

# AVIS DES SOCIETES

## ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### UNION INTERNATIONALE DE BANQUES

Siège social : 65, Avenue Habib Bourguiba- Tunis

L'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date 19 avril 2019. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, M. Mustapha MEDHIOUB et M. Lamjed MBAREK.

**Bilan consolidé**  
**Arrêté au 31 Décembre 2018**  
**(Chiffres présentés en milliers de dinars)**

|                         |   | Notes | 31 Décembre<br>2018 | 31 Décembre<br>2017 |
|-------------------------|---|-------|---------------------|---------------------|
| <b>Actif</b>            |   |       |                     |                     |
| AC1                     | Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT               | (1)   | 420 800             | 165 450             |
| AC2                     | Créances sur les établissements bancaires et financiers     | (2)   | 53 889              | 83 359              |
| AC3                     | Créances sur la clientèle                                   | (3)   | 5 333 398           | 4 938 259           |
| AC4                     | Portefeuille-titres commercial                              | (4)   | 39 740              | 39 740              |
| AC5                     | Portefeuille d'investissement                               | (5)   | 145 146             | 147 145             |
| AC6                     | Valeurs immobilisées  | (6)   | 49 212              | 45 445              |
| AC7                     | Autres actifs   | (7)   | 64 709              | 40 852              |
|                         | Actif d'impôt différé                                       | (8)   | 32 177              | 34 475              |
|                         | <b>Total Actifs</b>   |       | <b>6 139 071</b>    | <b>5 494 725</b>    |
| <b>Passif</b>           |   |       |                     |                     |
| PA1                     | Banque Centrale et CCP                                      | (9)   | 150 520             | 81 043              |
| PA2                     | Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | (10)  | 166 582             | 201 432             |
| PA3                     | Dépôts et avoirs de la clientèle                            | (11)  | 4 683 306           | 4 125 953           |
| PA4                     | Emprunts et ressources spéciales                            | (12)  | 390 088             | 454 000             |
| PA5                     | Autres passifs  | (13)  | 182 016             | 152 533             |
|                         | Impôt différé Passif  |       | 27                  | 27                  |
|                         | <b>Total Passifs</b>  |       | <b>5 572 539</b>    | <b>5 014 988</b>    |
|                         | Intérêts des minoritaires dans les autres capitaux propres  |       | 2 901               | 3 115               |
|                         | Intérêts des minoritaires dans le résultat                  |       | (188)               | (189)               |
|                         | <b>Intérêts Minoritaires</b>                                |       | <b>2 713</b>        | <b>2 926</b>        |
| <b>Capitaux propres</b> |   |       |                     |                     |
| CP1                     | Capital   |       | 172 800             | 172 800             |
| CP2                     | Réserves  |       | 245 297             | 180 217             |
| CP5                     | Résultats reportés  |       | 36 365              | 37 668              |
|                         | Résultats reportés hors modifications comptables            |       | 36 365              | 37 668              |
| CP6                     | Résultat de l'exercice                                      |       | 109 357             | 86 126              |
|                         | <b>Total capitaux propres</b>                               | (14)  | <b>563 819</b>      | <b>476 811</b>      |
|                         | <b>Total capitaux propres et passifs</b>                    |       | <b>6 139 071</b>    | <b>5 494 725</b>    |

Etat des engagements hors bilan consolidé  
 Arrêté au 31 Décembre 2018  
 (Chiffres présentés en milliers de dinars)

|                                     |   | Notes | 31 Décembre<br>2018 | 31 Décembre<br>2017 |
|-------------------------------------|---|-------|---------------------|---------------------|
| <b>Passifs éventuels</b>            |   |       |                     |                     |
| HB1                                 | Cautions, avais et autres garanties données | (15)  | 744 369             | 693 403             |
| HB2                                 | Crédits documentaires                       | (14)  | 266 901             | 232 145             |
| <b>Total des passifs éventuels</b>  |   |       | <b>1 011 270</b>    | <b>925 548</b>      |
| <b>Engagements donnés</b>           |   |       |                     |                     |
| HB4                                 | Engagements de financements donnés          | (17)  | 106 863             | 115 231             |
| <b>Total des engagements donnés</b> |   |       | <b>106 863</b>      | <b>115 231</b>      |
| <b>Engagements reçus</b>            |   |       |                     |                     |
| HB7                                 | Garanties reçues                            | (18)  | 1 517 503           | 1 159 545           |
| <b>Total des engagements reçus</b>  |   |       | <b>1 517 503</b>    | <b>1 159 545</b>    |

**Etat de résultat consolidé**  
**Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2018**  
**(Chiffres présentés en milliers de dinars)**

|   | Notes  | Du 1er Janvier au 31<br>Décembre<br>2018 | Du 1er Janvier<br>au 31<br>Décembre<br>2017 |
|---|--|--|---|
| <b>Produits d'exploitation bancaire</b> |  |  |   |
| PR1                                     | Intérêts et revenus assimilés  | (19) 433 608                             | 314 933                                     |
| PR2                                     | Commissions (en produits)  | (20) 111 314                             | 96 117                                      |
| PR3                                     | Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières                                 | (21) 36 520                              | 29 328                                      |
| PR4                                     | Revenus du portefeuille d'investissement   | (22) 7 792                               | 8 824                                       |
|   | <b>Total des produits d'exploitation bancaire</b>  | <b>589 234</b>                           | <b>449 202</b>                              |
| <b>Charges d'exploitation bancaire</b>  |  |  |   |
| CH1                                     | Intérêts courus et charges assimilés   | (23) (221 655)                           | (154 494)                                   |
| CH2                                     | Commissions encourues  | (24) (4 981)                             | (3 754)                                     |
|   | <b>Total charges d'exploitation bancaire</b>   | <b>(226 636)</b>                         | <b>(158 448)</b>                            |
|   | <b>Produit net bancaire</b>  | <b>362 598</b>                           | <b>290 754</b>                              |
| PR5-CH4                                 | Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | (25) (21 420)                            | (13 309)                                    |
| PR6-CH5                                 | Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement  | (26) (189)                               | 307   |
| PR7                                     | Autres produits d'exploitation   | 14                                       | 40  |
| CH6                                     | Rais de personnel  | (27) (118 168)                           | (99 377)                                    |
| CH7                                     | Charges générales d'exploitation   | (28) (42 913)                            | (28 078)                                    |
| CH8                                     | Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations                                 | (9 909)                                  | (9 638)                                     |
|   | <b>Résultat d'exploitation</b>   | <b>170 013</b>                           | <b>140 699</b>                              |
| PR8-CH9                                 | Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires                                       | (262)                                    | 202   |
| CH11                                    | Impôt sur les bénéfices  | (29) (54 841)                            | (48 245)                                    |
|   | <b>Résultat des activités ordinaires</b>   | <b>114 910</b>                           | <b>92 656</b>                               |
| PR9-CH10                                | Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires                                  | (5 741)                                  | (6 719)                                     |
|   | <b>Part de résultat revenant aux minoritaires</b>  | <b>(188)</b>                             | <b>(189)</b>                                |
|   | <b>Résultat net du groupe</b>  | <b>109 357</b>                           | <b>86 126</b>                               |
|   | <b>Résultat net après modifications comptables</b>   | <b>109 357</b>                           | <b>86 126</b>                               |
|   | Résultat par action (en DT)  | (30) 3,164                               | 2,492                                       |

