



Bulletin Officiel

N° 4085 Vendredi 13 Avril 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS

SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE - SPDIT SICAF – AGE - 2

PROJET DE RESOLUTIONS

SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE - SPDIT SICAF – AGO - 3-4

RESOLUTIONS ADOPTEES

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV 5

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

ELECTROSTAR 6

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE DE TRANSPORT DES HYDROCARBURES PAR PIPELINES -SOTRAPIL- 7

ADWYA S.A 7

AUGMENTATION DE CAPITAL

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES – SOTUVER - 8-13

COMMUNIQUE DE PRESSE

SITS 13

ASSEMBLEE GENERALE

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT 14

BANQUE TUNISO-LIBYENNE 15

COURBE DES TAUX 16

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 17-18

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31 – 12 – 2011

BANQUE TUNISO-LIBYENNE

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 – 12 – 2011

BANQUE TUNISO-LIBYENNE

ANNEXE III

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2011

MAC EXCELLENCE FCP

MAC AL HOUDA FCP

MAC EPARGNE ACTIONS FCP

FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS

ANNEXE IV

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2011

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

FCP AL AMANAH ETHICAL

AVIS DES SOCIETES

Projet des résolutions

**SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE
- SPDIT SICAF -**

Siège Social : Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale extraordinaire qui se tiendra en date du 19 avril 2012.

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide d'augmenter le capital social, d'un montant de 1 120 000 dinars, par prélèvement sur le compte «résultats reportés».

Cette augmentation donnera lieu à l'émission de 1 120 000 Actions nouvelles gratuites à raison d'une nouvelle action gratuite pour 24 anciennes. Le capital social passera de 26.880.000 dinars à 28.000.000 dinars.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne pouvoir au Conseil d'Administration représenté par son président pour effectuer les formalités pratiques de l'augmentation de capital, constater la réalisation de cette augmentation de capital et procéder à la modification corrélative des statuts.

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de fixer la date du 1er Janvier 2011 pour l'entrée en jouissance des actions nouvelles

QUATRIEME RESOLUTION :

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

« Le capital social est fixé à la somme de 28 000 000 Dinars divisé en 28 000 000 actions de 1 dinar chacune entièrement libérées.»

CINQUIEME RESOLUTION :

Tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer toutes les formalités prévues par la loi.

AVIS DES SOCIETES

Projet des résolutions

SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE - SPDIT SICAF -

Siège Social : Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 19 avril 2012.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et les rapports des Commissaires aux comptes sur l'exercice 2011 ainsi que les explications complémentaires fournies approuve intégralement le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers concernant le même exercice et donne quitus entier, définitif et sans réserve au Conseil d'administration pour sa gestion au 31/12/2011.

DEUXIEME RESOLUTION:

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat des Administrateurs suivants :

- Monsieur Mohamed BOUSBIA
- Monsieur Guy DE CLERCQ
- Monsieur Jean Claude PALU
- Monsieur Mohamed RIAHI
- La Société Frigorifique et Brasserie de Tunis

pour trois ans se terminant avec l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2014.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, approuve l'affectation au compte « Résultats reportés » de la somme de 1.825€ inscrite au compte « Complément d'apport » issue de la plus value sur la cession des actions SPDIT rachetées.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions prévues par les articles 200 et 475 du Code des sociétés commerciales, approuve ces conventions dans leur intégralité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation au compte résultats reportés de la réserve à régime spécial à hauteur de 55.264 dinars devenue disponible et provenant de la plus value de cession de titres réalisée en 2006 des actions de la TUNIS AIR, de la société SOTRAPIL, et de la société ESSOUKNA.

SIXIEME RESOLUTION

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de répartir comme suit les bénéfices de l'exercice 2011 :

- Suite -

RESULTAT NET AU 31/12/2011		<u>10 217 323,945</u>
<i>Montant réinvesti affecté au compte Réserve à Régime Spécial</i>		-380 000,000
RESULTAT DISPONIBLE		<u>9 837 323,945</u>
RESERVE LEGALE		-112 000,000
	RELIQUAT 1	9 725 323,945
RESULTATS REPORTEES		8 965 968,930
<i>Plus value sur la cession des actions SPDIT</i>		1 825,260
<i>Montant de la Réserve à Régime Spécial affecté en report à nouveau</i>		55 263,537
BENEFICES DISTRIBUABLES		18 748 381,672
DIVIDENDES 2011		11 760 000,000
	RELIQUAT 2	6 988 381,672
RESULTATS REPORTEES 2011		6 988 381,672

Soit un dividende de 0,420 dinar par action, ou 42 % du nominal.
La mise en paiement s'effectuera à partir du

SEPTIEME RESOLUTION

Tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer les dépôts et publications prévus par la loi.

- * *Le CMF a invité la SPDIT à supprimer la troisième résolution relative à l'affectation du montant de D.1 825 (issu de la plus value sur la cession des actions SPDIT rachetées dans le cadre des dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier) en résultats reportés, du fait que l'affectation de cette plus value, qui ne provient pas de l'exploitation, fausse la mesure des performances et constitue une entrave à la comparabilité entre les sociétés.*

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

Société d'investissement à capital variable

Siège social : Green Center Bloc " C " 2ème étage- Les Berges du Lac Tunis 1053

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale ordinaire du 12 avril 2012

Première résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et ceux du commissaire aux comptes, et après examen des états financiers de la société relatifs à l'exercice 2011, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2011, dégageant un bénéfice net de l'exercice 8 911 847 Dinars.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Deuxième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice 2011.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Troisième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la distribution d'un dividende net de **3,763** dinars par action.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Quatrième résolution :

La mise en paiement du dividende de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV s'effectuera à partir du **17/04/2012** aux guichets de MAC SA et de l'Amen Bank

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Cinquième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide le renouvellement pour une durée de trois exercices, soit 2012, 2013 et 2014 des mandats des Administrateurs suivants :

- Monsieur Othman BEN ABDELWAHED,
- Monsieur Atef KHMIRI,
- Monsieur Sami HARIGUA,

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Sixième résolution :

L'AGO décide d'attribuer au titre de l'exercice 2011, la somme de deux milles Dinars, à chaque membre du Conseil d'Administration sous forme de jetons de présence qui seront pris en charge par le Gestionnaire.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Septième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal de la société pour effectuer toutes les formalités requises par la loi.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

ELECTROSTAR

Siège social : Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013.

La Société ELECTROSTAR publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2012.

(En TND)

Indicateurs	1er Trimestre		Variation	Cumul du 01.01 AU 31.12		
	31/03/2011	31/03/2012		2010	2011	Variation
Chiffre d'Affaires H.T	283 111	16 277 427	5 649%	50 767 889	41 005 676	-19%
Investissements	201 178	197 268	-2%	855 277	1 080 540	26%
Engagements bancaires dont:	71 768 444	84 193 188	17%	69 246 761	73 136 562	6%
Engagements par signature	24 071 026	18 192 558	-24%	21 440 804	14 152 852	-34%
Crédit moyen terme	3 292 929	26 238 500	697%	3 760 286	17 845 857	375%
Escompte commercial et avances sur factures	14 590 351	15 360 189	5%	21 164 974	12 070 552	-43%

Il est à préciser que ces indicateurs ont été calculés selon les formules suivantes :

- Engagements bancaires = Crédit par caisse + Financement des stocks + Escompte commercial et avances sur factures + Engagements par signature + Financements en devises + Crédit à Moyen Terme

L'analyse de l'évolution de ces indicateurs suscite les principaux commentaires suivants :

- **Sur le plan de l'exploitation :**
 - ✓ La société Electrostar a réalisé au cours du premier trimestre 2012 un chiffre d'affaires de 16.277 TND, soit une hausse de 5649% par rapport au premier trimestre 2011. S'il est clair que le premier trimestre 2011 n'est pas significatif en matière de réalisations à cause des événements connus en Tunisie et le quasi arrêt de l'exploitation de l'entreprise durant cette période, il demeure important de préciser que le chiffre d'affaires réalisé durant le premier trimestre 2012 soit un record depuis la création de l'entreprise. En effet, il est à signaler que durant les dernières années, la société ELECTROSTAR a réalisé durant le premier trimestre les chiffres d'affaires suivants :
 - 6.362mD en 2009
 - 6.429mD en 2010
 - ✓ Cette évolution significative s'explique principalement par les phénomènes suivants :
 - L'assainissement du marché notamment par la disparition des pratiques d'importations illégales.
 - Augmentation progressive du taux de pénétration des nouvelles marques introduites par ELECTROSTAR sur le marché (MIDEA, ARISTON,...).
- **Sur le plan des engagements bancaires :**

Une augmentation des engagements bancaires de 17% par rapport au premier trimestre 2011. Ceci étant, il y a lieu de noter que :

 - ✓ L'encours de crédits à moyen terme a accusé une hausse de 22.946mD, et ce suite à la mise en place de la majorité des crédits de consolidation accordés par le système bancaire. Ceci étant, il y a lieu de signaler qu'il reste à débloquer un montant de 7.700mD de crédits de consolidation accordés par certaines banques de la place. Le produit de ces crédits sera dédié à la résorption de certains crédits de trésorerie.
 - ✓ Une augmentation de l'encours d'escompte commercial de 5% suite à l'accroissement du chiffre d'affaires.
- **Sur le plan des investissements :**

La réalisation d'investissements de maintien pour le premier trimestre 2012, pour la somme de 197mD.

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE DE TRANSPORT DES HYDROCARBURES PAR PIPELINES -SOTRAPIL-

Siège social : Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1003 Tunis -

Le Conseil d'Administration de la société a été convoqué pour se réunir le vendredi 20 avril 2012 en présence du commissaire aux comptes de la société.

Parmi les points inscrits à l'ordre du jour, le Conseil d'Administration aura à :

- ✓ Arrêter les états financiers et le rapport d'activité relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011,
- ✓ Convoquer une Assemblée Générale Ordinaire qui se réunira au cours du mois de juin 2012,
- ✓ Statuer sur l'attribution d'un siège au Conseil d'Administration de la société à un représentant des petits porteurs,
- ✓ Convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire en vue de décider, dans le cadre des avantages accordés par l'article 7 du code d'incitation aux investissements et attribués par l'Agence de Promotion des Investissements à la SOTRAPIL au titre de l'exercice 2011, d'augmenter le capital social de 817.960 dinars afin de le porter à 17.177.160 dinars et ce par incorporation de 760.966 dinars à prélever sur le poste « réserves pour réinvestissements exonérés » et de 56.994 dinars à prélever sur le poste « résultats reportés ». Cette augmentation de capital sera réalisée par la création de 163.592 actions nouvelles gratuites au nominal de cinq (5) dinars à attribuer aux actionnaires à raison d'une (1) action nouvelle pour vingt (20) anciennes. Les actions nouvelles porteront jouissance à compter du 1^{er} janvier 2012.

* 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.

2012 - AS - 201

COMMUNIQUE DE PRESSE

« ADWYA S.A »

SIEGE SOCIAL : Route de la Marsa km 14, BP 658 – 2070 La Marsa

Il est porté à la connaissance des actionnaires de la Société ADWYA que le conseil d'administration réuni le mercredi 11 Avril 2012 a décidé de convoquer une assemblée générale ordinaire et extraordinaire dont la date sera fixée lors du prochain conseil d'administration du 27 avril 2012. Cette assemblée générale extraordinaire statuera sur l'augmentation du capital par incorporation des réserves selon une parité de 1 action nouvelle pour 5 anciennes avec jouissance le 01-01-2012, le capital sera porté de 11.000.000 Dinars à 13.200.000 Dinars.

* 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.

2012 - AS - 203

AVIS DES SOCIETES

Augmentation de capital VISAS 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 2012 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier et, pour tout placement sollicité après le 30/04/2012, des états financiers de l'émetteur arrêtés le 31/12/2011. 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.

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES SOTUVER

Siège Social : Nouvelle Zone Industrielle 1111 Djbel El Oust K21 Route de Zaghouan
Délégation Bir M'Chargua BP n48 Gouvernorat de Zaghouan

Caractéristiques et modalités de l'opération

But de l'émission

Cette augmentation de capital s'inscrit dans le cadre d'un important programme d'investissement avoisinant les 33 MD dont l'objectif est de doubler la capacité de production. Ce montant total des investissements s'intègre dans le cadre du deuxième plan de mise à niveau qui s'étale sur la période 2009-2012.

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la SOTUVER, réunie le 10/01/2012, a décidé d'augmenter le capital social de 12 632 500 Dinars à 13 264 125 Dinars soit un montant de 631 625 DT par l'émission de 631 625 actions nouvelles au prix d'émission de 8,750 DT soit 1 de valeur nominale et 7,750 DT de prime d'émission.

L'assemblée Générale Extraordinaire a donné pouvoir au conseil d'administration pour fixer les modalités de l'augmentation de capital ainsi que la date de jouissance des nouvelles actions.

L'assemblée Générale Extraordinaire a également décidé qu'au cas où les souscripteurs n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, de recourir à la faculté prévue par l'alinéa 3 de l'article 298 du code des sociétés commerciales et d'offrir les actions non souscrites dans les délais légaux, au public.

Usant des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'Assemblée Générale Extraordinaire, le conseil d'administration du 15/03/2012 a fixé la date de jouissance des nouvelles actions au 01/01/2012.

Caractéristiques de l'émission

Le capital social sera augmenté de 631 625 DT par souscription en numéraire et par émission de 631 625 actions nouvelles.

- Suite -

Toutes les actions à émettre seront nominatives et seront de catégorie ordinaire.

Prix d'émission

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de 8,750 DT, soit **1 DT de valeur nominale** et **7,750 DT de prime d'émission**.

Les actions nouvelles souscrites seront libérées du montant nominal et de la prime d'émission lors de la souscription.

Droit préférentiel de souscription

La souscription à l'augmentation de capital en numéraire est réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible. L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : A raison de 1 action nouvelle pour 20 actions anciennes. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. La SOTUVER ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible** : En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qu'ils veulent.

Leurs demandes seront satisfaites en utilisant les actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible.

Chaque demande sera satisfaite au prorata du nombre de ses droits de souscription exercé à titre irréductible, dans la limite du nombre d'actions demandé et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

Période de souscription

La souscription aux 631 625 actions nouvelles à émettre en numéraire est réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible et ce, du 24/04 / 2012 au 09/ 05/ 2012 inclus*.

Souscription publique :

Passé le délai de souscription réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription, les actions nouvelles éventuellement non souscrites seront offertes

* Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs intermédiaires agréés administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de Bourse du 09/05/2012 sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

au public du 14/05/2012 au 16/05/2012 inclus. Un avis sera à cet effet, publié au bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions publiques seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité.

Un avis sera à cet effet, publié au Bulletin Officiel du CMF.

Etablissements domiciliaires

Tous les intermédiaires agréés administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la Société SOTUVER exprimées dans le cadre des souscriptions à titre irréductible et réductible relatives à la présente augmentation de capital. L'intermédiaire en Bourse, Axis Capital Bourse est seul habilité à recueillir, sans frais, les demandes de souscription d'actions exprimées dans le cadre d'une éventuelle souscription publique.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 8,750 DT, soit 1 DT représentant la valeur nominale de l'action et 7,750 DT représentant la valeur de la prime d'émission.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restituées sans intérêt, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas 3 jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de la STICODEVAM.

Le jour de dénouement de l'augmentation du capital en numéraire, la STICODEVAM créditera le compte indisponible n°01 100 028 1192 0037 35 35 ouvert auprès de l'ATB agence Mégrine.

Modalités de souscription et règlement livraison des titres contre espèces

Les souscripteurs à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des IAA chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription figurant en annexe.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le 09/05/2012 à 17h00 à Axis Bourse, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté (IAM)

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et, éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmés par l'IAM), via l'Espace Adhérents de la STICODEVAM et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de la STICODEVAM.

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire seront effectués via la compensation interbancaire de la STICODEVAM à une date qui sera précisée par un avis de la STICODEVAM.

- Suite -

Modalités et délais de livraison des titres

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits délivrés par Axis Bourse en sa qualité d'Intermédiaire Agrée Mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

Mode de placement

Les titres émis seront réservés, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires et/ou cessionnaires de droits de souscription en bourse.

Date de jouissance des actions nouvelles

Les actions nouvelles porteront jouissance à partir du 01/01/2012.

Renseignements généraux sur les titres émis

Forme des actions : Nominative

Catégorie : Ordinaire

Libération : Intégrale

Jouissance :

- **Actions anciennes :** A partir du 01/01/2011
- **Actions nouvelles :** A partir du 01/01/2012

Droits attachés aux valeurs mobilières offertes

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires proportionnellement au nombre des actions émises.

Les dividendes non réclamés, dans les cinq ans de leur exigibilité, seront prescrits conformément à la loi.

Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans limitation sauf exceptions légales.

Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables.

Régime fiscal applicable : Droit commun

Compte tenu de la législation actuellement en vigueur, les dividendes distribués sont exonérés de l'impôt.

- Suite -

Marché des titres

Les actions de la SOTUVER sont négociables sur le marché principal des titres de capital de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis. Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés étrangers.

Cotation des titres

Cotation en Bourse des actions anciennes

Les 12 632 500 actions anciennes composant le capital actuel de la SOTUVER inscrites à la cote de la Bourse, seront négociées à partir du 24/04/2012, droits de souscription détachés.

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les 631 625 actions nouvelles à souscrire en numéraire seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, séparément des actions anciennes jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes de l'exercice 2011, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en Bourse des droits de souscription

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du 24/04/2012 au 09/05/2012 inclus*.

Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

Tribunaux compétents en cas de litiges

Tout litige pouvant surgir suite à la présente offre sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis 1.

Prise en charge par la STICODEVAM

Les droits de souscription seront pris en charge par la STICODEVAM sous le code ISIN « TN » durant la période de souscription préférentielle soit du 24/04/2012 au 09/05/2012 inclus.

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par la STICODEVAM sous le code ISIN « TN 0006560130 » à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

* Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs intermédiaires agréés administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de Bourse du 09/05/2012 sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

A cet effet, la STICODEVAM assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en Bourse.

Le registre des actionnaires est tenu par Axis Bourse -Intermédiaire en Bourse.

Un prospectus, visé par le CMF sous le numéro 12 - 776 en date du 06/04/2012 est mis à la disposition du public, sans frais, au siège social de la société SOTUVE - Nouvelle Zone Industrielle 1111 Djbel El Oust K21 Route de Zaghoun Délégation Bir M'Chargua BP n48 Gouvernorat de Zaghoun - , auprès de Axis Capital Bourse - Intermédiaire en bourse- ainsi que sur le site internet du conseil du marché financier : www.cmf.org.tn

Ce prospectus doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2012 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier et, pour tout placement sollicité après le 30/04/2012, des états financiers de l'émetteur arrêtés le 31/12/2011.

2012 - AS - 194

بلاغ الشركات*

بلاغ للعموم

الشركة العقارية التونسية السعوودية
المقر الاجتماعي المركز العمراني الشمالي طريق المطار- مركز المدينة الدولي
(برج المكاتب) -1082 تونس

يقترح مجلس الإدارة الثامن والخمسون المنعقد بتونس يوم الخميس الموافق الخامس عشر من شهر مارس من سنة ألفين واثنى عشر.

1/ دعوة الجمعية العامة الغير عادية للانعقاد يوم الجمعة 15 جوان 2012 على الساعة الثانية عشر ظهراً بدار المؤسسة بضاف البحيرة بتونس للنظر في التفريع في رأس مال الشركة من (13.000.000 دينار) إلى (15.600.000 دينار) وذلك بإصدار (2.600.000 سهم) جديد، يقع الاكتتاب فيها نقدا بسعر إصدار يساوي القيمة الاسمية وقدرها 1 دينار يضاف إليها منحة إصدار قدرها 2 دينار.

2/ دعوة الجلسة العامة العادية السنوية للمساهمين للانعقاد يوم الجمعة 15 جوان 2012 بدار المؤسسة بضاف البحيرة - تونس على الساعة العاشرة صباحا.

ليس لهيئة السوق المالية أي رأي أو موقف حول فحوى المعلومات المنشورة في هذا القسم وال ذي تتحمل الشركة المسؤولية الكاملة بشأنها.

2012 - AS - 195

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

Société d'Investissement à Capital Variable
Siège Social : Rue Hedi Nouria 1030 TUNIS

La POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **Lundi 30 Avril 2012 à 10H**, au siège social de la société sis à **Rue Hedi Nouria 1030 Tunis**, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2011 ;
2. Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2011 ;
3. Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2011 ;
4. Affectation du résultat ;
5. Quitus aux Administrateurs.

NB : Les documents relatifs à l'Assemblée sont mis à la disposition des actionnaires au siège social de la société.

