244	179 772,039	113 495,148	1,11%
TUNINVEST	400	2 571,172	2 600,000	0,03%
UIB	19 891	263 436,179	445 916,438	4,35%
Total		5 550 518,763	7 724 132,331	75,31%

2. OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES :

Emprunts des sociétés	Nombres de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2017	% de l'Actif Net
ATL SUBORDONNE 2017	1 500	150 000,000	151 999,890	1,48%
ATL 2013-1	1 000	60 000,000	62 271,386	0,61%
ATTIJARI BANK 2010	1 000	14 284,000	14 881,384	0,15%
EMPRUNT SUBORDONNÉ TL 2013	700	14 000,000	14 524,098	0,14%
HL 2017-2	500	50 000,000	51 505,479	0,50%
Total 1		288 284,000	295 182,237	2,88%
Emprunts d'Etat				
BTA 5.5% MARS 2019	100	105 270,000	104 184,239	1,02%
BTA 5.5% MARS 2019	80	82 096,000	83 137,602	0,81%
Total 2		187 366,000	187 321,841	1,83%
Total 1+2		475 650,000	482 504,078	4,70%

Le coût d'acquisition du portefeuille titres s'élève au 31 Décembre 2017 à 6 026 168,763 DT contre 5 927 742,936 DT à la clôture de l'exercice précédent, soit une augmentation de 98 425,827 DT.

Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2017 se détaillent ainsi :

Acquisitions	Coût d'acquisition
Actions	285 214,490
Emprunts des sociétés	200 000,000
Emprunts d'Etat	-
Total	485 214,490

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2017 se détaillent ainsi :

Sorties	Coût d'acquisition	Prix de cession	Remboursement	Plus ou moins-values réalisées
Actions	303 613,813	221 488,880	-	-82 124,933
Emprunts des sociétés	68 286,000	-	68 286,000	-
Emprunts d'Etat	14 888,850	-	15 000,000	111,150
Total	386 788,663	221 488,880	83 286,000	-82 013,783

3. PLACEMENTS MONETAIRES

Les placements monétaires s'élèvent au 31/12/2017 à 1 479 117,823 DT soit 14,42% de l'actif net. Ils correspondent à un placement en certificats de dépôts souscrit auprès de l'UIB à 180 jours en date du 27/09/2017 rémunéré au taux de TMM+2,4%.

4. DISPONIBILITES

Les disponibilités du FCP en banques s'élèvent au 31/12/2017 à 595 681,046DT, soit 5,81% de l'actif net. En prenant en considération les intérêts à recevoir sur les dépôts bancaires pour 5 271,016 DT et en déduisant les dettes à court terme pour 30 213,731 DT, le taux d'emploi en liquidités est ramené à 5,56 % de l'actif net.

5. CREANCES D'EXPLOTATION

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 5 271,016 DT, contre 3 754,216 DT au 31/12/2016 et correspond aux intérêts courus sur les avoirs bancaires.

6. OPERATEURS CREDITEURS

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 17 855,258 DT contre 15 927,450 DT au 31/12/2016 et se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Gestionnaire	11 618,083	10 282,842
Dépositaire	6 237,175	5 644,608
TOTAL	17 855,258	15 927,450

7. AUTRES CREDITEURS DIVERS

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 12 358,473 DT, contre 10 203,133 DT au 31/12/2016 et se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
CAC	7 123,459	6 929,066
Publication	400,000	200,000
Etat	3 937,706	2 277,700
Conseil du Marché Financier (CMF)	897,308	796,367
Total	12 358,473	10 203,133

8. CAPITAL

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2017 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2016

Montant	9 178 717,720
Nombre de parts	3 788 403,844
Nombre de porteurs de parts	9

Souscriptions réalisées

Montant	402 783,600
Nombre de parts émises	402 783,600

Rachats effectués

Montant	353 422,909
Nombre de parts rachetées	353 422,909

Capital au 31-12-2017

Montant ⁽²⁾	9 228 078,411
Nombre de parts ⁽¹⁾	3 837 764,535
Nombre de porteurs de parts	9

- (1) Il est à noter que les souscriptions et rachats peuvent être effectués en fraction de parts : millième de parts.
Les dispositions du fonds réglant l'émission et le rachat de parts s'appliquent aux fractions de parts.
- (2) Il s'agit de la valeur du capital avant capitalisation du résultat antérieur et prise en compte des sommes non distribuables de l'exercice. Compte tenu de ces éléments le capital s'établit à 10 029 313,862 DT détaillé comme suit :

(2)	9 228 078,411
Résultat 2016 capitalisé	204 507,284
Régularisation du résultat 2016 capitalisé	8 069,696
Variation des différences d'estimation	602 388,312
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	-82 013,783
Régularisation des sommes non distribuables	70 017,979
Frais de négociation de titres	-1 734,037
Capital au 31/12/2017	10 029 313,862

9. SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE :

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat de parts.

Les sommes distribuables des exercices antérieurs sont capitalisées, étant donné que FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE est un fonds de capitalisation.

Le solde de ce poste totalise au 31/12/2017 un montant de 227 178,701 DT contre 204 507,284 DT au 31/12/2016 ; il se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Résultats distribuables	223 526,077	205 187,053
Régularisation	3 652,624	- 679,769
TOTAL	227 178,701	204 507,284

10. LES REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au 31/12/2017 un montant de 299 430,407 DT contre 294 559,114 DT au 31/12/2016 et se détaillent ainsi :

<u>Dividendes</u>	31/12/2017	31/12/2016
des actions admises à la cote	279 226,420	276 423,580
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
Intérêts sur BTA	8 343,811	8 753,965
Intérêts sur obligations	11 860,176	9 381,569
TOTAL	299 430,407	294 559,114

11. LES REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 95 497,323 DT, contre 68 858,066 DT au 31/12/2016 ; il se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Intérêts sur les avoirs bancaires	15 717,898	31 914,653
Intérêts sur placements en certificats de dépôts	79 779,425	36 943,413
TOTAL	95 497,323	68 858,066

12. CHARGES DE GESTION DE PLACEMENTS

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément aux conventions de dépôt et de gestion conclues par FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE.

Le total de ces charges s'élève au 31/12/2017 à 152 548,758 DT, contre 142 316,140 DT au 31/12/2016 ; il se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Rémunération du gestionnaire	126 141,955	117 511,603
Rémunération du dépositaire	26 406,803	24 804,537
TOTAL	152 548,758	142 316,140

13. AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 18 852,895 DT, contre 15 913,987 DT au 31/12/2016 ; il se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Honoraires CAC	8 875,375	6 591,722
Redevance CMF	9 742,187	9 100,826
Publicité et publication	200,000	199,020
Commission bancaire	28,833	15,419
Impôts et taxes	6,500	7,000
Total	18 852,895	15 913,987

III. AUTRES INFORMATIONS :

1. DONNEES PAR PARTS ET RATIOS PERTINENTS

Données par part	2017	2016	2015	2014	2013
Revenus des placements	0,103	0,096	0,081	0,077	0,065
Charges de gestion des placements	-0,040	-0,038	-0,036	-0,034	-0,033
Revenu net des placements	0,063	0,058	0,045	0,043	0,032
Autres charges	-0,005	-0,004	-0,005	-0,004	-0,004
Résultat d'exploitation	0,058	0,054	0,040	0,039	0,029
Régularisation du résultat d'exploitation	0,001	0,000	0,000	0,000	0,000
Sommes distribuables de l'exercice	0,059	0,054	0,041	0,039	0,029
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,157	0,275	-0,157	0,219	-0,097
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-0,021	-0,062	-0,014	-0,030	-0,037
Frais de négociation de titres	0,001	-0,001	-0,001	-0,001	-0,001
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	0,135	0,212	-0,172	0,188	-0,136
Résultat net de l'exercice	0,193	0,266	-0,131	0,227	-0,107
Droits d'entrée	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Droits de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	0,135	0,212	-0,172	0,188	-0,136
Régularisation du résultat non distribuable*	0,002	0,002	0,000	0,001	0,002
Sommes non distribuables*	0,137	0,214	-0,172	0,189	-0,134
Valeur liquidative	2,673	2,477	2,209	2,340	2,112
Ratios de gestion des placements	2017	2016	2015	2014	2013
Charges de gestion de placement / actif net moyen	1,57%	1,57%	1,57%	1,57%	1,56%
autres charges / actif net moyen	0,19%	0,18%	0,20%	0,17%	0,18%
résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	2,30%	2,26%	1,77%	1,80%	1,37%

L'actif net moyen étant arrêté à 9 717 386,347 DT.

* Les données des exercices antérieurs à 2015 ont été retraitées pour des besoins de comparabilité.

2. REMUNERATION DU GESTIONNAIRE ET DU DEPOSITAIRE :

2.1 REMUNERATION DU GESTIONNAIRE

L'UNION FINANCIERE assure la gestion du fonds FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE, moyennant une commission de gestion de 1,1% HT calculée hebdomadairement, sur la base de l'actif net et payée trimestriellement. Le paiement de la commission est devenu mensuel à partir du mois de mai 2014.

2.2 REMUNERATION DU DEPOSITAIRE

L'UIB en tant que dépositaire du FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE perçoit :

- Une commission globale hors taxes égale à 0,2% par an de l'actif net du FCP ;
- Une commission de droit de garde hors taxes égale à 0,2% par an de l'actif net du FCP avec un maximum de 150 DT HT ;
- Une commission sur encaissement de dividende de 1% avec un minimum de 0,200 DT par valeur.

FCP MAGHREBIA PRUDENCE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2017

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints, du FONDS COMMUN DE PLACEMENT « FCP MAGHREBIA PRUDENCE », comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2017, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2017 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un actif net de 3 336 120 DT et une valeur liquidative égale à 1^D,569 par part.

A notre avis, les états financiers ci-joints sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du FONDS COMMUN DE PLACEMENT « FCP MAGHREBIA PRUDENCE » arrêtée au 31 Décembre 2017, ainsi que de sa performance financière pour l'exercice clos à cette date conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds commun de placement « FCP MAGHREBIA PRUDENCE » conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds commun de placement « FCP MAGHREBIA PRUDENCE » dans le rapport de gestion par référence aux données figurant

dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard

Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers

Le gestionnaire est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement « FCP MAGHREBIA PRUDENCE » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le gestionnaire a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement « FCP MAGHREBIA PRUDENCE ».

Responsabilités de l'auditeur

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé selon les normes professionnelles applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs, amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé de déficiences importantes du contrôle interne susceptible d'avoir un impact sur notre opinion eu égard aux états financiers.

Tunis, le 19 mars 2018

Le Commissaire aux Comptes :
F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2017
(Exprimé en Dinar)

ACTIF	Notes	31/12/2017	31/12/2016
AC 1-Portefeuille-titres		2 651 355,407	2 607 964,051
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		-	-
b-Obligations et valeurs assimilées	1	2 651 355,407	2 607 964,051
AC 2-Placements monétaires et disponibilités		687 271,567	665 317,961
a-Placements monétaires	2	639 872,572	496 859,846
b-Disponibilités	3	47 398,995	168 458,115
AC 3-Créances d'exploitation	4	3 099,462	4 174,343
TOTAL ACTIF		3 341 726,436	3 277 456,355
PASSIF			
PA 2-Opérateurs créditeurs	5	4 117,877	3 942,106
PA 2-Autres créditeurs divers	6	1 488,134	992,331
TOTAL PASSIF		5 606,011	4 934,437
CP 1-Capital	7	3 198 530,817	3 146 937,241
CP 2-Sommes distribuables		137 589,608	125 584,677
a-Sommes distribuables de l'exercice	8	137 589,608	125 584,677
ACTIF NET		3 336 120,425	3 272 521,918
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		3 341 726,436	3 277 456,355

ETAT DE RESULTAT
Période du : 01/01/2017 au 31/12/2017
(Exprimé en Dinar)

	notes	DU 01/01/2017 AU 31/12/2017	DU 01/01/2016 AU 31/12/2016
PR 1-Revenus du portefeuille-titres	9	140 259,893	117 325,737
a-Dividendes			5 138,133
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		140 259,893	112 187,604
PR 2-Revenus des Placements monétaires	10	35 511,723	30 980,566
TOTAL DES REVENUS DE PLACEMENT		175 771,616	148 306,303
CH 1-Charges de gestion des placements	11	-31 676,922	- 28 630,849
REVENU NET DES PLACEMENTS		144 094,694	119 675,454
PR 3-Autres produits			0,001
CH 2-Autres charges	12	-3 580,565	- 3 251,651
RESULTAT D'EXPLOITATION		140 514,129	116 423,804
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation		-2 924,521	9 160,873
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		137 589,608	125 584,677
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		2 924,521	-9 160,873
Variation des +/- values potentielles sur titres		1 341,305	- 1 557,327
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		511,061	2 768,296
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		142 366,495	117 634,773

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du : 01/01/2017 au 31/12/2017
(Exprimé en Dinar)

	DU 01/01/2017 AU 31/12/2017	DU 01/01/2016 AU 31/12/2016
<u>AN 1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	142 366,495	117 634,773
a-Résultat d'exploitation	140 514,129	116 423,804
b-Variation des +/- values potentielles sur titres	1 341,305	- 1 557,327
c-Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	511,061	2 768,296
<u>AN 2-Distribution de dividendes</u>	-	-
<u>AN 3-Transactions sur le capital</u>	- 78 767,988	463 284,580
a-Souscriptions	32 609,792	534 481,310
Capital	21 152,804	363 735,298
Régularisation des sommes non distribuables	6 307,795	107 884,717
Régularisation des sommes distribuables	5 149,193	62 861,295
b-Rachats	- 111 377,780	- 71 196,730
Capital	-71 607,602	-48 774,506
Régularisation des sommes non distribuables	-21 420,070	- 14 499,626
Régularisation des sommes distribuables	-18 452,215	- 8 334,221
Droits de sortie	102,107	411,623
VARIATION DE L'ACTIF NET	63 598,507	580 919,353
<u>AN 4-Actif net</u>		
a- en début d'exercice	3 272 521,918	2 691 602,565
b- en fin d'exercice	3 336 120,425	3 272 521,918
<u>AN 5-Nombre de parts</u>		
a- en début d'exercice	2 176 399,459	1 861 438,667
b- en fin d'exercice	2 125 944,661	2 176 399,459
VALEUR LIQUIDATIVE	1,569	1,504
AN 6-TAUX DE RENDEMENT	4,32%	4,01%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

I. PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT FCP MAGHREBIA PRUDENCE :

FCP MAGHREBIA PRUDENCE est un fonds commun de placement de catégorie obligataire. Régi par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif (OPC) et ayant obtenu l'agrément du Conseil de Marché Financier le 9 Mars 2005, sous le N° 07-2005, le fonds a été constitué le 29 Juillet 2005, sa durée de vie est de 50 ans à compter de sa date de constitution.

Depuis le 06 avril 2010, le FCP MAGHREBIA PRUDENCE est identifié fiscalement par le matricule fiscal n° 1143848/S/N/N/000.

Le capital initial s'élève à 100 000 DT divisé en 100 000 parts de 1 DT chacune, et souscrit en totalité par Assurances Maghrébia.

FCP MAGHREBIA PRUDENCE est un fonds de capitalisation, les sommes distribuables sont intégralement capitalisées.

Le dépositaire de ce fonds est L'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES –UIB. Sa gestion est assurée par l'UNION FINANCIERE.

FCP MAGHREBIA PRUDENCE a été destiné à être exclusivement un support à des contrats d'assurance vie en unité de compte ASSURANCES MAGHREBIA VIE. Suite à la décision du CMF n° 07-2009 du 25 Mars 2009, l'UNION FINANCIERE a obtenu l'agrément pour la distribution des parts de ce fonds en tant que produit de placement financier classique.

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les comptes du FCP MAGHREBIA PRUDENCE sont tenus conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment la norme comptable relative aux Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) telle que fixée par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers comprennent :

- le bilan,
- l'état des résultats,
- l'état de variation de l'actif net,
- les notes aux états financiers.

2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE :

La comptabilité du FCP MAGHREBIA PRUDENCE est tenue à partir de 01/01/2009 au moyen du logiciel MEGARA-MUTUAL FUNDS, en remplacement du logiciel IDEE-SICAV.

Avec le nouveau logiciel, les mouvements de souscription ou de rachat de capital effectués au cours de l'exercice sont comptabilisés à la valeur nominale, alors qu'ils étaient auparavant enregistrés à la valeur liquidative arrêtée à la clôture de l'exercice précédent.

Le nouveau logiciel ne permet pas ainsi de défalquer le capital de début d'exercice et la quote-part dans les sommes non distribuables de l'exercice en cours.

Le système en place permet l'édition des documents suivants :

- a. Journal des écritures comptables ;
- b. Grand-livre des comptes ;
- c. Balance générale ;
- d. Etats financiers.

3. EXERCICE SOCIAL :

Conformément à la note 3.1 du prospectus d'émission du fonds, l'exercice social commence le 1er Janvier et se termine le 31 Décembre.

4. UNITE MONETAIRE :

Les comptes de FCP MAGHREBIA PRUDENCE sont libellés en Dinar Tunisien.

5. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

5.1. PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS

- Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.
- Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.
- Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte dans le résultat à la date du détachement du coupon.

5.2. EVALUATION DES PLACEMENTS EN OBLIGATIONS ET VALEURS SIMILAIRES

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et la maturité insuffisante de la courbe de taux des émissions souveraines publiée en décembre 2017, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation des composantes du portefeuille des obligations et valeurs assimilées du fonds figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 décembre 2017, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

5.3. EVALUATION DES AUTRES PLACEMENTS

- Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM obligataires. Ils sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.
- La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres OPCVM obligataires, correspond à la valeur liquidative à la date du 31 Décembre ou à la date antérieure la plus récente.
- L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.
- Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

5.4. CESSION DES PLACEMENTS

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements, à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

5.5. CHANGEMENT DE PRESENTATION DES INTERETS INTERCALAIRES SUR EMPRUNTS DES SOCIETES

Les intérêts intercalaires sur emprunts des sociétés ont été classés jusqu'au 31/12/2016 dans la rubrique Obligations et valeurs assimilées. Ils sont désormais reclassés au 31/12/2017 avec les créances d'exploitation. L'effet de ce reclassement est jugé comme non significatif, de ce fait la colonne comparative des états financiers au 31/12/2016 n'a pas été retraitée. L'impact de ce reclassement sur les rubriques du bilan se présenterait comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Solde au</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Intérêts intercalaires</u>	<u>Solde retraité</u> <u>au 31/12/2016</u>
Obligations et valeurs assimilées	2 607 964,051	- 425,042	2 607 539,009
Créances d'exploitation	4 174,343	+425,042	4 599,385

II. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

1. OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES :

Emprunts des sociétés	Nombre de Titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2017	% de L'Actif Net
AIL 2014-1	350	14 000,000	14 344,960	0,43%
AMEN BANK SUBORDONNÉ 2016-1	1 500	150 000,000	151 010,959	4,53%
ATL 2011	1 100	44 000,000	45 940,821	1,38%
ATL 2013-1	300	18 000,000	18 681,416	0,56%
ATL 2013-1	150	9 000,000	9 340,708	0,28%
ATL 2014-1	350	14 000,000	14 649,600	0,44%
ATL 2015-2	400	40 000,000	42 106,302	1,26%
ATL 2017-1	750	75 000,000	78 744,000	2,36%
ATL SUBORDONNE 2017	1 000	100 000,000	101 333,260	3,04%
ATTIJARI BANK 2010	650	9 284,600	9 672,900	0,29%
ATTIJARI LEASING 2012-1	1 000	40 000,000	41 196,931	1,23%
ATTIJARI LEASING 2014-1	1 000	80 000,000	82 706,411	2,48%
ATTIJARI LEASING 2016-2	600	60 000,000	63 138,279	1,89%
BH SUBORDONNÉ 2016-1	500	50 000,000	51 972,602	1,56%
BTE 2011	1 700	127 500,000	133 193,836	3,99%
BTE 2016	1 400	140 000,000	147 899,989	4,43%
BTK 2012-1	1 000	28 575,000	28 760,448	0,86%
CIL 2012-2	500	10 000,000	10 445,917	0,31%
CIL 2014/1	1 000	40 000,000	41 073,096	1,23%
CIL 2015-2	400	24 000,000	24 253,519	0,73%
CIL 2017-1	500	50 000,000	51 565,808	1,55%
EMPRUNT SUBORDONNÉ BTK 2014-1	200	16 000,000	16 044,414	0,48%
EMPRUNT SUBORDONNÉ HL 2015-1	350	35 000,000	35 224,797	1,06%
EMPRUNT SUBORDONNÉ TL 2013	800	16 000,000	16 598,969	0,50%
HL 2013/2	650	52 000,000	54 571,735	1,64%
HL 2014-1	300	24 000,000	24 258,489	0,73%
HL 2015-1	1 000	100 000,000	104 232,548	3,12%
HL 2015-2	300	30 000,000	31 440,098	0,94%
HL 2016-2	500	50 000,000	50 292,493	1,51%
HL 2017-3	300	30 000,000	30 000,000	0,90%
TUNISIE LEASING 2013-1	600	36 000,000	36 514,850	1,09%
TUNISIE LEASING 2014-1	600	48 000,000	49 917,686	1,50%
TUNISIE LEASING 2015-1	400	40 000,000	41 589,786	1,25%
TUNISIE LEASING 2015-2	450	45 000,000	47 316,082	1,42%
UIB 2009-1	1 000	60 803,022	61 760,991	1,85%
UIB 2011-1	400	28 000,000	28 494,886	0,85%
UIB 2011-2	400	11 420,000	11 916,198	0,36%
UIB SUBORDONNÉ 2015	700	70 000,000	72 266,850	2,17%
UIB SUBORDONNÉ 2015	300	30 000,000	30 971,507	0,93%
UIB SUBORDONNÉ 2016	750	75 000,000	79 438,356	2,38%
TOTAL 1		1 920 582,622	1 984 882,497	59,50%

Emprunts d'Etat	Nombre de Titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2017	% de L'Actif Net
BTA 5,5% Mars 2019	100	105 270,000	104 187,842	3,12%
BTA 5.5% Octobre 2020	150	144 120,000	148 446,536	4,45%
BTA 5,6% Août 2022	100	97 500,000	100 738,382	3,02%
BTA 5,6% Août2022	40	38 320,000	40 011,441	1,20%
BTA 6.3% Octobre 2026	100	96 700,000	98 303,624	2,95%
BTA 6.6% Mars 2027	100	94 000,000	98 102,181	2,94%
BTA 6.3% Avril 2028	80	72 880,000	76 682,904	2,30%
TOTAL 2		648 790,000	666 472,910	19,98%
TOTAL (1+2)		2 569 372,622	2 651 355,407	79,47%

Le coût d'acquisition du portefeuille titre s'élève au 31 Décembre 2017 à 2 569 372,622 DT contre 2 543 648,461 DT à la clôture de l'exercice précédent, soit une augmentation de 25 724,161 DT.

Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2017 se détaillent ainsi :

Acquisitions	Coût d'acquisition
Emprunts des sociétés	240 000,000
Emprunts d'Etat	94 000,000
Total	334 000,000

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2017 se détaillent ainsi :

Sorties	Coût d'acquisition	Remboursement	Plus ou moins valeurs réalisées
Emprunts des sociétés	230 853,819	230 786,900	-66,919
Emprunts d'Etat	77 422,020	78 000,000	577,980
Total	308 275,839	308 786,900	511,061

2. PLACEMENTS MONETAIRES

Les placements monétaires s'élèvent au 31/12/2017 à 639 872,572 DT soit 19,18% de l'actif net et se détaillent comme suit :

Désignation	Date de souscription	Nombre de jours	Taux de rémunération	Valeur au 31/12/2017	% de l'Actif Net
Certificat de dépôt UIB	13/11/2017	180	TMM+2,3%	489 331,980	14,67%
Placement à terme UIB	11/12/2017	90	TMM+2,3%	150 540,592	4,51%
Total				639 872,572	19,18%

3. DISPONIBILITES

Les disponibilités du fonds en banque s'élèvent au 31/12/2017 à 47 398,995 DT, soit 1,42 % de l'actif net.

En prenant en considération les intérêts à recevoir sur les dépôts bancaires et les intérêts intercalaires sur emprunts des sociétés totalisant 3 099,462 DT et en déduisant les dettes à court terme pour 5 606,011 DT, le taux d'emploi en liquidité est ramené à 1,35 % de l'actif net.