**Etat de flux de trésorerie consolidé**  
**Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2018**  
**(Chiffres présentés en milliers de dinars)**

| Notes  | Du 1er Janvier au 31<br>Décembre<br>2018 | Du 1er Janvier<br>au 31<br>Décembre<br>2017 |
|--|--|---|
| <b>Flux d'exploitation</b>   |  |   |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement) | 585 473                                  | 440 415                                     |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées   | (222 223)                                | (146 479)                                   |
| Depôts / Retraits de dépôts auprès des établissements bancaires                            | (316)                                    | 317   |
| Depôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements financiers                      | 10 000                                   | (10 000)                                    |
| Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle                  | (421 117)                                | (818 510)                                   |
| Depôts / Retraits de dépôts de la clientèle  | 550 129                                  | 456 820                                     |
| Titres de placement  | 188                                      | (10 000)                                    |
| Sommes versées au personnel et créanciers divers   | (159 961)                                | (133 224)                                   |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation                           | 21 049                                   | (979)                                       |
| Impôt sur les bénéfices  | (55 325)                                 | (36 172)                                    |
| <b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation</b>                       | <b>307 898</b>                           | <b>(257 812)</b>                            |
| <b>Flux d'investissement</b>   |  |   |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissements                        | (935)                                    | 8 138                                       |
| Acquisition / cessions sur portefeuille d'investissement                                   | (339)                                    | 16 258                                      |
| Acquisitions / cessions sur immobilisations  | (19 413)                                 | (20 768)                                    |
| <b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>                     | <b>(20 687)</b>                          | <b>3 628</b>                                |
| <b>Flux de financement</b>   |  |   |
| Emission / Remboursement d'emprunts  | (62 745)                                 | 119 910                                     |
| Augmentation / diminution ressources spéciales   | (645)                                    | (550)                                       |
| Dividendes et autres distributions   | (22 516)                                 | (20 750)                                    |
| <b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>                       | <b>(85 906)</b>                          | <b>98 610</b>                               |
| Variation des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période               | 201 305                                  | (155 573)                                   |
| Liquidités et équivalents de liquidités début de l'exercice                                | (42 741)                                 | 112 831                                     |
| <b>Liquidités et équivalents de liquidités fin de l'exercice</b>                           | <b>(31)</b>                              | <b>(42 742)</b>                             |

**Notes aux états financiers arrêtés au  
31 Décembre 2018**

**1- Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers consolidés**

Les états financiers consolidés du Groupe UIB sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis

- La norme comptable générale NCT 1 ;
- Les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) ;
- Les normes comptables de consolidation (NCT 35 à 37) ;
- La norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) ;
  
- Les règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires n° 99-04, n° 2001-12, n°2012-09 et n°2013-21.

**2- Date de clôture**

Les états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation arrêtés au 31 Décembre 2018.

**3- Base de mesure**

Les états financiers du Groupe UIB sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

**4- Périmètre de consolidation**

Le périmètre de consolidation du Groupe UIB comprend :

**Méthode de consolidation**

La méthode utilisée pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre est la méthode d'intégration globale. Cette méthode requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

Cette méthode est appliquée aux entreprises du secteur financier contrôlées de manière exclusive par l'UIB.

Le tableau suivant synthétise le périmètre et les méthodes de consolidation utilisées pour l'élaboration des états financiers consolidés du Groupe UIB :

| Société                                    | Secteur   | % de contrôle | Nature  | méthode de consolidation | % d'intérêt | Pays de résidence |
|--|-----------|---------------|---------|--------------------------|-------------|-------------------|
| Union Internationale de Banques            | Financier | 100,00%       | Mère    | Intégration globale      | 100,00%     | Tunisie           |
| Internationale de Recouvrement de Créances | Financier | 99,97%        | Filiale | Intégration globale      | 99,97%      | Tunisie           |
| UIB Finance                                | Financier | 99,92%        | Filiale | Intégration globale      | 99,92%      | Tunisie           |
| Internationale SICAR                       | Financier | 34,00%        | Filiale | Intégration globale      | 34,00%      | Tunisie           |

La SICAR est consolidée selon la méthode d'intégration globale car la banque a un contrôle exclusif de cette filiale et dirige les politiques financières et opérationnelles de la SICAR. Le directeur général de la SICAR est du personnel de l'UIB.

Par ailleurs, la banque dispose du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration qui est présidé par un personnel de l'UIB.

### 5.1- Prise en compte des Intérêts et agios

Les intérêts et agios courus au cours de l'exercice et non encore encaissés à la date de clôture sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice lorsqu'ils concernent les clients classés parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sur la base de la classification des créances telle qu'arrêtée à la date de clôture.

Toutefois, en vertu de l'article 2 de la circulaire BCT N° 2012-02, les établissements de crédit ne doivent pas incorporer dans leurs produits les intérêts demeurés impayés à la date du rééchelonnement et relatifs aux engagements courants et ceux nécessitant un suivi particulier (classe1) ayant fait l'objet de rééchelonnement dans le cadre de la circulaire N° 2011-04.

Les intérêts et agios courus et non encaissés relatifs à des créances classées parmi les "actifs incertains" (classe B2) ou parmi les "actifs préoccupants" (classe B3) ou parmi les "actifs compromis" (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en intérêts et agios réservés et non en produits.

Pour l'arrêt des comptes au 31 Décembre 2018, et au sens de la circulaire 91 - 24, la réservation des intérêts et agios relatifs à des créances classées B2, B3 ou B4 a été faite sur la base de la classification des créances telle qu'arrêtée à cette date.

Pour ces actifs, la banque n'a incorporé dans ses résultats que les intérêts (ou produits) qui ont été effectivement supportés par le débiteur. Tout intérêt (ou produit), précédemment comptabilisé mais non payé, est déduit des résultats.

Dans un souci de prudence, les règlements des échéances des crédits, dans le système d'information Delta mis en place en 2006, sont affectés prioritairement au paiement du capital puis aux intérêts.

### 5.2- Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

#### 5.2.1 Provisions Individuelles

La classification et l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes sont effectuées conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999, la circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001, la circulaire N°2012-09 du 29 juin 2012 et la circulaire N°2013-21 du 31 décembre 2013. Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

- A - Actifs courants
- B1 - Actifs nécessitant un suivi particulier
- B2 - Actifs incertains
- B3 - Actifs préoccupants
- B4 - Actifs compromis

Les taux de provisions par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

|                          |      |
|--------------------------|------|
| B2 - Actifs incertains   | 20%  |
| B3 - Actifs préoccupants | 50%  |
| B4 - Actifs compromis    | 100% |

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 31 décembre 2013 a instauré une obligation pour les établissements de crédit de constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

- 40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5ans ;
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7ans ;
- 100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

On entend par risque net, la valeur de l'actif après déduction:

- des agios réservés;
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit;
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée;
- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

En application de ces dispositions, la banque procède, à la clôture de chaque exercice, à l'évaluation exhaustive de ses engagements et des risques qui y sont liés.



## 5.2.2 Provisions collectives

Jusqu'à la clôture de l'exercice 2010, seules les règles de classification des actifs et de couverture des risques édictées par le circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991, étaient applicables.

En 2011 et suite aux événements post révolution qu'a connus le pays, les règles ci-dessous ont été adoptées en vertu de la circulaire n° 2011-04 du 12 Avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des événements survenus qui prévoit notamment ce qui suit :

- Le rééchelonnement des échéances échues ou à échoir au cours de la période allant du 1er Décembre 2010 jusqu'au 31 Décembre 2011 ainsi que les utilisations additionnelles en crédits de gestion pour faire face à la situation exceptionnelle post-révolution ;
- Les rééchelonnements ainsi réalisés ne doivent donner lieu ni à la classification du client concerné en classes 2, 3 ou 4, ni à la révision de sa classification au 31 décembre 2010.