AVIS DES SOCIETES**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE****BANQUE TUNISO-LIBYENNE**

Siège Social: 25, Avenue Kheireddine Pacha -1073 Montplaisir

Messieurs les actionnaires de la Banque Tuniso-Libyenne «BTL» sont invités à prendre part à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le vendredi **27 avril 2012** à 9H au siège de la Banque, 25 avenue kheireddine Pacha Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clôturé le 31 décembre 2011.
2. Lecture des rapports général et spécial des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice clôturé le 31 décembre 2011 de la Banque Tuniso-Libyenne.
3. Approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et des états financiers de la Banque Tuniso- Libyenne relatifs à l'exercice clôturé le 31 décembre 2011.
4. Lecture du rapport de gestion relatif au groupe de sociétés de la Banque Tuniso- Libyenne portant sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2011.
5. Lecture du rapport des commissaires aux comptes relatif aux états financiers consolidés du groupe de sociétés de la Banque Tuniso-Libyenne portant sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2011.
6. Approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif au groupe de sociétés de la Banque Tuniso-Libyenne et des états financiers consolidés portant sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2011.
7. Quitus aux administrateurs.
8. Affectation des bénéfices.
9. Renouvellement du mandat d'un commissaire aux comptes.
10. Nomination d'un nouveau commissaire aux comptes.
11. Nomination de deux nouveaux administrateurs.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 13 AVRIL 2012

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	3,528%		
TN0008002503	BTC 52 SEMAINES 24/04/2012		3,548%	
TN0008002529	BTC 52 SEMAINES 29/05/2012		3,615%	
TN0008002610	BTC 26 SEMAINES 17/07/2012		3,710%	
TN0008002545	BTC 52 SEMAINES 07/08/2012		3,750%	
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		3,805%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,859%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,899%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		3,967%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,021%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,061%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,129%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,168%	1 007,198
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013	4,183%		
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013	4,195%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,457%	1 022,951
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,741%	1 051,544
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,874%	1 069,635
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,205%	1 045,651
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,582%		981,615
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,659%	985,755
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,768%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,908%	1 036,553
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,142%		965,890
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,146%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,152%	963,921
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,227%	1 048,876
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,233%		952,219

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 30/12/2011	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	140,571	140,608		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
2 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,334	12,335		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,265	1,265		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
4 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,200	34,203		
5 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	46,678	46,682		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	28/03/08	161,841	173,114	174,525		
7 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE *	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	588,393	590,813		
8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	141,643	142,638		
9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	129,719	130,258		
10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	119,453	119,816		
11 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	116,908	117,213		
12 FCP INDICEMAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	98,247	98,796		
13 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	150,828	151,465		
14 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	107,454	108,573		
15 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	105,934	106,165		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
16 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 310,591	1 331,057		
17 FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 334,632	2 333,606		
18 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	108,597	109,857		
19 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	110,462	112,361		
20 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	123,253	124,808		
21 FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 197,361	1 200,888		
22 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	133,738	139,046		
23 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	15,526	16,127		
24 FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	5 929,262	6 005,306		
25 FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 766,919	6 838,015		
26 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,325	2,373		
27 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	1,919	1,957		
28 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,195	1,232		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
29 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	31/05/11	4,160	107,705	108,563	108,573
30 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	101,752	101,760
31 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	102,534	102,543
32 ATTILJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTILJARI GESTION	01/11/00	10/05/11	3,719	103,098	104,146	104,156
33 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	04/04/11	4,309	103,394	104,406	104,416
34 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/11	3,301	107,215	108,108	108,117
35 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	09/05/11	3,997	103,772	104,818	104,828
36 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/04/11	3,925	103,897	104,917	104,927
37 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	18/04/11	3,882	104,077	105,155	105,166
38 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	30/06/11	3,730	105,536	106,533	106,542
39 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	16/05/11	4,000	102,558	103,495	103,504
40 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	101,212	101,222
41 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/11	3,622	103,891	104,832	104,841
42 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	19/05/11	3,588	106,625	107,612	107,621
43 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	11/04/11	3,798	105,870	106,769	106,777
44 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/11	2,720	102,845	103,550	103,558
45 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	100,100	100,109
46 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	27/05/11	3,910	104,226	105,221	105,231
47 SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	16/05/11	3,915	102,393	103,465	103,475
48 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	25/05/11	6,167	103,270	104,255	104,264

TITRES OPCVM**TITRES OPCVM****TITRES OPCVM****TITRES OPCVM**

49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/11	3,415	103,752	104,662	104,671
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	16/05/11	3,963	102,538	103,560	103,570
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	05/05/11	3,774	104,231	105,206	105,216
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	27/05/11	3,497	104,650	105,530	105,538
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/05/11	3,291	102,003	102,914	102,923
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/11	0,370	10,514	10,597	10,598
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	23/05/11	4,084	103,618	104,602	104,612
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	102,703	103,625	103,634
SICAV MIXTES								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	4,185	101,539	102,481	102,555
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	31/05/11	0,880	75,203	76,420	76,319
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	2,808	147,820	160,032	161,009
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	31,572	1 463,682	1 600,691	1 613,420
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	18/04/11	2,720	113,852	115,085	115,575
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	18/04/11	1,563	115,394	115,343	115,822
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	09/05/11	0,755	91,299	96,415	97,079
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,597	16,621
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	278,431	279,951
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	16/05/11	2,012	46,324	46,099	46,559
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	28/05/10	0,184	2 354,600	2 583,627	2 607,607
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	12/05/11	1,386	79,795	83,307	83,733
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	10/05/11	1,293	58,215	60,252	60,498
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	25/05/11	1,516	101,727	103,397	103,723
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/05/11	1,992	112,003	115,269	115,949
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/05/11	0,115	104,614	109,473	110,556
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/11	0,210	11,729	11,852	11,856
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/11	0,160	12,678	13,012	13,011
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/11	-	16,937	17,169	17,149
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/11	0,270	16,905	17,593	17,647
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/11	0,102	12,027	13,176	13,232
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	10,876	10,924
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,546	10,586
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,483	10,502
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,681	125,099	128,890	129,511
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,058	124,029	128,979	129,116
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	-	-	10,196	10,981	11,066
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/04/11	0,942	117,513	122,792	123,775
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	27/05/11	0,137	19,772	21,375	21,541
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	99,823	100,408
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	100,328	100,898
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	99,637	99,010
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	08/06/11	3,925	98,979	100,847	99,240
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	-	-	106,970	113,992	117,696
91	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	18/04/11	3,064	142,370	146,445	150,966
92	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	06/06/11	0,045	10,736	11,089	11,205
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	1,870	115,406	119,546	123,054
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	3,135	115,213	117,541	118,616
95	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	102,389	106,075	106,235
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	101,337	106,931	106,665
97	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,011	182,341	182,538	183,874
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,195	163,739	163,974	164,535
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	2,611	142,390	142,919	143,401
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	30/05/11	177,508	9 931,269	9 940,360	10 000,856
101	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	195,537	203,124
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	136,900	140,009
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 574,064	1 619,250
104	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	110,537	112,465
105	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	98,507	99,520
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	116,213	116,898
107	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/11	71,780	10 118,317	10 117,024	10 183,013

* Initialement dénommé FCP AXIS TUNISIE INDICE

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

courriel : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

**IMPRIMERIE
du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

بلاغ الشركات

القوائم المالية

البنك التونسي الليبي

المقر الإجمالي : 25 شارع خير الدين باشا تونس

ينشر البنك التونسي الليبي قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2011 التي ستعرض للمصادقة عليها في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 27/04/2012 هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات : أحمد بالعيقة و لمجد بن مبارك

الموازنة

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011

الوحدة: دينار تونسي

2010	2011	الإيضاحات	
			الأصول
3,479,206	5,238,108	أصل 1	خزانه وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
122,009,311	162,922,006	أصل 2	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
224,474,959	360,271,720	أصل 3	مستحقات على الحرفاء
4,269,619	4,255,433	أصل 4	محفظه السندات التجارية
43,062,853	42,577,943	أصل 5	محفظه الإستثمار
5,373,341	5,177,293	أصل 6	أصول ثابتة
3,038,776	3,231,670	أصل 7	أصول أخرى
405,708,065	583,674,173		مجموع الأصول
			الخصوم
206,873,583	317,881,153	خصم 1	ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية
114,598,274	175,145,253	خصم 2	ودائع وأموال الحرفاء
228,182	120,722	خصم 3	اقتراضات وموارد خصوصية
8,749,755	10,841,483	خصم 4	خصوم أخرى
330,449,794	503,988,611		مجموع الخصوم
			الأموال الذاتية
70,000,000	70,000,000	مال ذاتي 1	رأس المال

2,141,463	5,010,347	مال ذاتي 2	إحتياطيات
1,512	968		نتائج مؤجلة
3,115,296	4,674,247		نتيجة السنة المحاسبية
75,258,271	79,685,562		مجموع الأموال الذاتية
405,708,065	583,674,173		مجموع الخصوم والأموال الذاتية

البنك التونسي الليبي

جدول التعهدات خارج الموازنة

للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011

الوحدة: دينار تونسي

2010	2011	الإيضاحات	
72,884,209	80,003,375	تعهد 1	ضمانات وكفالات مقدّمة
148,881,290	196,686,162	تعهد 2	اعتمادات مستندية
221,765,499	276,689,537		مجموع الخصوم المحتملة
40,712,590	8,813,540	تعهد 3	تعهدات التمويل المقدمة
40,712,590	8,813,540		مجموع التعهدات المقدمة
61,274,122	95,456,548	تعهد 4	ضمانات مقبولة
61,274,122	95,456,548		مجموع التعهدات المقبولة

البنك التونسي الليبي

قائمة النتائج

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011

الوحدة: دينار تونسي

2010	2011	الإيضاحات	
			إيرادات الإستغلال البنكي
10,571,248	15,022,748	إيراد 1	فوائد دائنة ومداخيل مماثلة
4,622,228	4,352,996	إيراد 2	عمولات دائنة
1,195,868	1,949,170	إيراد 3	مراييح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية
1,742,234	2,204,182	إيراد 4	مداخيل محفظة الإستثمار
18,131,578	23,529,096		مجموع إيرادات الإستغلال البنكية
			أعباء الإستغلال البنكي
4,941,702	7,832,503	عبء 1	فوائد مدينة وأعباء مماثلة
121,613	124,038	عبء 2	عمولات مدينة
116,162	186,636	عبء 3	خسائر محفظة السندات التجارية والعمليات المالية
5,179,477	8,143,177		مجموع أعباء الإستغلال البنكي
12,952,101	15,385,919		النتائج البنكية الصافي
			مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات
-2,147,876	-916,188	عبء 4	وعناصر خارج الموازنة والخصوم
-286,216	-317,129	عبء 5	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الإستثمار
-4,904,457	-6,356,359	عبء 6	مصاريف الأعوان
-1,889,094	-1,988,393	عبء 7	أعباء الإستغلال العامة
-535,157	-884,327	أصل 6-7	مخصصات إستهلاكات ومدخرات الأصول الثابتة
3,189,301	4,923,523		نتيجة الإستغلال
-54,939	-225,160		رصيد ربح/خسارة على عناصر عادية
-19,066	-24,116	عبء 8	الضريبة على الشركات
3,115,296	4,674,247		نتيجة الأنشطة العادية
3,115,296	4,674,247		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية

البنك التونسي الليبي

جدول التدفقات النقدية

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011

الوحدة: دينار تونسي

2010	2011	البيانات
		أنشطة الإستغلال
		النتيجة الصافية
3,115,296	4,674,247	
2,959,852	-427,352	التعديل بعنوان المخصصات والإستهلاكات الفوارق الحاصلة :
69,887,559	-28,891,530	ودائع / سحبيات لدى المؤسسات البنكية و المالية الأخرى
-2,588,697	60,546,979	ودائع الحرفاء
-74,167,630	-133,351,225	قروض للحرفاء
2,111,782	14,186	سندات المتاجرة
-384,785	-192,894	أصول أخرى
80,395	1,191,678	خصوم أخرى
1,013,772	-96,435,911	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستغلال
		أنشطة الإستثمار
508,256	167,781	إقتناء / تفويت في محفظة الإستثمار
-957,194	-604,957	إقتناء / تفويت في أصول ثابتة
-448,938	-437,176	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار
		أنشطة التمويل
-211,782	-107,460	ارتفاع / انخفاض الإقتراضات و الموارد الخصوصية
-189,468	-246,956	إستعمالات على الصندوق الإجتماعي
-401,250	-354,416	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
163,584	-97,227,503	التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة
32,871,154	33,034,738	السيولة أو ما يعادلها بداية السنة
33,034,738	-64,192,765	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 إتفاقية 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 دينار مقسم إلى 1.000.000 سهم بقيمة 100 دينار لكل سهم وقع إكتتابها وتحريرها بالتساوي بين الدولة التونسية والجمهورية الليبية.

هذا 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.

ونتيجة لذلك أصبح رأس المال في حدود 70.000.000 دينار مقسم إلى 700.000 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 لأجال 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 65 لسنة 2001 المؤرخ في 10 جويلية 2001 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 الإستخلاص والإستثمار 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 بالإمتيازات التالية :

1- طرح من الربح الخاضع للضريبة ، القيمة الناقصة المتأية من التفويت في الديون والمساهمات

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

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

الإيضاح الثاني : المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تشتمل القوائم المالية للبنك التونسي الليبي بالنسبة للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2011 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 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 اقتنائها 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 طبقا لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر ومتابعة الالتزامات المنصوص عليها بمناشير البنك المركزي التونسي عددها 91-24 و 99-04 و 2001-04 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 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) .

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 الذين لهم ديون من هذا الصنف بـ :

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

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

➔ نسبة المخصّصات عن الديون العادية : 0 %

الصف ب : الديون المصنفة (ACTIFS CLASSES)

① الصف ب 1 : الديون التي تستوجب متابعة خاصة

(ACTIFS NECESSITANT UN SUIVI PARTICULIER)

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

➡ نسبة المخصّصات على الصف ب 1 : 0 %

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

وهي الديون التي يبدو استخلاصها الكلي غير مؤكّد في الآجال وتتصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصف بأنها 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 يوماً.

➡ نسبة المخصّصات على الصف ب 2 : 20 %

③ الصف ب 3 : الديون المتعثرة: (ACTIFS PREOCCUPANTS)

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

و بالإضافة إلى ذلك تكون بدمّة هذه المشاريع ديون غير مسدّدة حلّ أجلها منذ ما بين 180 و 360 يوماً والتي قد يستوجب استخلاصها اللجوء إلى النزاعات.

➡ نسبة المخصّصات على الصف ب 3 : 50 %

④ الصف ب 4 : الديون المشكوك فيها: (ACTIFS COMPROMIS)

وهي الديون التي لها نفس خاصيات الصف ب 3 والتي حلّ أجلها منذ أكثر من 360 يوماً.

➡ نسبة المخصّصات على الصف ب 4 : 100 %

⑤ الصف ب 5 : الديون المحالة على النزاعات

وهي الديون التي تمت إحالتها على النزاعات.

➔ **نسبة المخصّصات على الصف 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.

2.4.1 – مخصّصات 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 المخصّصات .

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 33 %

6.1 - نظام المحاسبة متعددة العملات :

يعتمد البنك 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 .

إيضاحات حول الموازنة

**_*_*_*

1 - الأصول :

أصل 1 : خزانة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية :

بلغ رصيد هذا البند 5.238.108 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 3.479.206 دينار في 31 ديسمبر 2010 ، وهو كالآتي :

الوحدة: دينار تونسي

ديسمبر 2010	ديسمبر 2011	البيانات
345 178	241 634	نقدية بالخزينة
3 134 028	4 996 474	أموال لدى البنك المركزي و مركز الصكوك البريدية و الخزينة العامة للبلاد التونسية
3 479 206	5 238 108	المجموع

أصل 1-1 : نقدية بالخزينة :

تتمثل النقدية بالخزينة بتاريخ 31 ديسمبر 2011 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2010 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد بالدينار التونسي		الرصيد بالعملة	العملة
2010/12/31	2011/12/31	2011/12/31	
459	954	600	الفرنك السويسري
64 164	11 336	5 865	الأورو
1 199			الجنيه الإسترليني
228 801	202 984	202 984	الدينار التونسي
50 555	26 360	17 660	الدولار الأمريكي
345 178	241 634		المجموع

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

:

ينقسم هذا البند كالاتي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
3 134 024	4 996 470	البنك المركزي التونسي
4	4	مركز الصكوك البريدية
3 134 028	4 996 474	المجموع

بلغت أرصدة حساباتنا لدى البنك المركزي التونسي في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 4.966.470 دينار، وهي كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد بالدينار التونسي	الرصيد بالعملة	العملة
2 104 105	1 323 536	الفرنك السويسري
1 295 182	670 054	الأورو
22 268	9 629	الجنيه الإسترليني
70 442	48 169	الدينار الكندي
1 186 272	1 186 272	الدينار التونسي
305 907	204 942	الدولار الأمريكي
23	134	الدرهم المغربي
12 125	10 229	الدينار الليبي
146	8	اليان الياباني
4 996 470		المجموع

أصل 2 : مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية :

بلغ رصيد هذا البند 162.922.006 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 122.009.311 في 31 ديسمبر 2010 تفاصيله كالآتي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
107 715	8 518	حساباتنا لدى البنوك المحلية
1 630 162	6 493 444	حساباتنا لدى المراسلين الأجانب وتسهيلات مصرفية
1 737 877	6 501 962	حسابات المصرف لدى البنوك
120 271 434	156 420 044	توظيفات لدى البنوك
122 009 311	162 922 006	المجموع العام

أصل 2-1 : البنوك المحلية :

بلغت حساباتنا بالدينار التونسي لدى البنوك المحلية ما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		المراسلون المحليون
2010/12/31	2011/12/31	
101 670	2 473	البنك العربي لتونس
6 045	6 045	بنك الأمان
107 715	8 518	المجموع العام

أصل 2-2 : المراسلون الأجانب و تسهيلات مصرفية :

تنقسم أرصدة حساباتنا لدى المراسلين الأجانب في نهاية شهر ديسمبر 2011 مقارنة بسنة 2010 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		المراسلون الأجانب
2010/12/31	2011/12/31	
7 715	8 489	كريديت بنك
938 059	2 396 937	المصرف الليبي الخارجي
126 935	1 010 671	البنك البريطاني العربي التجاري
2 311	13 062	بنك اليوباي
31 831	33 705	فورتيس بنك
315 147	528 139	بنك اليوباف
16 310	14 858	الإتحاد التونسي للبنوك
13 420	13 322	المصرف العربي الإسباني
1 381	817	المصرف العربي عبر القارات
10 012	18 327	المؤسسة العربية المصرفية
	522 306	البنك التجاري
1 131	1 180	بنك تونس العالمي
316	330	مصرف شمال إفريقيا الدولي
	4	المصرف الأهلية المصرفية
	22	مصرف الجماهيرية
118	10	المصرف التجاري الوطني
	33 524	مصرف الصحاري
	26 709	مصرف الأمان للتجارة
	961 170	سيتي بنك
165 170	151 835	بنك القرض الفلاحي
221	224	البنك المغربي للتجارة الخارجية
85	87	البنك الخارجي الجزائري
	757 716	حسابات مرتبطة
1 630 162	6 493 444	المجموع

أصل 2-3 : توظيفات لدى البنوك :

تتمثل التوظيفات لدى البنوك بتاريخ 31 ديسمبر 2011 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2010 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		التوظيفات
2010/12/31	2011/12/31	
7 553 190		بنك اليوباي بالأورو
	11 642 670	الإتحاد التونسي للبنوك بالدولار الأمريكي
14 305 000		بنك الأليوباف البحرين بالدولار الأمريكي
1 912 200		بنك تونس. والإمارات بالأورو
1 912 200		بنك اليوباف بالأورو
2 142 399		البنك البريطاني العربي التجاري السويسري
1 732 302		بنك اليوباي بالجنيه الإسترليني
7 152 500		بنك تونس العالمي بالدولار الأمريكي
	7 463 250	بنك اليوباف بالدولار الأمريكي
	7 463 250	المؤسسة العربية المصرفية بالدولار الأمريكي
	4 477 950	البنك التونسي الكويتي بالدولار الأمريكي
	10 147 988	بنك تونس العالمي بالأورو
	2 500 000	البنك التونسي بالدينار التونسي
	14 926 500	بنك الإسكان بالدولار الأمريكي
	14 926 500	البنك التونسي بالدولار الأمريكي
	22 389 750	البنك الوطني الفلاحي بالدولار الأمريكي
1 244 535		المصرف الليبي الخارجي بالدولار الأمريكي
	7 000 000	البنك العربي لتونس بالدينار التونسي
21 457 500	343 310	بنك اليوباي بالدولار الأمريكي
1 144 400		البنك الفرنسي التونسي بالدولار الأمريكي
439 806	9 916 033	البنك المركزي التونسي بالأورو
	1 133 223	البنك المركزي التونسي بالجنيه الإسترليني
11 966 133	11 418 772	البنك المركزي التونسي بالدولار الأمريكي
27 000 000		البنك الفرنسي التونسي بالدينار التونسي
	9 000 000	بنك STUSID بالدينار التونسي
7 152 500	14 926 500	الشركة التونسية للبنك بالدولار الأمريكي
7 152 500		التجاري بنك بالدولار الأمريكي
1 859 650	6 716 925	بنك STUSID بالدولار الأمريكي
4 119 840		البنك التجاري بفرنكفورت بالدولار الأمريكي
	317	حسابات مرتبطة بالتوظيفات لدى البنك المركزي
24 779	27 106	حسابات مرتبطة بالتوظيفات لدى البنوك الأخرى
120 271 434	156 420 044	المجموع

وتنقسم مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2011 كالآتي :

- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لغاية 3 أشهر : 162.922.006:
- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة : 0
- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 0
- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من 5 سنوات : 0

المجموع : **162.922.006:**

أصل 3 : مستحقات على الحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند 360.271.720 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 224.474.959 دينار في 31 ديسمبر 2010 ، تفاصيله كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
16 168 826	27 499 206	أرصدة مدينة للحرفاء
236 916 680	359 271 573	مساعدات أخرى للحرفاء
352 048		قروض على موارد خصوصية
253 437 554	386 770 779	المجموع الخام
- 6 308 937	- 7 924 076	فوائد مؤجلة
-22 653 658	-18 574 983	مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
224 474 959	360 271 720	المجموع الصافي

أصل 3-1 : مساعدات أخرى للحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند: 359.271.573 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 236.916.680 دينار في 31 ديسمبر 2010 ، تفاصيله كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
207 380 440	327 082 914	قروض للحرفاء
5 648 154	11 932 433	مستحقات غير مسددة
23 888 086	20 256 226	قروض في النزاعات
236 916 680	359 271 573	المجموع

أصل 3-1-1 : قروض للحرفاء :

يشتمل هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
109 014 778	168 033 127	تمويل عمليات تجارية
425 472		قروض تمويل في طور الاستعمال
44 267 830	90 410 700	محفظة قروض التمويل
35 105 114	39 528 274	قروض مسوقة
16 022 958	25 258 702	جدولة قروض أصلا
1 741 274	2 734 799	جدولة فوائد قروض
656 014	970 312	قروض الأيجار المالي (1)
147 000	147 000	حساب جاري للشركاء
207 380 440	327 082 914	المجموع

(1) بعد خصم الاستهلاكات .

أصل 3-1-2 : مستحقات غير مسددة :

بلغت مستحقات البنك غير المسددة 11.932.433 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 5.648.154 دينار في 31 ديسمبر 2010 ، وهي كالآتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
4 776 385	10 463 511	قروض غير مسددة على عمليات تجارية
659 023	557 802	قروض غير مسددة أصلا على قروض التنمية
209 766	894 187	فوائد غير مسددة على قروض التنمية
2 980	16 933	قروض غير مسددة على الإيجار المالي
5 648 154	11 932 433	المجموع

أصل 3-2 : الفوائد المؤجلة :

يشتمل هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
2 726 206	4 386 469	فوائد مؤجلة على قروض التمويل
3 318 926	3 272 567	فوائد مؤجلة على قروض مجدولة
55 168	29 848	فوائد مؤجلة على قروض الإيجار المالي
61 637	88 192	فوائد مؤجلة على الحسابات المدينة للحرفاء
147 000	147 000	فوائد مؤجلة على حسابات جارية للشركاء
6 308 937	7 924 076	المجموع

أصل 3-3 : مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها :

يتمثل تطور مخصصات الديون خلال سنة 2011 فيما يلي :

المبلغ بالدينار التونسي	البيانات
22 785 797	*الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2010
22 653 658	- مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
132 139	- مخصصات لتغطية عناصر خارج الموازنة (خصم 4)
2 377 860	* المدخرات المرصدة خلال سنة 2011
- 6 456 282	* استرجاع مخصصات خلال السنة :
18 707 375	*الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2011
18 574 983	- مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
132 392	- مخصصات لتغطية عناصر خارج الموازنة

أصل 4 : محفظة السندات التجارية :

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية بعد خصم المخصصات 4.255.433 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 4.269.619 دينار عند ختم سنة 2010.

تتجزأ محفظة السندات كالاتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
4 000 000	4 000 000	وصولات خزينة
53 455	40 091	منحة إصدار وصولات خزينة
216 164	215 342	فوائد مرتبطة بوصولات خزينة
4 269 619	4 255 433	المجموع

أصل 4-1: وصولات خزينة وفوائد مرتبطة :

يحتوي هذا البند حصريا على وصولات الخزينة القابلة للتنظير وهي كالاتي :

القيمة المحيئة	الفوائد المرتبطة	إستهلاكات منحة الإقتناء	قيمة الإقتناء	نسبة الفائدة	عدد الوصولات	وصولات الخزينة
4 255 433	215 342	-106 909	4 147 000	7.50	4 000	مقتطع 4
4 255 433	215 342	-106 909	4 147 000			المجموع

أصل 5: محفظة الاستثمار:

بلغ رصيد محفظة الإستثمار بعد خصم المخصصات 42.577.943 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 43.062.853 دينار عند ختم سنة 2010.