4. CREANCES D'EXPLOTATION

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 3 099,462 DT, contre 4 174,343 DT au 31/12/2016 et correspond principalement aux intérêts courus sur les avoirs bancaires.

5. OPERATEURS CREDITEURS

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 4 117,877 DT contre 3 942,106 DT au 31/12/2016 et se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Gestionnaire	2 058,489	1 958,253
Dépositaire	2 059,388	1 983,853
TOTAL	4 117,877	3 942,106

6. AUTRES CREDITEURS DIVERS

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 1 488,134 DT contre 992,331 DT au 31/12/2016 et se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Conseil du marché financier (CMF)	291,500	278,076
Publication	400,000	200,000
ETAT	796,634	514,255
TOTAL	1 488,134	992,331

7. NOTE SUR LE CAPITAL

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2017 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2016

Montant	3 146 937,241
Nombre de titres	2 176 399,459
Nombre de porteurs de parts	4

Souscriptions réalisées

Montant	21 152,804
Nombre de titres émis	21 152,804

Rachats effectués

Montant	71 607,602
Nombre de titres rachetés	71 602,602

Capital au 31-12-2017

Montant ⁽²⁾	3 096 482,443
Nombre de titres ⁽¹⁾	2 125 944,661
Nombre de porteurs de parts	4

(1) Il est à noter que les souscriptions et rachats peuvent être effectués en fraction de parts : millième de parts. Les dispositions du fonds réglant l'émission et le rachat de parts s'appliquent aux fractions de parts.

(2) Il s'agit de la valeur du capital avant capitalisation du résultat antérieur et prise en compte des sommes non distribuables de l'exercice. Compte tenu de ces éléments, le capital s'établit à 3 198 530,817 DT.

(2) 3 096 482,443

Résultat 2016 capitalisé	125 584,677
Régularisation du résultat 2016 capitalisé	-10 378,501
Variation des différences d'estimation	1 341,305
Plus ou moins-value réalisée sur cession des titres	511,061
Régularisation des sommes non distribuables	-15 112,275
Droits de sortie	102,107

Capital au 31/12/2017 3 198 530,817

8. SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE :

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat de parts.

Les sommes distribuables des exercices antérieurs sont capitalisées, étant donné que FCP MAGHREBIA PRUDENCE est un fonds de capitalisation.

Le solde de ce poste totalise au 31/12/2017 un montant de 137 589,608 DT contre 125 584,677 DT au 31/12/2016 et se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Résultat distribuable	140 514,129	116 423,804
Régularisations	-2 924,521	9 160,873
TOTAL	137 589,608	125 584,677

9. LES REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au 31/12/2017 un montant de 140 259,893 DT contre 117 325,737 DT au 31/12/2016 et se détaillent ainsi :

	31/12/2017	31/12/2016
<u>Dividendes</u>		
Titres OPCVM	-	5 138,133
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
Intérêts sur BTA	29 044,381	25 760,531
Intérêts sur obligations	111 215,512	86 427,073
TOTAL	140 259,893	117 325,737

10. LES REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 35 511,723 DT contre 30 980,566 DT au 31/12/2016 et se détaillent ainsi :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Intérêts sur les avoirs bancaires	8 445,253	12 418,010
Intérêts sur placements en certificats de dépôts	27 066,470	18 562,556
TOTAL	35 511,723	30 980,566

11. CHARGES DE GESTION DE PLACEMENTS

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément aux conventions de dépôt et de gestion conclues par FCP MAGHREBIA PRUDENCE.

Le total de ces charges s'élève au 31/12/2017 à 31 676,922 DT, contre 28 630,849 DT au 31/12/2016 et se détaille comme suit :

	31/12/2017	31/12/2016
Rémunération du gestionnaire	23 624,923	21 340,395
Rémunération du dépositaire	8 051,999	7 290,454
TOTAL	31 676,922	28 630,849

12. AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 3 580,565 DT contre 3 251,651 DT au 31/12/2016 et se détaille comme suit :

	31/12/2017	31/12/2016
Redevance CMF	3 345,592	3 030,425
Publicité et Publication	200,000	199,020
Commission bancaires	28,973	15,706
Impôts et taxes	6,000	6,500
TOTAL	3 580,565	3 251,651

III. AUTRES INFORMATIONS :

1. DONNEES PAR PARTS ET RATIOS PERTINENTS

Données par part	2017	2016	2015	2014	2013
Revenus des placements	0,083	0,068	0,062	0,065	0,061
Charges de gestion des placements	-0,015	-0,013	-0,013	-0,013	-0,013
Revenu net des placements	0,068	0,055	0,049	0,052	0,049
Autres charges	-0,002	-0,001	-0,002	-0,001	-0,002
Résultat d'exploitation	0,066	0,054	0,048	0,050	0,047
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,001	0,004	0,003	0,001	0,000
Sommes distribuables de l'exercice	0,065	0,058	0,051	0,051	0,047
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,001	-0,001	0,002	-0,001	0,000
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,000	0,001	0,000	0,000	0,000
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	0,001	0,000	0,002	-0,001	0,000
Résultat net de l'exercice	0,067	0,054	0,050	0,049	0,047
Droits d'entrée	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Droits de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	0,001	0,000	0,002	-0,001	0,000
Régularisation du résultat non distribuable*	-0,001	0,000	0,000	0,001	0,001
Sommes non distribuables*	0,000	0,000	0,002	0,000	0,001
Valeur liquidative	1,569	1,504	1,446	1,393	1,343
Ratios de gestion des placements	2017	2016	2015	2014	2013
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%
autres charges / actif net moyen	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,12%
résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	4,21%	3,86%	3,79%	3,72%	3,56%

L'actif net moyen étant arrêté à 3 335 844,377DT.

* Les données des exercices antérieurs à 2015 ont été retraitées pour des besoins de comparabilité.

2. REMUNERATION DU GESTIONNAIRE ET DU DEPOSITAIRE :

2.1 REMUNERATION DU GESTIONNAIRE :

L'UNION FINANCIERE assure la gestion du fonds FCP MAGHREBIA PRUDENCE moyennant une commission de gestion de 0,6% HT calculée hebdomadairement sur la base de l'actif net et payée trimestriellement. Le paiement de la commission est devenu mensuel à partir du mois de mai 2014.

L'UNION FINANCIERE prend en charge depuis 2011 les honoraires du commissaire aux comptes du fonds FCP MAGHREBIA PRUDENCE.

2.2 REMUNERATION DU DEPOSITAIRE :

L'UIB en tant que dépositaire du FCP MAGHREBIA PRUDENCE perçoit :

- Une commission globale hors taxes égale à 0,2% par an de l'actif net du FCP ;
- Une commission de droit de garde hors taxes égale à 0,2% par an de l'actif net du FCP avec un maximum de 150 DT HT ;
- Une commission sur encaissement de dividende de 1% avec un minimum de 0,200 DT par valeur.

FCP MAGHREBIA MODERE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2017

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints, du FONDS COMMUN DE PLACEMENT « FCP MAGHREBIA MODERE », comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2017, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2017 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un actif net de 8 058 330 DT et une valeur liquidative égale à 2^D,318 par part.

A notre avis, les états financiers ci-joints sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du FONDS COMMUN DE PLACEMENT « FCP MAGHREBIA MODERE » arrêtée au 31 Décembre 2017, ainsi que de sa performance financière pour l'exercice clos à cette date conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds commun de placement « FCP MAGHREBIA MODERE » conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds commun de placement « FCP MAGHREBIA MODERE » dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il

existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard

Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers

Le gestionnaire est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement « FCP MAGHREBIA MODERE » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le gestionnaire a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement « FCP MAGHREBIA MODERE ».

Responsabilités de l'auditeur

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé selon les normes professionnelles applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs, amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé de déficiences importantes du contrôle interne susceptible d'avoir un impact sur notre opinion eu égard aux états financiers.

Tunis, le 19 mars 2018

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2017
(Exprimé en Dinar)

ACTIF	Notes	31/12/2017	31/12/2016
AC 1-Portefeuille-titres		6 440 507,967	5 667 155,340
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	1	4 050 427,249	3 665 293,089
b-Obligations et valeurs assimilées	2	2 390 080,718	2 001 862,251
AC 2-Placements monétaires et disponibilités		1 635 577,698	1 481 954,350
a-Placements monétaires	3	1 480 164,308	988 036,080
b-Disponibilités	4	155 413,390	493 918,270
AC 3-Créances d'exploitation	5	7 206,024	4 373,649
TOTAL ACTIF		8 083 291,689	7 153 483,339
PASSIF			
PA 1-Opérateurs créditeurs	6	14 044,030	12 113,629
PA 2-Autres créditeurs divers	7	10 917,255	9 020,645
TOTAL PASSIF		24 961,285	21 134,274
CP 1-Capital	8	7 847 835,849	6 951 017,931
CP 2-Sommes distribuables		210 494,555	181 331,134
a-Sommes distribuables de l'exercice	9	210 494,555	181 331,134
ACTIF NET		8 058 330,404	7 132 349,065
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		8 083 291,689	7 153 483,339

ETAT DE RESULTAT
Période du : 01/01/2017 au 31/12/2017
(Exprimé en Dinar)

	Notes	DU 01/01/2017 AU 31/12/2017	DU 01/01/2016 AU 31/12/2016
PR 1-Revenus du portefeuille-titres	10	262 191,173	240 379,110
a-Dividendes		141 755,423	140 340,268
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		120 435,750	100 038,842
PR 2-Revenus des Placements monétaires	11	74 017,535	51 416,816
TOTAL DES REVENUS DE PLACEMENT		336 208,708	291 795,926
CH 1-Charges de gestion des placements	12	- 117 522,986	- 104 247,933
REVENU NET DES PLACEMENTS		218 685,722	187 547,993
PR 3-Autres produits		-	-
CH 2-Autres charges	13	- 15 487,916	- 13 569,910
RESULTAT D'EXPLOITATION		203 197,806	173 978,083
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation		7 296,749	7 353,051
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		210 494,555	181 331,134
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-7 296,749	- 7 353,051
Variation des +/- values potentielles sur titres		354 574,262	489 024,335
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		- 40 260,167	- 111 316,630
Frais de négociation des titres		-1 237,049	-2 900,206
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		516 274,852	548 785,582

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du : 01/01/2017 au 31/12/2017
(Exprimé en Dinar)

	DU 01/01/2017 AU 31/12/2017	DU 01/01/2016 AU 31/12/2016
<u>AN 1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	516 274,852	548 785,582
a-Résultat d'exploitation	203 197,806	173 978,083
b-Variation des +/- values potentielles sur titres	354 574,262	489 024,335
c-Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	- 40 260,167	- 111 316,630
d-Frais de négociation de titres	-1 237,049	- 2 900,206
<u>AN 2-Distribution de dividendes</u>	-	-
<u>AN 3-Transactions sur le capital</u>	409 706,487	748 765,803
a-Souscriptions	929 287,327	1 262 150,636
Capital	405 894,287	599 966,062
Régularisation des sommes non distribuables	432 089,897	579 842,339
Régularisation des sommes distribuables	91 303,143	82 342,235
b-Rachats	- 519 580,840	- 513 384,833
Capital	- 225 202,236	- 243 043,172
Régularisation des sommes non distribuables	- 242 450,820	-237 626,612
Régularisation des sommes distribuables	-51 927,784	- 32 715,049
VARIATION DE L'ACTIF NET	925 981,339	1 297 551,385
<u>AN 4-Actif net</u>		
a- en début d'exercice	7 132 349,065	5 834 797,680
b- en fin d'exercice	8 058 330,404	7 132 349,065
<u>AN 5-Nombre de parts</u>		
a- en début d'exercice	3 295 357,361	2 938 434,471
b- en fin d'exercice	3 476 049,412	3 295 357,361
VALEUR LIQUIDATIVE	2,318	2,164
AN 6-TAUX DE RENDEMENT	7,12%	8,96%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

I. PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT FCP MAGHREBIA MODERE :

FCP MAGHREBIA MODERE est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par la loi n° 2001-83 du 24-Juillet-2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif (OPC) et ayant obtenu l'agrément du Conseil de Marché Financier le 09/03/2005, sous le N°08-2005, le fonds a été constitué le 29 Juillet 2005, sa durée de vie est de 50 ans à compter de sa date de constitution.

Depuis le 06 avril 2010, le FCP MAGHREBIA MODERE est identifié fiscalement par le matricule fiscal n° 1144068/A/N/N/000.

Le capital initial s'élève 100 000 DT divisé en 100 000 parts de 1DT chacune, et souscrit en totalité par Assurances Maghrébia.

FCP MAGHREBIA MODERE est un fonds de capitalisation, les sommes distribuables sont intégralement capitalisées.

Le dépositaire de ce fonds est L'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES –UIB, sa gestion est assurée par l'UNION FINANCIERE.

FCP MAGHREBIA MODERE a été destiné à être exclusivement un support à des contrats d'assurance vie en unité de compte ASSURANCES MAGHREBIA VIE. Suite à la décision du CMF n° 07-2009 du 25 Mars 2009 l'UNION FINANCIERE a obtenu l'agrément pour la distribution des parts de ce fonds en tant que produit de placement financier classique.

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les comptes de FCP MAGHREBIA MODERE sont tenus conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables relatives aux Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) telles que fixées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers comprennent :

- le bilan,
- l'état des résultats,
- l'état de variation de l'actif net,
- les notes aux états financiers.

2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE :

La comptabilité de FCP MAGHREBIA MODERE est tenue à partir de 01/01/2009 au moyen du logiciel MEGARA-MUTUAL FUNDS, en remplacement du logiciel IDEE-SICAV.

Avec ce logiciel, les mouvements de souscription et de rachat du capital effectués au cours de l'exercice sont comptabilisés à la valeur nominale, alors qu'ils étaient auparavant enregistrés à la valeur liquidative arrêtée à la clôture de l'exercice précédent.

Le nouveau logiciel ne permet pas ainsi de défalquer le capital de début d'exercice et la quote-part dans les sommes non distribuables de l'exercice en cours.

Le système en place permet l'édition des documents suivants :

- Journal des écritures comptables ;
- Grand-livre des comptes ;
- Balance générale ;
- Etats financiers.

3. EXERCICE SOCIAL :

Conformément à la note 3.1 du prospectus d'émission du fonds, l'exercice social commence le 1er Janvier et se termine le 31 Décembre.

4. UNITE MONETAIRE :

Les comptes de FCP MAGHREBIA MODERE sont libellés en Dinar Tunisien.

5. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

5.1. PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS

- Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.
- Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat, à mesure qu'ils sont courus.

5.2. EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

- Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres OPCVM. Ils sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.
- La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au Cours Moyen Pondéré à la date du 31 Décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date de clôture, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

- La valeur de marché applicable pour l'évaluation des titres OPCVM correspond à la valeur liquidative à la date du 31 Décembre ou à la date antérieure la plus récente.
- L'identification et la valeur des titres ainsi évalués, sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

5.3. EVALUATION DES AUTRES PLACEMENTS

- Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et la maturité insuffisante de la courbe de taux des émissions souveraines publiée en décembre 2017, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation des composantes du portefeuille des obligations et valeurs assimilées du fonds figurant au bilan arrêté à la même date .

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 décembre 2017, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou de surcote sur la maturité résiduelle des titres.

- Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

5.4. CESSION DES PLACEMENTS

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements, à hauteur de leur valeur comptable.

La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

5.5. CHANGEMENT DE PRESENTATION DES INTERETS INTERCALAIRES SUR EMPRUNTS DES SOCIETES

Les intérêts intercalaires sur emprunts des sociétés ont été classés jusqu'au 31/12/2016 dans la rubrique Obligations et valeurs assimilées. Ils sont désormais reclassés au 31/12/2017 avec les créances d'exploitation. L'effet de ce reclassement est jugé comme non significatif, de ce fait la colonne comparative des états financiers au 31/12/2016 n'a pas été retraitée.

L'impact de ce reclassement sur les rubriques du bilan se présenterait comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Solde au 31/12/2016</u>	<u>Intérêts intercalaires</u>	<u>Solde retraité au 31/12/2016</u>
Obligations et valeurs assimilées	2 001 862,251	-39,321	2 001 822,930
Créances d'exploitation	4 373,649	39,321	4 412,970

II. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

1. ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Actions et Droits rattachés	Nombre de Titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2017	% de l'Actif Net
ADWYA	22 992	83 078,570	122 340,432	1,52%
AMEN BANK	4 160	103 417,600	97 872,320	1,21%
ARTES	31 423	213 532,544	194 634,062	2,42%
ATB	28 057	132 055,213	118 400,540	1,47%
ATTIJARI BANK	7 223	144 619,491	263 061,660	3,26%
BIAT	2 444	178 875,500	296 770,032	3,68%
BT	22 238	148 419,344	179 216,042	2,22%
CIL	3 594	55 417,113	58 761,900	0,73%
CITY CARS	13 700	175 843,551	143 754,100	1,78%
DELICE HOLDING	8 386	113 388,890	138 369,000	1,72%
ENNAKL AUTOMOBILES	12 050	120 445,852	151 613,100	1,88%
EURO-CYCLES	7 587	121 391,370	205 069,023	2,54%
MONOPRIX	14 965	218 582,025	171 663,515	2,13%
ONE TECH HOLDING	21 098	142 648,250	280 940,968	3,49%
PGH	24 325	147 539,816	243 979,750	3,03%
SAH	19 245	151 043,850	306 611,340	3,80%
SFBT	31 142	324 900,731	614 898,790	7,63%
SIMPAR	4 237	121 304,767	179 814,043	2,23%
SPDIT	4 407	35 168,496	36 137,400	0,45%
TUNINVEST	250	1 562,500	1 625,000	0,02%
UIB	10 924	158 065,012	244 894,232	3,04%
Total		2 891 300,485	4 050 427,249	50,26%

2. OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES :

Obligations	Nombre de Titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2017	% de l'Actif Net
Emprunts des sociétés				
AIL 2014-1	350	14 000,000	14 344,960	0,18%
ATL SUBORDONNE 2017	2 000	200 000,000	202 666,521	2,51%
ATL 2013-1	1 500	90 000,000	93 407,079	1,16%
ATL 2014-3	900	90 000,000	95 015,934	1,18%
ATL 2017-1	1 150	115 000,000	120 740,800	1,50%
ATTIJARI BANK 2010	600	8 570,400	8 928,830	0,11%
ATTIJARI LEASING 2012-2	1 000	28 575,000	28 631,117	0,36%
ATTIJARI LEASING 2016-2	1 000	100 000,000	105 230,466	1,31%
BH SUBORDONNÉ 2016-1 CA TF	1 000	80 000,000	83 114,082	1,03%
BTK 2012-1	1 400	40 005,000	40 264,627	0,50%
CIL 2012-2	1 000	20 000,000	20 891,836	0,26%
CIL 2014/1	1 000	40 000,000	41 073,096	0,51%
EMPRUNT SUBORDONNÉ BTK 2014-1	350	28 000,000	28 077,725	0,35%
EMPRUNT SUBORDONNÉ HL 2015-1	1 500	150 000,000	150 963,419	1,87%
EMPRUNT SUBORDONNÉ TL 2013	1 500	30 000,000	31 123,069	0,39%
HL 2014-1	1 500	120 000,000	121 292,450	1,51%
HL 2015-2	800	80 000,000	83 840,263	1,04%
HL 2016-2	1 000	100 000,000	100 584,986	1,25%
HL 2017-03	1 000	100 000,000	100 000,000	1,24%
HL 2017-2	1 000	100 000,000	103 010,959	1,28%
TUNISIE LEASING 2014-2	500	40 000,000	40 116,252	0,50%
TUNISIE LEASING 2015-1	1 000	100 000,000	103 974,466	1,29%
TUNISIE LEASING 2015-2	1 150	115 000,000	120 918,877	1,50%
UIB 2009-1	500	30 000,000	30 646,225	0,38%
Total 1		1 819 150,400	1 868 858,039	23,19%
Emprunts d'Etat				
	Nombre de Titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 31/12/2017	% de l'Actif Net
BTA 5.5% MARS 2019	100	102 300,000	103 853,629	1,29%
BTA 5.6% AOÛT 2022	180	176 496,000	181 722,373	2,26%
BTA 6.3% OCTOBRE 2026	100	96 700,000	98 303,624	1,22%
BTA 6.6% MARS 2027	140	131 600,000	137 343,053	1,70%
Total 2		507 096,000	521 222,679	6,47%
Total 1+2		2 326 246,400	2 390 080,718	29,66%

Le coût d'acquisition du portefeuille titre s'élève au 31 Décembre 2017 à 5 217 546,885 DT contre 4 814 254,046 DT à la clôture de l'exercice précédent, soit une variation de 403 292,839 DT.

Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2017 se détaillent ainsi :

Acquisitions	Coût d'acquisition
Actions	249 902,020
Titres OPCVM	2 714,264
Emprunts des sociétés	500 000,000
Emprunts d'Etat	131 600,000
Total	884 216,284

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2017 se détaillent ainsi :

Sorties	Coût d'acquisition	Prix de cession	Remboursement	Plus ou moins-values réalisées
Actions	152 094,745	111 582,478	-	-40 512,267
Titres OPCVM	69 658,348	69 725,198	-	66,850
Emprunts des sociétés	234 355,600	0,000	234 355,600	0,000
Emprunts d'Etat	24 814,750	0,000	25 000,000	185,250
Total	480 923,443	181 307,676	259 355,600	-40 260,167

3. PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 1 480 164,308 DT soit 18,37% de l'actif net et se détaille comme suit :

Désignation	Date de souscription	Nombre de jours	Taux de rémunération	Valeur au 31/12/2017	% de l'Actif Net
Certificat de dépôt auprès de l'UIB	27/09/2017	180	TMM+2,4%	494 085,759	6,13%
Certificat de dépôt auprès de l'UIB	11/12/2017	90	TMM+2,6%	986 078,549	12,24%
Total				1 480 164,308	18,37%

4. DISPONIBILITES

Les disponibilités du fonds en banques s'élèvent au 31/12/2017 à 155 413,390 DT, soit 1,93 % de l'actif net.

En prenant en considération les intérêts à recevoir sur les dépôts bancaires et les intérêts intercalaires sur emprunts des sociétés totalisant 7 206,024 DT et en déduisant les dettes à court terme pour 24 961,285 DT le taux d'emploi en liquidités est ramené à 1,72 % de l'actif net.

5. CREANCES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 7 206,024 DT contre 4 373,649 DT au 31/12/2016 et correspond principalement aux intérêts courus sur les avoirs bancaires.

6. OPERATEURS CREDITEURS

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 14 044,030 DT contre 12 113,629 DT au 31/12/2016 et se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Gestionnaire	9 130,473	7 824,069
Dépositaire	4 913,557	4 289,560
Total	14 044,030	12 113,629

7. AUTRES CREDITEURS DIVERS

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 10 917,255 DT contre 9 020,645 DT au 31/12/2016 et se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
CAC	6 679,213	6 440,534
Publication	400,000	200,000
Etat	3 132,873	1 774,160
Conseil du marché financier (CMF)	705,169	605,951
Total	10 917,255	9 020,645

8. NOTE SUR LE CAPITAL

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2017 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2016

Montant	6 951 017,931
Nombre de titres	3 295 357,361
Nombre de porteurs de parts	6

Souscriptions réalisées

Montant	405 894,287
Nombre de titres émis	405 894,287

Rachats effectués

Montant	225 202,236
Nombre de titres rachetés	225 202,236

Capital au 31-12-2017

Montant ⁽²⁾	7 131 709,982
Nombre de titres ⁽¹⁾	3 476 049,412
Nombre de porteurs de parts	6

(1) Il est à noter que les souscriptions et rachats peuvent être effectués en fraction de parts : millième de parts. Les dispositions du fonds réglant l'émission et le rachat de parts s'appliquent aux fractions de parts.

(2) Il s'agit de la valeur du capital avant capitalisation du résultat antérieur et prise en compte des sommes non distribuables de l'exercice. Compte tenu de ces éléments, le capital s'établit à 7 847 835,849 DT.

(2)	7 131 709,982
Résultat 2016 capitalisé	181 331,134
Régularisation du résultat 2016 capitalisé	32 078,610
Variation des différences d'estimation	354 574,262
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	-40 260,167
Régularisation des sommes non distribuables	189 639,077
Frais de négociation de titres	-1 237,049
Capital au 31/12/2017	7 847 835,849

9. SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE :

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat de parts.