Par ailleurs et en application des dispositions de la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012, les établissements de crédit ne doivent pas incorporer dans leurs produits les intérêts demeurés impayés à la date du rééchelonnement et relatifs aux engagements courants (classe A) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe B1) à fin Décembre 2010, ayant bénéficié d'amangements dans le cadre de la circulaire n° 2011-04.

En application des circulaires 2012-09 et 2012-20 ayant prévu l'obligation de constituer par prélèvement sur les résultats de provisions à caractère général dites "provisions collectives" pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de la circulaire 91-24, le stock de la provision collective constitué par la banque s'élève à 23 990 KTND au 31 Décembre 2018.

En application de la circulaire BCT n° 2015-04 du 27 Mars 2015, les crédits d'aménagement sont classés sous la catégorie " crédits à la consommation " et ne font plus partie de la catégorie d'activité " crédits habitat ". Ce reclassement est appliquée d'une manière prospective à partir de la date de publication de la dite circulaire.

### - Intérêts Impayés sur crédits

Les intérêts impayés sur crédits ne sont pas débités automatiquement dans les comptes des clients mais sont logés dans des comptes d'intérêts impayés.

Les impayés sur créances classées parmi les « actifs incertains » (classe B2) ou parmi les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont réservés et présentés en net à l'actif du bilan.

## 5.3 Présentation des provisions

Les provisions pour dépréciation des éléments d'actifs sont présentées à l'actif du bilan de la banque, en déduction du poste s'y rapportant (créances à la clientèle, portefeuille titres...).

Le total des provisions pour risque de contrepartie ainsi que des provisions sur les éléments d'actif et de passif s'élève à 437 836 KTND au 31/12/2018 contre 419 773 KTND au 31/12/2017 et se détaille comme suit :

|  | 31/12/2018     | 31/12/2017     |
|--|----------------|----------------|
| Provision pour risque de contrepartie créances douteuses Bilan | 305 281        | 287 107        |
| Provision/Décote de Garantie                                   | 82 500         | 87 579         |
| Provision pour risques de contre partie hors bilan douteux     | 5 343          | 2 765          |
| Provision Hors Bilan/Décote de Garantie                        | 167            | 167            |
| Provisions à caractère générale dite collective                | 23 990         | 19 493         |
| Provision pour dépréciation de titres                          | 5 152          | 5 029          |
| Provision pour dépréciation fonds gérés SICAR                  | 5 688          | 5 542          |
| Provision pour risques sur autres postes d'actifs              | 612            | 685            |
| Provision pour passifs et charges                              | 9 103          | 11 406         |
| <b>Total</b>   | <b>437 836</b> | <b>419 773</b> |

#### 5.4- Immobilisations et Amortissements

Les immobilisations sont enregistrées à la valeur d'acquisition hors TVA déductible, la proportion ne donnant par droit à déduction est incorporée au coût. Elles sont amorties selon la méthode linéaire en appliquant les taux suivants :

|   |                                 |
|---|---------------------------------|
| Immobilisations d'exploitation          | 2%                              |
| Immobilisations hors exploitation       | 2%                              |
| Matériel roulant                        | 20%                             |
| Matériel et mobilier de bureau          | 10%                             |
| Matériel informatique                   | 15%, 16.66%, 20%, 25% et 33.33% |
| Logiciel                                | 20%                             |
| Agencement, aménagement et installation | 10%                             |
| Matériel et équipement de l'amicale UIB | 10%                             |

#### 5.5- Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition ou, en cas de souscription, à la valeur nominale. Les souscriptions non libérées sont constatées en hors bilan.

Des provisions pour dépréciation sont comptabilisées en cas de différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur des titres.

Les bons de trésor assimilables figurent parmi la rubrique « portefeuille d'investissement ».

#### 5.6- Evaluation des avoirs et dettes en devises

Les avoirs et les dettes devises sont réévalués à la date d'arrêté sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT.

### 6- METHODES SPECIFIQUES A LA CONSOLIDATION

#### 6.1 Traitement des écarts de première consolidation

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé entre l'écart d'évaluation et le Goodwill. Néanmoins, les comptes du Groupe arrêtés au 31 Décembre 2018 ne présentent pas d'écarts de première consolidation.

#### 6.2 Soldes et opérations réciproques

Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe sont intégralement éliminés du fait que le Groupe est constitué des filiales consolidées avec la méthode d'intégration globale.

#### 6.3 Traitement de l'impôt

Les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé. Selon cette méthode, on prend en compte les impacts fiscaux futurs, certains ou probables, actifs ou passifs, des événements et transactions passées ou en cours.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

### 7. PRINCIPAUX RETRAITEMENTS EFFECTUES DANS LES COMPTES CONSOLIDES

#### 7.1 Homogénéisation des méthodes comptables

Les méthodes comptables utilisées pour l'arrêté des comptes des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont été alignées sur celles retenues pour les comptes consolidés du Groupe.

#### 7.2 Elimination des soldes et transactions Intra-groupe

Les opérations et transactions internes sont éliminées pour neutraliser leurs effets. Les éliminations opérées ont principalement porté sur :

- Les comptes courants entre sociétés du Groupe ;
- Les commissions entre sociétés du Groupe ;
- Les provisions constituées sur les titres des sociétés du Groupe ;
- Les dividendes et jetons de présence servis par les sociétés consolidées au profit de l'UIB



**Notes aux états financiers arrêtés au  
31 Décembre 2018**

Chiffres présentés en milliers de dinars

**Notes sur les postes de l'actif**

**Note 1 : Caisse, BCT, CCP et TGT**

Cette rubrique accuse au 31/12/2018 un solde de 420 800 KTND contre 165 450 KTND au 31/12/2017. Le solde de cette rubrique se détaille ainsi :

|  | 31/12/2018     | 31/12/2017     |
|--|----------------|----------------|
| Banque Centrale comptes ordinaires                         | 371 717        | 129 876        |
| Caisse espèces en dinars                                   | 27 742         | 22 120         |
| Alimentation GAB   | 10 425         | 7 773          |
| Remise des fonds à IBS                                     | 7 044          | 3 876          |
| Caisse espèces en devises                                  | 1 874          | 1 426          |
| Espèces en route   | 2 042          | 514            |
| CCP et TGT comptes ordinaires                              | 15             | 47             |
| <b>Sous total</b>  | <b>420 859</b> | <b>165 632</b> |
| Provisions sur suspens caisse, CCP, BCT                    | (59)           | (182)          |
| <b>Total Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT</b> | <b>420 800</b> | <b>165 450</b> |

**Note 2 : Créances sur les Etablissements bancaires et financiers**

Le solde de cette rubrique s'élève à 53 889 KTND au 31/12/2018 contre 83 359 KTND au 31/12/2017 et se détaille comme suit:

|  | 31/12/2018    | 31/12/2017    |
|--|---------------|---------------|
| Placements chez les correspondants étrangers                         | -             | 23 489        |
| Placements chez les correspondants locaux                            | 19 000        | -             |
| Comptes ordinaires chez des correspondants étrangers                 | 12 752        | 6 313         |
| Autres concours  | 4 290         | 7 178         |
| Placement devises chez la BCT  | 17 862        | 36 444        |
| Créances sur autres établissements financiers                        | -             | 10 168        |
| Comptes ordinaires chez les correspondants locaux                    | (3)           | (204)         |
| <b>Sous total</b>  | <b>53 901</b> | <b>83 388</b> |
| Provisions sur suspens correspondants locaux et étrangers            | (12)          | (29)          |
| <b>Total Créances sur les établissements bancaires et financiers</b> | <b>53 889</b> | <b>83 359</b> |