تتجزأ محفظة الاستثمار كالاتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
41 539 605	42 117 215	مساهمات و أرباح مرتبطة
3 012 712	2 267 321	حساب جاري للشركاء وسندات رقاعية
44 552 317	44 384 536	مجموع
-1 489 464	-1 806 593	مخصصات وفوائد مؤجلة على المساهمات
43 062 853	42 577 943	المبلغ بعد خصم المخصصات

يتمثل تطور محفظة الاستثمار خلال سنة 2011 فيما يلي:

المبلغ بالدينار التونسي	البيانات
44 552 317	الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2010
- 50 000	التخفيض في مساهمة شركة sppi
627 610	فارق/ أرباح مرتبطة بالمساهمات
- 740 000	التخفيض في السندات الرقاعية
- 5 391	فارق/ الفوائد المرتبطة بالسندات الرقاعية
44 384 536	الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2011

تعرض قائمة المساهمات وقيمة المخصصات المتعلقة بها بالجدول التالي :

المفروع	القيمة الإسمية المكتتبية	القيمة المدفوعة للمساهمة	القيمة غير المحررة للمساهمة	مخصصات وفوائد مؤجلة
الشركة التونسية للطرقات السيارة	500 000	500 000	-	-
شركة معرض قابس الدولي	50 000	50 000	-	-
دار المصرفي	125 888	125 888	-	90 222
شركة الإستثمار بالشمال SODINO الغربي	600 000	600 000	-	39 574
شركة تنمية منطقة الزوارع	25 000	25 000	-	25 000
شركة لافبكو تونس	4 544 303	4 544 303	-	-
شركة SIBTEL	47 728	47 728	-	-
مصرف شمال إفريقيا الدولي	29 253 955	29 253 955	-	-
شركة الإستثمار العقاري	640 000	640 000	-	-
شركة الإستثمار السياحي بالجنوب	300 000	300 000	-	300 000
نزل ياسمينة بارك	160 000	160 000	-	160 000
شركة منصور طبرقة	192 500	192 500	-	192 500
شركة SANILIT	865 201	865 201	-	346 080
شركة النهوض بالإستثمارات SPPI	25 000	25 000	-	-
شركة التنمية الإقتصادية بالقصرين SODEK	100 000	100 000	-	7 017
شركة التطوير والإستغلال الصناعي	13 700	13 700	-	13 700
المصحة الدولية بقرطاج	385 000	385 000	-	192 500
شركة كاب أنفست سيكار	500 080	500 080	-	-
العربية للإستخلاص	2 700 000	2 700 000	-	-
الشركة التونسية للضمان	20 000	20 000	-	-
المجمع البنكي	1 250	1 250	-	-
شركة سفير بلاص	440 000	440 000	-	440 000
المجموع العام	41 489 605	41 489 605	-	1 806 593

أصل 6 : الأصول الثابتة:

بلغت الأصول الثابتة بعد خصم الاستهلاكات والمخصصات 5.177.293 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 5.373.341 دينار في 31 ديسمبر 2010 .

ونعرض تفاصيلها بالجدول التالي :

الوحدة دينار تونسي

ديسمبر 2010	ديسمبر 2011	البيانات
		أصول غير مادية
439 441	439 441	برامج معلوماتية
- 398 628	- 428 524	استهلاكات
40 813	10 917	الأصول غير المادية
		أصول مادية
1 283 062	1 283 062	أراضي غير مبنية
1 296 740	494 422	أصول في طور الإنشاء
137 388	137 388	أراضي مبنية
2 225 058	3 062 023	بنايات
3 882 510	4 350 285	تهيئة
1 284 091	1 386 626	أثاث ومعدات المكاتب
300 781	300 781	وسائل النقل
15 180	15 180	أصول ثابتة أخرى
10 424 810	11 029 767	القيمة الخام للأصول المادية
		استهلاكات
- 2 113 213	- 2 430 048	تهيئة
-844 761	-971 341	أثاث ومعدات المكاتب
- 251 248	- 274 744	وسائل النقل
- 1 883 060	- 1 928 009	بنايات
- 5 092 282	- 5 604 142	مجموع الإستهلاكات
5 332 528	5 425 625	صافي الأصول المادية
	- 259 249	المخصصات
5 373 341	5 177 293	المجموع الصافي للأصول الثابتة

وتتلخص التغييرات المسجلة ضمن بند الأصول الثابتة كالآتي :

البيانات	القيمة الخام	الإستهلاكات والمخصصات	القيمة الصافية
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2010	10 864 251	- 5 490 910	5 373 341
اقتناءات خلال سنة 2011	786 631	-	786 631
التفويت في أصول ثابتة خلال سنة 2011	- 181 674	5 810	- 175 864
إستهلاكات السنة المحاسبية والمخصصات	-	- 806 815	- 806 815
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2011	11 469 208	- 6 291 915	5 177 293

أصل 7 : الأصول الأخرى:

بلغ رصيد هذا البند 3.231.670 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 3.038.776 دينار في 31 ديسمبر 2010 وهي كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
303 424	355 153	حساب الدولة للأداءات
1 427 967	1 680 476	صكوك وكمبيالات تحت التحصيل و حساب الربط
448 008	764 463	مدينون مختلفون
441 240	225 438	أعباء مسجلة مسبقا و إيرادات للتحصيل
505 177	482 649	قروض وتسبقات للموظفين
629 865	629 865	أعباء للتوزيع
- 552 353	- 629 865	إستهلاكات لأعباء للتوزيع
- 164 552	- 276 509	مخصصات
3 038 776	3 231 670	المجموع

أصل 7-1 : قروض وتسبقات للموظفين:

بلغت القروض والتسبقات للموظفين 482.649 دينار في نهاية سنة 2011 مقارنة بـ 505.177 دينار في نهاية سنة 2010 تفصيلها كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
399 998	339 100	قروض على الصندوق الاجتماعي
105 179	143 549	تسبقات على الأجور والمنح
505 177	482 649	المجموع

أصل 7-2 : حساب الدولة للأداءات:

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
17 920	20 298	الأداء على القيمة المضافة القابل للطرح على المشتريات
280 898	334 855	حساب الخصم من المورد والأقساط الإحتياطية
4 606		الأداء على التكوين المهني
303 424	355 153	المجموع

2 - الخصوم :**خصم 1 : ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية :**

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
9 387 376	86 269 762	حسابات المراسلين تحت الطلب
71 542 061	75 209 076	ودائع البنوك لأجل
125 944 146	156 402 315	اقتراضات من البنوك
206 873 583	317 881 153	المجموع

خصم 1-1 : حسابات المراسلين الأجانب :

تتمثل حسابات المراسلين الأجانب لدى البنك كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ 2011/12/31	المراسلون الأجانب
10 165 334	مصرف الصحاري
36 314	مصرف الجمهورية
478	مصرف الوحدة
27	البنك الخارجي الجزائري
29 860 387	المصرف الليبي الخارجي
256 867	المصرف التجاري الوطني
10	المؤسسة الأهلية المصرفية
121 008	الواحة بنك
302 680	مصرف التجارة والتنمية
7 017	الإتحاد المصرفي للتجارة
740 124	أمان بنك للتجارة
44 779 500	البنك المركزي الليبي
16	حسابات مرتبطة
86 269 762	المجموع

خصم 1-2 : ودائع البنوك لأجل:

تتمثل ودائع البنوك لأجل في 31 ديسمبر 2011 كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ	البيانات
74 636 292	المصرف الليبي الخارجي بالدولار الأمريكي
519 806	المصرف الليبي الخارجي باليان الياباني
52 978	الديون المرتبطة
75 209 076	المجموع العام

خصم 1-3 : الإقتراضات من البنوك:

تتمثل الإقتراضات من البنوك في 31 ديسمبر 2011 كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ	البيانات
	*الإقتراضات من البنوك :
25 000 000	البنك الوطني الفلاحي
6 000 000	البنك العربي لتونس
5 000 000	بنك الإسكان
20 000 000	الشركة التونسية للبنك
578 740	الديون المرتبطة
	*الإقتراضات من السوق النقدية :
70 000 000	البنك المركزي التونسي
177 431	الديون المرتبطة
	*الإقتراضات المسوقة :
16 654 168	الإتحاد التونسي للبنوك بالدولار الأمريكي
12 874 106	المصرف الليبي الخارجي بالدولار الأمريكي
117 870	الديون المرتبطة
156 402 315	المجموع

وتنقسم ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2011 كالاتي :

- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لغاية 3 أشهر : 232.352.879
- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة : 25.709.386
- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 57.611.464
- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 5 سنوات : 2.207.424
- المجموع : 317.881.153**

خضم 2 : ودائع وأموال الحرفاء :

بلغت ودائع وأموال الحرفاء 175.145.253 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 114.598.274 في 31 ديسمبر 2010 وهي كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
61 746 276	71 426 764	ودائع عند الطلب :
14 202 718	26 580 046	حسابات الحرفاء بالدينار التونسي
47 012 476	44 513 590	حسابات الحرفاء بالعملة الأجنبية
531 082	333 128	حسابات الحرفاء بالدينار القابل للتحويل
6 291 300	10 302 876	ودائع وأموال أخرى للحرفاء
2 592 967	3 913 228	ضمانات على مختلف عمليات الحرفاء
628 224	788 971	حسابات غير قابلة للسحب
3 070 109	5 600 677	حسابات أخرى للحرفاء
1 300 480	2 538 418	حسابات الإيداع
39 742 471	85 296 372	ودائع الحرفاء لأجل
8 883 578	36 620 357	توظيفات لأجل أقل من 3 أشهر
30 858 893	48 676 015	توظيفات لأكثر من 3 أشهر
5 039 000	5 039 000	شهادات الإيداع و رقاع الصندوق
478 747	541 823	الديون المرتبطة
114 598 274	175 145 253	المجموع

وتنقسم ودائع وأموال الحرفاء حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2011 كالاتي :

- ودائع وأموال الحرفاء لغاية 3 أشهر : 123.281.700
- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة : 51.256.730
- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 65.000

- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 5 سنوات : 0

- الديون المرتبطة بودائع وأموال الحرفاء : 541.823

المجموع : **175.145.253**

خصم 3 : اقتراضات وموارد خصوصية :

بلغت الإقتراضات والموارد الخصوصية 120.722 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 228.182 دينار في نهاية شهر ديسمبر 2010.

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
47 506		خط إقراض إيطالي(1)
180 000	120 000	خط إقراض إسباني
676	722	الديون المرتبطة بالموارد الخصوصية
228 182	120 722	المجموع

(1) لقد تم استعمال مبلغ 1.601.938 دينار على خط الاقتراض الإيطالي، ويقع تسديد القرض كل سداسية (2002-2011) وبنسبة فائدة تقدر بـ2% .

وتنقسم الإقتراضات والموارد الخصوصية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2011 كالآتي :

- الإقتراضات والموارد الخصوصية لغاية 3 أشهر :

- الإقتراضات والموارد الخصوصية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة : 60.722

- الإقتراضات والموارد الخصوصية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 60.000

- الإقتراضات والموارد الخصوصية لأكثر من 5 سنوات : 0.000

المجموع : **120.722**

خصم 4 : خصوم أخرى

بلغت الخصوم الأخرى 10.841.483 في 31 ديسمبر 2011 مقابل 8.749.755 دينار في 31 ديسمبر 2010 وهي كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
132 139	132 392	مخصصات لتغطية عناصر خارج الموازنة
662 394	852 584	مدخرات للخصوم و الأعباء
	709 607	مخصصات جماعية
6 240 112	6 555 012	حسابات مرتقبة و حسابات التسوية
2 958 274	2 940 786	صكوك و كمبيالات تحت التحصيل
890 809	890 809	حساب الضمانات على التزامات بالتوقيع في النزاعات
2 391 029	2 723 417	مصرفات للدفع وإيرادات مسبقة
598 161	751 754	داننون مختلفون
1 116 949	1 840 134	غير ذلك
367 403	318 892	حساب الدولة للأداءات
7 031	3 540	حسابات أعضاء مجلس الإدارة
431 647	557 652	مخصصات على إجازات للدفع
310 868	960 050	حسابات الربط وحساب تسوية الصرف
8 749 755	10 841 483	المجموع

3 - الأموال الذاتية :

بلغ مجموع الأموال الذاتية 79.685.562 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 75.258.271 في 31 ديسمبر 2010 وهي كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
70 000 000	70 000 000	رأس المال
1 724 051	1 879 891	احتياطي قانوني
	2 760 000	احتياطي ذو نظام خاص
417 412	370 456	احتياطي الصندوق الاجتماعي
1 512	968	نتائج مؤجلة
72 142 975	75 011 315	مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية
3 115 296	4 674 247	نتيجة السنة المحاسبية
75 258 271	79 685 562	مجموع الأموال الذاتية

مال ذاتي 1 : رأس المال

حدد رأس المال الأصلي للمصرف 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 ، ليصبح قدره سبعون مليون دينار وتتلخص هيكلته في الجدول التالي :

النسبة	عدد الأسهم	المساهمون
50 %	350 000	المساهم التونسي
23,749 %	166 243	الدولة التونسية
26,247 %	183 729	الصندوق القومي للضمان الاجتماعي
0,004 %	28	مساهمون آخرون
50 %	350 000	المساهم الليبي
50 %	350 000	المصرف الليبي الخارجي
100 %	700 000	المجموع

مال ذاتي 2 : احتياطات

تطورت الاحتياطات كما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

2010/12/31	2011/12/31	البيانات
1 724 051	1 879 891	احتياطي قانوني
	2 760 000	احتياطي ذو نظام خاص
417 412	370 456	احتياطي الصندوق الاجتماعي
2 141 463	5 010 347	المجموع

تطور الأموال الذاتية

المجموع	نتيجة السنة المحاسبية	نتائج مؤجلة	احتياطي الصندوق الاجتماعي	احتياطي ذو نظام خاص	احتياطي قانوني	رأس المال	البيانات
72,332,443	148,960	0	466,880	0	1,716,603	70,000,000	الرصيد بتاريخ 31/12/2009
-206,951 17,483	-148,960	1,512	140,000 -206,951 17,483		7,448		تخصيص نتائج سنة 2009 استعمالات الصندوق الاجتماعي فوائد على قروض للموظفين
3,115,296	3,115,296						نتائج السنة المحاسبية 2010
75,258,271	3,115,296	1,512	417,412	0	1,724,051	70,000,000	الرصيد بتاريخ 31/12/2010
0 -262,764 15,808 0 4,674,247	-3,115,296	-544	200,000 -262,764 15,808	2,760,000	155,840		تخصيص نتائج سنة 2010 استعمالات الصندوق الاجتماعي فوائد على قروض للموظفين
4,674,247	4,674,247						نتائج السنة المحاسبية 2011
79,685,562	4,674,247	968	370,456	2,760,000	1,879,891	70,000,000	الرصيد بتاريخ 31/12/2011

تعهد 1 : ضمانات وكفالات مقدمة :

يحتوي هذا البند على التعهدات خارج الموازنة التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
3 179 507	8 368 106	كفالات أوراق الخزينة
3 424 454	1 764 357	كفالات أخرى
58 535 668	56 196 339	خطابات الضمان
4 545 880	10 878 598	ضمانات
7 543	3 298	فوائد على موارد خصوصية و خيار شراء على الإيجار المالي
3 191 157	2 792 677	إلتزامات مكفلة
72 884 209	80 003 375	المجموع

تعهد 2 : اعتمادات مستندية :

تنقسم الاعتمادات المستندية إلى نوعين :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
18 081 192	31 788 482	اعتمادات التوريد
130 800 098	164 897 680	اعتمادات التصدير
148 881 290	196 686 162	المجموع

تعهد 3 : تعهدات التمويل المقدمة :

بلغ مجموع هذه التعهدات 8.813.540 دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2011 وتتعلق بتعهدات المصرف المتعلقة بالقروض المسندة للحرفاء وغير المدفوعة .

تعهد 4 : ضمانات مقبولة :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
16 719 462	33 008 894	محفظة الفوائد غير المستحقة
738 512	1 306 555	محفظة الإيجار المالي غير المستحقة *
40 921 105	58 488 045	الضمانات العينية والتعهدات الأخرى المقبولة من الحرفاء**
2 895 043	2 653 054	الضمانات المقبولة من الدولة
61 274 122	95 456 548	المجموع

* يحتوي هذا البند على آجال الإيجار المالي غير المستحقة وهي تشمل الأصل والفائدة .

** يحتوي هذا البند على تقييم للضمانات والتعهدات الأخرى المقبولة من الحرفاء (اختبارات على ضمانات عينية و رهون على صفقات ، ضمانات من شركات تأمين والشركة التونسية للضمان، اعتمادات في إطار (Back to Back) .

I- إيرادات الاستغلال البنكي**إيراد 1 : فوائد دائنة ومداخل مماثلة :**

بلغت الفوائد الدائنة والمداخل المماثلة 15.022.748 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 10.571.248 دينار في 31 ديسمبر 2010 مسجلة زيادة 4.451.500 أي بنسبة 42,11% تفصيلها كالآتي :

2010/12/31	2011/12/31	البيانات
21 368	54 470	فوائد حسابات المراسلين
914 029	732 083	إيرادات التوظيف
4 424 160	6 154 233	فوائد قروض قصيرة متوسطة وطويلة المدى
1 436 209	2 172 593	فوائد على القروض التجارية
1 747 476	3 386 152	فوائد على عمليات التجارة الخارجية
1 278 251	1 718 432	فوائد مدينة على حسابات الحرفاء
79 987	36 592	فوائد تأخير على الإلتزامات بالتوقيع
278 944	179 822	إيرادات الإيجار المالي
- 218 629	- 68 644	مصاريف الإيجار المالي
596 236	589 719	فوائد على قروض مسوقة
13 217	67 296	إيرادات أخرى
10 571 248	15 022 748	المجموع

الوحدة:دينار تونسي

إيراد 2 : عمولات دائنة:

تحتوي هذه الإيرادات بالأساس على مختلف العمولات على الضمانات المقدمة (فتح وتعزيز الاعتمادات، أوراق الخزينة) وقد بلغ مجموع هذه الإيرادات 4.352.996 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 4.622.228 دينار في 31 ديسمبر 2010 مسجلة نقصا 269.232 دينار (نسبة %5,82) تفصيلها كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

2010/12/31	2011/12/31	البيانات
275 404	196 499	عمولات على قروض متوسطة وطويلة المدى
660 144	1 060 517	عمولات على قروض وعمليات تجارية
13 827	33 591	إيرادات الموزع الآلي
150 000	150 000	عمولات على خدمات بنكية
237 882	350 163	عمولات على الإلتزامات بالتوقيع
99 960	62 271	عمولات على أوراق خزينة
3 185 011	2 499 955	عمولات على عمليات التجارة الخارجية
4 622 228	4 352 996	المجموع

إيراد 3 : مرابيح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية :

بلغت هذه الإيرادات 1.949. 170 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 1.195. 868 دينار في 31 ديسمبر 2010 مسجلة زيادة بـ 753.302 دينار .

وتتعلق هذه الإيرادات بالأساس بأرباح وصولات الخزينة التي تم اقتنائها سنة 2004 و 2007 وأرباح الصرف والتي بلغت على التوالي 299.178 دينار و 1.649. 992 دينار .

إيراد 4 : مداخيل محفظة الاستثمار:

بلغت هذه الإيرادات 2.204. 182 دينار في 31 ديسمبر 2011 و تتكون من حصص الأرباح الراجعة لمحفظة الاستثمار والتي بلغت 1.976. 990 دينار وأرباح السندات الرقاعية بقيمة 155. 659 وبدل الحضور بقيمة 71.533 دينار .

II - أعباء الاستغلال البنكي**عبء 1 : فوائد مدينة وأعباء مماثلة:**

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
2 581	2 458	فوائد ومصاريف بنكية
235 665	366 748	فوائد على ودائع المراسلين
454 221	2 217 111	فوائد على اقتراضات السوق النقدية
		فوائد على اقتراضات متوسطة المدى من البنوك
1 680 683	2 571 057	والمؤسسات المالية
1 978 855	1 974 214	فوائد على ودائع الحرفاء
5 881	3 570	فوائد على الموارد الخصوصية
505 007	453 877	فوائد على قروض مسوقة
78 809	243 468	أعباء أخرى
4 941 702	7 832 503	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 124.038 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 121.613 دينار في 31 ديسمبر 2010 مسجلة زيادة بـ 2.425 دينار .

عبء 3 : خسائر محفظة السندات التجارية والعمليات المالية :

بلغت هذه الخسائر 186.636 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 116.162 دينار في 31 ديسمبر 2010 مسجلة زيادة بـ 70.474 دينار .

وتتعلق هذه الخسائر بالأساس بخسائر الصرف وإستهلاكات منحة وصولات الخزينة والتي بلغت على التوالي 173.272 دينار و13.364 دينار.

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

يحتوي هذا البند على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
3 754 822	2 377 860	مخصصات المدخرات على مستحقات الحرفاء
-1 773 027	-1 979 174	استرجاع مخصصات سابقة على مستحقات الحرفاء
162 584	428 152	مخصصات مدخرات للخصوم والأعباء
3 497	664 923	خسائر على مستحقات تم التفريط فيها
	3 191 928	خسائر على مستحقات تم التفويت فيها لشركة الإستخلاص
	-4 477 108	إسترجاع مخصصات على مستحقات تم التفويت فيها لشركة الإستخلاص
	709 607	مخصصات جماعية
2 147 876	916 188	المجموع

عبء 5 : مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار:

يشتمل هذا البند على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
443 186	328 756	مخصصات المدخرات على محفظة الاستثمار
- 162 870	- 11 627	استرجاع مخصصات سابقة على محفظة الاستثمار
5 900		فارق بيع و أعباء محفظة الاستثمارات
286 216	317 129	المجموع

عبء 6 : مصاريف الأعوان :

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
3 860 481	5 040 415	أجور ورواتب
925 775	1 220 894	أعباء اجتماعية
118 201	95 050	تربصات التكوين
4 904 457	6 356 359	المجموع

عبء 7 : أعباء الاستغلال العامة :

يحتوي بند أعباء الاستغلال العامة على التفاصيل التالية : الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
96 492	84 128	تزويدات المكاتب
13 542	9 716	مصاريف المجالس والجمعيات
281 490	275 120	بدل الحضور
334 786	352 393	مصاريف الهاتف والبريد
161 525	202 411	الضرائب والمعاليمة
33 879	22 972	مصاريف مهمات
19 127	12 633	مصاريف الضيافة
36 091	43 373	جرائد ومجلات
52 715	44 074	تنقلات وأسفار
84 817	83 546	منح التأمين
94 593	125 549	ماء وكهرباء وتزويدات أخرى
57 483	29 860	دعاية وإعلان
237 906	286 420	مكافآت وأتعاب
83 289	103 327	صيانة وتصلية
62 000	81 200	مساهمة في ودادية البنك
66 770	59 932	اشتراكات و إعانات
172 589	171 739	مصاريف أخرى
1 889 094	1 988 393	المجموع

عبء 8 : الضريبة على الشركات :

وقع إحتساب الأداء على الشركات على أساس الضريبة الدنيا المستوجبة والتي لا يمكن أن تقلّ عن مبلغ يساوي 0.1 بالمائة من رقم المعاملات الخام .

وقد بلغت قيمة الضريبة على الشركات في 31 ديسمبر 2011: 24.116 ديناراً مقابل 19.066 ديناراً في 31 ديسمبر 2010 .

إيضاح 1 : السيولة أو ما يعادلها:

يمكن تحليل السيولة أو ما يعادلها ضمن الجدول التالي :

2011	البيانات
5 238 108	خزانة و أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
162 922 006	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
-86 269 762	ودائع المراسلين الأجانب
- 146 083 117	ودائع واقتراضات البنوك
- 64 192 765	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 وتمثل 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.