Les sommes distribuables des exercices antérieurs sont capitalisées, étant donné que FCP MAGHREBIA MODERE est un fonds de capitalisation.

Le solde de ce poste totalise au 31/12/2017 un montant de 210 494,555 DT, contre 181 331,134 DT au 31/12/2016 et se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Résultat distribuable	203 197,806	173 978,083
Régularisations	7 296,749	7 353,051
TOTAL	210 494,555	181 331,134

10. LES REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au 31/12/2017 un montant de 262 191,173 DT contre 240 379,110 DT au 31/12/2016, ils se détaillent ainsi :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
<u>Dividendes</u>		
des actions admises à la cote	138 881,600	137 623,075
des titres OPCVM	2 873,823	2 717,193
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
Intérêts BTA	19 141,986	17 483,360
Intérêts obligations de sociétés	101 293,764	82 555,482
TOTAL	262 191,173	240 379,110

11. LES REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRE

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 74 017,535 DT contre 51 416,816DT au 31/12/2016 et se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Intérêts sur les avoirs bancaires	19 065,822	26 787,874
Intérêts sur placements en certificats de dépôts	54 951,713	24 628,942
TOTAL	74 017,535	51 416,816

12. CHARGES DE GESTION DE PLACEMENTS

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément aux conventions de dépôt et de gestion conclues par FCP MAGHREBIA MODERE.

Le total de ces charges s'élève au 31/12/2017 à 117 522,986 DT, contre 104 247,933 DT au 31/12/2016 ; il se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Rémunération du gestionnaire	97 906,055	86 685,799
Rémunération du dépositaire	19 616,931	17 562,134
TOTAL	117 522,986	104 247,933

13. AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 15 487,916 DT, contre 13 569,910DT au 31/12/2016 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Honoraires CAC	7 691,007	6 634,962
Redevance CMF	7 561,582	6 713,523
Publicités et publications	200,000	199,020
Commissions bancaires	28,827	15,405
Impôts et taxes	6,500	7,000
Total	15 487,916	13 569,910

III. AUTRES INFORMATIONS

1. DONNEES PAR PARTS ET RATIOS PERTINENTS

Données par part	2017	2016	2015	2014	2013
Revenus des placements	0,097	0,089	0,074	0,073	0,067
Charges de gestion des placements	-0,034	-0,032	-0,029	-0,028	-0,029
Revenu net des placements	0,063	0,057	0,044	0,045	0,038
Autres charges	-0,004	-0,004	-0,004	-0,003	-0,004
Résultat d'exploitation	0,059	0,053	0,040	0,041	0,034
Régularisation du résultat d'exploitation	0,002	0,002	0,004	0,002	0,000
Sommes distribuables de l'exercice	0,061	0,055	0,044	0,044	0,034
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,102	0,148	-0,074	0,133	-0,055
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-0,012	-0,033	-0,009	-0,005	-0,022
Frais de négociation de titres	0,000	-0,001	-0,001	-0,001	-0,001
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	0,090	0,114	-0,084	0,126	-0,077
Résultat net de l'exercice	0,149	0,167	-0,040	0,168	-0,043
Droits d'entrée	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Droits de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	0,090	0,114	-0,084	0,126	-0,077
Régularisation du résultat non distribuable *	0,003	0,009	-0,005	0,004	0,008
Sommes non distribuables *	0,093	0,123	-0,089	0,130	-0,069
Valeur liquidative	2,318	2,164	1,986	2,03	1,857
Ratios de gestion des placements	2017	2016	2015	2014	2013
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,56%	1,56%	1,56%	1,56%	1,56%
autres charges / actif net moyen	0,21%	0,20%	0,23%	0,18%	0,23%
résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	2,69%	2,60%	2,36%	2,27%	1,87%

L'actif net moyen étant arrêté à 7 541 852,163 DT.

* Les données des exercices antérieurs à 2015 ont été retraitées pour des besoins de comparabilité.

2. REMUNERATION DU GESTIONNAIRE ET DU DEPOSITAIRE

2.1 REMUNERATION DU GESTIONNAIRE

L'UNION FINANCIERE assure la gestion du fonds FCP MAGHREBIA MODERE, moyennant une commission de gestion de 1,1 % HT calculée hebdomadairement, sur la base de l'actif net et payée trimestriellement. Le paiement de la commission est devenu mensuel à partir du mois de mai 2014.

2.2 REMUNERATION DU DEPOSITAIRE

L'UIB en tant que dépositaire du FCP MAGHREBIA MODERE perçoit :

- Une commission globale hors taxes égale à 0,2% par an de l'actif net du FCP ;
- Une commission de droit de garde hors taxes égale à 0,2% par an de l'actif net du FCP avec un maximum de 150 DT HT ;
- Une commission sur encaissement de dividende de 1% avec un minimum de 0,200 DT par valeur.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

ONE TECH HOLDING

Siège social : Cité El Khalij, rue du Lac Ness
Immeuble Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-Tunis

La société One Tech Holding publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 22 mai 2018. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Mahmoud ZAHAF & Mr Mourad FRADI.

GROUPE ONE TECH

Bilan consolidé
Arrêté au 31 Décembre 2017
Chiffres présentés en dinars

Actifs	Notes	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
ACTIFS NON COURANTS			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Ecart d'acquisition	(1)	16 617 113	16 306 129
Immobilisations incorporelles		6 094 228	5 330 305
Amort & Prov Immobilisations incorporelles		(4 590 263)	(4 061 517)
<i>S/TOTAL</i>	(2)	1 503 965	1 268 788
Immobilisations corporelles		312 839 966	283 469 149
Amort & Prov Immobilisations corporelles		(163 572 618)	(148 365 520)
<i>S/TOTAL</i>	(3)	149 267 348	135 103 629
Titres mis en équivalence	(4)	4 013 808	3 729 096
Immobilisations financières		6 393 088	6 906 389
Provisions Immobilisations financières		(1 289 275)	(1 539 697)
<i>S/TOTAL</i>	(5)	5 103 813	5 366 692
Total des actifs immobilisés		176 506 047	161 774 334
Autres actifs non courants	(6)	4 010 519	3 774 846
Total des actifs non courants		180 516 566	165 549 180
ACTIFS COURANTS			
Stocks		127 786 422	96 304 557
Provisions Stocks		(4 861 241)	(4 664 068)
<i>S/TOTAL</i>	(7)	122 925 181	91 640 489
Clients et comptes rattachés		187 321 468	142 845 989
Provisions Clients et comptes rattachés		(10 151 948)	(10 030 667)
<i>S/TOTAL</i>	(8)	177 169 520	132 815 322
Autres actifs courants	(9)	17 449 288	15 871 732
Placements et autres actifs financiers	(10)	19 347 207	16 141 105
Liquidités et équivalents de liquidités	(11)	40 150 526	45 359 704
Total des actifs courants		377 041 722	301 828 352
Total des actifs		557 558 288	467 377 532

GROUPE ONE TECH



Bilan consolidé

Arrêté au 31 Décembre 2017

Chiffres présentés en dinars

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

Notes

31 Décembre
2017

31 Décembre 2016

CAPITAUX PROPRES

Capital social		53 600 000	53 600 000
Réserves		99 817 024	74 554 603
Autres capitaux propres		97 880 842	109 830 977
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice		251 297 866	237 985 580
Résultat de l'exercice		42 036 145	26 895 355
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	(12)	293 334 011	264 880 935

INTERETS MINORITAIRES

Réserves des minoritaires		20 389 513	20 527 145
Résultat des minoritaires		6 588 632	3 565 409
Total des intérêts minoritaires	(13)	26 978 145	24 092 554

PASSIFS

Passifs non courants

Emprunts et dettes assimilés	(14)	64 195 347	44 665 827
Provisions pour risques et charges	(15)	3 484 082	2 950 171
Total des passifs non courants		67 679 429	47 615 998

Passifs courants

Fournisseurs et comptes rattachés	(16)	102 660 679	78 135 290
Autres passifs courants	(17)	31 550 596	29 863 360
Concours bancaires et autres passifs financiers	(18)	35 355 428	22 789 395
Total des passifs courants		169 566 703	130 788 045

Total des passifs		237 246 132	178 404 043
--------------------------	--	--------------------	--------------------

Total capitaux propres et passif		557 558 288	467 377 532
---	--	--------------------	--------------------

GROUPE ONE TECH



Etat de résultat consolidé

Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2017

Chiffres présentés en dinars

<u>RUBRIQUES</u>	Notes	Décembre 2017	Décembre 2016
Produits d'exploitation			
Revenus	(1)	698 709 037	573 648 538
Autres produits d'exploitation	(2)	901 195	1 007 518
Production immobilisée	(3)	350 966	710 619
Total des produits d'exploitation		699 961 198	575 366 675
Charges d'exploitation			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	(4)	25 091 122	4 160 548
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	(5)	(545 556 913)	(432 604 090)
Charges de personnel	(6)	(70 437 826)	(57 002 729)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(7)	(21 658 989)	(21 800 103)
Autres charges d'exploitation	(8)	(37 692 267)	(30 638 075)
Total des charges d'exploitation		(650 254 873)	(537 884 449)
RESULTAT D'EXPLOITATION		49 706 325	37 482 226
Charges financières nettes	(9)	3 449 697	(840 305)
Produits des placements	(10)	1 774 588	1 553 775
Autres gains ordinaires	(11)	987 929	1 036 586
Autres Pertes ordinaires	(12)	(699 243)	(605 209)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		55 219 296	38 627 073
Impôt sur les bénéfices	(13)	(6 274 610)	(4 599 383)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		48 944 686	34 027 690
Pertes extraordinaires (contribution conjoncturelle)		-	(3 254 846)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		48 944 686	30 772 844
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(14)	(659 513)	(536 601)
Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence	(15)	339 604	224 521
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		48 624 777	30 460 764
Quote-part des intérêts minoritaires		(6 588 632)	(3 565 409)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		42 036 145	26 895 355

GROUPE ONE TECH**Etat de flux de trésorerie****Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2017**

Chiffres présentés en dinars

	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	48 624 777	30 460 764
Ajustements pour :		
Dotations aux amortissements & provisions	24 502 571	22 416 484
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	659 513	536 601
- Variation des stocks et encours	(34 096 143)	(12 444 505)
- Variation des créances	(44 503 905)	(10 829 256)
- Variation des autres actifs non courants	(1 764 760)	(3 102 455)
- Variation des autres actifs courants	(1 213 906)	(846 163)
- Variation des placements et autres actifs financiers	(1 733 244)	(894 901)
- Variation des fournisseurs	26 616 149	19 323 782
- Variation des autres passifs courants	758 488	8 807 843
- Variation des autres passifs financiers	12 516 959	1 803 314
- Plus ou moins value de cession	(565 018)	(420 781)
- Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	(798 667)	(677 990)
- Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	(339 604)	(224 521)
- Plus ou moins value sur cession d'actions propres	-	(194)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	28 663 210	53 908 022
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(39 468 451)	(33 195 342)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	491 092	1 064 907
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(407 089)	(575 722)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	2 231 334	520 822
Variation du périmètre de consolidation	(224 780)	691 937
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	(37 377 894)	(31 493 398)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissement suite à l'émission d'actions	-	-
Dividendes et autres distributions	(15 853 200)	(13 484 626)
Encaissement subvention d'investissement	2 091 038	-
Encaissement provenant des emprunts	28 668 777	17 096 586
Remboursement d'emprunts	(11 759 981)	(16 732 604)
Cession (acq.) d'actions propres	-	750
Variation des billets de trésorerie	-	-
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	3 146 634	(13 119 894)
Effet de la variation des cours de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	91 758	39 910
Effet des modifications comptables sur les liquidités et équivalents de liquidités	-	(750 000)
Effet de la variation du périmètre sur les liquidités et équivalents de liquidités	(545 471)	-
Variation de trésorerie	(6 021 763)	8 584 640
Trésorerie au début de l'exercice	43 843 503	35 258 863
Trésorerie à la clôture de l'exercice	37 821 740	43 843 503

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

I- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sociétés sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Le groupe « ONE TECH » est composé des sociétés suivantes :

- **ONE TECH HOLDING S.A.** « OTH » : société mère ;

Pôle câblerie

- **TUNISIE CABLES S.A.** « TC » : société filiale ;
- **AUTO CABLES TUNISIE S.A.** « ACT » : entreprise associée.

Pôle mécatronique

- **FUBA PRINTED CIRCUITS TUNISIE S.A.** « FUBA » : société filiale.
- **ELEONETECH S.A.** : société filiale.
- **TUNISIAN TELECOM ELECTRIC INTERNATIONAL S.A.** « TTEI » : société filiale.
- **TECHNIPLAST INDUSTRIE S.A.** « TECHNIPLAST » : société filiale.
- **ONE TECH GMBH** : société filiale (Allemagne).
- **ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING SARL** : « OTMA » : société filiale.

Pôle télécom

- **ONE TECH MOBILE S.A.** « OTM » : société filiale.
- **ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS S.A.** « OTBS » : société filiale.
- **FILODOXIA** : Société filiale (France).
- **SYSTEL SA** : société filiale.
- **ONE TECH AFRICA SA** : co-entreprise (côte d'ivoire).

Autres activités

- **HELIOFLEX NORTH AFRICA S.P.S. S.A.** « HELIOFLEX » : société filiale.
- **ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING S.A.** « OTEC » : entreprise associée.

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

Le détail de l'ensemble consolidé se présente comme suit :

Société	% de contrôle			% d'intérêt	Nature de contrôle	Méthode de consolidation
	Direct	Indirect	Total			
ONE TECH HOLDING	-	-	-	100%	Société mère	Intégration globale
ONE TECH MOBILE	69,996%	-	69,996%	69,996%	Exclusif	Intégration globale
FUBA	99,995%	-	99,995%	99,995%	Exclusif	Intégration globale
TUNISIE CABLES	92,453%	-	92,453%	92,453%	Exclusif	Intégration globale
AUTO CABLES	48,867%	-	48,867%	48,867%	Influence notable	Mise en équivalence
TTEI	99,991%	-	99,991%	99,991%	Exclusif	Intégration globale
ELEONETECH	54,980%	-	54,980%	54,980%	Exclusif	Intégration globale
TECHNIPLAST	79,980%	-	79,980%	79,980%	Exclusif	Intégration globale
HELIOFLEX	74,798%	0,001%	74,799%	74,798%	Exclusif	Intégration globale
OTBS	92,975%	-	92,975%	92,975%	Exclusif	Intégration globale
FILODOXIA	-	100%	100%	92,975%	Exclusif	Intégration globale
SYSTEL	-	99,650%	99,650%	92,650%	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH E&C	40%	-	40%	40%	Influence notable	Mise en équivalence
ONE TECH GMBH	-	100%	100%	99,995%	Exclusif	Intégration globale
OTMA		99,999%	99,999%	89,985%	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH AFRICA		50%	50%	46,383%	Contrôle conjoint	Intégration proportionnelle

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les états financiers de la société mère, de ses filiales et de la société associée, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable desdites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

Les filiales « STUCOM », « SALGETEL », « INTELCOM EUROPE », « SERD SOFT », « SYSTEL TRAINING », « PROGRES TECHNOLOGIES » et « TUNISIE FLOWER » n'ont pas été consolidées car le contrôle est destiné à être temporaire et elles sont détenues dans l'unique perspective de leurs sorties ultérieures dans un avenir proche (§11, NCT 35).

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

1) l'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des établissements étrangers « ONE TECH GMBH », « ONE TECH AFRICA » et « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » est effectuée après retraitements d'homogénéité.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que différence de change inscrite dans le compte « Autres capitaux propres ».

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen pour la période, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

3) L'intégration des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

Les sociétés AUTO CABLES TUNISIE et ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING ont été consolidées par la méthode de mise en équivalence selon laquelle la participation est initialement enregistrée à son coût historique et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

4) L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes.

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intra-groupe.

5) Détermination de l'écart de première consolidation

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

Les plus ou moins-values, constatées découlant de l'opération d'apport de titres dans les filiales réalisée par TUNISIE CABLES, FUBA, OTBS et TTEI ont été éliminées, en consolidation, en ajustant le coût des titres apportés (Profit interne) retenu pour déterminer l'écart d'acquisition. Ce traitement n'affecte pas les comptes de résultat ainsi que la trésorerie du groupe courant la période concernée.

6) Traitement des écarts d'acquisition :

L'écart d'acquisition positif (Goodwill), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, la société ONE TECH HOLDING a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

L'écart d'acquisition négatif (Goodwill négatif), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être traité conformément à la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises. Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif correspond à des pertes et des dépenses futures attendues identifiées dans le plan d'acquisition de l'acquéreur, qui peuvent être évaluées de manière fiable, mais qui ne représentent pas à la date d'acquisition des passifs identifiables, cette fraction du goodwill négatif doit être comptabilisée en produits dans l'état de résultat lorsque les pertes et les dépenses futures sont comptabilisées. (Cas de la société OTBS)

Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; (taux d'amortissement annuel estimé à 10%)
- Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

7) Répartition des capitaux propres et élimination des titres :

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de ONE TECH HOLDING dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (Achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

V- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le Groupe ONE TECH HOLDING n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2017 et la date d'arrêté des états financiers consolidés, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures du groupe.

VI- NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

A. NOTES RELATIVES AU BILAN

1) Ecart d'acquisition

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Goodwill local	13 366 028	13 366 028
Ecart d'acquisition	4 123 592	2 587 188
Sous total 1	17 489 620	15 953 216
Amort Ecart d'acquisition	6 106 062	6 690 859
Amort Goodwill Local	(6 978 569)	(6 337 946)
Sous total 2	(872 507)	352 913
Total	16 617 113	16 306 129

Le tableau récapitulatif de la détermination de l'écart d'acquisition par société et par lot d'acquisition se présente comme suit :

Ecart d'acquisition / Entités	V.B 31 Décembre 2017	Amort. Antérieurs	Dotation	Cumulé au 31 Décembre 2017	Valeur Nette
-1- Titres détenus par OTH					
ONE TECH MOBILE	731 944	(149 441)	(36 598)	(186 039)	545 905
FUBA	6 423 379	(1 311 443)	(321 170)	(1 632 613)	4 790 766
STUCOM	-	565 907	(565 907)	-	-
TUNISIE CABLES	(1 401 601)	1 445 087	348 690	1 793 777	392 176
TTEI	3 653 020	16 113	(50 140)	(34 027)	3 618 993
ELEONETECH	779 308	(159 110)	(38 966)	(198 076)	581 232
TECHNIPLAST	(704 410)	287 631	70 440	358 071	(346 339)
HELIOFLEX	445 895	(91 035)	(22 294)	(113 329)	332 566
OTBS	(6 451 936)	6 192 450	63 548	6 255 998	(195 938)
Total	3 475 599	6 796 159	(552 397)	6 243 762	9 719 361
-2- Titres détenus par OTBS					
SYSTEL	647 993	(105 300)	(32 400)	(137 700)	510 293
Total	647 993	(105 300)	(32 400)	(137 700)	510 293
-3- Ecarts d'acquisition opérations de fusion					
TUNISIE CABLES	6 117 904	(3 321 261)	(305 895)	(3 627 156)	2 490 748
ELEONETECH	300 000	(225 000)	(15 000)	(240 000)	60 000
OTBS	6 948 124	(2 791 685)	(319 728)	(3 111 413)	3 836 711
Total	13 366 028	(6 337 946)	(640 623)	(6 978 569)	6 387 459
Total Général	17 489 620	352 913	(1 225 420)	(872 507)	16 617 113

2) Immobilisations incorporelles

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Logiciels	4 940 035	3 370 072
Concessions de brevets	21 727	17 327
Recherches et Développements	118 801	118 801
Transferts Technologiques	998 703	998 703
Immobilisations incorporelles en cours	14 962	825 402
Sous total	6 094 228	5 330 305
Amort Logiciels	(3 457 833)	(2 934 101)
Amort Concessions de brevets	(18 010)	(16 698)
Amort recherches et développements	(115 717)	(112 015)
Amort Transfert Technologique	(998 703)	(998 703)
Sous total	(4 590 263)	(4 061 517)
Total	1 503 965	1 268 788

3) Immobilisations corporelles

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Terrains	15 962 995	19 359 862
Constructions	42 812 883	43 980 856
Matériel et Outillage	206 421 590	174 963 993
Agencement, Aménagement & Installation	30 122 880	25 444 882
Immobilisations en cours	1 101 772	3 933 896
Matériel de bureau & Informatique	8 788 851	7 954 300
Matériel de transport	7 628 995	7 831 360
Sous total	312 839 966	283 469 149
Amort Constructions	(18 803 957)	(17 562 285)
Amort Matériel et outillages industriels	(115 029 199)	(103 741 258)
Amort Agencement, Aménagement & Installation	(17 568 022)	(15 891 978)
Amort Matériels de bureau & Informatique	(7 158 044)	(6 094 246)
Amort Matériel de transport	(5 013 396)	(5 075 753)
Sous total	(163 572 618)	(148 365 520)
Total	149 267 348	135 103 629

Le tableau des immobilisations et des amortissements arrêtés au 31 Décembre 2017 se détaille comme suit :

GROUPE ONE TECH HOLDING**ONETECH**

Tableau de variation des immobilisations:

Arrêté au 31 Décembre 2017

Chiffres présentés en milliers de dinars



DESIGNATIONS	V. Brute au 31/12/2016	Acquis	Cessions	Reclass	Réévaluation n	Variation périmètre	Variation des Cours de changes	V. Brute au 31/12/2017	Amort. Cumulé 31/12/2016	Dotation	Sortie	Reclass	Réévaluation n	Variation périmètre	Variation des Cours de changes	Amort. Cumulé 31/12/2017	VCN Au 31/12/2017
Immobilisations incorporelles																	
Logiciels	3 370 072	743 177	-	814 545	-	(3 441)	15 682	4 940 035	(2 934 101)	(525 220)	-	-	-	3 442	(1 954)	(3 457 833)	1 482 202
Concessions de brevets	17 327	4 400	-	-	-	-	-	21 727	(16 698)	(1 312)	-	-	-	-	-	(18 010)	3 717
Recherches et Développements	118 801	-	-	-	-	-	-	118 801	(112 015)	(3 702)	-	-	-	-	-	(115 717)	3 084
Transferts Technologiques	998 703	-	-	-	-	-	-	998 703	(998 703)	-	-	-	-	-	-	(998 703)	-
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	825 402	23 262	-	(833 702)	-	-	-	14 962	-	-	-	-	-	-	-	-	14 962
S/Total	5 330 305	770 839	-	(19 157)	-	(3 441)	15 682	6 094 228	(4 061 517)	(530 234)	-	-	-	3 442	(1 954)	(4 590 263)	1 503 965
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles																	
Terrains	19 359 862	864 500	-	-	(226 117)	(4 035 250)	-	15 962 995	-	-	-	-	-	-	-	-	15 962 995
Constructions	43 980 856	467 183	-	647 873	(917 279)	(1 532 500)	166 750	42 812 883	(17 562 285)	(2 077 715)	-	-	187 276	664 947	(16 180)	(18 803 957)	24 008 926
Matériel et Outillage	174 963 993	24 557 365	(134 602)	6 897 994	-	(1 784 064)	1 920 904	206 421 590	(103 741 258)	(13 449 033)	126 276	455 176	-	1 673 894	(94 254)	(115 029 199)	91 392 391
Agencement, Aménagement & Installation	25 444 882	2 573 399	(2 903)	2 046 774	-	(38 789)	99 517	30 122 880	(15 891 978)	(1 713 022)	-	-	-	38 001	(1 023)	(17 568 022)	12 554 858
Matériel de transport	7 831 360	940 234	(406 260)	-	-	(736 339)	-	7 628 995	(5 075 753)	(982 614)	338 736	-	-	706 235	-	(5 013 396)	2 615 599
Matériel de bureau & Informatique	7 954 300	975 573	(3 040)	-	-	(172 172)	34 190	8 788 851	(6 094 246)	(765 414)	-	(455 176)	-	163 494	(6 702)	(7 158 044)	1 630 807
Immobilisations en cours	3 933 896	7 091 211	(9 675)	(9 758 887)	-	(158 526)	3 753	1 101 772	-	-	-	-	-	-	-	-	1 101 772
S/Total	283 469 149	37 469 465	(556 480)	(166 246)	(1 143 396)	(8 457 640)	2 225 114	312 839 966	(148 365 520)	(18 987 798)	465 012	-	187 276	3 246 571	(118 159)	(163 572 618)	149 267 348
Total Général	288 799 454	38 240 304	(556 480)	(185 403)	(1 143 396)	(8 461 081)	2 240 796	318 934 194	(152 427 037)	(19 518 032)	465 012	-	187 276	3 250 013	(120 113)	(168 162 881)	150 771 313