### Note 3 : Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 31/12/2018 un solde de 5 333 398 KTND contre 4 938 259 KTND au 31/12/2017, soit une variation de 395 139 KTND et se détaillent ainsi :

|   | 31/12/2018       | 31/12/2017       |
|---|------------------|------------------|
| Comptes ordinaires débiteurs                            | 341 629          | 285 976          |
| Autres concours à la clientèle                          | 5 599 402        | 5 239 505        |
| Crédits sur ressources spéciales                        | 38 506           | 38 278           |
| <b>Sous total</b>                                       | <b>5 979 537</b> | <b>5 563 759</b> |
| Agios et intérêts réservés                              | (234 368)        | (231 321)        |
| Provisions sur créances douteuses                       | (305 281)        | (287 107)        |
| Provisions sur créances douteuses décotes des garanties | (82 500)         | (87 579)         |
| Provisions à caractère générale dite collective         | (23 990)         | (19 493)         |
| <b>Total Créances sur la clientèle</b>                  | <b>5 333 398</b> | <b>4 938 259</b> |

Les agios réservés et provisions sur la clientèle, hors engagements par signature, se détaillent ainsi :

|   | 31/12/2018       | 31/12/2017       |
|---|------------------|------------------|
| Provisions sur créances douteuses                     | (305 281)        | (287 107)        |
| Provisions sur décotes de garanties                   | (82 500)         | (87 579)         |
| <b>Total Provisions risque de contrepartie</b>        | <b>(387 781)</b> | <b>(374 686)</b> |
| Provisions à caractère générale dite collective       | (23 990)         | (19 493)         |
| <b>Total Provisions sur créances sur la clientèle</b> | <b>(411 771)</b> | <b>(394 179)</b> |
| Agios sur comptes non movimentés                      | (175 629)        | (175 013)        |
| Intérêts réservés sur consolidations                  | (9 847)          | (10 046)         |
| Intérêts réservés sur crédits à court terme           | (5 545)          | (5 158)          |
| Intérêts réservés sur crédits moyen terme             | (34 026)         | (32 831)         |
| Intérêts réservés/crédits sur ressources spéciales    | (2 282)          | (2 395)          |
| Commissions réservées sur cautions dinars             | (35)             | (34)             |
| Autres commissions réservées                          | (7 004)          | (5 844)          |
| <b>Total agios et intérêts réservés</b>               | <b>(234 368)</b> | <b>(231 321)</b> |
| <b>Total Agios et provisions sur clientèle</b>        | <b>(646 139)</b> | <b>(625 500)</b> |

**Note 4 : Portefeuille titres commercial**

Le portefeuille titres commercial présente au 31/12/2018 un solde de 39 740 KTND et se détaillent ainsi :

|                          | 31/12/2018    | 31/12/2017    |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Autres placements        | 39 740        | 39 740        |
| <b>Autres placements</b> | <b>39 740</b> | <b>39 740</b> |

Les titre de placement sont répartis comme suit:

|   | 31/12/2018    | 31/12/2017    |
|---|---------------|---------------|
| TITRE DICK                                  | 10 000        | 10 000        |
| TITRE GREEN LABEL                           | 7 000         | 7 000         |
| TITRE SAOUF                                 | 12 740        | 12 740        |
| TITRE BBM                                   | 10 000        | 10 000        |
| <b>Total Portefeuille-titres commercial</b> | <b>39 740</b> | <b>39 740</b> |

**Note 5 : Portefeuille d'investissement**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2018 à 145 146 KTND contre 147 145 KTND au 31/12/2017. Le détail de cette rubrique est le suivant :

|   | 31/12/2018     | 31/12/2017     |
|---|----------------|----------------|
| Titres d'investissement   | 122 169        | 124 380        |
| Titres de participations  | 33 817         | 33 336         |
| <b>Sous total</b>   | <b>155 986</b> | <b>157 716</b> |
| Provisions pour dépréciation titres                                     | (5 152)        | (5 029)        |
| Provision pour dépréciation fonds gérés SICAR - Titres d'investissement | (5 688)        | (5 542)        |
| <b>Total Portefeuille d'investissement</b>                              | <b>145 146</b> | <b>147 145</b> |

Les titres d'investissement se détaillent ainsi :

|  | 31/12/2018     | 31/12/2017     |
|--|----------------|----------------|
| Bons de trésor et assimilables (BTA)         | 94 000         | 92 000         |
| Emprunt national                             | 18 000         | 24 000         |
| Emprunts obligataires                        | 7 583          | 3 645          |
| Créances rattachées sur fonds gérés SICAR    | 1 451          | 1 474          |
| Créances rattachés sur BTA                   | 506            | 2 367          |
| Créances rattachés sur emprunt national      | 591            | 789            |
| Créances rattachés sur emprunts obligataires | 38             | 105            |
| <b>Total Titres d'investissement</b>         | <b>122 169</b> | <b>124 380</b> |

**Note 6 : Valeurs immobilisées**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2018 à 49 212 KTND contre 45 445 KTND au 31/12/2017. Le détail de cette rubrique est le suivant :

|   | V. brute au<br>31/12/2017 | Acquis        | Cessions    | Reclassement | V. brute au<br>31/12/2018 | Amort. Cumulé<br>31/12/2018 | VCN au<br>31/12/2018 |
|---|---------------------------|---------------|-------------|--------------|---------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Logiciels informatiques                           | 15 993                    | 989           | -           | (368)        | 16 614                    | (12 996)                    | 3 618                |
| Matériel pour traitements informatiques DELTA     | 9 792                     | -             | -           | -            | 9 792                     | (9 792)                     | -                    |
| Autre matériel informatique                       | 24 393                    | 2 578         | (5)         | 145          | 27 111                    | (21 152)                    | 5 959                |
| Immeubles d'exploitation                          | 10 275                    | 400           | -           | -            | 10 675                    | (4 849)                     | 5 826                |
| Immeubles hors exploitation                       | 736                       | -             | -           | -            | 736                       | (222)                       | 514                  |
| Agencement aménagement installation               | 65 091                    | 3 097         | -           | 277          | 68 465                    | (45 670)                    | 22 795               |
| Terrains  | 1 047                     | -             | -           | -            | 1 047                     | -                           | 1 047                |
| Fonds de commerce                                 | 277                       | -             | -           | -            | 277                       | (243)                       | 34                   |
| Matériel roulant                                  | 2 522                     | 447           | (30)        | -            | 2 939                     | (1 951)                     | 988                  |
| Matériel et mobilier de bureau                    | 12 824                    | 615           | (39)        | -            | 13 400                    | (10 976)                    | 2 424                |
| Équipements logements de fonction                 | 108                       | -             | -           | -            | 108                       | (106)                       | 2                    |
| Immobilisations incorporelles en cours            | 1                         | 3 491         | -           | -            | 3 492                     | -                           | 3 492                |
| Immobilisations corporelles en cours              | 463                       | 2 373         | -           | (422)        | 2 414                     | -                           | 2 414                |
| Droit au bail                                     | 72                        | -             | -           | -            | 72                        | -                           | 72                   |
| Matériels et équipements amical hors exploitation | 18                        | -             | -           | -            | 18                        | (18)                        | -                    |
| Autres immobilisations corporelles                | 23                        | 4             | -           | -            | 27                        | -                           | 27                   |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>143 685</b>            | <b>13 994</b> | <b>(74)</b> | <b>(368)</b> | <b>157 187</b>            | <b>(107 975)</b>            | <b>49 212</b>        |