* تمت في موفى سنة 2011 وبقرار من مجلس الإدارة للبنك التونسي الليبي المنعقد في 28 ديسمبر 2011 إحالة قسط من الديون المصنفة إلى الشركة العربية للإستخلاص. وقد بلغت القيمة الخام للديون المحالة 5.698.418 دينار وهي مغطاة كلياً بواسطة المدخرات و الفوائد المؤجلة. وتم هذا التفويت مقابل 1.342.921 دينار .

**تقارير مراقبي الحسابات
حول القوائم المالية للسنة المنتهية
في 31 ديسمبر 2011**

**التقرير العام لمراقبي الحسابات
عن القوائم المالية للسنة المنتهية
في 31 ديسمبر 2011**

حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي الليبي

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية للسنة المقفلة في 31 ديسمبر 2011

تنفيذا للمهمة التي أسندتها لنا جلستكم العامة، نقدّم إليكم في ما يلي تقرير مراقبتنا للقوائم المالية للبنك التونسي الليبي المصاحبة لهذا التقرير والشاملة للموازنة في 31 ديسمبر 2011 و جدول التعهدات خارج الموازنة و قائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية.

I- الرأي في القوائم المالية :

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية للبنك التونسي الليبي في 31 ديسمبر 2011 المصاحبة لهذا التقرير والتي تبرز جملة للموازنة تبلغ 583.674.173 دينار تونسي ونتيجة محاسبية تبلغ 4.674.247 دينار تونسي بإعتبار المدخرات التكميلية التي ترتفع إلى 2.047.015 دينار و المدخرات الجماعية التي بلغت 709.607 دينار.

مسؤولية الإدارة في إعداد القوائم المالية

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه القوائم المالية وفقا للقانون المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات بتونس. تشمل هذه المسؤولية تصور ووضع ومتابعة نظام الرقابة الداخلية لغرض إعداد وتقديم عادل لقوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية ناجمة عن غش أو خطأ وكذلك تحديد التقديرات المحاسبية المعقولة بموجب الظروف المتوفرة.

مسؤولية مدقق الحسابات

إنّ مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على عملية التدقيق. لقد أجرينا تدقيقنا وفقا لمعايير التدقيق المتداولة في تونس. تستدعي هذه المعايير التزامنا بقواعد أخلاقيات المهنة والقيام بتخطيط وتنفيذ عملية التدقيق للتوصل إلى درجة مقبولة من القناعة فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري. تتضمن عملية التدقيق القيام بالإجراءات للحصول على عناصر إثبات تؤيد المبالغ والمعلومات الواردة في القوائم المالية. ويتم إختيار هذه الإجراءات على أساس تقدير مدقق الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر احتواء القوائم المالية على أخطاء جوهريّة، سواء كانت نتيجة للغش أو الخطأ. وعند تقييم تلك المخاطر فإنّ مدقق الحسابات يأخذ في الإعتبار الرقابة الداخلية المعمول بها بالمؤسسة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وذلك قصد تحديد إجراءات التدقيق الملائمة للظروف المتوفرة.

تتضمن عملية التدقيق كذلك تقييما لمدى ملاءمة القواعد المحاسبية المعتمدة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية المتوخاة من قبل الإدارة وكذلك تقييما لطريقة العرض الإجمالي للقوائم المالية.

نعتقد أنّ عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساسا معقولا لإبداء رأينا حول القوائم المالية.

تبرير لرأينا بتحفظ :

تشمل محفظة الاستثمار اكتتاب 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 كحقه في التحكم في الشركة التابعة أو الإنتفاع بالعوائد المستمدة من المساهمة.

وتجدر الإشارة إلى أن البنك قام بمساعي لتصحيح هذا الوضع. وبما أن هذه المساعي لا تزال جارية فإنّه لا يمكننا تقييم مدى تأثير هذه الحالة على المركز المالي للبنك بتاريخ 31 ديسمبر 2011.

رأي مراقبي الحسابات بتحفظ :

حسب رأينا وبإستثناء الإحتراز الوارد أعلاه ، تكون القوائم المالية سليمة وصادقة وتعكس بصفة عادلة الوضعية المالية للبنك وكذلك بالنسبة لقائمة النتائج والتدفقات المالية بتاريخ 31 ديسمبر 2011، وذلك طبقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بتونس.

بدون أي تحفظ على رأينا، نوّد أن نلفت إنتباهكم إلى التوضيح عدد 1.4.1 للقوائم المالية الذي يصف طريقة تطبيق منشور البنك المركزي التونسي عدد 2 لسنة 2012 المتعلق بتقييم التعهدات في إطار الإجراءات الظرفية لمساندة المؤسسات الإقتصادية الذي أوجب تكوين مخصصات ذات صبغة عامة.

-II- الفحوصات والمعلومات الخصوصية :

قمنا طبقا للمعايير المهنية بالفحوصات التي ينص عليها القانون. وبناءا على فحوصاتنا وباستثناء ما تمّ ذكره سابقا فإنه ليس لدينا أية ملاحظة على مصداقية ومطابقة المعلومات المحاسبية المضمّنة بتقرير نشاط البنك لسنة 2011 مع القوائم المالية.

عملا بأحكام الفصل 3 جديد من القانون عدد 117 لسنة 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية و التنقيحات المدخلة عليه و بناءا على فحص اجراءات الرقابة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومة المحاسبية وبتقديم القوائم المالية ، لم نلاحظ نقائص جوهرية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.

من جهة أخرى، وعملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالتحريات الضرورية وليس لدينا ملاحظات تتعلق بتطابق مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن البنك مع التراتيب الجاري بها العمل.

تونس، في 11 أفريل 2012

مراقبو الحسابات

مراقبو الحسابات المشتركون
م.ت.ب.ف
2ب
شركة خبرة في المحاسبة

لمجد بن مبارك

أحمد بالعيفة

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات
عن القوائم المالية للسنة المنتهية
في 31 ديسمبر 2011

حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي الليبي

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية للسنة المقفلة في 31 ديسمبر 2011

حضرات السادة المساهمين ،

بصفتنا مراقبي حسابات البنك وعملا بأحكام الفصل 29 من القانون عدد 65-2001 المتعلق بمؤسسات القرض و الذي تم تنقيحه بالقانون عدد 19-2006 المؤرخ في 2 ماي 2006، الفصل 200 و ما بعده و الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية ، نقدم إليكم تقريرنا حول الإتفاقيات المقننة.

تتخصر مسؤوليتنا في التأكد من مدى إحترام الإجراءات القانونية للترخيص و المصادقة على هذه الإتفاقيات و تسجيلها الصحيح في القوائم المالية. ليس من مهامنا البحث بصفة خاصة ومعمقة في إمكانية وجود مثل هذه الإتفاقيات أو العمليات و لكن إعلامكم وفقا للمعلومات المقدمة إلينا و التي نتحصل عليها عن طريق إجراءات التدقيق، عن الخصائص و الصيغ الأساسية لهذه الإتفاقيات دون إبداء رأينا حول فائدتها ووجود مبرر لها. و يرجع إليكم تقييم الفوائد الناجمة عن إبرام هذه الإتفاقيات و إنجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

أ. الإتفاقيات والعمليات المبرمة خلال هذه السنة المالية

تمت في موفى سنة 2011 وبقرار من مجلس الإدارة للبنك التونسي الليبي المنعقد في 28 ديسمبر 2011 إحالة قسط من الديون المصنفة إلى الشركة العربية للإستخلاص. وقد بلغت القيمة الخام للديون المحالة 5.698.418 دينار وهي مغطاة كليا بواسطة المدخرات و الفوائد المؤجلة. وتم هذا التقويت مقابل 1.342.921 دينار .

ب - العمليات المنجزة و المتعلقة باتفاقيات مبرمة سابقا

تجدر الإشارة إلى أن إتفاقيات قديمة أبرمت خلال السنوات الماضية مازالت سارية المفعول خلال السنة المالية المقفلة في 31 ديسمبر 2011 :

1- أبرم البنك عقد مساعدة مع الشركة "العربية للاستخلاص" مقابل عمولة حددت بمائة ألف دينار وقع ترفيعها سنة 2008 إلى مائة وخمسين 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 و المساعدة في عمليات ترسيم الرهون المتعلقة بالديون المحالة.

2- أبرم البنك إتفاقية 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 و المصادقة عليها من طرف الجلسة العامة. بلغت منح الحضور التي وقع منحها لأعضاء مجلس الإدارة ما قدره 275.120 دينار خلال سنة 2011،

- حددت مستحقات الرئيس المدير العام بقرار من وزارة المالية مؤرخ في 15 سبتمبر 2010. هذا وبلغت الأجور و الامتيازات التي تمتع بها الرئيس المدير العام ما قدره 94.309 دينار. كما يتمتع الرئيس المدير العام بسيارة خدمة مع التّكفل بجميع مصاريفها.

- حددت مستحقات الرئيس المدير العام المساعد بقرار بمقتضى مجلس الإدارة عـ145دد المنعقد في 4 ماي 2011. هذا وبلغت أجور و امتيازات المدير العام المساعد خلال سنة 2011 ما قدره 371.724 دينار بما في ذلك التّكفل بمعالم كراء مسكن و منح الحضور. كما يتمتع المدير العام المساعد بسيارة مع التّكفل بجميع مصاريفها.

إلتزامات و تعهدات البنك لفائدة المسيرين كما إندرجت في القوائم المالية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2011، مفصلة كالآتي : (ألف دينار تونسي)

بقية أعضاء مجلس الإدارة		المدير العام المساعد		الرئيس المدير العام		
خصوم في 31 ديسمبر 2011	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2011	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2011	أعباء السنة	
0	238	0	372	0	94	إمميزات قصيرة المدى
0	238	0	372	0	94	المجموع

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 29 من القانون عدد 65-2001 المتعلق بمؤسسات القرض و الذي تم تنقحه بالقانون عدد 19-2006 المؤرخ في 2 ماي 2006، والفصل 200 و ما بعده و الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية

تونس، في 11 أفريل 2012

مراقبو الحسابات

مراقبو الحسابات المشتركون
م.ت.ب.ف
ب2
شركة خبرة في المحاسبة

لمجد بن مبارك

أحمد بالعيفة

بلاغ الشركات

القوائم المالية المجمعة

مجمع البنك التونسي الليبي

المقر الإجمالي : 25 شارع خير الدين باشا تونس

ينشر مجمع البنك التونسي الليبي قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 31-12-2011 التي ستعرض للمصادقة عليها في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 2012/04/27 هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات : أحمد بالعييفة و لمجد بن مبارك.

الموازنة المجمعة

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011

الوحدة: دينار تونسي

2010	2011	الإيضاحات	البيانات
			الأصول
3,479,256	5,238,111	أصل 1	خزانة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
122,044,650	163,171,881	أصل 2	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
227,655,934	364,045,616	أصل 3	مستحقات على الحرفاء
4,780,159	4,770,674	أصل 4	محفظة السندات التجارية
43,152,621	41,314,711	أصل 5	محفظة الإستثمار
5,527,364	6,060,216	أصل 6	أصول ثابتة
3,633,016	3,695,982	أصل 7	أصول أخرى
410,273,000	588,297,191		مجموع الأصول
			الخصوم
206,873,583	317,881,153	خصم 1	ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية
113,194,443	173,395,156	خصم 2	ودائع وأموال الحرفاء
228,182	120,722	خصم 3	اقتراضات وموارد خصوصية
9,654,649	12,114,447	خصم 4	خصوم أخرى
329,950,857	503,511,478		مجموع الخصوم
1,876	1,930		حقوق الأقلية
			الأموال الذاتية
70,000,000	70,000,000	مال ذاتي 1	رأس المال
7,365,898	10,057,282	مال ذاتي 2	إحتياطيات مجمعة

2,954,369	4,726,501	مال ذاتي 3	نتيجة السنة المحاسبية
80,320,267	84,783,783		مجموع الأموال الذاتية
410,273,000	588,297,191		مجموع الخصوم والأموال الذاتية وحقوق الأقلية

البنك التونسي الليبي

جدول التعهدات خارج الموازنة المجمعة

للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011

الوحدة: دينار تونسي

2010	2011	الإيضاحات	البيانات
			الخصوم المحتملة
72,884,209	80,003,375	تعهد 1	ضمانات وكفالات مقدّمة
148,881,290	196,686,162	تعهد 2	اعتمادات مستندية
221,765,499	276,689,537		مجموع الخصوم المحتملة
			التعهدات المقدمة
40,712,590	8,813,540	تعهد 3	تعهدات التمويل المقدمة
0	0	تعهد 4	تعهدات السندات
40,712,590	8,813,540		مجموع التعهدات المقدمة
262,478,089	285,503,077		مجموع الخصوم المحتملة و التعهدات المقدمة
			التعهدات المقبولة
61,274,122	95,456,548	تعهد 5	ضمانات مقبولة
61,274,122	95,456,548		مجموع التعهدات المقبولة

البنك التونسي الليبي

قائمة النتائج المجمعة

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011

الوحدة: دينار تونسي

2010	2011	الإيضاحات	البيانات
			إيرادات الإستغلال البنكي
10,853,550	18,497,829	إيراد 1	فوائد دائنة ومدخيل مماثلة
4,471,946	4,202,442	إيراد 2	عمولات دائنة
1,283,981	1,934,867	إيراد 3	مرايبح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية
1,228,183	931,097	إيراد 4	مدخيل محفظة الإستثمار
17,837,660	25,566,235		مجموع إيرادات الإستغلال البنكية
			أعباء الإستغلال البنكي
4,939,242	7,831,242	عبء 1	فوائد مدينة وأعباء مماثلة
116,987	124,878	عبء 2	عمولات مدينة
116,162	186,636	عبء 3	خسائر محفظة السندات التجارية والعمليات المالية
5,172,391	8,142,756		مجموع أعباء الإستغلال البنكي
12,665,269	17,423,479		النتاج البنكي الصافي
			مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم
-1,152,668	-1,663,362	عبء 4	المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم
-286,216	-367,129	عبء 5	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الإستثمار
-5,285,426	-6,785,247	عبء 6	مصاريف الأعوان
-2,243,675	-2,346,330	عبء 7	أعباء الإستغلال العامة
-555,748	-906,131		مخصصات إستهلاكات ومدخرات الأصول الثابتة
3,141,536	5,355,280		نتيجة الإستغلال
-86,843	-222,625		رصيد ربح/خسارة على عناصر عادية
3,054,693	5,132,655		نتيجة الأنشطة العادية للشركات المدمجة
-100,315	-405,965		الأداء على الأرباح
2,954,378	4,726,690		النتيجة الصافية للشركات المدمجة

	-9	-189	حصّة الأقلية
	2,954,369	4,726,501	النتيجة الصافية العائدة للشركة المجمعّة

البنك التونسي الليبي

جدول التدفقات النقدية المجمعّة

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011

الوحدة: دينار تونسي

2010	2011	البيانات
		أنشطة الإستغلال
2,954,378	4,726,690	النتيجة الصافية
1,994,632	853,728	التعديل بعنوان المخصصات والإستهلاكات الفوارق الحاصلة :
69,887,812	-29,300,631	ودائع / سحبوات لدى المؤسسات البنكية و المالية الأخرى
-2,003,738	60,200,713	ودائع / سحبوات الحرفاء
-73,134,695	-135,187,448	قروض وتسبيقات / سداد قروض وتسبيقات ممنوحة للحرفاء
2,162,915	9,485	سندات التوظيف
-181,646	-62,966	أصول أخرى
-50,518	1,593,461	خصوم أخرى
1,629,140	-97,166,968	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستغلال
		أنشطة الإستثمار
324,789	1,470,781	إقتناء / تفويت في محفظة الإستثمار
-963,578	-1,355,348	إقتناء / تفويت في أصول ثابتة
-638,789	115,433	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار
		أنشطة التمويل
-211,782	-107,460	ارتفاع / انخفاض الإقتراضات و الموارد الخصوصية
-206,137	-263,120	إستعمالات على الصندوق الإجتماعي
-417,919	-370,580	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
572,432	-97,422,115	التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة
32,906,796	33,479,228	السيولة أو ما يعادلها في بداية السنة
33,479,228	-63,942,887	السيولة أو ما يعادلها في نهاية السنة

إيضاحات حول القوائم المالية المجمّعة

*_*_*_*_*_*_*_*_*_*

الإيضاح الأول : تقديم المجموعة

1.1 - الصيغة القانونية لشركات 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 65 لسنة 2001 المؤرخ في 10 جويلية 2001 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 .

- 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 ما هو 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

1.2 - 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 المجموعة بصفة منفردة عن الخصوم وحقوق المساهمين للشركة الأم .

4.2 - أهداف التجميع

يقع إعداد القوائم المالية المجموعة لأهداف مالية واقتصادية وتبعاً لذلك فإن الحسابات المجموعة 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 المجموعة.

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 2011 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 كالآتي:

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 الموالية 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" . وعند 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

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 اقتنائها 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 24-91 و 04-99 و 04-2001 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 نتائج سنة 2011 لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1) .

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

الصف أ : الديون العادية (ACTIFS COURANTS)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها بصفة كلية ومؤكدة في آجالها. ويُصنف الحرفاء من هذا الصف ب :

◀ 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.

الصف ب : الديون المصنّفة (ACTIFS CLASSES)

① **الصف ب 1 : الديون التي تستوجب متابعة خاصة**

ACTIFS NECESSITANT UN SUIVI) (PARTICULIER

وهي الديون التي يكون استخلاصها بصفة كلية وفي الأجل مؤكداً. وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصف بأنها تعمل في قطاع اقتصادي يشهد صعوبات، أو ذات وضعيّة ماليّة تشهد تقهقرا. 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 (صف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صف 1) .

② **الصف ب 2 : الديون غير المؤكّدة : (ACTIFS INCERTAINS)**

وهي الديون التي يبدو استخلاصها الكلي غير مؤكّد في الآجال وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصف بأنها 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 يوماً.

☞ **نسبة المخصّصات على الصف ب 2 : 20 %**

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

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

وبالإضافة إلى ذلك تكون بدمّة 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 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 . وتعُدل 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 و معدات المكاتب 10 %
- تجهيزات وتهيئة 10 %
- معدات نقل 20 %
- برامج و معدات معلوماتية 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 لإتفاقية الحذر ، وبالإستناد إلى ما جاء في الفقرة 35 وما يليها من المعيار المحاسبي الدولي IAS 12 ولغياب مؤشرات واضحة تدلّ على وجود مرابيح كافية في المستقبل القريب ، لم يأخذ البنك بعين الإعتبار 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 ضريبة مؤجلة بما قدره 15.945 ألف دينار .

إيضاحات حول الموازنة المجمعّة

**_*_*_*

1 - الأصول :

أصل 1 : خزنة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية :

بلغ رصيد هذا البند 5. 238.111 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 3. 479.256 دينار في 31 ديسمبر 2010 ، وهو كالاتي :

الوحدة: دينار تونسي

ديسمبر 2010	ديسمبر 2011	البيانات
345 228	241 637	نقدية بالخزينة
3 134 028	4 996 474	أموال لدى البنك المركزي و مركز الصكوك البريدية و الخزينة العامة للبلاد التونسية
3 479 256	5 238 111	المجموع

أصل 1-1 : نقدية بالخزينة :

تتمثل النقدية بالخزينة بتاريخ 31 ديسمبر 2011 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2010 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد بالدينار التونسي		الرصيد بالعملة	العملة
2010/12/31	2011/12/31	2011/12/31	
459	954	600	الفرنك السويسري
64 164	11 336	5 865	الأورو
1 199			الجنيه الإسترليني
228 851	202 987	202 987	الدينار التونسي
50 555	26 360	17 660	الدولار الأمريكي
345 228	241 637		المجموع

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

ينقسم هذا البند كالاتي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
3 134 024	4 996 470	البنك المركزي التونسي
4	4	مركز الصكوك البريدية
3 134 028	4 996 474	المجموع

بلغت أرصدة الحسابات لدى البنك المركزي التونسي في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 4.996.470 دينار، وهي كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد بالدينار التونسي	الرصيد بالعملة	العملة
	2011/12/31	
2 104 105	1 323 536	الفرنك السويسري
1 295 182	670 054	الأورو
22 268	9 629	الجنيه الإسترليني
70 442	48 169	الدينار الكندي
1 186 272	1 186 272	الدينار التونسي
305 907	204 942	الدولار الأمريكي
23	134	الرهم المغربي
12 125	10 229	الدينار الليبي
146	8	اليان الياباني
4 996 470		المجموع

أصل 2 : مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية :

بلغ رصيد هذا البند 163.171.881 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 122.044.650 دينار في 31 ديسمبر 2010 تفاصيله كالآتي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
143 054	258 393	حساباتنا لدى البنوك المحلية ومؤسسات مالية أخرى
1 630 162	6 493 444	حساباتنا لدى المراسلين الأجانب وتسهيلات مصرفية
1 773 216	6 751 837	حسابات المصرف لدى البنوك والمؤسسات المالية
120 271 434	156 420 044	توظيفات لدى البنوك
122 044 650	163 171 881	المجموع العام

أصل 2-1 : البنوك المحلية والمؤسسات المالية:

تمثلت حساباتنا بالدينار التونسي لدى البنوك المحلية والمؤسسات المالية كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		المراسلون المحليون
2010/12/31	2011/12/31	
101 670	2 473	البنك العربي لتونس
6 045	6 045	بنك الأمان
35 339	249 875	أكسيس كبيتال بورص
143 054	258 393	المجموع العام

أصل 2-2 : المراسلون الأجانب و تسهيلات مصرفية :

تنقسم أرصدة حساباتنا لدى المراسلين الأجانب في نهاية شهر ديسمبر 2011 مقارنة بسنة 2010 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		المراسلون الأجانب
2010/12/31	2011/12/31	
7 715	8 489	كريديت بنك
938 059	2 396 937	المصرف الليبي الخارجي
126 935	1 010 671	البنك البريطاني العربي التجاري
2 311	13 062	بنك اليوبياي
31 831	33 705	فورتيس بنك
315 147	528 139	بنك اليوباف
16 310	14 858	الإتحاد التونسي للبنوك
13 420	13 322	المصرف العربي الإسباني
1 381	817	المصرف العربي عبر القارات
10 012	18 327	المؤسسة العربية المصرفية
	522 306	البنك التجاري
1 131	1 180	بنك تونس العالمي
316	330	مصرف شمال إفريقيا الدولي
	4	المصرف الأهلية المصرفية
	22	مصرف الجماهيرية
118	10	المصرف التجاري الوطني
	33 524	مصرف الصحاري
	26 709	مصرف الأمان للتجارة
	961 170	سيتي بنك
165 170	151 835	بنك القرض الفلاحي
221	224	البنك المغربي للتجارة الخارجية
85	87	البنك الخارجي الجزائري
	757 716	حسابات مرتبطة
1 630 162	6 493 444	المجموع

أصل 2-3 : توظيفات لدى البنوك :

تتمثل التوظيفات لدى البنوك بتاريخ 31 ديسمبر 2011 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2010 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		التوظيفات
2010/12/31	2011/12/31	
7 553 190		بنك اليوباي بالأورو
	11 642 670	الإتحاد التونسي للبنوك بالدولار الأمريكي
14 305 000		بنك الأليوباف البحرين بالدولار الأمريكي
1 912 200		بنك تونس. والإمارات بالأورو
1 912 200		بنك اليوباف بالأورو
2 142 399		البنك البريطاني العربي التجاري السويسري
1 732 302		بنك اليوباي بالجنيه الإسترليني
7 152 500		بنك تونس العالمي بالدولار الأمريكي
	7 463 250	بنك اليوباف بالدولار الأمريكي
	7 463 250	المؤسسة العربية المصرفية بالدولار الأمريكي
	4 477 950	البنك التونسي الكويتي بالدولار الأمريكي
	10 147 988	بنك تونس العالمي بالأورو
	2 500 000	البنك التونسي بالدينار التونسي
	14 926 500	بنك الإسكان بالدولار الأمريكي
	14 926 500	البنك التونسي بالدولار الأمريكي
	22 389 750	البنك الوطني الفلاحي بالدولار الأمريكي
1 244 535		المصرف الليبي الخارجي بالدولار الأمريكي
	7 000 000	البنك العربي لتونس بالدينار التونسي
21 457 500	343 310	بنك اليوباي بالدولار الأمريكي
1 144 400		البنك الفرنسي التونسي بالدولار الأمريكي
439 806	9 916 033	البنك المركزي التونسي بالأورو
	1 133 223	البنك المركزي التونسي بالجنيه الإسترليني
11 966 133	11 418 772	البنك المركزي التونسي بالدولار الأمريكي
27 000 000		البنك الفرنسي التونسي بالدينار التونسي
	9 000 000	بنك STUSID بالدينار التونسي
7 152 500	14 926 500	الشركة التونسية للبنك بالدولار الأمريكي
7 152 500		التجاري بنك بالدولار الأمريكي
1 859 650	6 716 925	بنك STUSID بالدولار الأمريكي
4 119 840		البنك التجاري بفرنكفورت بالدولار الأمريكي
	317	حسابات مرتبطة بالتوظيفات لدى البنك المركزي
24 779	27 106	حسابات مرتبطة بالتوظيفات لدى البنوك الأخرى
120 271 434	156 420 044	المجموع

وتنقسم مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2011 كالاتي :

- 163.171.881: - مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لغاية 3 أشهر
 - مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة : 0
 - مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 0
 - مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من 5 سنوات : 0

163.171.881:

المجموع

أصل 3 : مستحقات على الحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند 364.045.616 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 227.655.934 دينار في 31 ديسمبر 2010، تفاصيله كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
16 168 826	27 499 206	أرصدة مدينة للحرفاء
325 051 431	449 260 547	مساعدات أخرى للحرفاء
352 048		قروض على موارد خصوصية
341 572 305	476 759 753	المجموع الخام
- 15 563 623	- 14 923 121	فوائد مؤجلة
- 98 352 748	- 97 791 016	مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
227 655 934	364 045 616	المجموع الصافي

أصل 3-1 : مساعدات أخرى للحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند: 449.260.547 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 325.051.431 دينار في 31 ديسمبر 2010 ، تفاصيله كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
207 380 440	327 082 914	قروض للحرفاء
5 648 154	11 932 433	مستحقات غير مسددة
23 888 086	20 256 226	قروض في النزاعات
88 134 751	89 988 974	مستحقات في الإستخلاص
325 051 431	449 260 547	المجموع

أصل 3-1-1 : قروض للحرفاء :

يشتمل هذا البند على ما يلي :

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
109 014 778	168 033 127	تمويل عمليات تجارية
425 472		قروض تمويل في طور الإستعمال
44 267 830	90 410 700	محفظة قروض التمويل
35 105 114	39 528 274	قروض مسوقة
16 022 958	25 258 702	جدولة قروض أصلا
1 741 274	2 734 799	جدولة فوائد قروض
656 014	970 312	قروض الإيجار المالي (1)
147 000	147 000	حساب جاري للشركاء
207 380 440	327 082 914	المجموع

(1) بعد خصم الاستهلاكات .