4) Titres mis en équivalence

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Titres mis en équivalence AUTO CABLES	3 995 718	3 706 519
Titres mis en équivalence ONE TECH EC	18 090	22 577
Total	4 013 808	3 729 096

5) Immobilisations financières

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Titres de participations	5 568 680	5 991 009
Dépôts et cautionnements	793 793	869 880
Personnel, avances et prêts	30 615	45 500
Sous total	6 393 088	6 906 389
Moins : Provisions sur titres de participation	(1 289 275)	(1 539 697)
Sous total	(1 289 275)	(1 539 697)
Total	5 103 813	5 366 692

6) Autres actifs non courants

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Charges à répartir	1 358 737	1 138 648
Frais préliminaires	4 952 676	3 718 859
Résorption des charges reportées	(2 300 894)	(1 082 661)
Total	4 010 519	3 774 846

7) Stocks

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Stocks de pièces de rechange	8 055 497	7 965 619
Stocks de matières premières et consommables	42 630 887	35 822 534
Stocks de produits finis et en cours	63 589 553	39 050 236
Stocks travaux en cours	-	756 782
Stocks de marchandises	13 510 485	12 709 386
Sous total	127 786 422	96 304 557
Prov Stocks de marchandises	(2 781 552)	(2 288 080)
Prov Stocks de matières premières et consommables	(1 277 265)	(1 619 246)
Prov Stocks de produits finis et travaux en cours	(65 253)	(32 995)
Prov Stocks de pièces de rechange	(737 171)	(723 747)
Sous total	(4 861 241)	(4 664 068)
Total	122 925 181	91 640 489

8) Clients et comptes rattachés

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Clients ordinaires	165 056 607	125 095 682
Clients chèques et effets en portefeuille	12 607 657	8 397 176
Clients douteux et litigieux	9 657 204	9 353 131
Sous total	187 321 468	142 845 989
Moins : Provisions clients	(10 151 948)	(10 030 667)
Sous total	(10 151 948)	(10 030 667)
Total	177 169 520	132 815 322

9) Autres actifs courants

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Personnel, prêts et avances	998 183	1 064 239
État, crédit de TVA	1 748 138	2 026 248
Autres débiteurs divers	100 000	100 000
Fournisseurs, matières et emballages en consignation	2 649 315	2 214 669
Débiteurs divers	1 122 474	869 257
Produits à recevoir	2 288 950	3 068 426
Ecart de conversion	608 880	8 088
Charges constatées d'avance	1 296 000	1 381 007
Caution douanière	59 452	59 453
État, crédit d'IS	5 339 441	4 014 197
Fournisseurs, avances et acomptes	1 716 303	1 605 396
Provisions sur Débiteurs Divers	(477 848)	(539 248)
Total	17 449 288	15 871 732

10) Placements et actifs financiers

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Prêt courant	118 513	137 956
Provisions sur actifs financiers	(5 450)	(5 450)
Titres BVMT & SICAV	3 062 170	741 616
Placements courants	16 043 992	15 230 730
Intérêts courus sur placements	127 982	36 253
Total	19 347 207	16 141 105

11) Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Banques EUR	30 492 723	34 032 185
Banques TND	7 726 238	7 404 075
Banques USD	1 573 013	3 885 240
Caisses	18 882	23 264
Régies d'avance	339 670	14 940
Total	40 150 526	45 359 704

12) Capitaux propres

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Capital social	53 600 000	53 600 000
Réserves consolidés	99 817 024	74 554 603
Prime d'émission	93 237 652	107 173 652
Réserves de conversion groupe	1 241 856	548 364
Subventions d'investissement	3 401 334	2 108 961
Résultat de l'exercice	42 036 145	26 895 355
Total	293 334 011	264 880 935

13) Intérêts minoritaires

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Réserves des minoritaires	20 389 513	20 527 145
Résultat des minoritaires	6 588 632	3 565 409
Total	26 978 145	24 092 554

Le tableau de variation des capitaux propres et des intérêts minoritaires se présente comme suit :

GRUPE ONE TECH HOLDING

ONETECH

Tableau de variation des capitaux propres

Arrêté au 31 Décembre 2017

Chiffres présentés en milliers de dinars



	Notes	Capital social	Prime d'émission	Autres capitaux propres	Réserves	Résultat de l'exercice	Total des CP	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total des intérêts minoritaires
Situation à l'ouverture de l'exercice 2017		53 600 000	107 173 652	2 657 325	74 554 603	26 895 355	264 880 935	20 527 145	3 565 409	24 092 554
Affectation du résultat de l'exercice N-1		-	-	-	26 895 355	(26 895 355)	-	3 565 409	(3 565 409)	-
Dividendes versés		-	(13 936 000)	-	(105)	-	(13 936 105)	(1 916 995)	-	(1 916 995)
Augmentation de capital		-	-	-	(203 752)	-	(203 752)	(21 028)	-	(21 028)
Correction d'erreurs		-	-	-	(167 564)	-	(167 564)	710	-	710
Réévaluation		-	-	-	(666 713)	-	(666 713)	(50 376)	-	(50 376)
Autres Reclassements		-	-	1	(594 800)	-	(594 799)	95 085	-	95 085
Variation des subventions		-	-	1 292 372	-	-	1 292 372	-	-	-
Ecart de conversion		-	-	693 492	-	-	693 492	79 940	-	79 940
Variation du périmètre		-	-	-	-	-	-	(1 890 377)	-	(1 890 377)
Résultat de l'exercice		-	-	-	-	42 036 145	42 036 145	-	6 588 632	6 588 632
Situation à fin Décembre 2017		-	93 237 652	4 643 190	99 817 024	42 036 145	293 334 011	20 389 513	6 588 632	26 978 145

14) Emprunts et dettes assimilées

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Emprunts bancaires	64 029 312	44 436 539
Emprunts leasing	166 035	229 288
Total	64 195 347	44 665 827

15) Provisions

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Provision pour risques et charges	3 484 082	2 950 171
Total	3 484 082	2 950 171

16) Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Fournisseurs d'exploitation	96 552 771	73 071 546
Fournisseurs d'immobilisations	1 848 402	2 864 264
Fournisseurs, factures non parvenues	4 259 506	2 199 480
Total	102 660 679	78 135 290

17) Autres passifs courants

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Clients, avances et acomptes	3 409 282	2 804 789
Créditeurs divers	931 024	1 001 997
Dividendes à payer	-	181 657
CNSS	4 501 660	3 734 674
Etat, impôts et taxes	6 519 343	6 919 087
Personnel, charges à payer	3 480 539	3 336 960
Personnel, rémunérations dues	2 598 093	1 839 247
Charges à payer	2 984 769	3 668 024
Produits constatés d'avance	159 022	341 318
Provisions courantes	4 142 792	2 311 270
Impôts différés - passif	2 824 072	3 724 337
Total	31 550 596	29 863 360

18) Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Découverts bancaires	2 328 786	1 516 201
Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	11 301 035	12 109 704
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	107 495	134 197
Emprunt courant lies cycle d'exploitation	21 223 263	8 787 372
Chèques à payer	20 871	21 681
Intérêts courus sur emprunts	373 978	220 240
Total	35 355 428	22 789 395

B. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1) Revenus

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Chiffre d'affaires Export - produits finis	528 622 437	349 373 363
Chiffre d'affaires Export - marchandises	80 505	65 199 936
Chiffre d'affaires Export - prestation de services	5 548 951	4 351 903
Chiffre d'affaires Export - travaux	5 548 867	-
Chiffre d'affaires Local - produits finis	125 599 529	138 232 812
Chiffre d'affaires Local - marchandises	27 126 404	-
Chiffre d'affaires Local - prestation de services	1 669 957	2 200 214
Chiffre d'affaires Local - travaux	-	11 254 524
Autres revenus	4 512 387	3 035 786
Total	698 709 037	573 648 538

2) Autres produits d'exploitation

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Produits des activités annexes	118 711	321 852
Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	782 484	685 666
Total	901 195	1 007 518

3) Production immobilisée

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Production immobilisée	350 966	710 619
Total	350 966	710 619

4) Variation des stocks des produits finis et encours

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Variation des stocks des produits finis et des encours	25 091 122	4 160 548
Total	25 091 122	4 160 548

5) Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Achats - matières et consommables	(487 186 579)	(352 278 978)
Variation de stocks - matières et consommables	9 042 172	5 499 068
Variation de stocks - marchandises	(2 438 713)	(124 621)
Achats - marchandises	(42 257 777)	(67 077 595)
Achats - pièces de rechanges	(7 187 058)	(7 377 833)
Variation de stocks - pièces de rechanges	(477 950)	1 445 833
Electricités & eaux	(10 915 656)	(9 456 244)
Carburants	(96 585)	(359 716)
Divers achats non stockés	(3 404 733)	(2 061 309)
Achats de travaux et sous-traitances	(494 292)	(735 658)
Achats petits matériels et outillages	(139 742)	(77 037)
Total	(545 556 913)	(432 604 090)

6) Charges de personnel

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Salaires bruts	(58 440 464)	(47 525 112)
Charges sociales légales	(9 871 103)	(8 194 491)
Autres charges personnel	(2 126 259)	(1 283 126)
Total	(70 437 826)	(57 002 729)

7) Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Dotations aux amortissements	(20 168 905)	(18 833 228)
Dotations aux provisions	(3 465 590)	(5 025 806)
Reprises sur provisions	1 975 506	2 058 931
Total	(21 658 989)	(21 800 103)

8) Autres charges d'exploitation

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Entretien et réparation	(3 210 834)	(2 759 732)
Jetons de présence	(712 000)	(545 750)
Charges de location	(1 580 361)	(481 982)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(3 966 434)	(4 141 069)
Autres services extérieurs	(3 458 499)	(2 156 179)
Déplacement, missions, réceptions	(2 234 618)	(1 811 948)
Frais de formation	(697 762)	(387 818)
Frais de télécommunication	(604 256)	(617 126)
Frais de transport	(14 551 364)	(11 367 478)
Impôts et taxes	(1 850 294)	(1 482 846)
Personnel extérieur à l'entreprise	(208 212)	(94 065)
Primes d'assurances	(2 580 524)	(2 435 427)
Publicité, publication et relation publique	(992 910)	(1 202 032)
Services bancaires et assimilés	(970 690)	(791 036)
Sous-traitance générale	(69 543)	(379 567)
Autres comptes d'ajustement	(3 966)	15 980
Total	(37 692 267)	(30 638 075)

9) Charges financières nettes

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Charges d'intérêts	(5 723 561)	(4 900 008)
Pertes de changes	(13 296 386)	(8 845 240)
Autres charges financières	(254 183)	(53 263)
Gains de changes	22 787 578	12 969 526
Charges nettes sur cession de VM	(63 751)	(11 320)
Total	3 449 697	(840 305)

10) Produits des placements

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Plus-value de cession de titres	513 139	233 819
Produits des placements	1 261 449	1 319 956
Total	1 774 588	1 553 775

11) Autres gains ordinaires

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Autres gains sur éléments non récurrents	864 075	836 288
Plus values de cession d'immobilisations corp et incorp	123 854	200 298
Total	987 929	1 036 586

12) Autres pertes ordinaires

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Autres pertes sur éléments non récurrents	(691 019)	(603 194)
Moins values de cession d'immobilisations corp et incorp	(8 224)	(2 015)
Total	(699 243)	(605 209)

13) Impôts sur les bénéfices

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Impôts sur les sociétés	(6 350 268)	(4 698 419)
Produits d'impôts différés	75 658	99 036
Total	(6 274 610)	(4 599 383)

14) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(659 513)	(536 601)
Total	(659 513)	(536 601)

15) Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Quote-part dans les sociétés mise en équivalence AUTO CABLES	344 091	221 303
Quote-part dans les sociétés mise en équivalence ONE TECH EC	(4 487)	3 218
Total	339 604	224 521

C. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Désignation	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016	Variation
Régies d'avance	339 670	14 940	324 730
Banques TND	7 726 238	7 404 075	322 163
Banques EUR	30 492 723	34 032 185	(3 539 462)
Banques USD	1 573 013	3 885 240	(2 312 227)
Caisses	18 882	23 264	(4 382)
Sous total	40 150 526	45 359 704	(5 209 178)
Découverts bancaires	(2 328 786)	(1 516 201)	(812 585)
Total	37 821 740	43 843 503	(6 021 763)

Tunis, le 12 Avril 2018

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la
Société ONE TECH HOLDING SA

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2017**

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2017 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	557 558 288 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	42 036 145 TND

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société ONE TECH HOLDING et ses filiales sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés* » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Ecart d'acquisition (Goodwill)

Selon les normes comptables tunisiennes, le groupe est tenue d'amortir le Goodwill sur une base systématique sur sa durée d'utilité. La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice pour traduire le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant du goodwill.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « IV- *Procédures suivies pour la préparation des états financiers consolidés* », qui expliquent que le goodwill est amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, le groupe a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

Le solde du goodwill provenant des titres OTBS s'élève, au 31 décembre 2017, à 3 640 773 TND. Ladite filiale a enregistré des résultats déficitaires au titre de la période postérieure à la date d'acquisition.

La direction du groupe a réalisé un test de dépréciation et a estimé que la durée d'utilité attendue du goodwill n'est pas significativement différente des estimations antérieures. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par le groupe. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des écarts d'acquisition provenant des titres OTBS.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société ONE TECH HOLDING. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport d'audit.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

Les commissaires aux comptes

Mahmoud ZAHAF
CABINET ZAHAF & ASSOCIES

Mourad FRADI
ECC MAZARS

بلاغ الشركات

القوائم المالية المجمعة

البنك التونسي الليبي

المقر الإجمالي: مبنى البنك التونسي الليبي، شارع الأرض، المركز العمراني الشمالي

ينشر البنك التونسي الليبي قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2017 التي ستعرض للمصادقة على الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 30 افريل 2018. هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات السيد شهاب الغانمي و السيد شريف بن زينة.

البنك التونسي الليبي

الموازنة المجمعة

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2016

الوحدة: دينار تونسي

31/12/2016	31/12/2017	مذكرة	الأصول
9 508 666	57 686 303	1 اصل	أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي
326 243 245	126 829 218	2 اصل	ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية
351 719 194	391 096 392	3 اصل	مستحقات على الحرفاء
4 199 410	123 620	4 اصل	المحفظة السندات التجارية
48 734 677	47 514 675	5 اصل	محفظة الاستثمار
39 619 413	48 678 489	6 اصل	الأصول الثابتة
8 289 456	9 016 122	7 اصل	أصول أخرى
788 314 061	680 944 819		مجموع الأصول
			الخصوم
-	-		البنك المركزي والحساب البريدي
369 485 321	224 851 075	1 خصم	إيداعات وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية
273 425 200	278 410 728	2 خصم	ودائع الحرفاء
10 110 341	29 831 702	3 خصم	الإقتراضات و موارد خصوصية
22 753 932	40 321 408	4 خصم	خصوم أخرى
675 774 794	573 414 913		مجموع الخصوم
1 428	1 118		حقوق الأقلية
			الأموال الذاتية
100 000 000	100 000 000	1 مال ذاتي	رأس المال
11 636 681	12 133 495	2 مال ذاتي	الاحتياطيات المجمعة
901 158	-4 604 707		النتيجة المحاسبية
112 537 839	107 528 788		مجموع الأموال الذاتية
788 314 061	680 944 819		مجموع الخصوم و الأموال الذاتية وحقوق الأقلية

البنك التونسي الليبي
جدول التعمدات خارج الموازنة المبيّنة
للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2016
الوحدة: دينار تونسي

2016/12/31	2017/12/31	مذكرة	البنود
68 596 232	75 009 053	تعهد 1	- الضمانات و الكفالات المقدّمة
93 946 338	58 946 812	تعهد 2	- إتمادات مستندية
162 542 570	133 955 865		مجموع خصوم محتملة
96 169 128	82 321 028	تعهد 3	- تعهدات تمويل مقدّمة(*)
96 169 128	82 321 028		مجموع تعهدات المقدّمة
136 573 862	163 855 568	تعهد 4	- ضمانات مقبولة
136 573 862	163 855 568		مجموع تعهدات المقبولة

(*) تم تعديل تعهدات التمويل المقدّمة لسنة 2016 بغاية المقارنة

البنك التونسي الليبي
قائمة النتائج المجمعة
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2016
الوحدة: دينار تونسي

31/12/2016	31/12/2017	مذكرة	البنود
			إيرادات الاستغلال البنكي
26 931 215	28 430 191	1 إيراد	فوائد مستلمة وإيرادات أخرى
8 874 511	10 177 646	2 إيراد	عمولات
1 369 287	2 239 214	3 إيراد	أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية
726 135	693 258	4 إيراد	أرباح محفظة الاستثمار
37 901 148	41 540 309		مجموع إيرادات الاستغلال البنكي
			أعباء الاستغلال البنكي
15 058 205	17 260 449	1 عبء	فوائد مدفوعة وأعباء مماثلة
226 590	601 820	2 عبء	عمولات مدينة
34 367	18 078	3 عبء	خسائر محفظة السندات التجارية والعمليات المالية
15 319 162	17 880 347		مجموع أعباء الاستغلال البنكي
22 581 986	23 659 962		الناتج البنكي الصافي
-410 287	-4 797 345	4 عبء	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات
-47 782	-48 966	5 عبء	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار
-13 518 186	-15 065 550	6 عبء	أجور وتكاليف اجتماعية
-5 047 583	-5 467 587	7 عبء	تكاليف الاستغلال العامة
-2 272 858	-2 894 272		رصد الاستهلاكات و مدخرات الاصول الثابتة
1 285 290	-4 613 758		نتيجة الاستغلال
-28 465	103 080		رصيد ربح او خسائر على عناصر عادية
1 256 825	-4 510 678		نتيجة الأنشطة العادية للشركات المندمجة
-271 376	-94 370		الاداء علي الارباح
-84 220	0		رصيد ربح/خسارة متأتية من العناصر الطارئة
901 229	-4 605 048		النتيجة الصافية للشركات المندمجة
71	-341		حصة الاقلية
901 158	-4 604 707		النتيجة الصافية العائدة للشركة المجمع

البنك التونسي الليبي

جدول التدفقات النقدية المجمعة

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2016

الوحدة: دينار تونسي

2016/12/31	2017/12/31	البيانات
		أنشطة الاستغلال
901 158	-4 604 707	النتيجة الصافية
2 730 927	7 740 583	التعديل بعنوان المخصصات والاستهلاكات الفوارق الحاصلة :
17 814 974	-72 646 327	ودائع / سحبيات لدى المؤسسات البنكية و المالية الأخرى
28 188 856	4 985 528	ودائع الحرفاء
-37 335 751	-44 174 544	قروض للحرفاء و تسبيقات /سداد قروض قروض للحرفاء و تسبيقات
3 346 181	4 075 790	سندات التوظيف
1 276 379	-726 666	أصول أخرى
-540 384	17 567 476	خصوم أخرى
16 382 340	-87 782 867	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال
		أنشطة الاستثمار
71 034	1 136 036	اقتناء / تقويت في محفظة الاستثمار
-16 539 636	-11 953 348	اقتناء / تقويت في أصول ثابتة
-16 468 602	-10 817 312	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار
		أنشطة التمويل
-	-	ارتفاع / انخفاض رأس المال
8 153 213	19 721 361	ارتفاع / انخفاض الافتراضات و الموارد الخصوصية
-432 579	-418 473	استعمالات على الصندوق الاجتماعي
-	-	حصص أرباح مدفوعة
7 720 634	19 302 888	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
7 634 372	-79 297 291	التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة
14 209 636	21 844 008	السيولة أو ما يعادلها بداية السنة
21 844 008	-57 453 283	السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة

إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة

الإيضاح الأول : تقديم المجموعة

تتكون مجموعة البنك التونسي الليبي من ثلاث شركات مختصة في مجالات متكاملة :

- البنك التونسي الليبي شركة خفية الاسم أنشئت في ديسمبر 1983 و تتمثل أغراض البنك أساسا في قبول الودائع من العموم كيفما كانت مدتها وشكلها وفتح الحسابات المختلفة للهيئات والمؤسسات والبنوك والشركات والأفراد وعقد القروض ومنح التسهيلات الإئتمانية الأخرى لأجال مختلفة وذلك بالعملة المحلية أو بأية عملة أخرى.

ويعطي البنك الأولوية لتمويل المشاريع الإستثمارية والتجارية وبالأخص المشاريع المشتركة منها بين البلدين.

يخضع نشاط البنك للقانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بمؤسسات القرض.

يبلغ رأس مال البنك في تاريخ اختتام السنة المالية 2009 ما قدره 70 مليون دينار (مدفوع بالكامل) مقسم إلى 700 ألف سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد .

هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارفة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013 ، الترفيع في رأس مال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة.

ونتيجة لذلك أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار.

- العربية للاستخلاص شركة خفية الاسم أحدثت في أكتوبر 2002 ويتمثل الغرض الأساسي للشركة في تحصيل الديون التي يفوت فيها البنك التونسي الليبي لفائدتها . يبلغ رأس مال الشركة 2 700 ألف دينار (مدفوع بالكامل) مقسم إلى 27 000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد .

- كاب انفست سيكار شركة خفية الاسم أنشئت في أكتوبر 2002 ويتمثل غرضها الأساسي في المساهمة لحسابها أو لحساب الغير وبهدف إعادة إحالتها في تدعيم الأموال الذاتية للمؤسسات وإدارة محفظة من القيم المنقولة وبصفة عامة القيام بكل العمليات المالية أو التجارية أو المنقولة والتي لها علاقة وثيقة بغرض الشركة وتتماشى معه باستثناء امتلاك العقارات عدى ماهو ضروري للقيام بنشاط الشركة يبلغ رأس مال الشركة 1000 ألف دينار (مدفوع بالكامل) مقسم إلى 100.000 سهم بقيمة 10 دينار للسهم الواحد .

2.1 - مساهمة الشركة الأم في رأس مال الشركات الفرعية

يملك البنك التونسي الليبي 26.993 سهما من مجموع 27.000 سهما المكونة لرأس مال شركة "العربية للاستخلاص" وهو ما يمثل مساهمة بنسبة 99,97% .

أما بخصوص مساهمته في رأس مال شركة " كاب انفست سيكار "، فإن عدد الأسهم التي يملكها بلغ 50.001 سهما وبذلك تكون المساهمة بنسبة 99,98% بإعتبار المساهمة عن طريق العربية للاستخلاص بنسبة 49,99% .

الإيضاح الثاني: طرق ومراحل التجميع

1.1 - طريقة التجميع

يتم اختيار طريقة التجميع حسب نسبة حقوق التصويت التي يمتلكها البنك التونسي الليبي في كل من الشركتين وكذلك حسب قدرتها على توجيه السياسة المالية وكذلك التأثير بصفة فعالة على سياسة التصرف في الشركة .
وعلى هذا الأساس، تم اعتماد طريقة التجميع التام باعتبار درجة المراقبة التي تمارسها الشركة الأم في كل من الشركتين الفرعيتين (99,97% و 99,98% من حقوق التصويت بالشركتين) .

2.2 - تاريخ الإقفال

اعتمدنا كتاريخ للقوائم المالية المجمعة نفس تاريخ القوائم المالية الفردية لشركات المجموعة وهو 31 ديسمبر من كل سنة .