|   | Amort.<br>Cumulé<br>31/12/2017 | Dotation       | Sortie    | Reclassement | Amort.<br>Cumulé<br>31/12/2018 |
|---|--------------------------------|----------------|-----------|--------------|--------------------------------|
| Logiciels informatiques                           | (11 666)                       | (1 330)        | -         | -            | (12 996)                       |
| Matériel pour traitements informatiques DELTA     | (9 792)                        | -              | -         | -            | (9 792)                        |
| Autre matériel informatique                       | (18 721)                       | (2 440)        | 9         | -            | (21 152)                       |
| Immeubles d'exploitation                          | (4 648)                        | (201)          | -         | -            | (4 849)                        |
| Immeubles hors exploitation                       | (211)                          | (11)           | -         | -            | (222)                          |
| Agencement aménagement installation               | (40 701)                       | (4 969)        | -         | -            | (45 670)                       |
| Fonds de commerce                                 | (230)                          | (13)           | -         | -            | (243)                          |
| Matériel roulant                                  | (1 628)                        | (353)          | 30        | -            | (1 951)                        |
| Matériel et mobilier de bureau                    | (10 470)                       | (506)          | -         | -            | (10 976)                       |
| Équipements logements de fonction                 | (105)                          | (1)            | -         | -            | (106)                          |
| Matériels et équipements amical hors exploitation | (18)                           | -              | -         | -            | (18)                           |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>(98 190)</b>                | <b>(9 824)</b> | <b>39</b> | <b>-</b>     | <b>(107 975)</b>               |

#### Note 7 : Autres Actifs

Le poste des Autres Actifs accuse un solde de 64 711 KTND au 31/12/2018 contre 40 852 KTND au 31/12/2017 et se détaille ainsi :

|   | 31/12/2018    | 31/12/2017    |
|---|---------------|---------------|
| Action en défense                             | 3 211         | 5 565         |
| Divers autres actifs                          | 4 339         | 3 060         |
| Comptes d'attente et de régularisation actifs | 31 571        | 8 257 *       |
| Etat Impôts et taxes                          | 986           | 961           |
| Crédits aux personnels                        | 19 908        | 17 373 *      |
| Créances prises en charge par l'Etat          | 5 237         | 6 110         |
| <b>Sous total Autres actifs</b>               | <b>65 252</b> | <b>41 326</b> |
| Provisions sur autres actifs                  | (541)         | (474)         |
| <b>Total Autres actifs</b>                    | <b>64 711</b> | <b>40 852</b> |

Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité

#### Note 8 : Actif d'impôt différé

L'actif d'impôt différé totalise au 31/12/2018, 32 177 KTND contre 34 475 KTND au 31/12/2017. Il porte principalement sur le solde de l'actif d'impôt généré par la provision portant sur la décote de garantie affectée sur les capitaux propres d'ouverture de 2013 et non déduites fiscalement.

#### Notes sur les postes du passif

##### Note 9 : Banque Centrale de Tunisie, CCP

L'encours de la rubrique banque centrale de Tunisie & CCP présente un solde de 150 520 au 31/12/2018

|                                     | 31/12/2018     | 31/12/2017    |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| Pension                             | -              | 55 000        |
| Emprunt dinars auprès de la BCT     | 150 000        | 26 000        |
| Dettes rattachés BCT                | 520            | 43            |
| <b>Total Banque Centrale et CCP</b> | <b>150 520</b> | <b>81 043</b> |

##### Note 10 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31/12/2018 à 166 582 KTND contre 201 432 KTND au 31/12/2017 se détaillant comme suit :

|  | 31/12/2018     | 31/12/2017     |
|--|----------------|----------------|
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires résidentes                 | 67 650         | 58 529         |
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires non résidentes             | 98 327         | 142 210        |
| Dépôts et avoirs des autres établissements financiers                    | 132            | 6              |
| Dettes rattachés sur les étab bancaires                                  | 472            | 370            |
| Autres sommes dues   | 1              | 317            |
| <b>Total Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers</b> | <b>166 582</b> | <b>201 432</b> |

**Note 11 : Dépôts de la clientèle**

Les dépôts de la clientèle présentent un solde de 4 683 306 KTND au 31/12/2018 contre 4 125 953 KTND au 31/12/2017. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

|   | 31/12/2018       | 31/12/2017       |
|---|------------------|------------------|
| Dépôts à vue                                  | 1 449 018        | 1 247 924        |
| Comptes d'épargne                             | 1 507 229        | 1 390 230        |
| Comptes à terme et bons de caisse             | 1 564 570        | 1 315 841        |
| Fonds gérés pour compte                       | 13 780           | 13 199           |
| Certificats de dépôts                         | 63 081           | 71 922           |
| Autres dépôts et avoirs                       | 85 628           | 86 837           |
| <b>Total Dépôts et avoirs de la clientèle</b> | <b>4 683 306</b> | <b>4 125 953</b> |

**Note 12 : Emprunts et ressources spéciales**

Ce poste présente un solde de 390 088 KTND au 31/12/2018 contre 454 000 KTND au 31/12/2017 ; il se détaille comme suit :

|   | 31/12/2018     | 31/12/2017     |
|---|----------------|----------------|
| Emprunts obligataires                         | 182 653        | 225 034        |
| Emprunts subordonnés                          | 40 000         | 80 000         |
| Ressources spéciales                          | 18 642         | 19 305         |
| Dette rattachée ressources spéciales          | 10 721         | 12 217         |
| Emprunt en devises                            | 138 072        | 117 444        |
| <b>Total Emprunts et ressources spéciales</b> | <b>390 088</b> | <b>454 000</b> |

**Note 13 : Autres passifs**

Les autres passifs présentent un solde de 182 016 KTND au 31/12/2018 contre 152 533 KTND au 31/12/2017; il se détaille comme suit:

|   | 31/12/2018     | 31/12/2017     |
|---|----------------|----------------|
| Provision pour passifs et charges             | 14 446         | 14 171         |
| Sommes dues au personnel                      | 20 443         | 22 828         |
| Charges provisionnées pour congé à payer      | 3 100          | 2 881          |
| Cotisation CNSS                               | 6 100          | 4 408          |
| Provision sur chèques certifiés               | 9 210          | 13 457         |
| Solles arriérés clients                       | 8 314          | 6 537          |
| Fournisseurs factures à payer                 | 4 207          | 866            |
| Comptes d'attente et de régularisation passif | 60 617         | 40 577         |
| Valeurs exigibles après encaissement          | 23 841         | 15 813         |
| Etat impôts et taxes                          | 31 738         | 30 995         |
| <b>Total Autres passifs</b>                   | <b>182 016</b> | <b>152 533</b> |



## Notes sur les capitaux propres

### Note 14 : Capitaux Propres

Les capitaux propres du Groupe, avant affectation du résultat de l'exercice 2018 s'élèvent à 563 819 KTND au 31 Décembre 2018 contre 476 811 KTND au 31 Décembre 2017, soit une variation 87 008 KTND.