أصل 3-2-1 : مستحقات غير مسددة :

بلغت مستحقات البنك غير المسددة 11.932.433 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 5.648.154 دينار في 31 ديسمبر 2010 ، وهي كالآتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
4 776 385	10 463 511	قروض غير مسددة على عمليات تجارية
659 023	557 802	قروض غير مسددة أصلا على قروض التنمية
209 766	894 187	فوائد غير مسددة على قروض التنمية
2 980	16 933	قروض غير مسددة على الإيجار المالي
5 648 154	11 932 433	المجموع

أصل 3-1-3 : مستحقات في الإستخلاص :

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2011 ما قدره : 89.988.974 دينار مقابل 88.134.751 دينار في 31 ديسمبر 2010 عند نهاية السنة الفارطة ، وتتجزأ كالآتي :

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
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	الديون المحالة سنة 2011
- 17 168 084	- 21 012 279	مجموع الاستخلاصات و الديون المفرط فيها
88 134 751	89 988 974	المجموع

أصل 3-2 : الفوائد المؤجلة :

يشتمل هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
2 726 206	4 386 469	فوائد مؤجلة على قروض التمويل
3 318 926	3 272 567	فوائد مؤجلة على قروض مجدولة
55 168	29 848	فوائد مؤجلة على قروض الإيجار المالي
61 637	88 192	فوائد مؤجلة على الحسابات المدينة للحرفاء
147 000	147 000	فوائد مؤجلة على حسابات جارية للشركاء
9 254 686	6 999 045	فوائد مؤجلة على الديون المحالة
15 563 623	14 923 121	المجموع

أصل 3-3 : مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها :

يتمثل تطور مخصصات الديون خلال سنة 2011 فيما يلي :

المبلغ بالدينار التونسي	البيانات
98 484 887	*الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2010
98 352 748	- مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
132 139	- مخصصات لتغطية عناصر خارج الموازنة (خصم 4)
3 127 860	* المدخرات المرصدة خلال سنة 2011
- 3 689 339	* استرجاع مخصصات بعنوان :
- 3 320 225	- المستحقات المتبقية
- 369 114	- المستحقات المحالة والتي وقع استخلاصها
97 923 408	*الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2011
97 791 016	- مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
132 392	- مخصصات لتغطية عناصر خارج الموازنة

أصل 4 : محفظة السندات التجارية :

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية بعد خصم المخصصات 4.770.674 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 4.780.159 دينار عند ختم سنة 2010.
تتجزأ محفظة السندات كالآتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
4 269 619	4 255 433	رقاع خزينة وفوائد مرتبطة
510 540	515 241	توظيفات لدى " أكسيس كبتال "
4 780 159	4 770 674	المجموع

أصل 4-1: رقاغ خزينة وفوائد مرتبطة :

يحتوي هذا البند حصريا على رقاغ الخزينة القابلة للتنظير وهي كالآتي :

القيمة المحينة	الفوائد المرتبطة	إستهلاكات منحة الإقتناء	قيمة الإقتناء	نسبة الفائدة	عدد الرقاغ	رقاع الخزينة
4 255 433	215 342	-106 909	4 147 000	7.50	4 000	مقتطع 4
4 255 433	215 342	-106 909	4 147 000			المجموع

أصل 5: محفظة الاستثمار:

بلغ رصيد محفظة الاستثمار بعد خصم المخصصات 41.314.711 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 43.152.621 ختم سنة 2010. و تتجزأ محفظة الاستثمار كالاتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
38 340 295	38 917 905	مساهمات مباشرة و أرباح مرتبطة
6 114 661	6 049 661	مساهمات لدى الشركة العربية للمساهمات والإستثمار
1 850 080	550 080	توظيفات في صندوق رأس مال مخاطر لدى COTIF SICAR
100 000	100 000	توظيفات في صندوق رأس مال مخاطر لكاب أنفست سيكار
588 000	588 000	تحرير مساهمة كاب أنفست سيكار في رأس مال شركة صناعة الأجر الجديد وشركة النور لتكيف الزيوت الغذائية
750 000	812 000	تحرير مساهمة كاب أنفست سيكار في رأس مال شركة صناعة الأجر الجديد وشركة النور لتكيف الزيوت الغذائية وشركة السجاد المثالي وسان بروتاكت كمبني
3 012 712	2 267 321	حساب جاري للشركاء وسندات أخرى
50 755 748	49 284 967	مجموع
- 7 603 127	- 7 970 256	مخصصات وفوائد مؤجلة على المساهمات
43 152 621	41 314 711	المبلغ بعد خصم المخصصات

يتمثل تطور محفظة الاستثمار خلال سنة 2011 فيما يلي:

المبلغ بالدينار التونسي	البيانات
50 755 748	الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2010
627 610	أرباح مرتبطة بالمساهمات
- 115 000	التخفيض في مساهمة شركة sppi وصناعة الأجر
- 745 391	التخفيض في السندات الرقاعية والفوائد المرتبطة
- 1 300 000	التخفيض في توظيفات COTIF SICAR
62 000	المساهمة في شركة tagtrade
49 284 967	الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2011

أصل 6 : الأصول الثابتة:

بلغت الأصول الثابتة بعد خصم الاستهلاكات 6.060.216 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 5.527.364 دينار في 31 ديسمبر 2010 .

ونعرض تفاصيلها بالجدول التالي :

الوحدة دينار تونسي

البيانات	ديسمبر 2011	ديسمبر 2010
أصول غير مادية		
برامج معلوماتية	459 690	459 690
استهلاكات	- 446 106	- 413 823
الأصول غير المادية	13 584	45 867
أصول مادية		
أراضي غير مبنية	1 283 062	1 283 062
أشغال تهيئة في طور الإنشاء	494 422	1 296 740
أراضي مبنية	137 388	137 388
بنايات	3 931 995	2 345 595
تهيئة	4 359 352	3 890 867
أثاث ومعدات المكاتب	1 423 115	1 320 334
وسائل النقل	356 681	356 681
أصول ثابتة أخرى	15 180	15 180
القيمة الخام للأصول المادية	12 001 195	10 645 847
استهلاكات		
تهيئة	- 2 434 658	- 2 116 487
أثاث ومعدات المكاتب	-996 817	-866 060
وسائل النقل	- 325 986	- 291 310
بنايات	- 1 937 853	- 1 890 493
مجموع الإستهلاكات	- 5 695 314	- 5 164 350
صافي الأصول المادية	6 305 881	5 481 497
المخصصات	- 259 249	
المجموع الصافي للأصول الثابتة	6 060 216	5 527 364

أصل 7 : الأصول الأخرى:

بلغ رصيد هذا البند 3.695.982 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 3.633.016 دينار في 31 ديسمبر 2010 وهي كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
706 807	708 181	حساب الدولة للأداءات
1 427 967	1 680 476	صكوك وكمبيالات تحت التحصيل و حساب الربط
451 445	778 955	مدينون مختلفون
603 716	313 396	أعباء مسجلة مسبقا و إيرادات للتحصيل
524 834	491 797	قروض وتسبقات للموظفين
635 152	629 865	أعباء للتوزيع وأصول أخرى
- 552 353	- 629 865	إستهلاكات لأعباء للتوزيع
- 164 552	- 276 823	مخصصات
3 633 016	3 695 982	المجموع

2 - الخصوم**خصم 1 : ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية :**

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
9 387 376	86 269 762	حسابات المراسلين تحت الطلب
71 542 061	75 209 076	ودائع البنوك لأجل
125 944 146	156 402 315	اقتراضات من البنوك
206 873 583	317 881 153	المجموع

خصم 1-1 : حسابات المراسلين الأجانب :

تتمثل حسابات المراسلين الأجانب لدى البنك كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ 2011/12/31	المراسلون الأجانب
10 165 334	مصرف الصحاري
36 314	مصرف الجمهورية
478	مصرف الوحدة
27	البنك الخارجي الجزائري
29 860 387	المصرف الليبي الخارجي
256 867	المصرف التجاري الوطني
10	المؤسسة الأهلية المصرفية
121 008	الواحة بنك
302 680	مصرف التجارة والتنمية
7 017	الإتحاد المصرفي للتجارة
740 124	أمان بنك للتجارة
44 779 500	البنك المركزي الليبي
16	حسابات مرتبطة
86 269 762	المجموع

خضم 1-2 : ودائع البنوك لأجل:

تتمثل ودائع البنوك لأجل في 31 ديسمبر 2011 كآلاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ	البيانات
74 636 292	المصرف الليبي الخارجي بالدولار الأمريكي
519 806	المصرف الليبي الخارجي باليان الياباني
52 978	الديون المرتبطة
75 209 076	المجموع العام

خضم 1-3 : الإقتراضات من البنوك:

تتمثل الإقتراضات من البنوك في 31 ديسمبر 2011 كآلاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ	البيانات
	*الإقتراضات من البنوك :
25 000 000	البنك الوطني الفلاحي
6 000 000	البنك العربي لتونس
5 000 000	بنك الإسكان
20 000 000	الشركة التونسية للبنك
578 740	الديون المرتبطة
	*الإقتراضات من السوق النقدية :
70 000 000	البنك المركزي التونسي
177 431	الديون المرتبطة
	*الإقتراضات المسوقة :
16 654 168	الإتحاد التونسي للبنوك بالدولار الأمريكي
12 874 106	المصرف الليبي الخارجي بالدولار الأمريكي
117 870	الديون المرتبطة
156 402 315	المجموع

وتنقسم ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2011 كالاتي :

- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لغاية 3 أشهر : 232.352.879
 - ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة : 25.709.386
 - ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 57.611.464
 - ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 5 سنوات : 2.207.424
- المجموع : 317.881.153**

خصم 2 : ودائع وأموال الحرفاء :

بلغت ودائع وأموال الحرفاء 173.395.156 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 113.194.443 في 31 ديسمبر 2010 وهي كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
61 134 649	70 183 851	ودائع عند الطلب :
13 591 091	25 337 133	حسابات الحرفاء بالدينار التونسي
47 012 476	44 513 590	حسابات الحرفاء بالعملة الأجنبية
531 082	333 128	حسابات الحرفاء بالدينار القابل للتحويل
6 291 300	10 302 876	ودائع وأموال أخرى للحرفاء
2 592 967	3 913 228	ضمانات على مختلف عمليات الحرفاء
628 224	788 971	حسابات غير قابلة للسحب
3 070 109	5 600 677	حسابات أخرى للحرفاء
1 300 480	2 538 418	حسابات الإيداع
38 950 267	84 789 188	ودائع الحرفاء لأجل
8 883 578	36 620 358	توظيفات لأجل أقل من 3 أشهر
30 066 689	48 168 830	توظيفات لأكثر من 3 أشهر
5 039 000	5 039 000	شهادات الإيداع و رقع الصندوق
478 747	541 823	الديون المرتبطة
113 194 443	173 395 156	المجموع

وتنقسم ودائع وأموال الحرفاء حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2010 كالآتي :

122.038.787 :	- ودائع وأموال الحرفاء لغاية 3 أشهر
50.749.546 :	- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة
65.000. :	- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات
0 :	- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 5 سنوات
541.823 :	- الديون المرتبطة بودائع وأموال الحرفاء
<u>173.395.156</u> :	<u>المجموع</u>

خصم 3 : اقتراضات وموارد خصوصية :

بلغت الإقتراضات والموارد الخصوصية 120.722 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 228.182 دينار في نهاية شهر ديسمبر 2010.

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
47 506		خط إقراض إيطالي(1)
180 000	120 000	خط إقراض إسباني
676	722	الديون المرتبطة بالموارد الخصوصية
228 182	120 722	المجموع

(1) لقد تم استعمال مبلغ 1.601.938 دينار على خط الإقتراض الإيطالي، ويقع تسديد القرض كل سداسية (2002-2011) وبنسبة فائدة تقدر بـ2% .

وتنقسم الإقتراضات والموارد الخصوصية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2011 كالآتي :

0.000 :	- الإقتراضات والموارد الخصوصية لغاية 3 أشهر
60.722 :	- الإقتراضات والموارد الخصوصية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة
60.000 :	- الإقتراضات والموارد الخصوصية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات
0.000 :	- الإقتراضات والموارد الخصوصية لأكثر من 5 سنوات
<u>120.722</u> :	<u>المجموع</u>

خصم 4 : خصوم أخرى

بلغت الخصوم الأخرى 12.114.447 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 9.654.649 دينار في 31 ديسمبر 2010 وهي كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
132 139	132 392	مخصصات لتغطية عناصر خارج الموازنة
718 138	874 615	مدخرات للخصوم و الأعباء
	709 607	مخصصات جماعية
6 504 417	6 679 564	حسابات مرتقبة و حسابات التسوية
2 958 274	2 940 786	صكوك و كمبيالات تحت التحصيل
890 809	890 809	حساب الضمانات على التزامات بالتوقيع في النزاعات
2 655 334	2 847 969	مصرفات للدفع وإيرادات مسبقة
1 038 969	1 413 555	دائنون مختلفون
1 260 986	2 304 714	غير ذلك
487 392	738 520	حساب الدولة للأداءات
7 031	3 540	حسابات أعضاء مجلس الإدارة
455 695	602 604	مخصصات على إجازات للدفع
310 868	960 050	حسابات الربط وحساب تسوية الصرف
9 654 649	12 114 447	المجموع

3 - الأموال الذاتية :

بلغ مجموع الأموال الذاتية 84.783.783 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 80.320.267 في 31 ديسمبر 2010 وهي كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
70 000 000	70 000 000	رأس المال
7 365 898	10 057 282	احتياطات مجمعة
77 365 898	80 057 282	مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية
2 954 369	4 726 501	النتيجة المجمعة للسنة المحاسبية
80 320 267	84 783 783	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 للإستعاب قسط من الخسائر المسجلة في موفى 2003، ليصبح قدره سبعون مليون دينار وتتلخص هيكلته في الجدول التالي :

النسبة	عدد الأسهم	المساهمون
50 %	350 000	المساهم التونسي
23,749 %	166 243	الدولة التونسية
26,247 %	183 729	الصندوق القومي للضمان الاجتماعي
0,004 %	28	مساهمون آخرون
50 %	350 000	المساهم الليبي
50 %	350 000	المصرف الليبي الخارجي
100 %	700 000	المجموع

مال ذاتي 2 : الإحتياطيات المجمّعة

تطورت الإحتياطيات المجمّعة كما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

2010/12/31	2011/12/31	البيانات
3 124 238	6 293 815	إحتياطيات البنك
4 192 489	3 674 416	حصة البنك من إحتياطيات الشركة العربية للإستخلاص
49 171	89 051	حصة البنك من إحتياطيات شركة كاب انفست سيكار
7 365 898	10 057 282	مجموع النتائج المؤجلة

تعهد 1 : ضمانات وكفالات مقدمة :

يحتوي هذا البند على التعهدات خارج الموازنة التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
3 179 507	8 368 106	كفالات أوراق الخزينة
3 424 454	1 764 357	كفالات أخرى
58 535 668	56 196 339	خطابات الضمان
4 545 880	10 878 598	ضمانات
7 543	3 298	فوائد على موارد خصوصية و خيار شراء على الإيجار المالي
3 191 157	2 792 677	إلتزامات مكفلة
72 884 209	80 003 375	المجموع

تعهد 2 : اعتمادات مستندية :

تنقسم الاعتمادات المستندية إلى نوعين :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
18 081 192	31 788 482	اعتمادات التوريد
130 800 098	164 897 680	اعتمادات التصدير
148 881 290	196 686 162	المجموع

تعهد 3 : تعهدات التمويل المقدمة :

بلغ مجموع هذه التعهدات 8.813.540 دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2011 وتتعلق بتعهدات المصرف المتعلقة بالقروض المسندة للحرفاء وغير المدفوعة .

تعهد 4 : ضمانات مقبولة :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
16 719 462	33 008 894	محفظة الفوائد غير المستحقة
738 512	1 306 555	محفظة الإيجار المالي غير المستحقة *
40 921 105	58 488 045	الضمانات العينية والتعهدات الأخرى المقبولة من الحرفاء**
2 895 043	2 653 054	الضمانات المقبولة من الدولة
61 274 122	95 456 548	المجموع

* يحتوي هذا البند على آجال الإيجار المالي غير المستحقة وهي تشمل الأصل والفائدة .

** يحتوي هذا البند على تقييم للضمانات والتعهدات الأخرى المقبولة من الحرفاء (اختبارات على ضمانات عينية و رهون على صفقات ، ضمانات من شركات تأمين والشركة التونسية للضمان، اعتمادات في إطار Back to Back).

إيضاحات حول قائمة النتائج المجمعة

*_*_*_*_*_*_*_*_*_*_*_*_*_*_*_*

I- إيرادات الاستغلال البنكي**إيراد 1 : فوائد دائنة ومداخل ممثلة :**

بلغت الفوائد الدائنة والمداخل الممثلة 18.497.829 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 10.853.550 دينار في 31 ديسمبر 2010 مسجلة زيادة بـ 7.644.279 دينار أي بنسبة % 70,43 تفصيلها كالاتي :

2010/12/31	2011/12/31	البيانات
21 368	54 470	فوائد حسابات المراسلين
914 029	732 083	إيرادات التوظيف
4 424 160	6 154 233	فوائد قروض قصيرة متوسطة وطويلة المدى
1 436 209	2 172 593	فوائد على القروض التجارية
1 747 476	3 386 152	فوائد على عمليات التجارة الخارجية
1 278 251	1 718 432	فوائد مدينة على حسابات الحرفاء
79 987	36 592	فوائد تأخير على الإلتزامات بالتوقيع
278 944	179 822	إيرادات الإيجار المالي
- 218 629	- 68 644	مصاريف الإيجار المالي
282 302	3 475 081	استخلاص الفوائد المحالة
596 236	589 719	فوائد على قروض مسوقة
13 217	67 296	إيرادات أخرى
10 853 550	18 497 829	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 4.202.442 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 4.471.946 دينار في 31 ديسمبر 2010 مسجلة نقصا 269.504 دينار (نسبة % 6,03) تفصيلها كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

2010/12/31	2011/12/31	البيانات
275 404	196 499	عمولات على قروض متوسطة وطويلة المدى
659 862	1 057 963	عمولات على قروض وعمليات تجارية
13 827	35 591	إيرادات الموزع الآلي
237 882	350 163	عمولات على الإلتزامات بالتوقيع
99 960	62 271	عمولات على أوراق خزينة
3 185 011	2 499 955	عمولات على عمليات التجارة الخارجية
4 471 946	4 202 442	المجموع

إيراد 3 : مرابيح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية :

بلغت هذه الإيرادات 1.934. 867 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 1.283. 981 دينار في 31 ديسمبر 2010 مسجلة زيادة بـ 650.886 دينار .

إيراد 4 : مداخيل محفظة الاستثمار:

بلغت هذه الإيرادات 931.097 دينار في 31 ديسمبر 2011 و تتكون أساسا من حصص الأرباح الراجعة لمحفظة الاستثمار والتي بلغت 694.490 دينار وأرباح السندات الرقاعية بقيمة 155.659 دينار وبدل الحضور 27.783 دينار وإيرادات تفويت وتصرف كاب أنفست في بعض المساهمات :19.057 دينار وفوائد توظيف الشركة العربية للإستخلاص /صندوق رأس مال مخاطر بقيمة 34.108 دينار.

II - أعباء الاستغلال البنكي**عبء 1 : فوائد مدينة وأعباء مماثلة:**

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
2 581	2 458	فوائد ومصاريف بنكية
235 665	366 748	فوائد على ودائع المراسلين
454 221	2 217 111	فوائد على اقتراضات السوق النقدية
		فوائد على اقتراضات متوسطة المدى من البنوك
1 680 683	2 571 057	والمؤسسات المالية
1 976 395	1 972 953	فوائد على ودائع الحرفاء
78 809	243 468	أعباء أخرى
505 007	453 877	فوائد على قروض مسوقة
5 881	3 570	فوائد على الموارد الخصوصية
4 939 242	7 831 242	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 124.878 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 116.987 دينار في 31 ديسمبر 2010 مسجلة زيادة بـ 7.891 دينار .

عبء 3 : خسائر محفظة السندات التجارية والعمليات المالية :

بلغت هذه الخسائر 186.636 دينار في 31 ديسمبر 2011 مقابل 116.162 دينار في 31 ديسمبر 2010 مسجلة زيادة بـ 70.474 دينار .