3.2 - مراحل التجميع

تم إعداد القوائم المالية المجمعة باتباع المراحل التالية :

- تجميع جميع بنود القوائم المالية للشركة الأم والمؤسسات الفرعية سطرا سطرا وذلك عن طريق جمع العناصر المتشابهة للأصول والخصوم وحقوق المساهمين وكذلك الشأن بالنسبة للإيرادات والمصروفات،
- إلغاء الأرصدة والعمليات المنجزة بين شركات المجموعة،
- مراجعة كافة الطرق المحاسبية المعتمدة وذلك للتأكد من تطبيق نفس المبادئ في جميع شركات المجموعة ،
- إلغاء القيمة المحاسبية لمساهمة الشركة الأم في المؤسسات الفرعية والحصة الراجعة للشركة الأم في حقوق المساهمين في هذه المؤسسات الفرعية،
- تحتسب حصص الأقلية من النتيجة الصافية للمؤسسة الفرعية وتخصم من نتيجة المجموعة للحصول على النتيجة الصافية المتعلقة بمالكي الشركة الأم،
- تحتسب حصص الأقلية من الأصول الصافية للمؤسسة الفرعية وتعرض بالموازنة المجمعة بصفة منفردة عن الخصوم وحقوق المساهمين للشركة الأم .

4.2 - أهداف التجميع

يقع إعداد القوائم المالية المجمعة لأهداف مالية واقتصادية وتبعاً لذلك فإن الحسابات المجمعة تهدف إلى إعطاء مساهمي البنك التونسي الليبي (الشركة الأم) القيمة الحقيقية لأسهمهم وذلك في إطار وحدة اقتصادية تجمع حصص الأغلبية والأقلية على حد سواء .

وتترجم تبعات هذا التوجه كالاتي :

- فارق الاقتناء : يؤخذ هذا الفارق في حدود نسبة الشركة الأم عند الاقتناء
- النتائج بين شركات المجموعة : تلغى بالكامل النتائج المحققة والمتعلقة بصفقات مبرمة بين الشركة الأم والمؤسسات تحت المراقبة الكاملة
- عرض حصص الأقلية : تعرض حصص الأقلية بالموازنة وحساب النتيجة على التوالي بين حقوق المساهمين والخصوم ، وخصما من النتائج المجمعة..

الإيضاح الثالث: التصريح بالمطابقة

أعدت القوائم المالية طبقاً لمقتضيات نظام المحاسبة للمؤسسات ونخص بالذكر المعيار المحاسبي رقم 35 (القوائم المالية المجمعة) والمعيار المحاسبي رقم 36 (المساهمات في المؤسسات المشتركة) وخاصة المبادئ المتعلقة بتقنيات وقواعد العرض والإفصاح الخاصة بإعداد ونشر القوائم المالية المجمعة.

الإيضاح الرابع: المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تشتمل القوائم المالية لمجموعة البنك التونسي الليبي بالنسبة للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2015 على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات وقد تم إعدادها طبقاً للمعيار المحاسبي العام والمعايير المحاسبية (من 21 إلى 25) المتعلقة بالمؤسسات المصرفية وفقاً لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999.

وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالاتي:

1.4 - القروض والإيرادات المتعلقة بها

تظهر القروض قصيرة المدى في الموازنة بقيمتها الأصلية بعد خصم الفوائد المسجلة مقدماً وغير المستحقة.

كما تدرج القروض المتوسطة والطويلة المدى في الموازنة بقيمة المبالغ التي تم صرفها بصفة فعلية. وبالتالي، تبقى المبالغ التي لم يقع صرفها مسجلة ضمن الالتزامات خارج الموازنة.

وتسجل الفوائد المحصلة بصفة فعلية والتابعة للسنة المالية ضمن الإيرادات فيما تدرج الفوائد المتعلقة بالسنة المالية في جانب خصوم الموازنة ضمن بند "حساب تسوية الخصوم".

أما الفوائد المستحقة على الديون المصنفة وغير المحصلة بصفة فعلية، فإنها تسجل ضمن حساب فوائد مؤجلة وتأتي خصماً من بند "مستحقات على الحرفاء".

و عند تحصيلها بصفة فعلية، تدرج هذه الفوائد ضمن الإيرادات .

2.4 – أصول الإيجار المالي

تسجل الأصول الثابتة الخاصة بالإيجار المالي ضمن الأصول بالموازنة بقيمة شرائها دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة وهي شبيهة بالقروض المسندة للحرفاء . وبالتالي تم إدراجها ببند "مستحقات على الحرفاء" .

توزع قيمة الإيجار على النحو التالي :

- جزء أصلي يحمل على أصل مبلغ الدين
- وجزء خاص بالفوائد .

3.4 – محفظة السندات

تتقسم محفظة السندات التي توجد بحوزة المصرف إلى قسمين: محفظة السندات التجارية ومحفظة الاستثمار.

تحتوي محفظة السندات التجارية حصرا على السندات التي ينوي المصرف التفويت فيها بالبيع على المدى القصير.

تتضمن محفظة الاستثمار أساسا :

- السندات التي يعتقد أن امتلاكها لمدة طويلة يعود بالفائدة على نشاط المصرف (أسهم ورقاع)
- السندات ذات الإيراد القار والتي تم اقتناؤها من قبل المصرف بنية الاحتفاظ بها إلى غاية حلول أجلها (سندات الاستثمار) .

تدرج القيمة غير المدفوعة من السندات ضمن الالتزامات خارج الموازنة حسب قيمة الإصدار.

تسجل السندات حسب قيمة الشراء دون اعتبار المصاريف التي وقع تحملها. كما تسجل عمليات الشراء والبيع للسندات في تاريخ انتقال الملكية والذي يوافق إما تاريخ تسجيل العقد ببورصة الأوراق المالية بتونس أو تاريخ الاكتتاب .

تدرج حصص الأرباح المتعلقة بسندات المصرف ضمن الإيرادات بمجرد المصادقة رسميا على توزيع هذه الأرباح.

4.4 – مخصصات المخاطر

1.4.4 – مخصصات المخاطر عن القروض

حددت المخصصات طبقا لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر ومتابعة الالتزامات المنصوص عليها بمناشير البنك المركزي التونسي عدد 91-24 و 99-04 و 2001-04 و 12- 2001 و 02-2012 بتطبيق نسبة مخصص الصنف على قيمة الالتزام المتبقي بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة عن كل حريف.

أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 2 لسنة 2012 ويتعلق بتقييم التعهدات في إطار الإجراءات الظرفية لمساندة المؤسسات الإقتصادية والذي أوجب تكوين مدخرات ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" تخصم من النتائج لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1) .

كما جاء في منشور البنك المركزي عدد 21 لسنة 2013 أنّ البنوك التي لها ديون متعثرة ومشكوك في استرجاعها والتي تجاوزت آجال تسديدها المقررة بمدة تتراوح بين 3 و 5 سنوات ،عليها رصد

مخصصات بنسبة 40% من قيمة هذه الديون وبـ 70% بالنسبة للديون التي تجاوزت آجال تسديدها مدة تتراوح بين 5 و 7 سنوات وبنسبة 100% بالنسبة للديون التي تجاوزت بـ 8 سنوات أو أكثر آجال تسديدها .

كما اعتمد البنك على مقتضيات منشور البنك المركزي عدد 12 لسنة 2015 والمنقح بالمشور عدد 5 لسنة 2017 و ذلك بالإبقاء على التصنيف المعتمد في موفى ديسمبر 2014 بالنسبة للمؤسسات الناشطة في القطاع السياحي و المنتفحة بالإجراءات الاستثنائية.

وقد تم تعريف أصناف الديون من قبل البنك المركزي التونسي كما يلي:

الصنف أ : الديون العادية (ACTIFS COURANTS)

- وهي الديون التي يبدو استخلاصها بصفة كلية ومؤكدة في آجالها. ويتّصف الحرفاء من هذا الصنف بـ :
- وضعيّة ماليّة متوازنة مدعّمة بوثائق محاسبية مصادق عليها ووضعيات محاسبية مؤقتة لا يتجاوز إعدادها 3 أشهر.
 - تطابق القروض المتحصّل عليها مع الحاجيات الفعلية للمشروع وقدرته على تسديد ديونه.

الصنف ب : الديون المصنّفة (ACTIFS CLASSES)

② الصنف ب 1 : الديون التي تستوجب متابعة خاصة

(ACTIFS NECESSITANT UN SUIVI PARTICULIER)

وهي الديون التي يكون استخلاصها بصفة كليّة وفي الأجل مؤكّدا. وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعمل في قطاع اقتصادي يشهد صعوبات، أو ذات وضعيّة ماليّة تشهد تدهورا. وبالرغم من ذلك تبقى هذه المشاريع قادرة على تسديد ديونها دون اللجوء بصفة مباشرة إلى الاقتراض التكميلي.

أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 2 لسنة 2012 ويتعلق بتقييم التعهدات في إطار الإجراءات الظرفية لمساندة المؤسسات الإقتصادية والذي أوجب تكوين مدخرات ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" تخصم من نتائج سنة 2011 لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1) .

② الصنف ب 2 : الديون غير المؤكّدة: (ACTIFS INCERTAINS)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها الكلي غير مؤكّد في الآجال وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعاني من صعوبات ماليّة تهدّد بقاءها وإستمراريتها وهو ما يستوجب القيام بعملية إعادة هيكلتها وتطهير وضعيتها الماليّة.

وبالإضافة إلى ذلك تكون بدمّة هذه المشاريع ديون غير مسدّدة حلّ أجلها منذ ما بين 90 و 180 يوما.

➔ نسبة المخصّصات على الصنف ب 2 : 20 %

③ الصنف ب 3 : الديون المتعثرة: (ACTIFS PREOCCUPANTS)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها مهدّدا والتي يمكن أن ينجّر عنها خسائر للبنوك ممّا يستوجب تدخّل هذه الأخيرة بصفة ناجعة للحدّ منها.

وبالإضافة إلى ذلك تكون بذمة هذه المشاريع ديون غير مسددة حلّ أجلها منذ ما بين 180 و 360 يوما والتي قد يستوجب استخلاصها اللجوء إلى النزاعات.

➔ **نسبة المخصّصات على الصنف ب 3 : 50 %**

④ **الصنف ب 4 : الديون المشكوك فيها: (ACTIFS COMPROMIS)**

وهي الديون التي لها نفس خاصيات الصنف ب 3 والتي حلّ أجلها منذ أكثر من 360 يوما

➔ **نسبة المخصّصات على الصنف ب 4 : 100 %**

⑤ **الصنف ب 5 : الديون المحالة على النزاعات**

وهي الديون التي تمت إحالتها على النزاعات وكذلك الديون التي يتعين احتسابها ضمن الخسائر.

➔ **نسبة المخصّصات على الصنف ب 5 : 100 %**

تتمثل الضمانات التي أخذت بعين الاعتبار في :

- الضمانات المقدمة من قبل الدولة
- الضمانات المقدمة من قبل البنوك
- الأصول المالية المرصودة للغرض
- الودائع في حسابات الضمان
- الرهون المسجلة
- قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي

تتلخص طرق تقييم الضمانات المعترف بها بالنسبة لأهم قطاعات النشاط كما يلي :

✓ تحتسب قيمة الرهن بالنسبة للمشاريع السياحية باعتبار صنف النزل وطاقة استيعابه وكلفة السرير . وتعديل القيمة بتطبيق نسبة استهلاك حسب أقدمية المشروع وحصّة المصرف في تمويله

✓ تحتسب قيمة الضمان بالنسبة للقطاعات الأخرى على أساس تقييم مستقل داخلي أو خارجي وحسب حصّة المصرف في تمويل المشروع

✓ يتم تقييم قيمة الضمان المتمثل في المعدات التي تم اقتناؤها في إطار الإيجار المالي كما يلي :

- المعدات العادية : تطبيق انخفاض بـ 20 % سنويا على سعر الشراء
- المعدات الخاصة: تطبيق انخفاض بـ 40 % سنويا على سعر الشراء
- العقارات : تطبيق انخفاض بـ 5 % سنويا على سعر الشراء

وتطبق نسبة المخصص المستوجب عن كل صنف على الالتزام الصافي بعد خصم قيمة الضمان والفوائد المؤجلة من مجموع الالتزام الأصلي.

2.4.4 - مخصصات عن محفظة السندات

يتم تقييم السندات التجارية حسب أسعارها ببورصة الأوراق المالية في تاريخ ختم الموازنة إذا كانت الشركات المتعلقة بها مدرجة بالبورصة أو بأسعارها الفعلية على السوق. وينجر عن وجود نقص في قيمتها تكوين مخصص يعادل الانخفاض المسجل وفي صورة وجود قيمة زائدة، فهي لا تسجل ضمن الإيرادات.

يقع تقييم محفظة الاستثمار وفقا لسعر الأسهم بالبورصة إذا كانت شركاتها مدرجة ببورصة الأوراق المالية بتونس أو حسب قيمتها المحاسبية التي يتم احتسابها على أساس القوائم المالية الأخيرة المتوفرة لدى المصرف بالنسبة للشركات غير المدرجة بالبورصة. ويقع تغطية انخفاض قيمة هذه الأسهم عن طريق المخصصات.

5.4 - معالجة الأصول الثابتة:

تسجل الأصول الثابتة بكلفة الشراء وتعتمد المجموعة طريقة الاستهلاك القار حسب النسب التالية:

- البناءات 5 %
- أثاث ومعدات المكاتب 10 %
- تجهيزات وتهيئة 10 %
- معدات نقل 20 %
- برامج و معدات معلوماتية 10% و 33 %

6.4 - نظام المحاسبة متعددة العملات:

تعتمد المجموعة على نظام المحاسبة المتعددة العملات طبقا لما جاء بمعيار المحاسبة رقم 23 المتعلق بمعالجة العمليات بالعملة الأجنبية في المؤسسات البنكية . ويقوم المصرف بتحويل المصروفات والإيرادات المسجلة بالعملة الأجنبية إلى الدينار التونسي على أساس سعر الصرف بالحاضر المعمول به في تاريخ تسجيلها محاسبيا .

عند نهاية كل فترة محاسبية يتم تحويل عناصر الأصول والخصوم باعتماد أسعار الصرف المصرح بها من قبل البنك المركزي التونسي في تاريخ ختم القوائم المالية وتسجيل الأرباح والخسائر المتعلقة بأوضاع الصرف محاسبيا طبقا لما جاء بالنظام المحاسبي .

7.4 الضرائب المؤجلة:

تطبيقا لاتفاقية الحذر ، وبالاستناد إلى ما جاء في الفقرة 35 وما يليها من المعيار المحاسبي الدولي 12 IAS ولغياج مؤشرات واضحة تدلّ على وجود مزاياح كافية في المستقبل القريب ، لم يأخذ البنك بعين الاعتبار الضرائب المؤجلة بعنوان الخسائر المسجلة في إطار تحول البنك إلى بنك شمولي . وتجدر الإشارة إلى أنّ البنك بإمكانه ترحيل هذه الخسائر بصفة لا منتهية .

هذا وقد بلغت هذه الخسائر المؤجلة 45.556 ألف دينار، ينتج عنها في أقصى الحالات أصل ضريبية مؤجلة بما قدره 15.945 ألف دينار.

إيضاحات حول الموازنة المجمعّة

1 - الأصول :

أصل 1 : خزّانة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية :
بلغ رصيد هذا البند 57.686.303 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 9.508.666 دينار في 31 ديسمبر 2016 ، وهو كالاتي :

الوحدة: دينار تونسي

ديسمبر 2016	ديسمبر 2017	البيانات
2 441 299	3 815 762	نقدية بالخزينة
7 067 367	53 870 541	أموال لدى البنك المركزي و مركز الصكوك البريدية و الخزينة العامة للبلاد التونسية
9 508 666	57 686 303	المجموع

أصل 1-1 : نقدية بالخزينة :

تتمثل النقدية بالخزينة بتاريخ 31 ديسمبر 2017 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2015 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد بالدينار التونسي		العملة
2016/12/31	2017/12/31	
1 060	264	الدينار الكندي
593 909	759 011	الأورو
1 478 079	2 325 862	الدينار التونسي
6 333	10 638	الفرنك السويسري
483	1 259	الجنيه الاسترليني
1 396	1 492	الكرونا السويدية
0	350	الدينار الكويتي
877	706	الريال السعودي
359 162	0	الدولار الأمريكي
2 441 299	3 815 762	المجموع

أصل 1-2 : أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية :
ينقسم هذا البند كالاتي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
7 067 363	53 870 537	البنك المركزي التونسي
4	4	مركز الصكوك البريدية
7 067 367	53 870 541	المجموع

أصل 2 : مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية :

بلغ رصيد هذا البند 126.829.218 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 326.243.245 في 31 ديسمبر 2016 تفاصيله كالاتي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
459 699	38 958	حساباتنا لدى البنوك المحلية
59 981 600	35 399 167	حساباتنا لدى المراسلين الأجانب وتسهيلات مصرفية(*)
60 441 299	35 438 125	حسابات المصرف لدى البنوك
19 258 872	15 579 546	مستحقات على المؤسسات المالية
246 543 074	75 811 547	توظيفات لدى البنوك
326 243 245	126 829 218	المجموع العام

(*) يحتوي رصيد حسابنا لدى المصرف الليبي الخارجي على مبالغ معقّلة منذ نهاية السنة المالية 2015 بقيمة: 2.829.800 دولار أمريكي وتتمثل في اعتمادات تصدير معزّزة تمّ صرفها لفائدة الحريف و بمبادرة من هذا الأخير تمّ إيداع مبلغ: 1.129.466 أورو في حساب ضمان بالبنك.

إنّ هذه المبالغ غير مشكوك في تحصيلها باعتبار أنّ المراسل مطالب بتسديدها بالنظر إلى سلامة الوثائق المقدّمة وأنّه يسعى جاهدا لدى مصرف ليبيا المركزي للحصول على الموافقة على التغطية بالعملية وهو المانع الوحيد لديه لسداد القيمة المرصودة 100 % لديه بالدينار الليبي.

أصل 2-1: البنوك المحلية :

بلغت حساباتنا بالدينار التونسي لدى البنوك المحلية ما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		المراسلون المحليون
2016/12/31	2017/12/31	
2 937	2 915	البنك العربي لتونس
6 045	6 045	بنك الأمان
157 445	0	بنك البركة
293 272	29 998	أكسيس كبيتال بورص
459 699	38 958	المجموع العام

أصل 2-3 : توظيفات لدى البنوك :

تتمثل التوظيفات لدى البنوك بتاريخ 31 ديسمبر 2017 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2016 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		التوظيفات
2016/12/31	2017/12/31	
20 000 000		البنك التونسي الكويتي بالدينار التونسي
17 248 500	4 899 000	بنك تونس العالمي بالدولار الأمريكي
14 555 100		البنك الوطني الفلاحي بالأورو
8 509 260	3 919 200	بنك اليوباى بالدولار الأمريكي
20 238 239		البنك التجاري العربي البريطاني بالدولار الأمريكي
50 000 000	16 000 000	بنك الاسكان بالدينار التونسي
10 000 000		البنك الوطني الفلاحي بالدينار التونسي
13 798 800		البنك الوطني الفلاحي بالدولار الأمريكي
10 000 000	11 744 400	بنك الأمان بالدينار التونسي
	2 000 000	مصرف شمال افريقيا بالدينار
34 000 000	37 232 400	البنك المركزي التونسي بالدينار التونسي
30 000 000		الاتحاد الدولي للبنوك بالدينار التونسي
5 000 000		بنك تونس والامارات بالدينار التونسي
13 000 000		المؤسسة العربية المصرفية بالدينار التونسي
193 175	16 547	حسابات مرتبطة بالتوظيفات
246 543 074	75 811 547	

وتنقسم مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2017 كالاتي :

- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لغاية 3 أشهر : 112.629.220:

- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة: 3.950.001

- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 10.249.997

- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من 5 سنوات : 0

المجموع : **126.829.218:**

أصل 3 : مستحقات على الحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند 391.096.392 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 351.719.194 في 31 ديسمبر 2016، تفاصيله كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016	2017	
44 446 643	62 096 372	أرصدة مدينة للحرفاء
431 165 391	460 093 036	مساعداات أخرى للحرفاء
475 612 034	522 189 408	المجموع الخام
- 16 449 646	- 20 168 769	فوائد مؤجلة
- 105 385 356	- 108 804 256	مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
- 2 057 838	- 2 119 991	مخصصات جماعية (*)
351 719 194	391 096 392	المجموع الصافي

أصل 3-1 : مساعداات أخرى للحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند: 460.093.036 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 431.165.391 دينار في 31 ديسمبر 2016 ، تفاصيله كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
302 982 975	317 643 507	قروض للحرفاء
24 558 561	40 280 706	مستحقات غير مسددة
27 737 292	27 333 455	قروض في النزاعات
75 886 563	74 835 368	مستحقات في الإستخلاص
431 165 391	460 093 036	المجموع

أصل 3-1-1 : قروض للحرفاء :

يشتمل هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
133 311 245	144 159 650	تمويل عمليات تجارية
74 421 262	80 118 346	محفظة قروض التمويل
20 136 650	16 954 072	قروض مسوقة
74 354 534	75 029 450	جدولة قروض
612 284	1 234 989	قروض الإيجار المالي (1)
147 000	147 000	حساب جاري للشركاء
302 982 975	317 643 507	المجموع

(1) بعد خصم الاستهلاكات .

أصل 3-1-2 : مستحقات غير مسددة :

بلغت مستحقات البنك غير المسددة 40.280.706 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 24.558.561 دينار في 31 ديسمبر 2016 ، وهي كالاتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
7 781 288	12 204 986	قروض غير مسددة على عمليات تجارية
9 861 395	14 536 869	قروض غير مسددة أصلا على قروض التنمية
3 906 110	5 545 761	فوائد غير مسددة على قروض التنمية
2 894 646	7 881 136	قروض غير مسددة على قروض مسوقة
115 122	111 954	قروض غير مسددة على الإيجار المالي
24 558 561	40 280 706	المجموع

أصل 3-1-3 : مستحقات في الإستخلاص :

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2017 ما قدره : 74.835.368 دينار مقابل 75.886.563 دينار في 31 ديسمبر 2016 عند نهاية السنة الفارطة ، وتتجزء كالاتي:

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
90 436 944	90 436 944	الديون المحالة سنة 2004
12 365 012	12 365 012	الديون المحالة سنة 2005
2 500 879	2 500 879	الديون المحالة سنة 2007
5 698 418	5 698 418	الديون المحالة سنة 2011
- 35 114 690	- 36 165 885	مجموع الإستخلاصات و الديون المفرط فيها
75 886 563	74 835 368	المجموع

أصل 4 : محفظة السندات التجارية :

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية بعد خصم المخصصات 123.620 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 4.199.410 دينار عند ختم سنة 2016. تتجزأ محفظة السندات كالآتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
4 139 393	0	رقاع خزينة وفوائد مرتبطة
60 017	123 620	توظيفات لدى " أكسيس كبتال "
4 199 410	123 620	المجموع

أصل 5 : محفظة الاستثمار:

بلغ رصيد محفظة الإستثمار بعد خصم المخصصات 47.514.675 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 48.734.677 ختم سنة 2016. و تتجزأ محفظة الإستثمار كالآتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
36 898 461	36 898 461	مساهمات مباشرة و أرباح مرتبطة
6 088 662	6 088 662	مساهمات لدى كاب أنفست سيكار
2 752 435	2 692 435	توظيفات في صندوق رأس مال مخاطر
170 000	170 000	توظيفات في صندوق رأس مال مخاطر لدى ATD SICAR
10 641 983	9 530 947	حساب جاري للشركاء وسندات أخرى
56 551 541	55 380 505	مجموع
- 7 816 864	- 7 865 830	مخصصات وفوائد مؤجلة على المساهمات
48 734 677	47 514 675	المبلغ بعد خصم المخصصات

تحتوي محفظة الاستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي " NAIB " بما قدره 29 254 ألف دينار تونسي. وتجدر الإشارة إلى أن مصرف شمال إفريقيا الدولي يدار من قبل

المساهمين في رأس مال البنك وهم من يتولى الحضور في الجلسات العامة والمستفيدون من أرباح البنك. مع العلم بأن مساعي متقدمة تبذل من قبل المساهمين (الدولة التونسية والمصرف الليبي الخارجي) لتسوية هذه الوضعية وفصل ملكية مصرف شمال إفريقيا الدولي عن البنك التونسي الليبي وتفعيل خطة إستراتيجية لتطوير النشاط.

أصل 6 : الأصول الثابتة:

بلغت الأصول الثابتة بعد خصم الاستهلاكات 48.678.489 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 39.619.413 دينار في 31 ديسمبر 2016 .