|   | Capital social | Résultats reportés | Réserves légales | Autres réserves | Fonds social | Prime d'émission | Total des CP avant Résultat | Résultat de la période | Total des CP |
|---|----------------|--------------------|------------------|-----------------|--------------|------------------|-----------------------------|------------------------|--------------|
| <b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2017</b> | 172 800        | 41 077             | 10 734           | 78 578          | 11 778       | 24 800           | 339 767                     | 71 609                 | 411 376      |
| Affectation du résultat de l'exercice N-1         | -              | 17 329             | 3 790            | 49 490          | 1 000        | -                | 71 609                      | (71 609)               | -            |
| Dividendes versés                                 | -              | -                  | -                | 0               | -            | -                | 0                           | -                      | 0            |
| Distribution de dividendes                        | -              | (20 736)           | -                | (15)            | -            | -                | (20 751)                    | -                      | (20 751)     |
| Autres Reclassements                              | -              | -                  | -                | 87              | -            | -                | 87                          | -                      | 87           |
| Part du groupe dans le résultat                   | -              | -                  | -                | -               | -            | -                | -                           | 86 126                 | 86 126       |
| Reclassement/Fon ds social                        | -              | -                  | -                | (28)            | -            | -                | (28)                        | -                      | (28)         |
| <b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2018</b> | 172 800        | 37 670             | 14 525           | 128 112         | 12 778       | 24 800           | 390 685                     | 86 126                 | 476 811      |
| Affectation du résultat de l'exercice N-1         | -              | 21 161             | 2 755            | 61 210          | 1 000        | -                | 86 126                      | (86 126)               | -            |
| Distribution de dividendes                        | -              | (22 464)           | -                | (26)            | -            | -                | (22 490)                    | -                      | (22 490)     |
| Part du groupe dans le résultat                   | -              | -                  | -                | -               | -            | -                | -                           | 109 357                | 109 357      |
| Reclassement / Fonds social                       | -              | -                  | -                | 6               | 135          | -                | 141                         | -                      | 141          |
| <b>Situation à la clôture de l'exercice 2018</b>  | 172 800        | 36 367             | 17 280           | 189 302         | 13 913       | 24 800           | 454 462                     | 109 357                | 563 819      |

## Notes sur l'état des engagements hors bilan

### Note 15 : Cautions, avals et autres garanties données

Les cautions, avals et autres garanties données présentent un solde de 744 369 KTND au 31/12/2018 contre 693 403 KTND au 31/12/2017. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

|  | 31/12/2018     | 31/12/2017     |
|--|----------------|----------------|
| Cautions données sur ordre correspondants étrangers      | 496 966        | 458 537        |
| Avals donnés en devises                                  | 21 020         | 31 860         |
| Cautions émises en faveur de la clientèle                | 220 419        | 195 499        |
| Avals donnés en dinars                                   | 5 964          | 7 507          |
| <b>Total Cautions, avals et autres garanties données</b> | <b>744 369</b> | <b>693 403</b> |

### Note 16 : Crédits documentaires

Les crédits documentaires s'élèvent à 266 901 KTND au 31/12/2018 contre 232 145 KTND au 31/12/2017. Le solde se détaille ainsi :

|   | 31/12/2018     | 31/12/2017     |
|---|----------------|----------------|
| Ouverture de Credoc Import confirmé               | 220 271        | 217 937        |
| Ouverture Credoc Import non confirmé              | 42 782         | 11 438         |
| <b>Sous total credoc Import</b>                   | <b>263 053</b> | <b>229 375</b> |
| Confirmation de Credoc export                     | 3 685          | 2 124          |
| Acceptation et paiement différé sur Credoc export | 163            | 646            |
| <b>Sous total credoc export</b>                   | <b>3 848</b>   | <b>2 770</b>   |
| <b>Total Crédits documentaires</b>                | <b>266 901</b> | <b>232 145</b> |

### Note 17 : Engagements donnés

Les engagements de financement en faveur de la clientèle correspondent à des crédits notifiés à la clientèle et dont le déblocage n'a pas eu lieu et aux autorisations de découvert autorisé et qui ne sont pas utilisées à la date d'anéité.

Les engagements donnés présentent un solde de 106 863 KTND au 31/12/2018 contre 115 231 KTND au 31/12/2017.

|   | 31/12/2018     | 31/12/2017     |
|---|----------------|----------------|
| Engagements de financements donnés aux clientèles | 106 863        | 115 231        |
| <b>Total Engagements de financements donnés</b>   | <b>106 863</b> | <b>115 231</b> |

### Note 18 : Garanties reçues

Les garanties reçues représentent un solde de 1 517 503 KTND au 31/12/2018 contre 1 159 545 KTND au 31/12/2017 et se détaillent comme suit:

|  | 31/12/2018       | 31/12/2017       |
|--|------------------|------------------|
| Garanties reçues de l'Etat                           | 91 966           | 73 653           |
| Garanties reçues des autres établissements de crédit | 592 467          | 525 658          |
| Compagnies d'assurance                               | 1 129            | 1 113            |
| Garanties reçues de la clientèle                     | 831 941          | 559 121          |
| <b>Total Garanties reçues</b>                        | <b>1 517 503</b> | <b>1 159 545</b> |

Les garanties reçues des autres établissements de crédit totalisent 592 467 KTND au 31/12/2018 contre 525 658 KTND au 31/12/2017 et se

|   | 31/12/2018     | 31/12/2017     |
|---|----------------|----------------|
| Cautions reçues des correspondants sur engagements donnés à leurs clients | 520 087        | 471 711        |
| Garanties données par la Société Générale                                 | 254            | 238            |
| Garanties reçues des correspondants étrangers                             | 66 462         | 49 213         |
| Confirmation banque Credoc export   | 3 847          | 2 770          |
| Garanties reçues des correspondants locaux                                | 1 817          | 1 726          |
| <b>Total Garanties reçues des autres établissements de crédit</b>         | <b>592 467</b> | <b>525 658</b> |

Les garanties reçues de la clientèle totalisent 831 941 KTND au 31/12/2018 contre 559 121 KTND au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

|   | 31/12/2018     | 31/12/2017     |
|---|----------------|----------------|
| Garanties hypothécaires                       | 770 024        | 496 556        |
| Nantissement d'actions et valeurs mobilières  | 61 917         | 62 565         |
| <b>Total Garanties reçues de la clientèle</b> | <b>831 941</b> | <b>559 121</b> |

Les garanties reçues de l'Etat représentent un solde de 91 966 KTND au 31/12/2018 contre 73 653 KTND au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

|   | 31/12/2018    | 31/12/2017    |
|---|---------------|---------------|
| Autres garanties reçues de l'Etat       | 51 759        | 32 127        |
| SOFUGAR                                 | 14 783        | 15 588        |
| FNG et FOPRODI                          | 25 424        | 25 938        |
| <b>Total Garanties reçues de l'Etat</b> | <b>91 966</b> | <b>73 653</b> |

#### Opérations en devises

Les opérations en devises comptabilisées en Hors bilan se subdivisent en deux natures :

Les opérations d'achat et de vente de devises (en rapport avec le délai d'usage des opérations de change au comptant) au 31 décembre se détaillent comme suit :

|                   | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------|------------|------------|
| Achat au comptant | 19 652     | 29 980     |
| Vente au comptant | 19 655     | 29 192     |

Les opérations d'achat et de vente de devises (dont les parties décident de différer le dénouement pour des motifs autres que le délai d'usage ayant une date d'échéance supérieure à deux jours) constituent des opérations de change à terme et sont ventilées au 31 décembre 2018 comme suit :

|               | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---------------|------------|------------|
| Achat à terme | 136 562    | 71 944     |
| Vente à terme | 131 165    | 70 729     |

## Notes sur l'état de résultat

### Note 19 : Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 433 608 KTND au 31/12/2018 se détaillant ainsi :

|   | au 31/12/2018  | au 31/12/2017  |
|---|----------------|----------------|
| Opérations avec les étab. bancaires et financiers | 3 295          | 1 034          |
| Opérations avec la clientèle                      | 421 169        | 304 335        |
| Autres intérêts et revenus assimilés              | 9 144          | 9 564          |
| <b>Total Intérêts et revenus assimilés</b>        | <b>433 608</b> | <b>314 933</b> |