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

يحتوي هذا البند على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
4 014 374	3 494 148	مخصصات المدخرات على مستحقات الحرفاء
- 1 773 027	- 1 979 174	استرجاع مخصصات سابقة على مستحقات الحرفاء
- 1 254 760	- 369 114	استرجاع مخصصات على المستحقات المحالة
162 584	428 152	مخصصات مدخرات للخصوم والأعباء
3 497	664 923	خسائر على مستحقات تم الفريط فيها
	3 191 928	خسائر على مستحقات تم التقويت فيها لشركة الإستخلاص
	- 4 477 108	الاسترجاع مخصصات على مستحقات تم التقويت فيها لشركة الإستخلاص
	709 607	مخصصات جماعية
1 152 668	1 663 362	المجموع

عبء 5 : مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار:

يشتمل هذا البند على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
443 186	378 756	مخصصات المدخرات على محفظة الاستثمار
- 162 870	- 11 627	استرجاع مخصصات سابقة على محفظة الإستثمار
5 900		فارق بيع وأعباء محفظة الإستثمار
286 216	367 129	المجموع

عبء 6 : مصاريف الأعران :

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
5 167 225	6 690 197	أجور ورواتب وأعباء اجتماعية
118 201	95 050	تربصات التكوين
5 285 426	6 785 247	المجموع

عبء 7 : أعباء الاستغلال العامة :

يحتوي بند أعباء الاستغلال العامة على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2010/12/31	2011/12/31	
103 589	86 067	تزويدات المكاتب
13 542	12 716	مصاريف المجالس والجمعيات
320 865	319 195	بدل الحضور
349 557	366 222	مصاريف الهاتف والبريد
177 961	219 136	الضرائب والمعاليم
33 879	22 972	مصاريف مهمات
19 127	12 633	مصاريف الضيافة
36 091	43 373	جرائد ومجلات
87 814	71 597	تنقلات وأسفار
87 385	85 342	منح التأمين
97 798	131 082	ماء وكهرباء وتزويدات أخرى
78 801	34 826	دعاية وإعلان
300 303	325 340	مكافآت وأتعاب
92 584	111 959	صيانة وتصلح
62 000	81 200	مساهمة في ودادية البنك
66 770	62 535	اشتراكات و إعانات
193 426	221 175	مصاريف أخرى
122 183	138 960	أعباء الإستخلاص
2 243 675	2 346 330	المجموع

تقرير مراقبي الحسابات
حول القوائم المالية المجمّعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2011

حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي الليبي

تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة للسنة المالية المقفلة في 31 ديسمبر 2011

تنفيذا للمهمة التي أسندتها لنا جلستكم العامة، نقدّم إليكم في ما يلي تقرير مراقبتنا للقوائم المالية المجمعة للبنك التونسي الليبي المصاحبة لهذا التقرير والشاملة للموازنة في 31 ديسمبر 2011 و جدول التعهدات خارج الموازنة و قائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية.

-I- الرأي في القوائم المالية :

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمعة للبنك التونسي الليبي في 31 ديسمبر 2011 المصاحبة لهذا التقرير والتي تبرز جملة للموازنة تبلغ 588.297.191 دينار تونسي وربحا صافيا قدره 4.726.501 دينار تونسي بإعتبار المدخرات التكميلية التي ترتفع إلى 2.047.015 دينار و المدخرات الجماعية التي بلغت 709.607 دينار.

مسؤولية الإدارة في إعداد القوائم المالية

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه القوائم المالية المجمعة وفقا للقانون المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات بتونس. تشمل هذه المسؤولية تصور ووضع ومتابعة نظام الرقابة الداخلية لغرض إعداد وتقديم عادل لقوائم مالية مجمعة خالية من أخطاء جوهرية ناجمة عن غش أو خطأ وكذلك تحديد التقديرات المحاسبية المعقولة بموجب الظروف المتوفرة.

مسؤولية مدقق الحسابات

إنّ مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه القوائم المالية المجمعة بناء على عملية التدقيق. لقد أجرينا تدقيقنا وفقا لمعايير التدقيق المتداولة في تونس. تستدعي هذه المعايير التزامنا بقواعد أخلاقيات المهنة والقيام بتخطيط وتنفيذ عملية التدقيق للتوصل إلى درجة مقبولة من القناعة فيما إذا كانت القوائم المالية المجمعة خالية من أي خطأ جوهري.

تتضمن عملية التدقيق القيام بالإجراءات للحصول على عناصر إثبات تؤيد المبالغ والمعلومات الواردة في القوائم المالية المجمعة. ويتم إختيار هذه الإجراءات على أساس تقدير مدقق الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر احتواء القوائم المالية المجمعة على أخطاء جوهرية، سواء كانت نتيجة للغش أو الخطأ. وعند تقييم تلك المخاطر فإنّ مدقق الحسابات يأخذ في الإعتبار الرقابة الداخلية المعمول بها بالمؤسسة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للقوائم المالية المجمعة وذلك قصد تحديد إجراءات التدقيق الملائمة للظروف المتوفرة.

تتضمن عملية التدقيق كذلك تقييما لمدى ملاءمة القواعد المحاسبية المعتمدة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية المتوخاة من قبل الإدارة وكذلك تقييما لطريقة العرض الإجمالي للقوائم المالية المجمعة.

نعتمد أنّ عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساسا معقولا لإبداء رأينا حول القوائم المالية المجمعة.

تبرير لرأينا بتحفظ :

تشمل محفظة الاستثمار اكتتاب البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي "NAIB" بما قيمته 29.254 ألف دينار تونسي، غير أن البنك لا يتمتع بالحقوق المنجّرة عن ملكية الأسهم كحقه في التحكم في الشركة التابعة أو الإنتفاع بالعوائد المستمدة من المساهمة.

وتجدر الإشارة إلى أن البنك قام بمساعي لتصحيح هذا الوضع. وبما أن هذه المساعي لا تزال جارية فإنّه لا يمكننا تقييم مدى تأثير هذه الحالة على المركز المالي للمجموعة بتاريخ 31 ديسمبر 2011.

رأي مراقبي الحسابات بتحفظ :

حسب رأينا وبإستثناء الإحتراز الوارد أعلاه ، تكون القوائم المالية المجمعة سليمة وصادقة وتعكس بصفة عادلة الوضعية المالية لمجموعة البنك التونسي الليبي وكذلك بالنسبة لقائمة النتائج والتدفقات المالية بتاريخ 31 ديسمبر 2011، وذلك طبقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بتونس.

بدون أي تحفظ على رأينا، نوّد أن نلفت إنتباهكم إلى التوضيح عدد 1.4.1 للقوائم المالية الذي يصف طريقة تطبيق منشور البنك المركزي التونسي عدد 2 لسنة 2012 المتعلق بتقييم التعهدات في إطار الإجراءات الظرفية لمساندة المؤسسات الإقتصادية الذي أوجب تكوين مخصصات ذات صبغة عامة.

-II- الفحوصات والمعلومات الخصوصية :

قمنا طبقا للمعايير المهنية بالفحوصات التي ينص عليها القانون. وبناءا على فحوصاتنا وبإستثناء ما تمّ ذكره سابقا فإنه ليس لدينا أي ملاحظة على مصداقية ومطابقة المعلومات المحاسبية المضمّنة بتقرير نشاط البنك لسنة 2011 مع القوائم المالية المجمّعة.

عملا بأحكام الفصل 3 جديد من القانون عدد 117 لسنة 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية و التنقيحات المدخلة عليه و بناءا على فحص اجراءات الرقابة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومة المحاسبية وبتقديم القوائم المالية المجمّعة ، لم نلاحظ نقائص جوهرية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية المجمّعة.

تونس، في 11 أفريل 2012

مراقبو الحسابات

مراقبو الحسابات المشتركون
م.ت.ب.ف

2ب
شركة خبرة في المحاسبة

أحمد بالعيقة

لمجد بن مبارك

MAC EXCELLENCE FCP**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2011****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 19 avril 2009 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du fonds commun de placement « MAC EXCELLENCE FCP » pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 3.401.754, un actif net de D : 3.387.114 et un déficit de D : 198.227, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du fonds commun de placement « MAC EXCELLENCE FCP » comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du gestionnaire dans l'établissement et la présentation des états financiers

1. Le gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

2. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

3. A notre avis, les états financiers du fonds commun de placement « MAC EXCELLENCE FCP », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du fonds au 31 décembre 2011, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

4. Conformément aux dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.
5. En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 26 mars 2012

Le Commissaire aux Comptes

Mustapha MEDHIOUB

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2011	31/12/2010
Portefeuille-titres	4	2 375 521	2 845 677
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		2 224 110	2 799 289
Titres OPCVM		151 411	46 388
Placements monétaires et disponibilités		1 026 233	1 390 793
Placements monétaires	5	499 897	499 761
Disponibilités		526 336	891 032
Autres actifs		-	2 700
TOTAL ACTIF		3 401 754	4 239 170
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	8	14 098	19 347
Autres créditeurs divers	9	542	975
TOTAL PASSIF		14 640	20 322
ACTIF NET			
Capital	12	3 365 071	4 148 377
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice en cours		22 043	70 471
ACTIF NET		3 387 114	4 218 848
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		3 401 754	4 239 170

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Année 2011</i>	<i>Année 2010</i>
Revenus du portefeuille-titres	6	<u>48 476</u>	<u>97 596</u>
Dividendes		33 425	67 312
Revenus des obligations et valeurs assimilées		15 051	30 284
Revenus des placements monétaires	7	<u>32 621</u>	<u>39 072</u>
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		<u>81 097</u>	<u>136 668</u>
Charges de gestion des placements	10	(48 173)	(56 495)
REVENU NET DES PLACEMENTS		<u>32 924</u>	<u>80 173</u>
Autres charges	11	(7 842)	(9 383)
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>25 082</u>	<u>70 790</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		(3 039)	(319)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		<u>22 043</u>	<u>70 471</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		3 039	319
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		132 739	(148 159)
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres		(275 859)	925 357
Frais de négociation		(80 189)	(101 450)
RESULTAT DE L'EXERCICE		<u>(198 227)</u>	<u>746 538</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Année 2011</i>	<i>Année 2010</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	<u>(198 227)</u>	<u>746 538</u>
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat d'exploitation	25 082	70 790
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	132 739	(148 159)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(275 859)	925 357
Frais de négociation	(80 189)	(101 450)
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	<u>(69 228)</u>	<u>(91 895)</u>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>(564 279)</u>	<u>(1 349 603)</u>
Souscriptions		
- Capital	104 493	195 726
- Régularisation des sommes non distribuables	(5 490)	23 693
- Régularisation des sommes distribuables	590	3 467
Rachats		
- Capital	(689 654)	(1 450 151)
- Régularisation des sommes non distribuables	30 174	(83 025)
- Régularisation des sommes distribuables	(4 872)	(39 313)
- Droits de sortie	480	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>(831 734)</u>	<u>(694 960)</u>
ACTIF NET		
En début de période	4 218 848	4 913 808
En fin de période	3 387 114	4 218 848
NOMBRE DE PARTS		
En début de période	397	538
En fin de période	341	397
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>9 932,886</u>	<u>10 626,821</u>
TAUX DE RENDEMENT	<u>(4,86%)</u>	<u>18,94%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE**CLOS LE 31 DECEMBRE 2011****NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS**

MAC EXCELLENCE FCP est un fonds commun de placement de type mixte, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé le 20 Mai 2005 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 16 février 2005.

Il a pour objet la constitution et la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 10 parts de D : 10.000 chacune. Sa durée de vie est de 10 ans à compter de la date d'ouverture au public, soit le 25 avril 2006.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

MAC EXCELLENCE FCP est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est l'Amen Bank. Le gestionnaire étant MAC SA.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : 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 :

3.1-Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le fonds.

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 bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2-Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées 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 constituée, 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 en bourse à la date du 31 Décembre 2011 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3-Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constituée, 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.

3.4- Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

3.5- 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 somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2011 à D : 2.375.521 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2011	% Actif net
Actions, valeurs assimilées & droits rattachés		1 935 339	2 224 110	65,66%
<u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés admis à la côte</u>	-	1 935 339	2 224 110	65,66%
ARTES	30 000	279 600	288 060	8,50%
ADWYA	30 000	207 873	211 260	6,24%
BIAT	2 335	172 713	173 827	5,13%
STAR	1 000	148 000	147 480	4,35%
CARTHAGE CEMENT	80 500	175 302	326 267	9,63%
SOTUVER	8 574	83 568	81 547	2,41%
TELNET	35 000	253 492	306 810	9,06%
TPR	50 500	272 942	300 526	8,87%
SALIM	10 299	261 627	308 928	9,12%
SOPAT	18 942	80 222	79 405	2,34%
Titres OPCVM		150 371	151 411	4,47%
<u>Actions des SICAV</u>		150 371	151 411	4,47%
FCP SERENA	350	35 278	34 220	1,01%
SICAV FIDELITY	474	50 067	50 182	1,48%
FCP VIVEO	582	65 026	67 009	1,98%
TOTAL		2 085 710	2 375 521	70,13%
Pourcentage par rapport au total actifs				69,83%

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Plus (moins) values latentes</u>	<u>Valeur au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins) values réalisées</u>
Soldes au 31 décembre 2010	2 688 605	157 072	2 845 677	
* <u>Acquisitions de l'exercice</u>				
Actions côtées	6 518 549		6 518 549	
Titres OPCVM	2 287 924		2 287 924	
BTA	490 010		490 010	
* <u>Remboursements et cessions de l'exercice</u>				
Actions côtées	(7 227 849)		(7 227 849)	(270 562)
Titres OPCVM	(2 181 519)		(2 181 519)	2 303
BTA	(490 010)		(490 010)	(7 600)
* <u>Plus ou moins values latentes</u>				
Actions côtées		134 121	134 121	
Titres OPCVM		(1 382)	(1 382)	
* <u>Intérêts courus</u>				
BTA			-	
Soldes au 31 décembre 2011	2 085 710	289 811	2 375 521	(275 859)

NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à D : 499.897 et se détaille comme suit :

	Emetteur	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2011	% actif net
<u>Certificats de dépôt</u>				
Certificat de dépôt au 04/01/2012 (au taux de 3,10%)	Amen Bank	499 656	499 897	14,76%
TOTAL		499 656	499 897	14,76%
Pourcentage par rapport au total actifs				14,70%

NOTE 6 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31/12/2011 à D : 48.476 contre D: 97.596 à l'issue de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	2011	2010
<u>Dividendes</u>		
des actions et valeurs assimilées admises à la cote	32 002	58 688
des titres OPCVM	1 423	8 624
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
Intérêts des BTA	15 051	30 284
TOTAL	48 476	97 596

NOTE 7 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à D : 32.621 contre un solde de D : 39.072 à l'issue de l'exercice précédent et s'analyse comme suit :

	2011	2010
Intérêts des certificats de dépôts	24 847	26 716
Intérêts des dépôts à vue	7 774	12 356
TOTAL	32 621	39 072

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2011 à D : 14.098 contre D : 19.347 à l'issue de l'exercice précédent et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Rémunération du gestionnaire	8 580	12 428
Rémunération du dépositaire	2 374	2 636
Rémunération du CAC	2 674	3 733
Autres	470	550
Total	14 098	19 347

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2011 à D : 542 contre D : 975 à l'issue de l'exercice précédent et englobe exclusivement la redevance du CMF.

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à D : 48.173 contre D : 56.495 à l'issue de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Rémunération du gestionnaire	43 794	51 471
Rémunération du dépositaire	4 379	5 024
Total	48 173	56 495

Note 11 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2011 à D : 7.842 contre D : 9.383 à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Rémunération du CAC	3 912	4 771
Rémunération du CMF	3 711	4 257
Services bancaires et assimilés	119	83
Autres	100	272
Total	7 842	9 383

Note 12 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2010

Montant	4 148 377
Nombre de parts	397
Nombre de copropriétaires	9

Souscriptions réalisées

Montant	104 493
Nombre de parts émises	10
Nombre de copropriétaires nouveaux	1

Rachats effectués

Montant	(689 654)
Nombre de parts rachetées	(66)
Nombre de copropriétaires sortants	(3)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	132 739
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(275 859)
Régularisation des sommes non distribuables	24 684
Droits de sortie	-
Frais de négociation	(80 189)
Droits de sortie	480

Capital au 31-12-2011

Montant	3 365 071
Nombre de parts	341
Nombre de copropriétaires	7

Note 13 : Autres informations*13.1. Données par part et ratios pertinents*

<u>Données par part</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Revenus des placements	237,821	344,252	421,361	219,644	253,533
Charges de gestion des placements	(141,270)	(142,305)	(136,106)	(170,626)	(117,958)
Revenus net des placements	96,551	201,947	285,255	49,018	135,575
Autres charges	(22,997)	(23,635)	(16,859)	(20,680)	(17,157)
Résultat d'exploitation (1)	73,553	178,311	268,395	28,338	118,418
Régularisation du résultat d'exploitation	(8,912)	(0,804)	(31,554)	(5,030)	6,443
Sommes distribuables de l'exercice	64,641	177,508	236,841	23,308	124,861
Variation des plus (ou moins) values potentielles	389,264	(373,196)	1 103,379	2 188,640	(1 477,012)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	808,971	2 330,874	557,078	3 070,566	345,025
Frais de négociation	(235,158)	(255,542)	(317,688)	(298,479)	(40,088)
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	(654,865)	1 702,136	1 342,770	1 180,406	1 172,075
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	(581,312)	1 880,447	1 611,164	1 152,068	1 053,657

Droits de sortie	1,408	-	-	4,131	3,673
Résultat non distribuable de l'exercice	(653,457)	1 702,136	1 342,770	1 176,275	1 168,402
Régularisation du résultat non distribuable	72,387	(149,451)	(309,455)	272,255	(72,133)
Sommes non distribuables de l'exercice	(581,070)	1 552,685	1 033,314	(904,020)	-1240,536
Valeur liquidative	9 932,886	10 626,821	9 133,472	7 886,642	8 892,196
Ratios de gestion des placements					
Charges / actif net moyen	1,37%	1,44%	1,60%	2,03%	1,24%
Autres charges / actif net moyen	0,22%	0,24%	0,20%	0,25%	0,18%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	0,63%	1,80%	2,78%	0,28%	1,31%

13.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de "MAC EXCELLENCE FCP" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 1% l'an, calculée sur la base de l'actif net à la fin de chaque semaine.

MAC EXCELLENCE FCP prend à sa charge les frais de courtage fixes au taux de 0,4% hors taxes, revenant au gestionnaire lors de chaque transaction en bourse.

Par ailleurs, une commission de succès est prélevée par le gestionnaire si MAC EXCELLENCE FCP réalise un rendement minimum exigé de 20%. Cette commission de succès fixée à 10% hors taxes, est calculée sur la base du différentiel entre le rendement annuel réalisé et ce rendement minimum exigé, son règlement se fera annuellement.

L'AMEN BANK, assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% hors taxes, calculée sur la base de l'actif net à la fin de chaque semaine avec un minimum de 1.000 dinars hors taxes et un maximum de 20.000 dinars hors taxes

MAC AL HOUDA FCP**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2011****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 23 mai 2011 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du fonds commun de placement « MAC AL HOUDA FCP » pour l'exercice clos le 31 Décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D :415.903, un actif net de D : 405.830 et un bénéfice de D : 47.752 ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du fonds commun de placement « MAC AL HOUDA FCP » comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2011, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du gestionnaire dans l'établissement et la présentation des états financiers

1. Le gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

2. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

3. A notre avis, les états financiers du fonds commun de placement « MAC AL HOUDA FCP », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du fonds au 31 Décembre 2011, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

4. Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que les disponibilités représentent à la clôture de l'exercice 25,21% du total des actifs, se situant ainsi au dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
5. Conformément aux dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.
6. En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 26 mars 2012

Le Commissaire aux Comptes
Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2011
Portefeuille-titres	4	311 032
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		311 032
Placements monétaires et disponibilités		104 871
Placements monétaires	5	0
Disponibilités		104 871
TOTAL ACTIF		415 903
PASSIF		
Opérateurs créditeurs	5	8 763
Autres créditeurs divers	6	1 310
TOTAL PASSIF		10 073
ACTIF NET		
Capital	10	431 466
Sommes distribuables		
Sommes distribuables de l'exercice en cours		(25 636)
ACTIF NET		405 830
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		415 903

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

*Période du 04/10/2010
au**31 décembre 2011*

	<i>Note</i>	<i>Période du 04/10/2010 au 31 décembre 2011</i>
Revenus du portefeuille-titres	7	<u>326</u>
Dividendes		326
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		<u>326</u>
Charges de gestion des placements	8	(13 314)
REVENU NET DES PLACEMENTS		<u>(12 988)</u>
Autres charges	9	(1 505)
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>(14 493)</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		(11 143)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		<u>(25 636)</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		11 143
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		2 036
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres		66 051
Frais de négociation		(5 842)
RESULTAT DE L'EXERCICE		<u><u>47 752</u></u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

*Période du 04/10/2010 au
31 décembre 2011*

VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	<u>47 752</u>
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	
Résultat d'exploitation	(14 493)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2 036
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	66 051
Frais de négociation de titres	(5 842)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>258 078</u>
Souscriptions	
- Capital	210 900
- Régularisation des sommes non distribuables	68 687
- Régularisation des sommes distribuables	(11 455)
Rachats	
- Capital	(8 700)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 976)
- Régularisation des sommes distribuables	312
- Droits de sortie	310
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>305 830</u>
ACTIF NET	
En début de période (Capital initial)	100 000
En fin de période	405 830
NOMBRE DE PARTS	
En début de période	1 000
En fin de période	3 022
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>134,292</u>
TAUX DE RENDEMENT	<u>34,29%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE**CLOS LE 31 DECEMBRE 2011****NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS**

MAC AL HOUDA FCP est un fonds commun de placement de type mixte, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé le 8 juin 2010 à l'initiative de la société « MAC-SA » et la société « AMEN BANK » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 19 mai 2010.

Il a pour objet la constitution et la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date d'ouverture au public, soit le 4 octobre 2010.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

« MAC AL HOUDA FCP » est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est l' « AMEN BANK ». Le gestionnaire étant MAC-SA.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : 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 :

3.1-Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le fonds.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2-Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées 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 en bourse à la date du 31 décembre 2011 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3- 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2011 à D : 311.032 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2011	% Actif net
Actions, valeurs assimilées & droits rattachés		308 996	311 032	76,64%
<u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés admis à la côte</u>	-	308 996	311 032	76,64%
ADWYA	5 600	38 823	39 435	9,72%
AL	95	35 766	39 330	9,69%
ASSAD	2 000	21 284	21 196	5,22%
CARTHAGE CEMENT	9 500	35 648	38 504	9,49%
ENNAKEL AUTOMOBILES	500	4 599	4 794	1,18%
GIF	6 100	35 990	35 069	8,64%
SIAME	8 400	38 630	37 590	9,26%
SOPAT	9 300	40 567	38 986	9,61%
SOTUVER	1 800	17 100	17 120	4,22%
TELNET	4 450	40 589	39 008	9,61%
TOTAL		308 996	311 032	76,64%
Pourcentage par rapport au total des actifs				74,78%

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	<u>Coût</u> <u>d'acquisition</u>	<u>Plus (moins)</u> <u>values latentes</u>	<u>Valeur</u> <u>au 31</u> <u>décembre</u>	<u>Plus (moins)</u> <u>values</u> <u>réalisées</u>
Soldes de départ	-	-	-	-
* <u>Acquisitions de l'exercice</u>				
Actions cotées	2 285 448		2 285 448	
* <u>Remboursements et cessions de l'exercice</u>				
Actions cotées	(1 976 452)		(1 976 452)	66 051
* <u>Plus ou moins values latentes</u>				
Actions cotées		2 036	2 036	
<u>Soldes au 31 décembre 2011</u>	308 996	2 036	311 032	66 051

NOTE 5 : OPERATEURS CREDITEURS

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2011 à D : 8.763 et s'analyse comme suit :

Rémunération du gestionnaire	8 450
Rémunération du dépositaire	313
Total	8 763

NOTE 6 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à D : 1.310 et s'analyse comme suit :

Rémunération du CAC	1 187
Redevance du CMF	34
Autres	89
Total	1 310

NOTE 7 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent pour la période close le 31 décembre 2011 à D : 326 et englobent exclusivement les dividendes reçus sur les actions et valeurs assimilées admises à la cote.