ونعرض تفاصيلها بالجدول التالي :

الوحدة دينار تونسي

ديسمبر 2016	ديسمبر 2017	البيانات
		أصول غير مادية
10 000 710	10 253 295	برامج معلوماتية
-3 192 733	-4 493 797	استهلاكات
6 807 977	5 759 498	الأصول غير المادية
		أصول مادية
1 283 062	0	أراضي غير مبنية
24 145 276	1 375 277	أشغال تهيئة في طور الإنشاء
72 000	1 355 062	أراضي مبنية
6 095 116	31 244 624	بنايات
7 004 616	12 396 886	تهيئة
2 941 197	6 461 556	أثاث ومعدات المكاتب
889 035	986 254	وسائل النقل
13 760	13 760	أصول ثابتة أخرى
42 444 062	53 833 419	القيمة الخام للأصول المادية
		استهلاكات
- 4 527 688	- 5 122 984	تهيئة
-2 141 070	-2 616 648	أثاث ومعدات المكاتب
- 763 532	- 621 111	وسائل النقل
- 2 200 336	- 2 553 685	بنايات
- 9 632 626	- 10 914 428	مجموع الإستهلاكات
32 811 436	42 918 991	صافي الأصول المادية
39 619 413	48 678 489	المجموع الصافي للأصول الثابتة

أصل 7 : الأصول الأخرى:

بلغ رصيد هذا البند 9.016.122 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 8.289.456 دينار في 31 ديسمبر 2016 وهي كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
1 033 124	587 453	حساب الدولة للأداءات
4 280 173	4 408 160	صكوك وكمبيالات تحت التحصيل و حساب الربط
1 122 453	1 556 374	مدينون مختلفون
1 374 712	1 942 648	أعباء مسجلة مسبقا و إيرادات للتحصيل
528 994	571 487	قروض وتسبقات للموظفين
1 064 557	1 145 271	أعباء للتوزيع وأصول أخرى
-1 064 557	-1 145 271	إستهلاكات لأعباء للتوزيع
- 50 000	- 50 000	مخصصات
8 289 456	9 016 122	المجموع

2 - الخصوم :

خصم 1 : ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية :

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
127 390 729	40 274 889	حسابات المراسلين تحت الطلب
161 992 000	129 320 250	ودائع البنوك لأجل
78 126 316	53 664 320	اقتراضات من البنوك
1 976 276	1 591 616	الديون المرتبطة
369 485 321	224 851 075	المجموع

خضم 1-1 : ودائع البنوك لأجل:

تتمثل ودائع البنوك لأجل في 31 ديسمبر 2017 كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ	البيانات
97 980 000	بنك اليوبياي بالدولار الأمريكي
5 000 000	البنك الأهلي التجاري
7 340 250	بنك اليوباف
19 000 000	بنك شمال افريقيا بالدينار
129 320 250	المجموع العام

خضم 1-2 : الإقتراضات من البنوك:

تتمثل الإقتراضات من البنوك في 31 ديسمبر 2017 كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ	البيانات
	*الإقتراضات من البنوك :
26 000 000	بنك البركة
	*الإقتراضات من السوق النقدية :
5 000 000	بنك قطر الوطني تونس
22 000 000	بنك البركة
	*الإقتراضات المسوقة :
664 320	الإتحاد التونسي للبنوك بالدولار الأمريكي
53 664 320	المجموع

وتنقسم ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2017 كالاتي :

- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لغاية 3 أشهر : 224.202.065

- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة : 150.644.

- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 498.366.

- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 5 سنوات : 0

224.851.075 : المجموع

خضم 2 : ودائع وأموال الحرفاء :

بلغت ودائع وأموال الحرفاء 278.410.728 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 273.425.200 في 31 ديسمبر 2016 وهي كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
153 672 615	131 256 828	ودائع عند الطلب :
47 633 727	30 470 729	حسابات الحرفاء بالدينار التونسي
104 929 712	99 335 440	حسابات الحرفاء بالعملة الأجنبية
1 109 176	1 450 659	حسابات الحرفاء بالدينار القابل للتحويل
15 065 052	24 257 973	ودائع وأموال أخرى للحرفاء
11 858 212	14 167 538	حسابات الإيداع
46 906 492	47 438 328	ودائع الحرفاء لأجل
46 906 492	47 438 328	توظيفات لأكثر من 3 أشهر
45 000 000	60 565 000	شهادات الإيداع و رقاع الصندوق
922 829	725 061	الديون المرتبطة
273 425 200	278 410 728	المجموع

وتنقسم ودائع وأموال الحرفاء حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2017 كالاتي :

- ودائع وأموال الحرفاء لغاية 3 أشهر : 200 385 763
- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة : 64 053 965
- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 13 971 000
- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 5 سنوات : 0

المجموع : 278.410.728

خضم 3 : اقتراضات وموارد خصوصية

بلغت الإقتراضات والموارد الخصوصية 29.831.702 دينار في 31 ديسمبر 2017 وتتمثل في اقتراض لدى بنك البركة بمبلغ 8.836.868 دينار و اقتراض رقاعي بقيمة 20.994.833 دينار

خضم 4 : خصوم أخرى

بلغت الخصوم الأخرى 40.321.408 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 22.753.932 دينار في 31 ديسمبر 2016 وهي كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
1 509 363	1 859 363	مخصصات لتغطية عناصر خارج الموازنة
1 225 000	0	مدخرات للخصوم و الأعباء
13 196 868	12 316 868	حصص أرباح للتوزيع
9 518 401	8 601 055	حسابات مرتقبة و حسابات التسوية
769 824	769 824	صكوك و كمبيالات تحت التحصيل
2 908 643	2 945 989	حساب الضمانات على التزامات بالتوقيع في النزاعات
4 030 743	21 583 560	مصرفات للدفع وإيرادات مسبقة
2 791 958	4 561 617	دائنون مختلفون
1 528 043	1 576 388	غير ذلك
787 403	1 011 878	حساب الدولة للأداءات
476 512	1 973 351	مخصصات على إجازات للدفع
		حسابات الربط وحساب تسوية الصرف
22 753 932	40 321 408	المجموع

3 - الأموال الذاتية :

بلغ مجموع الأموال الذاتية 107.528.789 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 112.537.839 في 31 ديسمبر 2016 وهي كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016	2017	
100 000 000	100 000 000	رأس المال
11 636 681	12 133 495	احتياطات مجمعة
111 636 681	112 133 495	مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية
901 158	-4 604 707	النتيجة المجمعة للسنة المحاسبية
112 537 839	107 528 788	مجموع الأموال الذاتية

مال ذاتي 1 : رأس المال

حدد رأس المال الأصلي للبنك بمائة مليون دينار ، وقع التخفيض فيه بقرار من الجلسة العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 25 ديسمبر 2004 وذلك لاستعاب قسط من الخسائر المسجلة في موفى 2003 ، هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013 ، الترفيع في رأس المال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة. ونتيجة لذلك أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار.

ليصبح قدره مائة مليون دينار وتتخلص هيكلته في الجدول التالي :

النسبة	عدد الأسهم	المساهمون
50 %	500 000	المساهم التونسي
23,750 %	237 496	الدولة التونسية
26,247 %	262 470	الصندوق القومي للضمان الاجتماعي
0,003 %	34	مساهمون آخرون
50 %	500 000	المساهم الليبي
50 %	500 000	المصرف الليبي الخارجي
100 %	1 000 000	المجموع

مال ذاتي 2 : الإحتياطيات المجمّعة

تطورت الإحتياطيات المجمّعة كما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

2016/12/31	2017/12/31	البيانات
9 594 943	9 758 026	إحتياطيات البنك
1 974 841	2 308 693	حصة البنك من إحتياطيات الشركة العربية للإستخلاص
66 897	66 776	حصة البنك من إحتياطيات شركة كاب انفست سيكار
11 636 681	12 133 495	مجموع النتائج المؤجلة

إيضاحات حول جدول التعهدات خارج الموازنة المجمّعة

تعهد 1 : ضمانات وكفالات مقدمة :

يحتوي هذا البند على التعهدات خارج الموازنة التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
67 018 810	73 951 080	ضمانات و خطابات الضمان و كفالات إلتزامات مكفلة و ضمانات أخرى
1 577 422	1 057 973	
68 596 232	75 009 053	المجموع

تعهد 2 : اعتمادات مستندية :

تنقسم الاعتمادات المستندية إلى نوعين :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
26 381 654	21 871 373	اعتمادات التوريد
67 564 684	37 075 439	اعتمادات التصدير
93 946 338	58 946 812	المجموع

تعهد 3 : تعهدات التمويل المقدمة :

بلغ مجموع هذه التعهدات 82.321.028 دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2017 وتتعلق بتعهدات المصرف المتعلقة بالقروض المسندة للحرفاء وغير المدفوعة .

تعهد 4 : ضمانات مقبولة :

يحتوي هذا البند على الضمانات العينية والضمانات الشخصية والتعهدات الأخرى المقبولة من الحرفاء لضمان اعتمادات ممنوحة وتعهدات أخرى لفائدة الحرفاء والضمانات المقبولة من الدولة بعنوان اعتمادات وتعهدات تعاقد عليها البنك مع حرفائه وكذلك الضمانات المتحصل عليها من قبل مؤسسات التأمين والمؤسسات البنكية الأخرى والمؤسسات المالية وهي كالاتي .:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
8 445 321	8 974 461	الضمانات المقبولة من المؤسسات البنكية والمالية ومؤسسات التأمين
126 608 684	153 644 011	الضمانات المقبولة من الحرفاء
1 519 857	1 237 096	الضمانات المقبولة من الدولة
136 573 862	163 855 568	المجموع

إيضاحات حول قائمة النتائج المجمعة

I - إيرادات الاستغلال البنكي

إيراد 1 : فوائد دائنة ومداخيل مماثلة :

بلغت الفوائد الدائنة والمداخيل المماثلة 28.430.191 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 26.931.215 دينار في 31 ديسمبر 2016 مسجلة زيادة بـ 1.498.976 دينار أي بنسبة 5,57 % تفصيلها كالآتي :

2016/12/31	2017/12/31	البيانات
203 372	160 664	فوائد حسابات المرسلين
3 482 703	3 512 436	إيرادات التوظيف
11 189 326	10 588 587	فوائد قروض قصيرة متوسطة وطويلة المدى
5 802 954	6 650 168	فوائد على القروض التجارية
2 542 968	2 587 870	فوائد على عمليات التجارة الخارجية
3 546 032	4 766 821	فوائد مدينة على حسابات الحرفاء
65 696	86 398	إيرادات الإيجار المالي
98 164	77 247	استخلاص الفوائد المحالة
26 931 215	28 430 191	المجموع

إيراد 2 : عمولات دائنة:

تحتوي هذه الإيرادات بالأساس على مختلف العمولات على الضمانات المقدمة (فتح وتعزيز الاعتمادات, أوراق الخزينة) وقد بلغ مجموع هذه الإيرادات 10.177.646 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 8.874.511 دينار في 31 ديسمبر 2016 مسجلة زيادة 1.303.135 دينار (نسبة 14,68%) تفصيلها كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

2016/12/31	2017/12/31	البيانات
260 235	188 958	عمولات على قروض متوسطة وطويلة المدى
3 848 355	4 665 578	عمولات على قروض وعمليات تجارية
865 699	980 220	عمولات على الإلتزامات بالتوقيع
3 900 222	4 342 890	عمولات على عمليات التجارة الخارجية
8 874 511	10 177 646	المجموع

إيراد 3 : مرابيح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية :

بلغت هذه الإيرادات 2.239. 214 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 1.369. 287 دينار في 31 ديسمبر 2016 مسجلة زيادة بـ 869.927 دينار .

إيراد 4 : مداخيل محفظة الاستثمار:

بلغت هذه الإيرادات 693. 258 دينار في 31 ديسمبر 2017 و تتكون أساسا ر من أرباح السندات الرقاعية بقيمة 637. 190 وإيرادات تفويت وتصرف كاب أنفست في بعض المساهمات وفوائد توظيف الشركة العربية للإستخلاص /صندوق رأس مال مخاطر وبدل الحضور بقيمة 56.068 دينار.

II - أعباء الاستغلال البنكي

عبء 1 : فوائد مدينة وأعباء مماثلة:

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
6 444 510	6 607 307	فوائد على اقتراضات السوق النقدية وودائع المراسلين
		فوائد على اقتراضات متوسطة المدى من البنوك
4 190 508	3 366 412	والمؤسسات المالية
4 423 187	6 215 645	فوائد على ودائع الحرفاء
	1 071 085	فوائد على الاقتراضات والموارد الخصوصية
15 058 205	17 260 449	المجموع

عبء 2 : عمولات مدينة :

تتمثل هذه الأعباء في العمولات التي يتحملها البنك مقابل الخدمات المقدمة من طرف الغير ومن بينهم المؤسسات البنكية. وقد بلغت 601.820 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 226.590 دينار في 31 ديسمبر 2016 مسجلة زيادة بـ 375.230 دينار .

عبء 3 : خسائر محفظة السندات التجارية والعمليات المالية :

بلغت هذه الخسائر 18.078 دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 34. 367 دينار في 31 ديسمبر 2016 مسجلة نقصا بـ 16.289 دينار .

عبء 4 : مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم :

يحتوي هذا البند على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016	2017	
-3 090 676	-5 459 915	مخصصات المدخرات على مستحقات الحرفاء
1 372 327	1 182 744	استرجاع مخصصات سابقة على مستحقات الحرفاء
1 452 913	180 214	استرجاع مخصصات على المستحقات المحالة
-803 226	-569 688	خسائر و مخصصات مدخرات للخصوم والأعباء
	-68 547	خسائر على مستحقات تم الفريط فيها
696 873	0	استرجاع مخصصات مدخرات للخصوم والأعباء
-38 498	-62 153	مخصصات جماعية
- 410 287	-4 797 345	المجموع

عبء 5 : مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار:

يشتمل هذا البند على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
-47 782	-48 966	مخصصات المدخرات على محفظة الاستثمار
		استرجاع مخصصات سابقة على محفظة الإستثمار
-47 782	-48 966	المجموع

عبء 6 : مصاريف الأعوان :

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
13 325 848	14 877 469	أجور ورواتب وأعباء اجتماعية
192 338	188 081	تربصات التكوين
13 518 186	15 065 550	المجموع

عبء 7 : أعباء الاستغلال العامة :

يحتوي بند أعباء الاستغلال العامة على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2016/12/31	2017/12/31	
171 503	155 879	تزويدات المكاتب
107 853	169 985	مصاريف المجالس والجمعيات
372 875	403 125	بدل الحضور
679 539	727 310	مصاريف الهاتف والبريد
395 988	463 331	الضرائب والمعاليم
18 992	53 841	مصاريف مهمات
107 321	50 162	مصاريف الضيافة
36 275	20 332	جرائد ومجلات
128 576	136 851	تنقلات وأسفار
222 017	214 387	منح التأمين
238 195	289 446	ماء وكهرباء وتزويدات أخرى
80 753	20 333	دعاية وإعلان
914 575	943 897	مكافآت وأتعاب
798 049	1040 529	صيانة وتصليح
170 000	188 000	مساهمة في ودادية البنك
61 797	53 552	اشتراكات و إعانات
489 125	494 640	مصاريف الايجار ومصاريف أخرى
54 150	41 987	أعباء الإستخلاص
5 047 583	5 467 587	المجموع

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة السنة المالية المقفلة بتاريخ 31 ديسمبر 2017

حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي الليبي

I. تقرير حول تدقيق القوائم المالية المجمعة

1- الرأي

تنفيذا للمهمة التي أسندتها لنا جلستكم العامة، نقدّم إليكم فيما يلي تقرير مراقبتنا للقوائم المالية المجمعة لمجموعة البنك التونسي الليبي المصاحبة لهذا التقرير والشاملة للموازنة في 31 ديسمبر 2017، جدول التعهدات خارج الموازنة، قائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية المجمعة.

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمعة للبنك التونسي الليبي في 31 ديسمبر 2017 المصاحبة لهذا التقرير والتي تبرز مجموع موازنة تبلغ **680.944.819** دينار تونسي ونتيجة محاسبية سلبية تبلغ **4.604.707** - تونسي.

في رأينا، فإن القوائم المالية المجمعة المرفقة لهذا التقرير صادقة وتعبّر بصورة وفيّة، من كافة النواحي الجوهرية، الوضعية المالية لمجمع البنك التونسي الليبي كما هي في 31 ديسمبر 2017 ولنتيجة عملياته وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

2- أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات في تدقيق القوائم المالية المجمعة الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن البنك التونسي الليبي وفقاً لقواعد السلوك

الأخلاقي الخاصة بمراجعة القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أنّ عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساساً معقولاً لإبداء رأيينا.

3- فقرة ملاحظة

دون التأثير على صحة الرأي المبدئ أعلاه، نرى من الصالح أن نلفت انتباهكم للنقاط التالية:

- كما ورد بالإيضاح "أصل 5" تحتوي محفظة الاستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي "NAIB" بما قيمته **29 254** ألف دينار تونسي. غير أن البنك لا يتمتع بالحقوق المنجزة عن ملكية الأسهم مثل الحضور في الجلسات العامة والانتفاع بالعوائد السنوية المستمدة من أرباح البنك. هذا ويعمل المساهمون (الدولة التونسية والمصرف الليبي الخارجي) على فصل ملكية مصرف شمال إفريقيا الدولي عن البنك التونسي الليبي وتفعيل خطة استراتيجية لتطوير نشاط هذا المصرف.

وبما أن هذه المساعي لا تزال جارية فإنه لا يمكننا تقييم مدى تأثير هذه الحالة على المركز المالي للبنك بتاريخ **31 ديسمبر 2017**،

- كما ورد بالإيضاح اصل 2 « مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية » توجد معلقات بنكية مدينة مع المصرف الليبي الخارجي بقيمة **2.829.800** دولار أمريكي ومتعلقة باعتمادات تصدير معززة. وقد تحصل البنك على مبلغ **1.129.466** أورو لتغطية هذه المعلقات في انتظار الاستخلاص الكلي بعد الحصول على الموافقة من قبل مصرف ليبيا المركزي على التغطية بالعملة.

4- تقرير مجلس الإدارة

تقع مسؤولية تقرير مجلس الإدارة على عاتق المجلس. إن رأيينا في القوائم المالية المجمعة لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، وإننا لا نبدي أي شكل من أشكال استنتاجات التأكيد على ما ورد في هذا التقرير. وفقاً لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات البنك المضمنة في تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية المجمعة. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس الإدارة وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية المجمعة أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة به أخطاء جوهرية. وإذا استنتجنا استناداً إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها. وليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

5- مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن القوائم المالية المجمعة

إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية المجمعة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمبادئ المحاسبية المنفق عليها عموماً بالبلاد التونسية وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً لإعداد قوائم مالية مجمعة خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

عند إعداد القوائم المالية المجمعة، يكون مجلس الإدارة المسؤول عن تقييم قدرة البنك على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية بما في ذلك استخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي عند إعداد القوائم المالية المجمعة، إلا إذا كان في نية مجلس الإدارة تصفية البنك أو إيقاف عملياته أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تقع على عاتق مسؤولي الحوكمة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية للبنك.

6- مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية المجمعة

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة لاحتيال أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرية، إذا كانت منفردة أو مجمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية المجمعة. كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس الاجتهاد المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن احتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.

• التوصل الى نتيجة حول ملائمة استخدام مجلس الادارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، وفيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهريّة حول قدرة البنك التونسي السعودي على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية المجمعة أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار البنك في أعمالها كمنشأة مستمرة.

• تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية المجمعة ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية المجمعة تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.

اننا نتواصل مع مسؤولي الحوكمة للبنك فيما يتعلق بمجال ورزنامة أعمال التدقيق وأمور التدقيق الرئيسية، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية التي لاحظناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

تونس، في 16 أفريل 2018

مراقبي الحسابات

شهاب الغانمي
العامّة للتدقيق و الإستشارة

شريف بن زينة
سي أم سي - دي أف ك الدولي

البنك التونسي السعودي
المقر الاجتماعي : 32, نهج الهادي كراي - 1082 تونس

ينشر البنك التونسي السعودي قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 2017/12/31 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 25 أبريل 2018. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي السيد شريف بن زينة والسيد زياد خديم الله.

الموازنة المجمعة المقفلة في 31 ديسمبر 2017
(الوحدة : ألف دينار تونسي)

2016/12/31 معدل	2016/12/31	2017/12/31	مذكرة	البنود
				الأصول
16 535	16 535	21 343	1	أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي
13 655	13 755	24 838	2	ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية
493 002	493 002	563 211	3	مستحقات على الحرفاء
114 647	114 800	66 061	4	المحفظة التجارية المجمعة
47 741	50 081	113 362	5	محفظة الإستثمار المجمعة
37 122	37 122	39 372	6	أسهم تمت معادلتها
15 406	15 407	15 867	7	الأصول الثابتة المجمعة
84 989	83 991	80 644	8	أصول أخرى
13 550	13 550	8 718	9	الضريبة المؤجلة
836 647	838 243	933 416		مجموع الأصول
				الخصوم و حقوق المساهمين
95 058	95 058	100 000		الإيداعات بالصندوق ولدى البنك المركزي
36 315	36 315	41 977	10	الإيداعات و مستحقات المؤسسات المصرفية و المالية
391 521	391 521	478 256	11	إيداعات الحرفاء
600	600	119	12	الإقتراضات الخارجية والموارد الخصوصية
77 634	77 811	89 784	13	خصوم أخرى
601 128	601 305	710 136		مجموع الخصوم
38 621	38 658	28 732	2.14	حصة الأقلية
100 000	100 000	100 000		رأس المال
148 079	150 753	142 105	1.1.14	الإحتياطيات المجمعة
-50 403	-50 403	-44 955	1.2.14	الأرباح المرحلة المجمعة
-778	-2 070	-2 602	1.3.14	النتيجة الصافية المجمعة للسنة المالية
196 898	198 280	194 548	14	مجموع حقوق المساهمين
836 647	838 243	933 416		مجموع الخصوم و حقوق المساهمين

وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2016 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

التعهدات خارج الموازنة المجمعة
في نهاية ديسمبر 2017
(الوحدة :ألف دينار تونسي)

2016/12/31	31/12/2017	مذكرة	البند
60 155	64 784		- الضمانات و الكفالات المقدّمة
13 845	20 498		- إعتمادات مستندية
95 000	100 000		-الأصول المقدّمة بضمان
169 000	185 282	1.14	مجموع خصوم محتملة
398	70 033		تعهدات تمويل مقدّمة
313	313		تعهدات على المساهمات
711	70 346	1.14	مجموع تعهدات ممنوحة للحرفاء
-	-		- اقتراضات متعهدّ فيها وغير مسحوبة
253 927	379 863		- ضمانات مقبولة
253 927	379 863	2.13	مجموع تعهدات مستلمة

قائمة النتائج المجمعة
من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2017
(الوحدة : ألف دينار تونسي)

<u>2016/12/31</u> معدل	<u>2016/12/31</u>	<u>2017/12/31</u>	<u>مذكرة</u>	<u>البنود</u>
				إيرادات الإستغلال البنكي
38 030	36 664	44 210	1.1.16	فوائد مستلمة وإيرادات أخرى
11 235	11 235	13 147	2.1.16	عمولات
9 902	9 738	9 780	3.1.16	أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية
2 228	2 242	2 350	4.1.16	أرباح محفظة الإستثمار
61 395	59 879	69 487		مجموع إيرادات الإستغلال البنكي
				أعباء الإستغلال البنكي
-23 870	-24 573	-26 226	5.1.16	فوائد مدفوعة وأعباء أخرى
- 23 870	- 24 573	- 26 226		مجموع أعباء الإستغلال البنكي
37 525	35 306	43 261	1.16	الناتج البنكي الصافي
-2 969	-1 587	-14 708	2. 16	مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم المستحقات
9 559	9 156	64	3. 16	مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم محفظة الإستثمار
1 047	1 103	11 569	4. 16	إيرادات الإستغلال الأخرى
-18 764	-18 684	-21 557	5. 16	أجور و تكاليف اجتماعية
-6 104	-6 975	-17 096	6. 16	تكاليف الإستغلال العامة
-2 258	-2 258	-2 655	7. 16	رصد الإستهلاكاتو الإطفاءات
18 036	16 061	-1 122		نتيجة الإستغلال
-15 461	-15461	-3 197	8.16	أرباح وخسائر عادية أخرى
- 5 444	- 5 444	-1 498	9. 16	الضريبة على الشركات
3 734	3 734	4 368	10.16	الحصص في الشركات التي تمت معادلتها
-1 643	-960	-1 153	11. 16	حصة الأقلية
-778	-2 070	-2 602		النتيجة الصافية
-	-	-		مفعول التغيرات المحاسبية
-778	-2 070	-2 602		النتيجة الصافية بعد مفعول التغيرات المحاسبية

وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2016 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

جدول التدفقات النقدية المجمعة
في نهاية ديسمبر 2017
(الوحدة: ألف دينار تونسي)

<u>2016/12/31</u> معدل	<u>2016/12/31</u>	<u>2017/12/31</u>	البند
			أنشطة الاستغلال
58 581	58 581	66 476	إيرادات الاستغلال البنكي المقبوض
-32 389	-32 389	-33 389	أعباء الاستغلال البنكي المدفوعة
-643	-643	11 660	إيداعات المؤسسات المالية والبنكية
-10 428	-10 428	-81 300	قروض و تسبيقات/سداد قروض و تسبيقات ممنوحة للحرفاء
14 029	14 029	86 968	ودائع/ مسحوبات للحرفاء
26 148	26 047	50 343	سندات التوظيف
-28 789	-24 606	-16 381	مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون
-24 107	-24 794	7 689	تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال
3 581	-602	3 334	الأداءات المدفوعة على الأرباح
5 984	5 195	95 400	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال
			أنشطة الاستثمار
2 220	2 220	964	فوائد وحصص أرباح مقبوضة على محفظة الاستثمار
14 038	14 569	-65 209	إقتناء/تقويت في محفظة الاستثمار
-4 402	-4 402	-3 093	إقتناء/تقويت في أصول ثابتة
11 856	12 387	-67 338	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
342	342	-480	إرتفاع / إنخفاض الموارد الخصوصية
176	176	3 247	حصص أرباح مدفوعة
-258		-13 883	تأثيرات تغير محيط التجميع
260	518	-11 116	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
18 100	18 100	16 946	التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال الفترة المحاسبية
-88 872	-88 872	-70 772	السيولة أو ما يعادل السيولة في بداية الفترة المحاسبية
-70 772	-70 772	-53 826	السيولة أو ما يعادل السيولة في نهاية الفترة المحاسبية

وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2016 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

**إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة
للسنة المحاسبية المختومة
في 31 ديسمبر 2017**

1-تقديم المجمع

يتكون مجمع البنك التونسي السعودي من الشركات الآتي ذكرها:

(الوحدة: ألف دينار)

النتيجة	رقم المعاملات	الأموال الذاتية	رأس المال	تاريخ الإحداث	الشركة
2 222	69 242	140 559	100 000	1981/05/30	البنك التونسي السعودي
427	2 452	16 265	300	2002/11/06	التونسية السعودية للاستخلاص
219	1 806	4 407	1 000	1984/09/08	شركة منتزه طبرقة
-121	291	2 411	1 600	2001/12/28	ت س للمساهمة و التوظيف
7	124	1 037	500	2002/12/02	ت س للمساهمات و الاستثمار
-495	10 576	7 004	5 000	1983/11/23	شركة تهيئة صفاقس الجديدة
274	0	2 825	2 350	1989/12/25	العقارية الجديدة
1 164	1 556	24 302	35 432	2008/09/15	الحفاظ سيكاف
-1 789	12 436	-7 074	5 750	1980/09/17	القنوات
-1 101	14 237	12 500	10464	18/05/1982	ش المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
251	2 037	1 986	1200	1992/08/27	التونسية السعودية للوساطة
-4 548	58 620	34 013	23 063	1977/02/09	الشركة الصناعية للمنسوجات
-60	40	4 617	4 000	1992/08/22	شركة الإستثمار للوطن القبلي
30 194	43 797	117 006	30 000	1984/01/03	تنكمداد

2-تقديم البيانات المالية المجمعة

وقع ضبط البيانات المالية المجمعة لمجمع البنك التونسي السعودي طبق القوانين المعمول بها وبالخصوص النظام المحاسبي للمؤسسات والقواعد المحاسبية التونسية المتعلقة بالعمليات الخاصة بالمؤسسات المصرفية وبتجميع البيانات المالية وبتجمع الشركات.

وهي تشمل بالخصوص القوانين، والمفاهيم العامة والاتفاقيات المحاسبية الآتي ذكرها:

- ♦ الأمر 96 – 2459 المتعلق بالموافقة على الإطار المرجعي للمحاسبة،
- ♦ القرار المؤرخ في 25 مارس 1999 الصادر عن وزير المالية المتعلق بمعايير المحاسبة في القطاع البنكي،
- ♦ المعايير المحاسبية للقطاع ومراجع التدقيق في المحاسبة والخاصة بالنظام المالي طبقا للمذكرة رقم 93-23 والمنشور 91-24 و 99-04 و 2001-12 الصادرة من البنك المركزي والمنظمة لتوزيع المخاطر وتصنيف الديون،
- ♦ المعايير المحاسبية الخاصة بتجميع البيانات المالية رقم (35 إلى 37)،
- ♦ المعيار المحاسبي الخاص بتجميع الشركات رقم 38.

3-المقاييس المحاسبية المعتمدة لضبط البيانات المالية المجمعة

ضبطت البيانات المالية المجمعّة بتاريخ 31 ديسمبر 2017، طبقاً للأحكام والمقاييس التي ينصّ عليها خاصّة القانون عدد 2001 - 117 الصادر بتاريخ 6 ديسمبر 2001، المكملّ لمجلة الشركات التجارية والقواعد المحاسبية المتعلقة بتجميع البيانات المالية وتجمع الشركات.

3-1 مجموعة الشركات المجمعّة

تتكون مجموعة الشركات المجمعّة من كلّ الشركات التي تخضع لنفوذ البنك التونسي السعودي سواء كانت بصفة مباشرة أو غير مباشرة عن طريق الشركات التابعة لها ومن الشركات التي للبنك التونسي السعودي تأثير هام عليها.

3-2 طرق التّجميع

• طريقة الإدماج الكلي

يتمّ تجميع الشركات التي تخضع قصراً إلى مراقبة البنك التونسي السعودي والتي يمثل نشاطها امتداداً للأنشطة البنكية أو للأنشطة المرتبطة بها بطريقة الإدماج الكلي.

وتكمن هذه الطريقة في استبدال مبلغ سندات المساهمة بعناصر الأصول، والخصوم، والأعباء والإيرادات لكلّ شركة مجمعّة مع تبين حصّة فوائده الأقلّيّة ضمن الأموال الذاتية المجمعّة وضمن النتائج المجمعّة للسنة المالية.

• طريقة المعادلة

تجمع الشركات التي للبنك التونسي السعودي تأثير هام عليها بطريقة المعادلة. ويعتبر التأثير هاماً عندما تكون الشركة التي ستقوم بالتجميع مالكة لـ 20% على الأقلّ من حقوق التصويت و ذلك حسب ما جاء في المعيار المحاسبي عدد 35 فقرة 28.

وتكمن هذه الطريقة في استبدال مبلغ سندات المساهمة بحصّة مجموعة شركات البنك التونسي السعودي ضمن أصول الموازنة بما في ذلك نتيجة السنة المالية للشركات المعادلة.

4- مبادئ التّجميع

1.4- إعادة المعالجة والطرح

- تم القيام بإعادة المعالجة اللازمة لملائمة طرق المحاسبة وتقييم الشركات
- تمّ طرح المستحقات والديون والتعهدات المتبادلة وكذلك الأعباء والإيرادات المتبادلة
- تمّ حذف تأثير العمليات داخل المجموعة عن الموازنة وخارج الموازنة وعلى وضعيّة النتائج المجمعّة.
- تمّ طرح حصص الأرباح داخل المجموعة والمدخّرات على السندات المجمعّة وفائض أو ناقص القيمة المتأتيّة من مبيعات الأصول بين شركات المجموعة.
- تمّ إعادة الاحتياطات والاستحقاقات التي وقع حذفها جراء عملية التطهير في نطاق القانون عدد 2003-32 المؤرخ في 28 افريل 2003.
- وقد تمّ إلغاء حصص الأرباح التي تمّ توزيعها في سنة 2017 والمتعلّقة بالسنوات السابقة وذلك بطرحها من الإحتياطات.

4-2 فارق اقتناء السندات

تدرج الفوارق المسجلة بين تكلفة السندات المجمعة عند اقتناءها والحصة ضمن أصول الموازنة تحت عنصر "فارق اقتناء". يقع استهلاكها حسب آفاق مدا خيل الاستثمار عند الاقتناء. وتقوم فترة الاستهلاك المقدرة من طرف البنك التونسي السعودي عشرة سنوات.

4-3 معالجة الضريبة

يحتوي عبء الضريبة المجمع على الشركات على الضريبة المستحقة على مختلف شركات المجموعة والضرائب المؤجلة المتأتية من التفاوت الوقي الذي يعزى إلى الفارق بين القيمة المحاسبية والقيمة الضريبية لعناصر الموازنة المجمعة.

4-4 احتياطات مجمعة

يحتوي هذا البند على حسابات احتياطات البنك التونسي السعودي وحصة من احتياطات الشركات المجمعة و يتم حصر هذه الحصة حسب نسبة الفائدة.

4-5 النتائج المجمعة

يحتوي هذا البند على حسابات النتائج للبنك التونسي السعودي وحصة من نتائج الشركات المجمعة و يتم حصر هذه الحصة حسب نسبة الفائدة.

4-6 تاريخ الإقفال

يقع ضبط البيانات المالية انطلاقا من الحسابات الفردية السنوية المضبوطة بتاريخ 31 ديسمبر 2017، بالنسبة لمجموع الشركات المجمعة.

5- إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة

5-1 مجموع الشركات المجمعة

طبقا لأحكام القانون عدد 117-2001 بتاريخ 6 ديسمبر 2001، وللقواعد المحاسبية التونسية، تتركب مجموعة الشركات الخاضعة للتجميع والتابعة للبنك التونسي السعودي من الشركات الآتي ذكرها:

الشركات	القطاع	الصفة	تاريخ ابتداء المراقبة	نسبة المراقبة	نسبة الفائدة
البنك التونسي السعودي	المالي	الأم		100%	100%
التونسية السعودية للاستخلاص*	المالي	تابعة	06/11/2002	99,98%	99,98%
التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف-سيكاف*	المالي	تابعة	28/12/2001	99,96%	99,96%
التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار*	المالي	تابعة	02/12/2002	99,99%	99,99%
شركة منتزه طبرقة*	العقاري	تابعة	08/09/1984	52,55%	52,55%
العقارية الجديدة*	العقاري	تابعة	1989/12/25	99,99%	52,49%
شركة تهئية صفاقس الجديدة*	العقاري	تابعة	1983/11/23	52,49%	52,49%
الحفاظ سيكاف*	المالي	تابعة	2008/09/15	4,85%	4,85%
التونسية السعودية للوساطة*	المالي	شريك	27/08/1992	30%	30%
الشركة الصناعية للمنسوجات	الصناعي	شريك	1982/10/14	30,78%	30,78%
شركة الاستثمار للوطن القبلي*	الخدمات	شريك	22/08/1992	25,00%	25,00%
القنوت*	الصناعي	شريك	1982/11/04	28,56%	28,56%
شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة	الفاحي	شريك	18/05/1982	29,99%	30,00%
تنكمد*	الخدمات	شريك	05/06/1984	20,00%	20,00%

* غياب تقرير مراقب الحسابات للقوائم المالية التابعة لهاته الشركات.

ملاحظة: تم , في 2016 , إدراج الصندوق الجماعي للتوظيف كنوز ضمن الشركات المدمجة كلياً. وحيث قام البنك خلال سنة 2017، ببيع كل أسهمه في رأس مال الصندوق، فإنه لم يقع إدراجه ضمن الشركات المدمجة في 2017 ووقعت معالجة البيانات المالية لسنة 2016، لغاية المقارنة.

5-2 طرق التجميع

اسم الشركة	طريقة التجميع
التونسية السعودية للاستخلاص	إدماج كلي
التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف - سيكاف	إدماج كلي
التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار	إدماج كلي
الحفاظسيكاف	إدماج كلي
العقارية الجديدة	إدماج كلي
شركة تهيئة صفاقس الجديدة	إدماج كلي
شركة منتزه طبرقة	إدماج كلي
التونسية السعودية للوساطة	المعادلة
الشركة الصناعية للمنسوجات	المعادلة
الفتوات	المعادلة
شركة الاستثمار للوطن القبلي	المعادلة
شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة	المعادلة
تنكمام	المعادلة

5-3- الشركات التي تساوى أو تفوق نسبة مراقبتها 20% بطريقة مباشرة أو غير مباشرة والتي لم يتم إدماجها ضمن الشركات المدمجة

البيان	نسبة المراقبة	السبب
سيدبا	20,00%	في التصفية
الشركة العقارية التونسية السعودية	19,39%	غياب القوائم المالية
قناة الأفق	27,24%	في التصفية
شركة صوماتاك للملابس	33,33%	تسوية قضائية
شركة العزيزية	40,00%	في التصفية
شركة الرحمانية	33,3%	تسوية قضائية منذ 2010
شركة التنمية الفلاحية سيدي منصور	42,25%	في التصفية
الشركة التونسية الأمريكية للتور	41,00%	في التصفية
شركة المشاتل التونسية	49,97%	في طور البيع
الشركة المختلطة التونسية الأوربية لإنتاج السكوم	51,02%	في التصفية
شركة تربية الاسماك بجرية	57,80%	في التصفية
شركة التنمية الفلاحية ملاعبى	50%	توقفت عند التكوين
شركة التنمية الفلاحية لزدين	20%	توقفت على الاستغلال اثر استرجاع الضيعة من طرف الدولة
شركة أدوات	20%	في التصفية
المجال	23,59%	في التصفية
الشركة التونسية لأدوات القص	25,71%	اتفاقية تفويت في أسهم
سوداف	20,14%	توقفت عند التكوين
فودلاند	25,00%	تسوية قضائية
الشركة التونسية للمفروشات الارضية	20,00%	تسوية قضائية
كربتاكس	20,00%	تسوية قضائية
نزل نيتونيا	22,86%	غياب القوائم المالية- فيطور التخصيص
شركة الدراسات و المتابعة	99,93%	تسوية قضائية
التونسية السعودية للتصدير والتوريد	29,9%	في التصفية

6-البيانات

المذكرة رقم 1- أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي والخزينة العامة

يشمل هذا البند رصيد الصندوق نقدا ورصيد المجموعة لدى البنك المركزي. عند تاريخ الإقفال يكون مجموع السيولة 21 343 ألف دينار مقابل 16 535 ألف دينار في نهاية 2016 مفصلة كالآتي:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	2017	2016
نقد في الصندوق	9 545	5 471
البنك المركزي	11 798	11 064
المجموع	21 343	16 535

1.1- نقد في الصندوق

إلى غاية 31 ديسمبر 2017، يكون مجموع النقد في الصندوق 9 545 ألف دينار مقابل 5 471 ألف دينار في نهاية 2016.

2.1-البنك المركزي

إلى غاية 31 ديسمبر 2017، يكون مجموع البنك المركزي 11 798 ألف دينار مقابل 11 064 ألف دينار في نهاية 2016، ويخص بالأساس البنك التونسي السعودي. المذكرة رقم 2 – ودائع واستحقاقات على المؤسسات البنكية والمالية

يشمل هذا البند الأرصدة السائلة والمستحقة كما يشمل السلفة ليوم بيوم ولأجل للبنوك والمؤسسات المالية.

إلى غاية 31 ديسمبر 2017، يكون مجموع الاستحقاقات على البنوك والمؤسسات المالية 24 838 ألف دينار مقابل 13 655 ألف دينار في نهاية سنة 2016، مفصلة كالآتي:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	2017	2016	2016 معدل
المراسلون	11 025	8 451	8 351
توظيفات مالية	13 813	5 304	5 304
المجموع	24 838	13 755	13 655

المذكرة رقم 3 – ديون مستحقة على الحرفاء

عند تاريخ الإقفال بلغ مجموع صافي الديون المستحقة على الحرفاء 563 211 ألف دينار مقابل 493 002 ألف دينار في 31 ديسمبر 2016، ويمكن تحليلها كالآتي:

(الوحدة: ألف دينار)

المجموع	الشركات التابعة	البنك التونسي السعودي	البيان
881 963	108 980	772 983	مجموع الاستحقاقات
- 2 170	-	-2 170	حساب تسوية فوائد مسجلة مسبقا
878 793	108 980	770 813	مجموع (1)
-150 246	-69 727	- 80 519	الفوائد المؤجلة
-166 336	-39 260	-127 076	مخصصات على الديون
-316 582	- 108 987	- 207 595	مجموع (2)
563 211	-7	563 218	صافي الديون (2-1)

المذكرة رقم 4 - المحفظة التجارية المجمعة

تشمل المحفظة التجارية المجمعة أسهم التداول وأسهم التوظيف الخاص لحساب شركات المجموعة، ففي نهاية 2017 بلغ مجموع هذه المحفظة التجارية من التوظيفات التالية بما قدره 66 061 ألف دينار:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	القيمة عند الاقتناء	المخصصات	القيمة الصافية
البنك التونسي السعودي	42 314	-	42 314
الحفاظ سيكاف	23 135	-	23 135
شركة منتزه طبرقة	300	-	300
شركة تهيئة صفاقس الجديدة	-	-	-
العقارية الجديدة	5	-	5
التونسية السعودية للاستخلاص	198	-	198
التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار	40	-	40
التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف	69	-	69
المجموع العام	66 061	-	66 061

المذكرة رقم 5 - محفظة المساهمات المجمعة

يتكون رصيد المحفظة من أسهم استثمار وأسهم مساهمات في المؤسسات الشريكة والمؤسسات ذات صلة شراكة. ويبلغ صافي حافطة الاستثمار بعد طرح المخصصات 113 362 ألف دينار عند تاريخ الإقفال مقابل 47 741 ألف دينار في نهاية السنة الفارطة.

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	القيمة عند الاقتناء	المخصصات	القيمة الصافية
البنك التونسي السعودي ①	110 047	-9 108	100 939
التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف	15 175	-3 120	12 055
التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار	263	-80	183
التونسية السعودية للاستخلاص	550	-463	87
شركة تهيئة صفاقس الجديدة	231	-133	98
المجموع العام	126 266	-12 904	113 362

① يحلل هذا الرصيد على النحو التالي:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	المخصصات	القيمة الصافية
المجموع قبل الإدماج	-9 664	120 529
المعالجة	556	-19 590
المجموع بعد المعالجة	-9 108	100 939

المذكرة رقم 6 - أسهم تمت معادلتها

ارتفع رصيد السندات التي تمت معادلتها إلى 39 372 ألف دينار في نهاية 2017 مقابل 37 122 ألف دينار في نهاية 2016 وهي مفصلة كالاتي:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	2017	2016
مساهمة البنك التونسي السعودي	38 164	35 775
مساهمة الشركة التونسية السعودية للمساهمة والاستثمار	1 208	1 347
المجموع العام	39 372	37 122

1.6- مساهمة البنك التونسي السعودي

(الوحدة: ألف دينار)

مساهمة البنك التونسي السعودي				رأس المال الاجتماعي	البيان
القيمة التي تمت بمقتضاها المعادلة					
المجموع	مخصصات على القيمة المضافة	أموال ذاتية أخرى	القيمة عند الاقتناء		
10 470	-	1 900	8 570	23 063	الشركة الصناعية للمنسوجات
-	-	- 1 642	1 642	5 750	القنوات
1 155	-	155	1 000	4 000	شركة الاستثمار للوطن القبلي
2 542	-	414	2 128	10 464	شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
23 401	-	21 001	2 400	30 000	تانكمداد
596	-	236	360	1 200	الشركة التونسية السعودية للوساطة
38 164	-	22 064	16 100	74 477	المجموع العام

2.6- مساهمة الشركة التونسية السعودية للمساهمة والاستثمار

(الوحدة: ألف دينار)

مساهمة الشركة التونسية السعودية للمساهمة والاستثمار				رأس المال الاجتماعي	البيان
القيمة التي تمت بمقتضاها المعادلة					
المجموع	مخصصات على القيمة المضافة	أموال ذاتية أخرى	القيمة عند الاقتناء		
1 208	-	197	1 011	10 464	شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
1 208	-	197	1 011	10 464	المجموع العام

مذكرة رقم 7 - الأصول الثابتة المجمعة

بلغ رصيد هذا البند مجموع 15 867 ألف دينار في تاريخ الإقفال و يتوزع كما يلي:

(الوحدة :ألف دينار)

البيان	إجمالي خام	إستهلاك	الصافي
أصول غير مادية لشركة منتزه طبرقة أصول غير مادية	2	2	-
أصول غير مادية العقارية الجديدة	-	-	-
أصول غير مادية شركة تهنية صفاقس الجديدة	6	6	-
أصول غير مادية للشركة التونسية السعودية للإستخلاص	60	39	21
أصول غير مادية البنك التونسي السعودي	2 801	2 269	532
أصول غير مادية للمجموعة	2 869	2 316	553
أصول مادية البنك التونسي السعودي	24 535	14 475	10 060
أصول مادية العقارية الجديدة	35	29	6
أصول مادية شركة تهنية صفاقس الجديدة	455	438	17
أصول مادية للشركة التونسية السعودية للإستخلاص	3 111	562	2549
التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار	55	55	0
شركة منتزه طبرقة	240	225	15
التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف	94	34	60
أصول مادية للمجموعة	28 525	15 819	12 706
أصول ثابتة في طور الإنشاء	2 608	-	2 608
المجموع العام للمجموعة	34 002	18 135	15 867

مذكرة رقم 8-الأصول الأخرى

يشتمل رصيد الأصول الأخرى، قروض الموظفين واستحقاقات أخرى. بلغ مجموع هذا البند 80 644 ألف دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 84 989 ألف دينار في نهاية 2016 ويكون تحليله على النحو التالي:

(الوحدة :ألف دينار)

البيان	2017	2016	2016 معدل
احساب تسوية الموجودات	1 493	1 224	1 224
مدينون مختلفون	75 383	77 848	78 846
قروض الموظفين	3 768	4 919	4 919
المجموع	80 644	83 991	84 989

مذكرة رقم 9- الضريبة المؤجلة

بلغ رصيد الضريبة المؤجلة الصافي 8 718 ألف دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 13 550 ألف دينار في نهاية 2016 ويكون تحليله كالتالي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2017	2016	الفارق
ضريبة مؤجلة	24 929	29 795	-4 866
الخام	24 929	33 978	-9 049
مخصصات المدخرات	-	-4 183	4 183
خصوم ضريبة مؤجلة	-16 211	-16 245	-34
المجموع	8 718	13 550	-4 832

وقع استهلاك اصول الضريبة المؤجلة (8366 ألف دينار) المتعلقة بالخسائر الجبائية المسجلة خلال السنوات السابقة لسنة 2012 وذلك اثر قبول البنك بنتائج المراجعة الجبائية المعمقة لسنة 2013 التي قامت بمحو كل هاته الخسائر. قام البنك بدفع المبالغ المطلوبة والادلاء بالتصاريح الجبائية التصحيحية خلال سنة 2017.