### Note 20 : Commissions perçues

Les commissions totalisent 111 314 KTND au 31/12/2018 se détaillant ainsi :

|   | au 31/12/2018  | au 31/12/2017 |
|---|----------------|---------------|
| Commissions sur comptes                     | 17 831         | 15 995        |
| Commissions sur opérations de caisse        | 1 903          | 1 798         |
| Commissions sur crédits                     | 34 646         | 29 044        |
| Commissions sur monétique banque à distance | 28 595         | 23 794        |
| Autres commissions                          | 9 152          | 7 858         |
| Commissions sur moyens de paiement          | 7 762          | 7 087         |
| Autres produits sur services financiers     | 11 425         | 10 541        |
| <b>Total Commissions (en produits)</b>      | <b>111 314</b> | <b>96 117</b> |

### Note 21 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières totalisent 36 520 KTND au 31/12/2018 se détaillant ainsi :

|   | au 31/12/2018 | au 31/12/2017 |
|---|---------------|---------------|
| Gain net sur titres de transaction  | 188           | -             |
| Gain net sur titres de placement  | (337)         | -             |
| Gain net sur opérations de change   | 36 669        | 29 328        |
| <b>Total Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières</b> | <b>36 520</b> | <b>29 328</b> |

### Note 22 : Revenus du portefeuille investissement

Les gains sur portefeuille investissement totalisent 7 792 KTND au 31/12/2018 se détaillant ainsi :

|   | au 31/12/2018 | au 31/12/2017 |
|---|---------------|---------------|
| Intérêts sur obligations                                    | 305           | 276           |
| Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation | 59            | 69            |
| Intérêts sur bons de trésor assimilables                    | 5 428         | 6 238         |
| Intérêts sur emprunt national                               | 1 278         | 1 648         |
| Intérêt sur titres d'investissement SICAR                   | 722           | 593           |
| <b>Total Revenus du portefeuille d'investissement</b>       | <b>7 792</b>  | <b>8 824</b>  |

**Note 23 : Intérêts encourus et charges assimilées**

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent 221 655 KTND au 31/12/2018 se détaillant ainsi:

|  | au 31/12/2018  | au 31/12/2017  |
|--|----------------|----------------|
| Opérations avec la clientèle                               | 177 536        | 123 363        |
| Emprunts et ressources spéciales                           | 25 812         | 21 746         |
| Opérations avec les établissements bancaires et financiers | 13 278         | 8 323          |
| Autres intérêts et charges                                 | 5 029          | 1 262          |
| <b>Total Intérêts courus et charges assimilées</b>         | <b>221 655</b> | <b>154 694</b> |

**Note 24 : Commissions encourues**

Les commissions encourues totalisent 4 981 KTND au 31/12/2018 se détaillant ainsi:

|                                       | au 31/12/2018 | au 31/12/2017 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Commissions monétiques                | 3 656         | 2 696         |
| Redevances et prestations             | 305           | 239           |
| Autres commissions                    | 405           | 232           |
| Rémunération du fonds géré SICAR      | (63)          | (32)          |
| Frais de confection carnet de chèques | 117           | 92            |
| Frais télégrammes télex               | 200           | 181           |
| Règlement télécom SMS Banking         | 361           | 346           |
| <b>Total Commissions encourues</b>    | <b>4 981</b>  | <b>3 754</b>  |

**Note 25 : Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif**

Les dotations nettes aux provisions et les pertes sur créances couvertes ou non par des provisions totalisent 21 420 KTND au 31/12/2018 se détaillant ainsi:

|   | au 31/12/2018 | au 31/12/2017 |
|---|---------------|---------------|
| Coût net du risque clientèle  | 20 621        | 9 569         |
| Coût net du risque divers   | 799           | 3 740         |
| <b>Total Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif</b> | <b>21 420</b> | <b>13 309</b> |

Le coût net du risque de clientèle se détaille comme suit :

| Coût net du risque clientèle   | au 31/12/2018 | au 31/12/2017 |
|--|---------------|---------------|
| Dotations aux provisions collectives   | 4 497         | 4 267         |
| Dotations aux provisions sur risque de contrepartie                                | 41 810        | 37 451        |
| Pertes couvertes de contrepartie   | 1 795         | 199           |
| Pertes non couvertes de contrepartie   | 257           | 122           |
| Dotations pour risque de contrepartie sur engagements hors bilan                   | 3 152         | 615           |
| Reprise pour risque de contrepartie sur engagements hors bilan                     | (563)         | (857)         |
| Reprise sur provisions de contrepartie devenues disponibles                        | (20 690)      | (26 993)      |
| Reprise sur provisions de contrepartie devenues disponibles provenant de la décote | (5 018)       | (1 999)       |
| Reprise sur provisions hors bilan sur décote                                       | (10)          | (244)         |
| Reprise sur provisions de contrepartie utilisées                                   | (1 794)       | (213)         |
| Reprise sur provisions de contrepartie utilisées / Décote                          | (4)           | -             |
| Recouvrement sur créances passées par perte  | (12)          | (14)          |
| Reprise de provision suite aux recouvrement de créances chez NRC                   | (2 799)       | (2 765)       |
| <b>Total Coût net du risque clientèle</b>  | <b>20 621</b> | <b>9 569</b>  |

Le coût net des risques divers se détaille comme suit :

|  | au 31/12/2018 | au 31/12/2017 |
|--|---------------|---------------|
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 1 552         | 6 936         |
| Reprises sur provisions pour risques et charges  | (7 602)       | (2 577)       |
| Reprise de provision sur comptes d'actifs        | (305)         | (99)          |
| Dotations aux provisions sur comptes d'actifs    | 70            | 66            |
| Perte sur éléments hors exploitation             | 6 868         | 309           |
| Gain sur éléments hors exploitation              | (856)         | (1 123)       |
| Perte sur autres éléments d'exploitation         | 1 072         | 228           |
| <b>Total Coût net du risque divers</b>           | <b>799</b>    | <b>3 740</b>  |

**Note 26 : Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement**

Les dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement totalisent 189 KTND au 31/12/2018 se détaillant ainsi:

|  | au 31/12/2018 | au 31/12/2017 |
|--|---------------|---------------|
| Dotation aux provisions sur titres de participation  | (240)         | (213)         |
| Dotation aux provisions sur fonds géré SICAR   | -             | (132)         |
| Pertes sur titres d'investissement   | -             | (13)          |
| Reprise de provisions sur titres de participation  | 26            | 638           |
| Reprise provisions sur fonds géré SICAR  | 25            | 27            |
| <b>Total Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement</b> | <b>(189)</b>  | <b>307</b>    |



**Note 27: Frais de personnel**

Les frais de personnel totalisent 118 168 KTND au 31/12/2018 se détaillant ainsi:

|   | au 31/12/2018  | au 31/12/2017 |
|---|----------------|---------------|
| Rémunération du personnel                           | 87 968         | 76 619        |
| Charges sociales                                    | 21 793         | 18 913        |
| Autres charges de personnel                         | 7 808          | 4 148         |
| Dotation au provision sur Indemnité fin de carrière | 599            | 2             |
| Reprise provision sur Indemnité fin de carrière     | -              | (305)         |
| <b>Total Frais de personnel</b>                     | <b>118 168</b> | <b>99 377</b> |

\*Chiffes retraités pour les besoins de comparabilité

**Note 28 : Charges générales d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation totalisent 42 913 KTND au 31/12/2018 se détaillant ainsi:

|   | au 31/12/2018 | au 31/12/2017 |
|---|---------------|---------------|
| Travaux fournitures et services extérieurs    | 25 179        | 12 738        |
| Frais divers de gestion                       | 17 734        | 15 340        |
| <b>Total Charges générales d'exploitation</b> | <b>42 913</b> | <b>28 078</b> |