NOTE 8 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période close le 31 décembre 2011 à D : 13.314 et se détaillent comme suit :

Rémunération du gestionnaire	11 831
Rémunération du dépositaire	1 483
Total	13 314

NOTE 9 : AUTRES CHARGES

Les autres charges s'élèvent pour la période close le 31 décembre 2011 à D : 1.505 et se détaillent comme suit :

Rémunération du CAC	1 188
Redevance du CMF	248
Services bancaires et assimilés	69
Total	1 505

NOTE 10 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice, se détaillent ainsi :

Capital initial

Montant	100 000
Nombre de parts	1 000
Nombre de copropriétaires	9

Souscriptions réalisées

Montant	210 900
Nombre de parts émises	2 109
Nombre de copropriétaires nouveaux	23

Rachats effectués

Montant	(8 700)
Nombre de parts rachetées	(87)
Nombre de copropriétaires sortants	(3)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2 036
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	66 051
Régularisation des sommes non distribuables	66 711
Frais de négociation	(5 842)
Droits de sortie	310

Capital au 31-12-2011

Montant	431 466
Nombre de parts	3 022
Nombre de copropriétaires	29

NOTE 11 : AUTRES INFORMATIONS**11.1. Données par part et ratios pertinents**

<u>Données par part</u>	<u>2011</u>
Revenus des placements	0,108
Charges de gestion des placements	(4,406)
Revenus net des placements	<u>(4,298)</u>
Autres charges	(0,498)
Résultat d'exploitation (1)	<u>(4,796)</u>

Régularisation du résultat d'exploitation	(3,687)
Sommes distribuables de l'exercice	(8,482)
Variation des plus (ou moins) values potentielles	0,674
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	21,857
Frais de négociation	(1,933)
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	20,598
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	15,802
Droits de sortie	0,103
Résultat non distribuable de l'exercice	20,701
Régularisation du résultat non distribuable	22,075
Sommes non distribuables de l'exercice	42,776
Valeur liquidative	134,292
Ratios de gestion des placements	
Charges / actif net moyen	3,76%
Autres charges / actif net moyen	0,43%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	(7,24%)

11.2 Rémunérations du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de "MAC AL HOUDA FCP" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit :

- Une rémunération en hors taxes de 1% l'an, calculée sur la base de l'actif net déterminé quotidiennement, et versée trimestriellement.
- Une rémunération en hors taxes de 1% l'an, calculée sur la base de l'actif net déterminé quotidiennement, et versée trimestriellement.
- Une commission de succès si le fonds réalise un rendement minimum exigé de 10%. Cette commission de succès fixée à 15% hors taxes, est calculée sur la base du différentiel entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, son règlement effectif se fera annuellement.

L'AMEN BANK, assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% hors taxes, calculée sur la base de l'actif net déterminé quotidiennement et versée trimestriellement avec un minimum de 1.000 dinars hors taxes par an.

MAC EPARGNE ACTIONS FCP**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2011****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 19 avril 2009 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du fonds commun de placement « MAC EPARGNE ACTIONS FCP » pour l'exercice clos le 31 Décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D :2.232.462, un actif net de D : 2.222.456 et un bénéfice de D : 68.558 ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du fonds commun de placement « MAC EPARGNE ACTIONS FCP» comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2011, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du gestionnaire dans l'établissement et la présentation des états financiers

1. Le gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

2. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.
En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.
Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.
Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.
3. Le système d'information et les procédures mises en place ne permettent pas de vérifier le respect de façon permanente, des conditions d'affectation prévues par l'article 2 du décret n°99-2773 du

13 décembre 1999 relatif à la fixation des conditions d'ouverture des « Comptes Epargne en actions », des conditions de leur gestion et de l'utilisation des sommes et titres qui y sont déposés.

Opinion

4. A notre avis, et à l'exception de la remarque développée dans le paragraphe précédent, les états financiers du fonds commun de placement « MAC EPARGNE ACTIONS FCP », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du fonds au 31 Décembre 2011, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

5. Conformément aux dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances, autres que celle qui a été développée dans le paragraphe 3 ci-avant, susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.
6. En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 26 mars 2012

Le Commissaire aux Comptes

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2011	31/12/2010
Portefeuille-titres	4	2 043 529	791 899
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		2 043 529	791 899
Placements monétaires et disponibilités		187 663	521 376
Placements monétaires		0 -	0
Disponibilités		187 663	521 376
Autres actifs		1 270	2 000
TOTAL ACTIF		2 232 462	1 315 275
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	5	7 122	34 533
Autres créditeurs divers	6	2 884	1 285
TOTAL PASSIF		10 006	35 818
ACTIF NET			
Capital	11	2 328 775	1 341 095
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice clos		(104 217)	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		(2 102)	(61 638)
ACTIF NET		2 222 456	1 279 457
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		2 232 462	1 315 275

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Année 2011</i>	<i>Année 2010</i>
Revenus du portefeuille-titres	7	19 745	9 190
Dividendes		19 745	9 190
Revenus des placements monétaires	8	5 787	7 956
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		25 532	17 146
Charges de gestion des placements	9	(23 000)	(49 087)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 532	(31 941)
Autres charges	10	(3 971)	(2 301)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(1 439)	(34 242)
Régularisation du résultat d'exploitation		(663)	(27 396)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		(2 102)	(61 638)
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		663	27 396
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		83 840	(7 025)
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres		116 884	454 060
Frais de négociation		(130 727)	(100 859)
RESULTAT DE L'EXERCICE		68 558	311 934

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Année 2011</i>	<i>Année 2010</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	68 558	311 934
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat d'exploitation	(1 439)	(34 242)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	83 840	(7 025)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	116 884	454 060
Frais de négociation de titres	(130 727)	(100 859)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	874 441	867 523
Souscriptions		
- Capital	1 336 500	990 900
- Régularisation des sommes non distribuables	(2 060)	625 101
- Régularisation des sommes distribuables	(62 240)	26 837
Rachats		
- Capital	(410 078)	(419 500)
- Régularisation des sommes non distribuables	(6 679)	(301 582)
- Régularisation des sommes distribuables	18 998	(54 233)
VARIATION DE L'ACTIF NET	942 999	1 179 457
ACTIF NET		
En début de période (Capital initial)	1 279 457	100 000
En fin de période	2 222 456	1 279 457
NOMBRE DE PARTS		
En début de période	6 714	1 000
En fin de période	11 352	6 714
VALEUR LIQUIDATIVE	195,777	190,566
TAUX DE RENDEMENT	2,73%	90,57%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE**CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2011****NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS**

« MAC EPARGNE ACTIONS FCP » est un fonds commun de placement de type mixte éligible aux comptes épargne en actions (C.E.A), régi par le code des organismes de placement collectif et le décret n°99-2773 du 13 décembre 1999 relatif à la fixation des conditions d'ouverture des « Comptes Epargne en actions », des conditions de leur gestion et de l'utilisation des sommes et titres qui y sont déposés. Il a été créé le 05 juin 2009 à l'initiative de la Société « AMEN BANK » et la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 24 Février 2009.

Il a pour objet la constitution et la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date d'ouverture au public, soit le 20 juillet 2009.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

« MAC EPARGNE ACTIONS FCP » est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est l' « AMEN BANK ». Le gestionnaire étant MAC-SA.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : 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 :

3.1-Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le fonds.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2-Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées 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 en bourse à la date du 31 décembre 2011 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3- 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2011 à D : 2.043.529 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2011	% Actif net
Actions, valeurs assimilées & droits rattachés		1 966 714	2 043 529	91,95%
<u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés admis à la côte</u>	-	1 966 714	2 043 529	91,95%
AB	1 002	66 241	65 452	2,95%
ADWYA	30 000	209 520	211 260	9,51%
AL	190	76 000	78 660	3,54%
ARTES	4 123	38 426	39 589	1,78%
ATL	30 000	151 367	164 580	7,41%
BIAT	400	29 620	29 778	1,34%
CARTHAGE CEMENT	50 000	150 872	202 650	9,12%
EL WIFACK	5 206	104 453	104 719	4,71%
GIF	5 688	32 422	32 700	1,47%
MONOPRIX	5 900	166 591	167 065	7,52%
SALIM	5 910	162 719	177 276	7,98%
SIAME	7 699	34 258	34 453	1,55%
SOPAT	15 500	66 073	64 976	2,92%
SOTETEL	11 495	69 410	69 027	3,11%
STAR	1 325	195 706	195 411	8,79%
TELNET	23 800	217 940	208 631	9,39%
TL	29	821	836	0,04%
TPR	33 014	194 275	196 466	8,84%
TOTAL		1 966 714	2 043 529	91,95%

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	<u>Coût</u> <u>d'acquisition</u>	<u>Plus (moins)</u> <u>values latentes</u>	<u>Valeur</u> <u>au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins)</u> <u>values réalisées</u>
Soldes de départ	798 924	(7 025)	791 899	
* Acquisitions de l'exercice				
Actions côtées	18 431 533		18 431 533	
* Remboursements et cessions de l'exercice				
Actions côtées	(17 263 743)		(17 263 743)	116 884
* Plus ou moins values latentes				
Actions côtées		83 840	83 840	
Soldes au 31 décembre 2011	1 966 714	76 815	2 043 529	116 884

Note 5 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2011 à D : 7.122 contre D: 34.533 à l'issue de l'exercice précédent et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Rémunération du gestionnaire	6 728	34 178
Rémunération du dépositaire	394	355
Total	7 122	34 533

Note 6 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à D : 2.884 contre D: 1.285 à l'issue de l'exercice précédent et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Rémunération du CAC	1 985	1 077
Redevance du CMF	187	208
Autre	712	-
Total	2 884	1 285

Note 7 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent au 31 décembre 2011 à D : 19.745 contre D: 9.190 à l'issue de l'exercice précédent et englobent exclusivement les dividendes reçus sur les actions et valeurs assimilées admises à la cote et le dividende à recevoir.

Note 8 : Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31 décembre 2011 à D : 5.787 contre D: 7.956 à l'issue de l'exercice précédent et englobent les intérêts des dépôts à vue.

Note 9 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période close le 31 décembre 2011 à D : 23.000 contre D: 49.087 à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Rémunération du gestionnaire	20 910	47 952
Rémunération du dépositaire	2 090	1 135
Total	<u>23 000</u>	<u>49 087</u>

Note 10 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2011 à D : 3.971 contre D: 2.301 à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Rémunération du CAC	1 985	1 077
Redevance du CMF	1 772	962
Services bancaires et assimilés	114	123
Autres	100	139
Total	<u>3 971</u>	<u>2 301</u>

Note 11 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice, se détaillent ainsi :

Capital initial

Montant	1 341 095
Nombre de parts	6 714
Nombre de copropriétaires	107

Souscriptions réalisées

Montant	1 336 500
Nombre de parts émises	6 691
Nombre de copropriétaires nouveaux	91

Rachats effectués

Montant	(410 078)
Nombre de parts rachetées	(2 053)
Nombre de copropriétaires sortants	(17)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	83 840
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	116 884
Régularisation des sommes non distribuables	(8 739)
Frais de négociation	(130 727)

Capital au 31-12-2011

Montant	2 328 775
Nombre de parts	11 352
Nombre de copropriétaires	181

Note 12 : Autres informations***12.1. Données par part et ratios pertinents***

<u>Données par part</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Revenus des placements	2,249	2,554
Charges de gestion des placements	(2,026)	(7,311)
Revenus net des placements	<u>0,223</u>	<u>(4,757)</u>
Autres charges	(0,350)	(0,343)
Résultat d'exploitation (1)	<u>(0,127)</u>	<u>(5,100)</u>
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,058)	(4,080)
Sommes distribuables de l'exercice	<u>(0,184)</u>	<u>(9,180)</u>
Variation des plus (ou moins) values potentielles	7,385	(1,046)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	10,296	67,629
Frais de négociation	(11,516)	(15,022)
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	<u>6,167</u>	<u>51,561</u>

Résultat net de l'exercice (1) + (2)	6,040	46,461
Résultat non distribuable de l'exercice	6,167	51,561
Régularisation du résultat non distribuable	(0,770)	48,186
Sommes non distribuables de l'exercice	5,397	99,747
Valeur liquidative	195,777	190,566
Ratios de gestion des placements		
Charges / actif net moyen	1,05%	5,03%
Autres charges / actif net moyen	0,18%	0,24%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	(0,10%)	(6,32)%

12.2 Rémunérations du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de "MAC EPARGNE ACTIONS FCP" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit :

- Une rémunération en hors taxes de 1% l'an, calculée sur la base de l'actif net déterminé quotidiennement, et versée trimestriellement.
- Une commission de succès si le fonds réalise un rendement minimum exigé de 15%. Cette commission de succès fixée à 10% hors taxes, est calculée sur la base du différentiel entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, son règlement effectif se fera annuellement.

L'AMEN BANK, assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% hors taxes, calculée sur la base de l'actif net déterminé quotidiennement et versée trimestriellement avec un minimum de 1.000 dinars hors taxes par an.

FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2011****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU
31 DECEMBRE 2011**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons examiné les états financiers du Fonds Commun de Placement «FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS», comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font apparaître un actif net de 1 203 192 dinars Tunisien et un bénéfice net de la période 17 095 dinars Tunisien.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Les états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité du gestionnaire du Fonds. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect important, une image fidèle de la situation financière du Fonds Commun de Placement «OPTIMUM EPARGNE ACTIONS » au 31 décembre 2011, ainsi que le résultat de ses opérations et la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- Le FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS a employé au 31 décembre 2011, 12,12% de son actif net dans des titres émis par MELLENIUM SICAV, dépassant ainsi la limite de 10% prévue par l'article 29 du code des OPCVM.

- Les ratios d'emploi d'actif prévu par l'article 2 du décret n°99-2773 du 13 décembre 1999 tel que modifié par les décrets n°2002-1727 du 29 juillet 2002 et n°2005-1977 du 11 juillet 2005 n'ont pas été systématiquement respecté durant la période auditée.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Conformément aux dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons examiné les informations données dans le rapport sur la gestion du Fonds, mis à la disposition des porteurs de parts. Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers.

ECC MAZARS

Mourad FRADI

Tunis, le 29 Mars 2012

Bilan arrêté au 31 Décembre 2011
(Unité : en DT)

	Note	31/12/2011
ACTIF		
<u>AC 1 – Portefeuille-titres</u>	3.1	<u>1 195 887,871</u>
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		517 282,414
b - Obligations et valeurs assimilées		388 498,128
c- OPCVM		290 107,329
<u>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</u>	3.3	<u>15 988,986</u>
a - Placements monétaires		
b – Disponibilités		15 988,986
<u>AC 3 - Créances d'exploitations</u>		
<u>AC 4 - Autres actifs</u>		<u>552,328</u>
TOTAL ACTIF		<u>1 212 429,185</u>
PASSIF		
<u>PA 1- Opérateurs créditeurs</u>		<u>6 537,159</u>
<u>PA 2 - Autres créditeurs divers</u>		<u>2 699,614</u>
TOTAL PASSIF		<u>9 236,773</u>
ACTIF NET		
<u>CP 1 – Capital</u>	3.4	<u>1 199 364,005</u>
<u>CP 2 - Sommes distribuables</u>	3.5	<u>3 828,407</u>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		
b - Sommes distribuables de l'exercice		3 828,407
ACTIF NET		<u>1 203 192,412</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>1 212 429,185</u>

Etat de résultat pour la période du 09.06.2011 au 31.12.2011

(Unité : en DT)

	Note	Période du 09/06/2011 au 31/12/2011
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille titres</u>	3.2	<u>11 644,307</u>
Dividendes		6 121,020
Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 523,287
Revenus des autres valeurs		
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>		
<u>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</u>		11 644,307
<u>CH 1 – Charges de gestion des placements</u>	3.6	-9 107,836
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 536,471
<u>CH 2 – Autres charges</u>	3.7	-3 086,138
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		-549,667
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>4 378,074</u>
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		3 828,407
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-4 378,074
Variation des plus (ou moins) values potentielle sur titres		13 640,494
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		4 771,451
Frais de négociation		-767,509
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		17 094,769

Etat de variation de l'actif net pour la période du 09.06.2011 au 31.12.2011

(Unité : en DT)

Note	Période du 09/06/2011 au 31/12/2011
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	17 094,769
a - Résultat d'exploitation	-549,667
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	13 640,494
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	4 771,451
d - Frais de négociation de titres	-767,509
<u>AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	
<u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	1 086 097,643
a- Souscriptions	1 086 097,643
- Capital	1 077 260,000
- Régularisation des sommes non distribuables	4 459,569
- Régularisation des sommes distribuables	4 378,074
- Droits d'entrée	
b – Rachats	
- Capital	
- Régularisation des sommes non distribuables	
- Régularisation des sommes distribuables	
- Droits de sortie	
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 103 192,412
<u>AN 4 - ACTIF NET</u>	
a- en début de période	100 000,000
b- en fin de période	1 203 192,412
<u>AN 5 - NOMBRE D'ACTIONES (ou de Parts)</u>	
a- en début de période	10 000
b- en fin de période	117 726
VALEUR LIQUIDATIVE	10,220
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,92%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE**CLOS LE 31 DECEMBRE 2011****1 – PRESENTATION DU FONDS :**

FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS est un fonds commun de placement du type mixte, régi par le code des organismes de placement collectif et dédié exclusivement aux détenteurs des comptes CEA (personnes physiques) et remplissant les conditions d'éligibilité au dégrèvement fiscal au titre du CEA.

Le fond a été créé le 09 juin 2011 ayant pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres du fonds est assurée par la Compagnie Gestion et Finance.

La Compagnie Gestion et Finance et la BTE ont été désignées distributeur des titres de FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

2 – PRINCIPE ET METHODES COMPTABLES :

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par le fonds pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1 PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS :

Les placements en portefeuille titres sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. 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 en bourse à la date du 31 décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant dix séances de bourse consécutives, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

2.3 EVALUATION DES AUTRES PLACEMENTS :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31 décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date de clôture. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et 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 la période.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date de clôture.

2.4 CESSION DES PLACEMENTS :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables. 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

2.5 CAPITAL SOCIAL :

Le capital social est quotidiennement augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.6 LE RESULTAT NET DE LA PERIODE :

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres diminué des autres charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins values réalisées et/ou potentielles sur actions et obligations et diminué des frais de négociation.

2.7 SOMMES DISTRIBUABLES

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

La régularisation des distributions de l'exercice en cours est égale à une fraction du prix d'émission et de rachat, calculée au prorata des résultats d'exploitation.

NOTE N°3 : PRESENTATION DES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DU RESULTAT**3-1. PORTEFEUILLE TITRES :**

Le portefeuille-titres est arrêté au 31 Décembre 2011 à 1 195 887,871 dinars, détaillé comme suit :

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif
<u>A- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u>				
ADWYA	6 685	47 946,250	47 075,770	3,883%
AMEN BANK	250	15 332,500	16 330,250	1,347%
ARTES	2 244	21 499,000	21 546,888	1,777%

ASSAD	4 500	48 675,000	47 691,000	3,934%
ATB	13 400	80 881,730	79 194,000	6,532%
BIAT	500	37 479,500	37 222,000	3,070%
CIL	3 274	59 167,700	59 157,906	4,879%
ENNAKL AUTOMOBILES	2 700	21 861,000	25 887,600	2,135%
POULINA GROUP HOLDING	1 500	12 024,500	12 259,500	1,011%
LES CIMENTS DE BIZERTE	6 000	52 480,000	47 520,000	3,919%
SFBT	4 000	44 498,800	52 044,000	4,293%
SOTRAPIL	2 200	26 944,498	30 190,600	2,490%
SOTUVER	1 700	13 944,250	16 168,700	1,334%
TPR	4 200	23 641,128	24 994,200	2,061%
Total actions, valeurs assimilées et droits rattachés		506 375,856	517 282,414	42,665%
<u>B- Obligations et valeurs assimilés</u>				
1-Bons du trésor Assimilables				
BTA 08 2022 5,60%	400	380 920,000	388 498,128	32,043%
Total Bons du Trésor Assimilables		380 920,000	388 498,128	32,043%
<u>C- Titres OPCVM</u>				
AL AMANAH OBLIGATAIRE	1 003	99 963,995	101 843,617	8,400%
MILLENIUM SICAV	1 392	146 696,012	146 906,112	12,117%
TUNISO EMIRATIE SICAV	400	41 270,800	41 357,600	3,411%
Total titres OPCVM		287 930,807	290 107,329	23,928%
Total		1 175 226,663	1 195 887,871	98,636%

Les entrées en portefeuilles titres au cours de l'exercice 2011 se détaillent comme suit :

	Coût d'acquisition
Actions	570 762,280
Bons du trésor Assimilables	380 920,000
Titres OPCVM	<u>964 307,725</u>
	1 915 990,005

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2011 se détaillent comme suit :

	Coût d'acquisition	Intérêts courus nets	Prix de cession	Plus ou moins valeurs réalisées
Actions	64 386,424		71 145,160	6 758,736
OPCVM	<u>676 376,918</u>		674 389,633	<1 987,285>
TOTAL	740 763,342		745 534,793	4 771,451

3-2. REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES :

Les revenus du portefeuille-titres totalisent au 31 décembre 2011, 11 644,307 dinars détaillés comme suit :

	Du 09/06/11
	Au 31/12/11
Dividendes des actions et valeurs assimilées	250,000
Intérêts sur obligations et valeur assimilées	5 523,287
Dividendes des titres OPCVM	<u>5 871,020</u>
	11 644,307

3-3. PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITÉS :

La valeur des placements monétaires et des disponibilités est arrêtée au 31 décembre 2011 à 15 988,986 dinars répartie comme suit :

Désignation	Valeur au 31/12/2011	% actif
- Banque	22 985,232	1,90%
- Sommes à régler	-6 996,246	-0,58%
TOTAL GÉNÉRAL	15 988,986	1,32%

3-4. CAPITAL SOCIAL :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 9 juin 2011 au 31 décembre 2011 se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2011</u>
Capital au 9 juin 2011	
En Nominal	100 000
Nombre de titre	10 000
Nombre d'actionnaires	5
Souscriptions réalisées (En Nominal)	
Montant	1 077 260
Nombre de titres	107 726
Nombre d'actionnaires entrants	89
Rachats effectués (En Nominal)	
Montant	
Nombre de titres	
Nombre d'actionnaires sortants	
Autres mouvements	
Frais de négociation	<767,509>
Différences d'estimation (+/-)	13 640,494
Plus ou moins-value réalisée	4 771,451
Régularisations sommes non distribuables	4 459,569
Capital au 31 décembre 2011	1 199 364,005
Nombre de titres	117 726
Nombre d'actionnaires	94

Taux de rendement annualisé 3,92%

3.5 SOMMES DISTRIBUABLES :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2011 se détaille comme suit :

Désignations	Résultats d'exploitation	Régularisations	Sommes distribuables
Exercice 2011	<549,667>	4 378,074	3 828,407
	<549,667>	4 378,074	3 828,407

3.6 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS:

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément au règlement interne du fonds et à la convention de dépositaire.