كما تجدر الاشارة الي ان البنك قام خلال سنة 2016 بتخصيص مدخرات على هاته الاصول بنسبة 50% أي بقيمة 4183 ألف دينار. وقع استرجاع هاته المخصصات في سنة 2017 على إثر قبول البنك بنتائج المراجعة الجبائية المعمقة

مذكرة رقم 10 - إيداعات ومستحقات المؤسسات المصرفية والمالية

يشتمل رصيد إيداعات ومستحقات المؤسسات المصرفية والمالية، قروض الموظفين واستحقاقات أخرى. بلغ مجموع هذا البند 41 977 ألف دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 36 315 ألف دينار في نهاية 2016 ويكون تحليله على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

2016	2017	البيان
6 000	-	قروض يوم بيوم
6 900	5 389	قروض لأجل بين البنوك بالدولار
-	4 114	قروض لأجل بين البنوك باليان الياباني
2 426	138	قروض لأجل بين البنوك بالكورونة السويدية
-	10 000	قروض لأجل بين البنوك بالدينار التونسي
20 000	22 000	قرض البركة > سنتان
983	206	ديون متعلقة بقرض البركة
1	121	فوائد مستحقة لم يحن أجلها على قروض بالدينار التونسي
5	9	فوائد مستحقة لم يحن أجلها على قروض العملة الأجنبية
36 315	41 977	المجموع

مذكرة رقم 11 - إيداعات الحرفاء

بلغ رصيد الإيداعات في نهاية سنة 2017 مبلغ 478 256 ألف دينار مقابل 391 521 ألف دينار في نهاية 2016 ويبيّن الجدول التالي تركيبة رصيد بند إيداعات الحرفاء:

(الوحدة : ألف دينار)

2016	2017	البيان
128 334	160 599	إيداعات تحت الطلب
117 809	133 641	إيداعات لأجل
60 094	62 580	إيداعات الادخار
1 405	2 141	حسابات أجنبية بالدينار القابل للتحويل
37 634	65 679	شهادات الإيداع وحسابات مرتبطة
36 981	50 309	قسائم الصندوق
6 194	31	حساب الإتجار الدولي
415	311	حساب خاص بالدينار
34	-	حساب خاص بالعمولات الأجنبية
93	93	الإيجار المالي
11	16	حساب خاص بالدينار القابل للتحويل
2 517	2 856	استحقاقات أخرى دائنة للحرفاء
391 521	478 256	المجموع

مذكرة رقم 12- الإقتراضات الخارجية والموارد الخصوصية
يمثل هذا البند إجمالي رصيد القروض الخارجية للتسديد لدى المؤسسات الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2017	2016
قرض إيطالي	119	179
قروض أخرى	-	421
المجموع	119	600

مذكرة رقم 13- الخصوم الأخرى

بلغت الخصوم الأخرى مبلغ 89 784 ألف دينار في نهاية 2017 وتشمل البنود التالية:
(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2017	2016	2016 معدل
حسابات تسوية للمطلوبات	13 414	14 627	14 627
ديون أخرى قصيرة المدى	68 424	47 037	46 860
مدخرات على المخاطر	7 946	16 147	16 147
المجموع	89 784	77 811	77 634

مذكرة رقم 14- الأموال الذاتية وحصص الأقلية
14-1- الأموال الذاتية

يبين الجدول التالي تركيبة الأموال الذاتية لمجموع الشركات الممثلة:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	2017	2016	2016 معدل
رأس المال	100 000	100 000	100 000
احتياطيات مجمعة للمجموعة	142 105	150 753	148 079
نتائج مرحلة مجمعة	-44 955	-50 403	-50 403
النتيجة المحاسبية المجمعة للسنة	- 2 602	-2 070	-778
المجموع	194 548	198 280	196 898

14-1-1 الاحتياطيات المجمعة :

تتكون الاحتياطيات المجمعة من البنود الآتية:

(الوحدة: ألف دينار)

2016 معدل	2016	2017	البيان
86 426	86 426	88 560	البنك التونسي السعودي
15 960	18 484	15 968	الاحتياطيات على شركة الاستخلاص
2 936	2 942	2 994	الاحتياطيات على شركة التوظيف TSPI
957	957	931	الاحتياطيات على شركة الاستثمار TSPP
1 385	1 506	1 312	الاحتياطيات على شركة تهيئة صفاقس الجديدة
133	133	186	الاحتياطيات على العقارية الجديدة
1 419	1 419	745	الاحتياطيات على شركة منتزه طبرقة
-	23	-	الاحتياطيات على الصندوق الجماعي للتوظيف كنوز
-30	-30	-34	الاحتياطيات على الحافظة سيكاف
16 276	16 276	17 892	الاحتياطيات على الشركات المدرجة في المعادلة
22 617	22 617	13 551	الضريبة المؤجلة
148 079	150 753	142 105	المجموع

2-1-14 النتيجة المرحلة المجمعة

بلغ رصيد النتيجة المرحلة المجمعة في نهاية سنة 2017، مبلغ 44 955 ألف دينار وتخص البنك التونسي السعودي.

3-1-14 النتيجة المجمعة للسنة

بلغت النتيجة المحاسبية المجمعة خسارة تقدر بـ 2 602 ألف دينار مفصلة كالآتي :

(الوحدة: ألف دينار)

2016 معدل	2016	2017	البيان
5 339	5 339	2 222	النتيجة الفردية البنك التونسي السعودي
2 887	1 958	1 620	النتائج الفردية لشركات التابعة
3 734	3 734	4 368	نتائج الشركات المعادلة
-6 211	-7 257	- 4 827	نتائج المعالجة
5 749	3 774	3 383	المجموع العام
- 1 643	- 960	-1 153	نتائج الأقلية
-4 884	-4 884	- 4 832	الضريبة المؤجلة
-778	-2 070	- 2 602	نتائج المجموعة

14-2- حصص الأقلية

بلغت حصص الأقلية 28 732 ألف دينار في موفى سنة 2017 مقابل 38 621 ألف دينار سنة 2016:
(الوحدة: ألف دينار)

2016 معدل	2016	2017	البيان
-	-	-	رأس المال
36 978	37 698	27 579	احتياطيات حصص الأقلية
1 643	960	1 153	النتيجة المحاسبية لحصص الأقلية
38 621	38 658	28 732	المجموع

يبين الجدول التالي تركيبة احتياطيات حصص الأقلية حسب الشركة المدمجة:

(العملة: الف دينار)

2016 معدل	2016	2017	البيان
4	4	4	حصص الأقلية على شركة الإستخلاص
1	1	1	حصص الأقلية على شركة التوظيف
-	-	-	حصص الأقلية على شركة الإستثمار
1 328	1 328	721	حصص الأقلية على شركة منتزه طبرقة
-	610	-	حصص الأقلية على الصندوق الجماعي للتوظيف كنوز
31 896	31 896	23 123	حصص الأقلية على الحافظة سيكاف
3 629	3 739	3 563	حصص الأقلية على شركة التهيئة صفاقس الجديدة
120	120	167	حصص الأقلية على العقارية الجديدة
36 978	37 698	27 579	المجموع

مذكرة رقم 15- تعهدات وكفالات خارج الموازنة

بلغ إجمالي التعهدات و الكفالات الممنوحة 255 628 ألف دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 169 711 ألف دينار في نهاية 2016 مفصلة كالآتي:
(الوحدة: ألف دينار)

2016	2017	البيان
60 155	64 784	الضمانات و الكفالات المقدمة
13 845	20 498	اعتمادات مستندية
95 000	100 000	الأصول المقدمة بضمان
398	70 033	تعهدات تمويل مقدمة
313	313	تعهدات على المساهمات
169 711	255 628	المجموع

أمّا التعهدات المستلمة فقد بلغت 379 863 ألف دينار في 31 ديسمبر 2017 مقابل 253 927 ألف دينار عند قفل حساب سنة 2016.

مذكرة رقم 16-إيضاحات حول قائمة النتائج 1.16 الناتج البنكي الصافي

بلغ الناتج البنكي الصافي 43 261 ألف دينار إلى غاية 31 ديسمبر 2017 مقابل 37 808 ألف دينار عند إقفال 2016 ويتكون هذا البند من العناصر التالية:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	2017	2016	2016 معدل
فوائد مستلمة وإيرادات أخرى	44 210	36 664	38 030
عمولات	13 147	11 235	11 235
أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية	9 780	9 738	10 185
أرباح محفظة الاستثمار	2 350	2 242	2 228
فوائد مدفوعة وأعباء أخرى	-26 226	-24 573	- 23 870
المجموع	43 261	35 306	37 808

1.1.16 فوائد مستلمة و إيرادات أخرى:

بلغ مجموع الفوائد المستلمة والإيرادات الأخرى 44 210 ألف دينار إلى نهاية 2017 مقابل 38 030 ألف دينار سنة 2016 كما يبينها الجدول التالي:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	2017	2016	2016 معدل
إسقاطات على عمليات محلية	3 162	3 394	3 394
إسقاطات على عمليات مع الخارج	194	110	110
فوائد تأخير على القروض	3 003	4 645	4 645
فوائد تسبيقات على تصدير	310	237	237
فوائد تسبيقات قسائم الصندوق	40	74	74
فوائد تسيل الديون الإدارية	2 381	1 921	1 921
فوائد على تسبيقات السوق	331	141	141
فوائد على حسابات جارية مدينة	7 043	3 505	3 505
فوائد على قروض العملة الأجنبية	1 464	1 010	1 010
فوائد على قروض تمويل المحصول	50	76	76
فوائد على قروض تمويل المخزون	515	389	389
فوائد على قروض طويلة المدى	8 278	8 858	8 858
فوائد على قروض غير قابلة للتعبئة	1 164	531	531
فوائد على قروض للايجار المالي	307	51	51
فوائد على قروض متوسطة المدى	10 900	9 413	9 413
فوائد على قروض معدات فلاحية	6	125	125
فوائد قروض لأجل في السوق المالية	39	229	229
فوائد قروض موسم فلاحى	392	271	271
فوائد لقروض يوم بيوم بين البنوك	202	129	129
فوائد/ تسبيقات حسابات طويلة المدى	176	131	131

2016 معدل	2016	2017	البيان
1 424	1 424	2 280	مداخل أخرى على القروض طويلة و قصيرة المدى
1 366	-	1 971	استرجاع فوائد معلقة
38 030	36 664	44 210	المجموع

2.1.16 عمولات:

بلغ مجموع العمولات 13 147 ألف دينار إلى نهاية 2017 مقابل 11 235 ألف دينار سنة 2016 و تتوزع على النحو التالي:

(الوحدة: ألف دينار)

2016	2017	البيان
1 295	1 397	عمولات المكشوف
96	145	عمولات تحقيق تحويل
1 121	1 910	عمولات تعهدات
433	468	عمولات حركة الحساب
90	93	عمولات صكوك
3 251	3 105	عمولات على إشعار
340	364	عمولات على التحويل
1 574	1 734	عمولات على التصرف في الحسابات والبطاقات البنكية
123	194	عمولات على العقود
123	114	عمولات على الكمبيالة
59	64	عمولات على توطين
46	70	عمولات على رفاع مضمنة
175	120	عمولات على سندات الخزينة
217	315	عمولات على ضمان
776	986	عمولات على عمليات تجارية خارجية
1 300	1 819	عمولات على كفالات
216	249	عمولات أخرى
11 235	13 147	المجموع

3.1.16 أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية :

بلغ مجموع أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية 9 780 ألف دينار لسنة 2017 مقابل 9 902 ألف دينار لسنة 2016:

(الوحدة: ألف دينار)

2016 معدل	2016	2017	البيان
-859	-859	-	إسترجاع النقص في القيمة الغير مسجلة على رفاع الخزينة المنظرة
-	-164	-	النقص في القيمة الغير مسجلة على رفاع الخزينة المنظرة
1 595	1 595	1 634	صافي على تقييم عمليات بالعملة الصعبة
6 356	6 356	6 258	فوائد على رفاع الخزينة القابلة للتنظير
2 810	2 810	1 888	أرباح أخرى
9 902	9 738	9 780	المجموع

4.1.16 أرباح محفظة الاستثمار:

بلغ مجموع أرباح محفظة الاستثمار 2 350 ألف دينار لسنة 2017 مقابل 2 228 ألف دينار لسنة 2016.

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2017	2016	2016 معدل
أرباح المساهمات	261	1 444	1 430
بدل حضور على المساهمات	402	301	301
أرباح أخرى	233	-	-
فوائد/ قروض سنديّة جبرية	1 454	497	497
المجموع	2 350	2 242	2 228

5.1.16 فوائد مدفوعة وأعباء أخرى :

يتكون مجموع هذا البند، والبالغ 26 226 ألف دينار في 31 ديسمبر 2017، مقابل 23 870 ألف دينار لسنة 2016، من الأعباء التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2017	2016	2016 معدل
أعباء عمليات خزينة وبين البنوك	7 859	8 122	7 419
فوائد إيداعات الحرفاء	2 904	2 396	2 396
فوائد إيداعات لأجل	14 862	13 414	13 414
فوائد قرض الوكالة الفرنسية للتنمية	1	1	1
فوائد قرض إيطالي	4	6	6
أعباء عمليات صرف	164	98	98
أعباء على عمليات سندات	189	281	281
خسائر/بيع أسهم التوظيف	147	52	52
أعباء بنكية أخرى	96	203	203
المجموع	26 226	24 573	23 870

2.16 مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم المستحقات

بلغت جملة تخصيصات السنة الصافية على الاستحقاقات على الحرفاء مبلغ قدره 14 708 ألف دينار يكون تفصيلها كالاتي:

(الوحدة :ألف دينار)

البيان	2017	2016	2016 معدل
تخصيصات على المستحقات المشكوك بها	-21 498	-18 374	-18 374
تخصيصات لمخاطر جماعية /استحقاقات	-808	-	-
تخصيصات لمخاطر عامة/ مستحقات	-30	-105	-105
التخلي عن المستحقات	-2	-	-
تخصيصات على المستحقات المرتبطة	-350	-	-
خسائر على مستحقات تم التقويت فيها	-718	-1 933	-1 933
استرجاع تخصيصات على مستحقات	8 471	16 407	16 407
إسترجاع تخصيصات معلقة	227	29	29
استرجاع تخصيصات على خصوم أخرى	-	1007	1007
استرجاع مصاريف على مستحقات مشكوك فيها	-	1382	-
المجموع	-14 708	-1 587	-2 969

3.16 مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار

تحلل التخصيصات الصافية للمدخرات على مستحقات السنة كما يلي:

(الوحدة: ألف دينار)

2016 معدل	2016	2017	البيان
- 3 304	- 3 140	-2 494	تخصيصات لمدخرات لإنخفاض قيمة أسهم الإستثمار
3 090	2 523	113	استرجاع تخصيصات لمخاطر عامة على مساهمات
9 773	9 773	2 445	زائد / قيمة المساهمات (*)
9 559	9 156	64	المجموع

(*) يتكون هذا المبلغ بالأساس من زائد/ قيمة المساهمات التالية والمحقة لدى البنك التونسي السعودي :

المساهمة	زائد/ قيمة
TUNISIE LEASING	2 097
SEPTH	315
STIP	28
AL HIFADH	1
المجموع	2 441

4.16 إيرادات الاستغلال الأخرى

تشتمل إيرادات الاستغلال الأخرى، والتي بلغت 11 569 ألف دينار في نهاية 2017 مقابل 1 047 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2016، على البنود التالية:

(الوحدة: ألف دينار)

2016 معدل	2016	2017	البيان
43	43	-	أكرية مكاتب
65	65	73	فوائد على قروض الموظفين
939	995	11 496	بيوعات مختلفة
1 047	1 103	11 569	المجموع

5.16 أجور وتكاليف اجتماعية

بلغ مجموع أعباء الموظفين إلى تاريخ الإقفال 21 557 ألف دينار مقابل 18 764 ألف دينار في نهاية السنة الماضية والتي يبينها الجدول الآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2016 معدل	2016	2017	البيان
-14 087	-14 047	-16 110	أجور
-3 910	-3 880	-4 422	أعباء اجتماعية
-767	-757	-1 025	أعباء أخرى
-18 764	-18 684	-21 557	المجموع

6.16 تكاليف الاستغلال العامة

بلغ إجمالي أعباء الاستغلال في 31 ديسمبر 2017 ما قدره 17 096 ألف دينار مقابل 6 104 ألف دينار في نهاية السنة الماضية يكون تفصيلها كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2017	2016	2016 معدل
أعباء أكرية وصيانة وتأمين	-2 330	-1 848	-1 848
أعباء الاستغلال المختلفة	-10 695	-939	-939
أعباء خدمات خارجية	-994	-1 001	-1 001
أعباء خدمات خارجية أخرى إشهار مهمات هاتف	-2 599	-2 701	-1 830
الرسوم والضرائب	-478	-486	-486
المجموع	-17 096	-6 975	-6 104

7.16 رصد الاستهلاكات و الإطفاءات

بلغ إجمالي مخصصات السنة للاستهلاكات والإطفاءات قيمة 2 655 ألف دينار مقابل 2 258 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2016 وتتكون مخصصات السنة من البنود الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2017	2016
مخصصات لاستهلاكات التجهيزات والتجهيزات ستوسيد بنك	-2 654	-2 034
مخصصات لاستهلاكات التجهيزات والتجهيزات للشركات التابعة	-1	-224
المجموع	-2 655	-2 258

8.16 أرباح و خسائر عادية أخرى

بلغ مجموع هذا البند في موفي سنة 2017 مبلغ 3 197 ألف دينار ويتوزع كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2017	2016
خسائر استثنائية	-648	-41
أرباح استثنائية	131	39
خسائر مرتبطة بسنوات فارطة	-15 765	-740
أرباح مرتبطة بسنوات فارطة	638	250
فائض على الخزينة	30	10
استرجاع مخصصات	13 572	88
خسائر/أرباح أخرى	-	-
مخصصات مدخرات على المخاطر	- 1 155	- 15 067
المجموع	- 3 197	-15 461

9.16 الضريبة على الشركات

بلغ إجمالي الضريبة في موفي سنة 2017 مبلغا قدره 1 498 ألف دينار مقابل 5 444 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2016 وتتكون من البنود الآتية:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	2017	2016
الضريبة على الأرباح	-849	-560
الضريبة المؤجلة	-649	-4 884
المجموع	-1 498	-5 444

10.16 الحصة في الشركات التي تمت معادلتها

بلغ إجمالي نتائج السنة للشركات المعادلة مبلغا قدره 4 368 ألف دينار مفصلة كالآتي:

(الوحدة: ألف دينار)

الشركة	2017	2016
الشركة الصناعية للمنسوجات	-1 400	-981
شركة الاستثمار للوطن القبلي	-15	-24
شركة تنكمد	6 038	4 443
التونسية السعودية للوساطة	75	97
شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة	-330	199
شركة القنوات	-	-
المجموع	4 368	3 734

11.16 حصة الأقلية

بلغت حصة الأقلية في موفي سنة 2017 مبلغا قدره 1 153 ألف دينار مقابل 1 643 ألف دينار بالنسبة للسنة الفارطة.

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2017	2016	2016 معالج
الحفاظ سيكاف	1 108	1 557	1 557
صندوق التوظيف "كنوز"	-	41	-
شركة منتزه طبرقة	223	104	104
شركة تهيئة صفاقس الجديدة	-235	-790	-66
العقارية الجديدة	57	48	48
المجموع العام	1 153	960	1 643

تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة 2017 المختومة في 31 ديسمبر

الرأي

تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات التي أوكلت إلينا، قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمعة لمجمع البنك التونسي السعودي والتي تشتمل على الموازنة المجمعة وجدول التعهدات خارج الموازنة المجمع في 31 ديسمبر 2017 وقائمة النتائج المجمعة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المجمعة المتضمنة على ملخص لأهم السياسات المحاسبية. تبين هاته القوائم المالية المجمعة مجموع أصول صافية بعد الاستهلاكات والمدخرات بقيمة 933 416 ألف دينار وخسارة صافية قدرها 2 602 ألف دينار.

في رأينا، فإن القوائم المالية المجمعة المرفقة لهذا التقرير، صادقة وصحيحة وتعكس صورة مطابقة من 2017 كافة النواحي الجوهرية، الوضعية المالية لمجمع البنك التونسي السعودي كما هي في 31 ديسمبر ولنتيجة عملياته للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقاً للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات عن تدقيق القوائم المالية المجمعة الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن مجمع البنك التونسي السعودي وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي المطبقة على مراجعة القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتكوين أساساً لرأينا.

فقرة الملاحظات

دون التأثير على رأينا المذكور أعلاه، نود لفت انتباهكم إلى النقاط التالية:

- إن المخاطر المتأتية من الحريف «SOTACIB»، وهي شركة تنتمي إلى مجموعة «SOTACIB» بلغت 700 ألف دينار بعنوان المساهمات. ويمر هذا الحريف بصعوبات وقد تم تقييم المساهمة على أساس الآفاق المستقبلية المضمنة للمخطط التشغيلي 2017-2022. وقام البنك بتخصيص مدخرات بقيمة 948 ألف دينار على المساهمة في الشركة باعتماد طريقة التدفقات النقدية المنتظرة المضمنة بالمخطط التشغيلي.

- خلال سنة 2013 تم الكشف عن عمليات مسترابة تخص حسابات بعض حرفاء الفرع المركزي للبنك. وقد صدرت أحكام ضد البنك في بعض القضايا وبعض القضايا الأخرى لازالت جارية. وعلى إثر ذلك قام البنك بتخصيص مدخرات بقيمة 2 338 ألف دينار لتغطية المخاطر. ولا تزال الأبحاث والتحريات جارية سواء على المستوى القضائي أو على مستوى المصالح الداخلية للبنك إلى تاريخ الإدلاء برأينا في خصوص بعض القضايا التي لم يصدر بشأنها أحكام بعد.
- طبقا لمقتضيات منشوري البنك المركزي عدد 12-2015 و 05-2017، انتفع بعض حرفاء البنك من الشركات الناشطة في القطاع السياحي بالإجراءات الاستثنائية المضمنة بالمشورين السابق ذكرهم مما أدى الى عدم تسجيل مخصصات بقيمة 3 053 ألف دينار.
- تتضمن حسابات العمليات النقدية المسجلة ببند الارصدة بالصندوق، في 31 ديسمبر 2017، عوالمق مدينة بقيمة 3 372 ألف دينار متأتية من عمليات السحب والشراء عبر البطاقات النقدية العالمية. لم يقع تخليص هاته العوالمق من حسابات البنك المفتوحة لدى البنوك المراسلة وذلك إلى غاية تاريخ الإدلاء برأينا. وقد أطلق البنك مهمة خاصة في هذا الغرض بين إدارة النقديات، إدارة المحاسبة وإدارة التدقيق الداخلي لتخليص هاته العوالمق.
- تم إعداد القوائم المالية المجمعة لمجمع البنك التونسي السعودي انطلاقا من قوائم مالية فردية مؤقتة لجل الشركات التابعة للمجمع.

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي لسنة 2017

- إن مجلس الإدارة هو المسؤول على المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجمع. إن رأينا حول القوائم المالية المجمعة لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، وإننا لا نبدي أيشكل من أشكال استنتاجات التأكيدعلى ما ورد في هذا التقرير.
- وفقا لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤولياتنا هي التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات المجمع التي تضمنها تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس الإدارة وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية المجمعة أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة على خلاف ذلك به أخطاء جوهرية. وإذا استنتجنا استنادا إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها.
- وليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

مسؤوليات مجلس الإدارة عن القوائم المالية المجمعة

- إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية المجمعة وعرضها بصورة عادلة وفقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضروريا لإعداد قوائم مالية نقية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

عند إعداد القوائم المالية الجمعة يكون مجلس الإدارة المسؤول عن تقييم قدرة المجمع على العمل كمنشأة مستمرة و الإفصاح، حيث أمكن عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية بما في ذلك استخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي عند إعداد القوائم المالية المجمع إلا اذا كان في نية مجلس الإدارة تصفية مجمع البنك التونسي السعودي أو إيقاف عملياته او عدم وجود اي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك. تقع على عاتق مسؤولي الحوكمة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية المجمع لمجمع البنك التونسي السعودي.

مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية المجمع

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية المجمع ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة لاحتيايل أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرية، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية المجمع . كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس الاجتهاد المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية المجمع، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهرية ناتج عن احتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولة التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.
- التوصل الى نتيجة حول ملائمة استخدام مجلس الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، وفيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهرية مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهرية حول قدرة مجمع البنك التونسي السعودي على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهرية، فعلى الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية المجمع أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار المجمع في أعماله كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية المجمع ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية المجمع تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.

من تلك الأمور التي تم التواصل بها مع مسؤولي الحوكمة لمجمع للبنك التونسي السعودي، مجال و رزنامة أعمال التدقيق وأمور التدقيق الرئيسية، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية التي لاحظناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

تونس، في 20 أبريل 2018

مراقبي الحسابات

زياد خديم الله
شركة أعمال تدقيق و الإستشارة

شريف بن زينة
سي أم سي - دي أف ك الدولي