Les travaux et services extérieurs totalisent 25 179 KTND au 31/12/2018 se détaillant ainsi:

|   | au 31/12/2018 | au 31/12/2017 |
|---|---------------|---------------|
| Loyers commerciaux                                      | 3 761         | 3 582         |
| Maintenance logiciel Informatique                       | 4 015         | 2 988         |
| Autres services extérieurs                              | 1 244         | 1 117         |
| Assurance globale banque                                | 1 124         | 948           |
| Entretien et nettoyage Immeubles                        | 503           | 483           |
| Honoraires commissaires aux comptes                     | 413           | 346           |
| Maintenance matériel informatique                       | 249           | 675           |
| Loyer personnel logements de fonction                   | 287           | 280           |
| Assurance Immeubles et voitures                         | 404           | 390           |
| Gardiennage et surveillance                             | 526           | 539           |
| Frais judiciaires                                       | 573           | 439           |
| Rémunération d'Intermédiaires                           | 702           | 660           |
| honoraires service assistance Société Générale          | 68            | 44            |
| Sous-traitance archives                                 | 220           | 144           |
| Sous- traitance informatique                            | 28            | 27            |
| Maintenance et consommable photocopieurs                | -             | 1             |
| Entretien et réparation divers                          | 167           | 75            |
| Fond de garantie de dépôts bancaire                     | 10 875        | -             |
| <b>Total Travaux fournitures et services extérieurs</b> | <b>25 179</b> | <b>12 738</b> |

**Note 29 : Impôt sur les sociétés**

L'impôt sur les sociétés s'élève à 54 841 KTND se détaillant ainsi:

|               | au 31/12/2018 | au 31/12/2017 |
|---------------|---------------|---------------|
| Impôt courant | 52 544        | 43 541        |
| Impôt différé | 2 297         | 4 704         |
| <b>Total</b>  | <b>54 841</b> | <b>48 245</b> |

**Note 30 : Résultat par Action**

Le résultat par action au 31/12/2018, est de 3,164 DT.

|                                   | au 31/12/2018 | au 31/12/2017 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Résultat de la période            | 109 357       | 86 126        |
| Capital social - nombre de titres | 34 560 000    | 34 560 000    |
| <b>Résultat par action en DT</b>  | <b>3,164</b>  | <b>2,492</b>  |

Le résultat par action ainsi déterminé en 2018 correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires et aux certificats d'investissement par le nombre moyen pondéré d'actions et de certificats d'investissement en circulation au cours de l'exercice.

## Notes sur l'état de flux de trésorerie

### Note 31 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 31/12/2018 un solde de 158 564 KTND contre -42 742 KTND au 31/12/2017 se détaillant ainsi:

|   | au 31/12/2018 | au 31/12/2017 |
|---|---------------|---------------|
| Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT           | 420 860       | 165 632       |
| Créances sur les établissements bancaires et financiers | 53 814        | 73 371        |
| Emprunts auprès de la banque centrale                   | (150 000)     | (81 000)      |
| Dépôts des établissements bancaires                     | (165 977)     | (200 739)     |
| Dépôts des établissements financiers                    | (133)         | (6)           |
| Total   | 158 564       | (42 742)      |

### Note 30 – Passifs éventuels - Provisions

"En application du paragraphe 27 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires "Constituent des équivalents de liquidités. Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers Payables dans un délai inférieur à 3 mois à partir de leur octroi en sont déduits."

### Note 32: Evénements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 14 mars 2019. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**GROUPE « UIB »**  
**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018**

**Mesdames et Messieurs les actionnaires,**  
**de l'Union Internationale de Banques « UIB »,**

**Rapport sur les états financiers consolidés**

**1. Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 20 avril 2018, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers consolidés de l'Union Internationale des Banques, comprenant le bilan consolidé et l'état des engagements hors bilan consolidé arrêtés au 31 décembre 2018, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 563 819 KTND, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice part du groupe, s'élevant à 109 357 KTND.

À notre avis, les Etats Financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2018, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

**2. Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit 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 Etats Financiers consolidés» du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats 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.

**3. 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 Etats Financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des Etats 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 :

### **3.1 Prise en compte parmi les produits des intérêts, commissions et agios**

#### Point clé de l'audit :

Les intérêts et revenus assimilés et les commissions comptabilisés en produits par le groupe s'élèvent, au 31 décembre 2018, à 544 922 KTND et représentent 92% du total des produits d'exploitation bancaire.

Bien que la majeure partie de ces revenus soit générée et comptabilisée automatiquement par le système d'information de la banque, nous avons néanmoins considéré que la prise en compte des revenus constitue un point clé de l'audit en raison du volume des transactions et de l'importance relative de ces revenus par rapport au total produits du groupe.

#### Réponses apportées :

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont notamment consisté à ce qui suit :

- La revue critique du dispositif de contrôle interne mis en place par la banque en matière de reconnaissance et de constatation des revenus.
- La réalisation des tests pour vérifier l'application effective des contrôles clés incluant les contrôles automatisés.
- Des revues analytiques détaillées des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire, les tendances du secteur et la réglementation y afférente.
- La vérification du respect de la norme comptable NCT 24 et en particulier que les intérêts et agios sur les relations classées ne sont reconnus en produits que lorsqu'ils sont encaissés.
- La vérification du caractère approprié des informations fournies sur ces produits présentées dans les notes aux états financiers.

### **3.2 Classification des créances et estimation des provisions**

#### Point clé de l'audit :

Comme indiqué dans la note 5.2 « Evaluation des engagements et des provisions y afférentes », le groupe procède à la classification, l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément aux règles édictées par la Banque Centrale de Tunisie.

Au 31 Décembre 2018, les provisions constituées par le groupe pour couvrir son risque de contrepartie s'élèvent à 417 281 KTND (sur les engagements bilan et hors bilan).

Nous avons jugé ce sujet comme un point clé de l'audit compte tenu des montants en jeu, de la complexité du processus de classification qui obéit à des critères quantitatifs et qualitatifs nécessitant un niveau de jugement élevé et du niveau de jugement requis pour l'évaluation des garanties à retenir.

#### Réponses apportées :

Dans le cadre de notre approche d'audit du processus de classification, évaluation des engagements et des provisions y afférentes, nos travaux ont consisté notamment à :

- Prendre connaissance de la politique du groupe en matière de couverture des risques de contrepartie et des contrôles mis en place.
- Dérouler des procédures analytiques sur l'évolution des encours des créances et des provisions.
- Apprécier l'adéquation et la pertinence des critères quantitatifs et qualitatifs appliqués par le groupe.

- Vérifier l'application correcte des méthodes de classification à travers la revue d'un échantillon représentatif de créances à la date de clôture.
- Examiner les valeurs de garanties retenues lors du calcul des provisions et apprécier les hypothèses et jugements retenus par le groupe sur la base d'un échantillon représentatif.
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers sur la classification et l'évaluation des engagements et des provisions y afférentes.

#### **4. Informations relatives au Groupe présentées dans le rapport du Conseil d'administration**

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration de la société mère.

Notre opinion sur les Etats Financiers consolidés 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 268 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données relatives au groupe dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les Etats Financiers consolidés. 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 Etats Financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport 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.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### **5. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers consolidés**

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances .

Lors de la préparation des Etats 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 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 banque ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

#### **6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers consolidés**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats 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 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 internationales d'audit 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 Etats Financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit 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 Etats Financiers consolidés 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 banque 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 Etats Financiers consolidés 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 banque à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers consolidés 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 tous 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 Etats Financiers consolidés 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 parce 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.

**TUNIS, le 18 Mars 2019**

**Les commissaires aux comptes**

**FINOR**

**M. Mustapha MEDHIOUB**

**TUNISIE AUDIT & CONSEIL**

**M. Lamjed MBAREK**