Le comité de gestion détermine la stratégie de gestion du portefeuille du FCP conformément à la politique d'investissement arrêtée par le conseil d'administration de la CGF telle que définie et détaillée dans le règlement intérieur. Le gestionnaire assure l'intégralité des tâches administratives et comptables, sa mission comprend à titre énonciatif et non limitatif les tâches suivantes :

- La mise en œuvre des moyens humains et logistiques nécessaires à la bonne gestion du portefeuille du FCP ;
- La gestion administrative et comptable du FCP ;
- Le calcul de la valeur liquidative et la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

Pour l'ensemble de ses prestations, la CGF recevra une rémunération annuelle de 1% HT par an de l'actif net du fonds, prélevée quotidiennement, et qui sera réglée trimestriellement à terme échu.

La CGF recevra en outre, une commission de succès qui sera prélevée si le fonds réalise un rendement minimum exigé de 10%. Cette commission de succès est de 10% H.T. pour une période de 3 années glissantes, elle est calculée sur la base du différentiel entre le rendement annuel du fonds et le rendement minimum exigé.

Le calcul de cette commission sera actualisé chaque semaine, un abonnement ou une reprise de cet abonnement en cas d'une baisse de la performance est comptabilisé à chaque publication de la valeur liquidative.

La Banque de Tunisie et des Emirats assure les fonctions de dépositaire du FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS. Elle est notamment chargée à ce titre de:

- La conservation des actifs ;
- Le contrôle de la régularité des décisions du fonds ;
- La tenue et la mise à jour du registre des porteurs de parts du fonds;

En contrepartie de ses services, la BTE perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT de l'actif net du fonds avec un minimum de 1 000 DT.

Cette rémunération prélevée quotidiennement, sera réglée trimestriellement à terme échu.

La BTE et la CGF sont les membres du réseau de commercialisation, qui assurent la commercialisation d'OPTIMUM EPARGNE ACTIONS.

En contre partie des services du réseau de commercialisation, une commission de distribution de 0,5% (HT) l'an est prélevé sur l'actif net d'OPTIMUM EPARGNE ACTIONS, provisionnée à chaque calcul de la valeur liquidative. Cette commission sera réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

Le détail des charges de gestion de placements pour la période allant du 09/06/2011 au 31/12/2011 se présente comme suit :

	31/12/2011
Rémunération du gestionnaire	5 616,460
Rémunération du distributeur BTE	2 246,586
Rémunération du dépositaire	683,141
Rémunération du distributeur CGF	561,649
	<hr/>
	9 107,836

3.7 AUTRES CHARGES :

Les autres charges s'élèvent à 3 086,138 TND pour la période allant du 09/06/2011 au 31/12/2011.

Le détail de ce poste se présente comme suit :

	31/12/2011
Honoraires du commissaire aux comptes	2 478,330
Redevances CMF	475,978
Autres frais	131,830
	<hr/>

NOTE 4 : DONNEES PAR ACTION ET RATIOS DE GESTION DES PLACEMENTS :

Données par action :

	31/12/2011
Total des revenus de placements	0,099
Charges de gestion des placements	-0,077
Revenus Nets des placements	0,022
Autres charges	-0,026
RESULTAT D'EXPLOITATION	-0,004
Régularisation du résultat d'exploitation	0,037
Sommes distribuables de la période	0,033
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,037
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,116
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	0,041
Frais de négociation	-0,007
Résultat non distribuable de l'exercice	0,15
RESULTAT NET DE LA PERIODE	0,146
Régularisation des sommes non distribuables	0,037
Sommes non distribuables de l'exercice	0,187
Valeur liquidative	10,22
Nombre d'actions	117 726

Ratios de gestion des placements :

Charges/actif net moyen	-1,06%
Autres charges/actif net moyen	-0,36%
Résultat distribuable de l'exercice/ actif net moyen	0,45%
Actif net moyen	857 421

Etats financiers annuels de SICAV**POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT**

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 avril 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes M. Samir LABIDI.

BILAN**Au 31 décembre 2011**

(Unité : 1000 TND)

	Notes	31/12/2011	31/12/2010
ACTIF			
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	31 528,896	20 075,393
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		1 952,430	1 352,125
b - Obligations et Valeurs assimilées		29 576,466	18 723,268
c - Autres Valeurs		-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		8 319,425	8 237,835
a - Placement monétaires	3-3	7 422,881	5 490,655
b - Disponibilités	3-11	896,544	2 747,180
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		39 848,321	28 313,228
PASSIF			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3-7	84,527	60,810
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-8	(3,807)	3,122
TOTAL PASSIF		80,719	63,931
ACTIF NET			
CP 1 - Capital	3-5	38 475,330	26 608,112
CP 2 - Sommes distribuables	3-6	1 292,272	1 641,184
a - Sommes distrib. des exercices antérieurs		0,327	-
b - Sommes distribuables de l'exercice		1 291,945	1 641,184
ACTIF NET		39 767,602	28 249,297
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		39 848,321	28 313,228

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01^{er} janvier au 31 décembre 2011
 (Unité: 1000 TND)

		<i>Période du</i> <i>01/01/2011</i>	<i>Période du</i> <i>06/07/2009</i>
		<i>Au</i>	<i>Au</i>
	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</u>	3-2	951,776	597,616
a - Dividendes		117,487	90,051
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		834,289	507,565
c - Revenus des autres valeurs		-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	596,090	334,264
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 547,866	931,881
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-9	315,579	189,689
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 232,287	742,191
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	0,643
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-10	46,531	30,279
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 185,755	712,555
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		106,189	928,629
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 291,945	1 641,184
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		(106,189)	(928,629)
* Variation des +/- values potentielles sur titres		1,951	3,032
* +/- values réalisées sur cession des titres		(13,923)	0,540
* Frais de négociation		-	(0,987)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 173,783	715,141

NB : Le premier exercice clôturé (présenté en comparatif) couvre la période allant du 06/07/2009 au 31/12/2010 en application de l'article 50 du code des OPC (une période différente de 12 mois sans excéder 18 mois pour le premier exercice).

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 01^{er} janvier au 31 décembre 2011

(Unité : 1000 TND)

	<i>Période du</i> <i>01/01/2011</i> <i>Au</i> <i>31/12/2011</i>	<i>Période du</i> <i>06/07/2009</i> <i>Au</i> <i>31/12/2010</i>
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>		
a - Résultat d'exploitation	1 185,755	712,555
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	1,951	3,032
c - +/- values réalisées sur cession de titres	(13,923)	0,540
d - Frais de négociation de titres	-	(0,987)
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	2 093,703	-
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>		
a – Souscriptions	38 250,877	51 313,799
* Capital	36 864,100	49 165,900
* Régularisation des sommes non distrib.	(44,401)	(8,551)
* Régularisations des sommes distrib.	1 431,179	2 156,449
* Droits d'entré		
b – Rachats	25 812,653	24 780,243
* Capital	24 972,800	23 557,800
* Régularisation des sommes non distrib.	(32,292)	(5,378)
* Régularisation des sommes distrib.	872,144	1 227,821
* Droits de sortie		
VARIATION DE L'ACTIF NET	11 518,305	27 248,697
<u>AN 4 - Actif Net</u>		
a - En début de période	28 249,297	1 000,600
b - En fin de période	39 767,602	28 249,297
<u>AN 5 - Nombre de parts</u>		
a - En début de période (<i>mille parts</i>)	266,087	10,006
b - En fin de période (<i>mille parts</i>)	385,000	266,087
VALEUR LIQUIDATIVE FIN DE PERIODE		
(EN DINAR)	103,292	106,166
VALEUR LIQUIDATIVE DEBUT DE PERIODE		
(EN DINAR)	106,166	100
TAUX DE RENDEMENT	3,10%	6,17%

NB :Le taux de rendement correspond à l'évolution de la valeur liquidative entre le début et la fin de la période tout en considérant l'effet de toute distribution de dividendes intervenue durant la période en question.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/12/2011

(Unité 1000 Dinars Tunisiens)

1 - Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers arrêtés au 31/12/2011 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - Principes comptables appliqués :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titre à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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 comptabilisés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en comptes en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs similaires admises et non admises à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition lorsqu'ils n'ont pas fait l'objet depuis leur acquisition, de transaction ou de cotation à un prix différent. Ils sont évalués à la valeur de marché lorsqu'ils ont fait l'objet de transaction ou de cotation à une date récente.

Les placements en Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont évalués à leur coût d'acquisition ajusté du montant de l'amortissement de la décote ou de la prime jusqu'à l'échéance.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

2-3 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3 - Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat**3 - 1 Note sur le portefeuille - titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2011 à 31 528 896 Dinars. L'état du portefeuille titre se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 31-12-2011	% Actif	% Actif net	Note / Garantie
Titres émis par le Trésor	14 200	14 200 000	14 592 516	36,62%	36,69%	ETAT
BTA 5,50% Octobre 2018	5 000	5 000 000	4 885 509	12,26%	12,29%	ETAT
BTA 5,50% mars 2019	9 200	9 200 000	9 707 007	24,36%	24,41%	ETAT
Titres émis par des sociétés	159 000	14 766 600	14 983 950	37,60%	37,68%	
AMEN BANK 2011/1	20 000	2 000 000	2 025 867	5,08%	5,09%	A.Bank
AMEN BANK SUB 2009 (A)	5 000	433 300	438 114	1,10%	1,10%	A.Bank
ATL 2010-1	5 000	400 000	406 656	1,02%	1,02%	BBB
Attijari Bank 2010	13 000	1 300 000	1 348 181	3,38%	3,39%	Attijari Bank
BH 2009	5 000	500 000	500 058	1,25%	1,26%	BH
CHO 2009	2 000	200 000	200 023	0,50%	0,50%	BIAT
CIL 2010/2	20 000	1 600 000	1 611 091	4,04%	4,05%	BBB

Meublatex Industries 2010 (A)	4 000	400 000	411 803	1,03%	1,04%	AB
STB 2010-1 (B)	10 000	933 300	964 006	2,42%	2,42%	STB
TUNISIE LEASING 2009-2	15 000	1 200 000	1 237 370	3,11%	3,11%	BBB+
TUNISIE LEASING 2010-2	10 000	800 000	804 230	2,02%	2,02%	BBB+
UIB 2011-1	20 000	2 000 000	2 035 349	5,11%	5,12%	UIB
STB 2011	30 000	3 000 000	3 001 203	7,53%	7,55%	STB
OPCVM	19 068	1 947 447	1 952 430	4,90%	4,91%	
SICAV BH OBLIGATAIRE	19 068	1 947 447	1 952 430	4,90%	4,91%	-
Total du portefeuille-titres		30 914 047	31 528 896	79,12%	79,28%	

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **951 776 DT** pour la période allant du **01-01-2011** au **31-12-2011**, contre un montant de **597 616 DT** pour la période allant du **06-07-2009** au **31-12-2010** et se détaillent ainsi :

Désignation	Du 1/1/2011 au 31/12/2011	Du 6/7/2009 au 31/12/2010
Revenus des BTA	415 649	338 437
Revenues des OPCVM	117 487	90 051
Revenus des obligations	418 640	169 128
Total	951 776	597 616

3-3 Note sur les placements monétaires :

Les placements monétaires s'élèvent au **31-12-2011** à **7 422 881 DT** et se détaillent comme suit :

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 31-12-2011	% actif net	Emetteur	Garantie
Billet de trésorerie ML	1 433 895	1 482 432	3,73%	Modern Leasing	A-
Billet de trésorerie ML	955 091	978 404	2,46%	Modern Leasing	A-
Billet de trésorerie ML	1 434 269	1 435 167	3,61%	Modern Leasing	A-
Billet de trésorerie ST MOURADI	500 000	522 028	1,31%	ST MOURADI	BH
Billet de trésorerie SH El Kantaoui	2 000 000	2 005 200	5,04%	SH El Kantaoui	BH
Certificat de dépôt diplomat	999 298	999 649	2,51%	BH	BH
Total	7 322 553	7 422 881	18,67%		

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste représente le montant des intérêts courus sur les billets de trésoreries, les certificats de dépôt et les placements à terme. Il totalise pour la période allant du **01-01-2011** au **31-12-2011** un montant de **596 090 DT** contre un montant de **334 264 DT** pour la période allant du **06-07-2009** au **31-12-2010**.

Désignation	Du 1/1/2011 au 31/12/2011	Du 6/7/2009 au 31/12/2010
Intérêts des placements à terme	352 368	108 014
Intérêts des billets de trésorerie	240 698	225 794
Intérêts des certificats de dépôts	3 024	456
Total	596 090	334 264

3-5 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du **01-01-2011** au **31-12-2011** ainsi que les mouvements sur le capital au cours la période comparative allant du **06-07-2009** au **31-12-2010** se détaillent ainsi :

Libellé	Du 1/1/2011 au 31/12/2011	Du 6/7/2009 au 31/12/2010
Capital initial		
Montant	26 608 112	1 000 600
Nombre de titres	266 087	10 600
Nombre d'actionnaires	1 210	7
Souscriptions réalisées		
Montant (nominal)	36 864 100	49 165 900
Régl. Des sommes non distribuables	(44 401)	(8 551)
Nombre de titres émis	368 641	491 659
Rachats effectués		
Montant (nominal)	24 972 800	23 557 800
Régl. Des sommes non distribuables	(32 291)	(5 378)
Nombre de titres rachetés	249 728	235 578
Autres effets sur le capital		
Plus ou moins values potentielles sur titres	1 951	3 032
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	(13 923)	540
Frais de négociation	-	(987)
Capital au 31 décembre		
Montant	38 475 330	26 608 112
Nombre de titres	385 000	266 087
Nombre d'actionnaires	899	1 210

3-6 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscriptions ou de rachats. Le solde de ce poste totalise au **31-12-2011** un montant de **1 292 272 DT** contre un montant de **1 641 184 DT** au **31-12-2010** et se détaille comme suit :

Désignation	31-12-2011			31-12-2010		
	Résultat d'exploitation	Régularisation	Sommes distribuables	Résultat d'exploitation	Régularisation	Sommes distribuables
Sommes distribuables exercices antérieurs (Report à nouveau)	226	101	327	-	-	-
Sommes distribuables exercice en cours	1 185 755	106 189	1 291 945	712 555	928 629	1 641 184
Total	1 185 981	106 290	1 292 272	712 555	928 629	1 641 184

3-7 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste totalise au **31-12-2011** un montant de **84 527 DT** contre un montant de **60 810 DT** au **31-12-2010**.
Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	31-12-2011	31-12-2010
Rémunération du gestionnaire à payer	14 917	10 731
Rémunération du distributeur à payer	69 610	50 079
Total	84 527	60 810

3-8 Autres créditeurs divers :

Le poste « Autres créditeurs divers » accuse au **31-12-2011** un solde débiteur de **3 807 DT** contre un solde créditeur de **3 122 DT** au **31-12-2010**. Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	31-12-2011	31-12-2010
Etat retenues à la source	(9 493)	(1 436)
Honoraires du commissaire aux comptes	2 000	2 000
Redevances CMF à régler	3 398	2 329
Autres charges AGO amortis	-	-
TCL à payer	288	229
Total	(3 807)	3 122

3-9 Charge de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du distributeur et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de distribution et de gestion conclues par la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT ». Le solde de ce poste s'élève pour la période du **01-01-2011** au **31-12-2011** à **315 579 DT** contre un montant de **189 689 DT** pour la période du **06-07-2009** au **31-12-2010**. Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	Du 1/1/2011 au 31/12/2011	Du 6/7/2009 au 31/12/2010
Rémunération du gestionnaire	55 690	33 469
Rémunération du distributeur	259 889	156 220
Total	315 579	189 689

3-10 Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que les rémunérations d'intermédiaires et honoraires, les charges de pré-exploitation, la T.C.L ainsi que l'impôt et taxes et versements assimilés. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01-01-2011** au **31-12-2011** à **46 531 DT** contre un montant de **30 279 DT** pour la période du **06-07-2009** au **31-12-2010** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 1/1/2011 au 31/12/2011	Du 6/7/2009 au 31/12/2010
Redevances CMF	37 127	22 317
Honoraires du commissaire aux comptes	2 000	4 000
Charges de pré-exploitation	-	553
Impôt et taxes et versements assimilés	-	219
Autres charges AGO amortis	3 371	-
T.C.L	3 833	2 324
Autres charges	200	866
Total	46 531	30 279

3-11 Disponibilités :

Ce poste enregistre les placements à termes, les dépôts à vue au niveau du compte courant, ainsi que les sommes à l'encaissement. Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2011** à **896 544 DT** contre un montant de **2 747 180 DT** au **31-12-2010** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
Dépôts à vue	896 544	2 290
Placements à terme	-	2 744 890
Total	896 544	2 747 180

3-12 Données par action :

Données par action en DT	2011
Revenus des placements/action	4,020
Charges de gestion des placements/action	0,820
Revenu net des placements/action	3,201
Autres produits/action	-
Autres charges/action	0,121
Résultat d'exploitation /action	3,081
Régularisation du résultat d'exploitation/action	(0,276)
Report à nouveau/action	0,001
Variation des plus (ou moins) values potentielles	0,005
Plus (ou moins) values réalisées sur cession/action	(0,036)
Résultat net /action	3,050

RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2011

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 20 Novembre 2008 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 39 848 321 dinars et un résultat net de l'exercice 2011 de 1 173 783 dinars.

Responsabilité de la Direction dans la préparation et la présentation des états financiers

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du Commissaire aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie.

Ces normes requièrent, de notre part, de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à cette évaluation du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT au 31 décembre 2011, ainsi que des résultats de ses opérations et des variations de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2011.

Par ailleurs, nous avons procédé à l'appréciation du respect par la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code. A effet, nous n'avons pas pu vérifier la conformité de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT par rapport au paragraphe 2 de l'article 29 du code des OPCVM en raison de l'indisponibilité d'informations sur les émissions d billets de trésorerie et de certificats de dépôt. En effet, les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat.

Le commissaire aux comptes :
Samir Labidi

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2011

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer 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 chercher 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 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 d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures reconduites :

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours de 2009, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011 :

- Une première convention, conclue avec la SIFIB BH, en vertu de la quelle cette dernière assure, pour le compte de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, les fonctions de gestionnaire moyennant une rémunération annuelle (TTC) fixée à 0,15% et décomptée sur la base de l'actif net quotidien. Au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2011, le montant de cette rémunération s'élève à 55 690 DT ; il est porté parmi les charges de gestion des placements au niveau de l'état de résultat.
- Une deuxième convention, conclue avec la Banque de l'Habitat, en vertu de la quelle cette dernière a été désignée dépositaire des valeurs de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, et ce en contrepartie d'une rémunération qui est prise en charge dans sa totalité par le gestionnaire SIFIB BH.
- Une troisième convention, conclue avec l'Office Nationale des Postes, en vertu de laquelle cette dernière a été désignée distributeur des valeurs de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, et ce en contrepartie d'une rémunération annuelle (TTC) fixée à 0,7% et décomptée sur la base de l'actif net quotidien. Au titre de la période allant du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2011, le montant de cette rémunération s'élève à 259 889 DT ; il est porté également parmi les charges de gestion des placements au niveau de l'état de résultat.

Obligations et engagements de la Société envers les dirigeants :

Aucune obligation et/ou engagement envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales n'a été enregistré au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2011. Ainsi, aucune rémunération n'a été allouée au Président Directeur Général ou aux membres du Conseil d'Administration au titre de cette période.

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 475 du code des sociétés commerciales.

Le commissaire aux comptes
Samir Labidi

FCP AL AMANAH ETHICAL
RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2011

*RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31
DECEMBRE 2011*

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons examiné les états financiers du Fonds Commun de Placement «AL AMANAH ETHICAL », comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font apparaître un actif net de 229 885 dinars Tunisien et un bénéfice net de la période 9 314 dinars Tunisien.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Les états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité du gestionnaire du Fonds. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect important, une image fidèle de la situation financière du Fonds Commun de Placement «AL AMANAH ETHICAL » au 31 décembre 2011, ainsi que le résultat de ses opérations et la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

Les emplois en actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent 5, 03% de l'actif net au 31 Décembre 2011, dépassant ainsi le plafond de 5% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001, notre conclusion ne comporte pas de réserves concernant cette question.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Conformément aux dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons examiné les informations données dans le rapport sur la gestion du Fonds, mis à la disposition des porteurs de parts. Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers.

Le commissaire aux comptes:
ECC MAZARS
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

Bilan arrêté au 31 Décembre 2011
(Unité : en DT)

	Note	31/12/2011	31/12/2010
ACTIF			
<u>AC 1 – Portefeuille-titres</u>	3.1	<u>185 920,660</u>	<u>182 652,666</u>
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		108 740,006	109 405,540
b - Obligations et valeurs assimilées		77 180,654	73 247,126
<u>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</u>	3.3	<u>46 815,552</u>	<u>45 749,678</u>
a - Placements monétaires		40 943,606	0
b – Disponibilités		5 871,946	45 749,678
<u>AC 3 - Créances d'exploitations</u>		-	<u>63,104</u>
<u>AC 4 - Autres actifs</u>		-	<u>0,128</u>
TOTAL ACTIF		<u>232 736,212</u>	<u>228 465,576</u>
PASSIF			
<u>PA 1- Opérateurs créditeurs</u>		<u>2 831,559</u>	<u>2 965,279</u>
<u>PA 2 - Autres créditeurs divers</u>		<u>19,394</u>	<u>19 ,262</u>
TOTAL PASSIF		<u>2 850,953</u>	<u>2 984,541</u>
ACTIF NET			
<u>CP 1 – Capital</u>	3.5	<u>228 847,476</u>	<u>224 321,588</u>
<u>CP 2 - Sommes distribuables</u>		<u>1 037,783</u>	<u>1 159,447</u>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		176,850	16,782
b - Sommes distribuables de l'exercice		860,933	1 142,665
ACTIF NET		<u>229 885,259</u>	<u>225 481,035</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>232 736,212</u>	<u>228 465,576</u>

Etat de résultat pour la période du 01.01.2011 au 31.12.2011

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/01/2011 au 31/12/2011	Période du 01/01/2010 au 31/12/2010
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille titres</u>	3.2	<u>7 102,645</u>	<u>6 803,717</u>
Dividendes		2 361,800	3 171,469
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 641,185	3 632,248
Revenus des autres valeurs		1 099,660	0
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3.4	<u>121,275</u>	<u>480,761</u>
<u>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</u>		<u>7 223,920</u>	<u>7 284,478</u>
<u>CH 1 – Charges de gestion des placements</u>	3.6	- 4 226,065	-3 966,784
REVENU NET DES PLACEMENTS		<u>2 997,855</u>	<u>3 317,694</u>
<u>CH 2 – Autres charges</u>	3.7	- 2 132,899	-2 124,630
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		<u>864,956</u>	<u>1 193,064</u>
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		- 4,023	- 50,399
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		<u>860,933</u>	<u>1 142,665</u>
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		4,023	50,399
Variation des plus (ou moins) values potentielle sur titres		6 404,583	-4 798,604
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		2 969,738	6 275,298
Frais de négociation		- 924,915	-1 274,875
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		<u>9 314,362</u>	<u>1 394,883</u>

Etat de variation de l'actif net pour la période du 01.01.2011 au 31.12.2011

(Unité : en DT)

Note	Période du 01/01/2011 au 31/12/2011	Période du 01/01/2010 au 31/12/2010
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	9 314,362	1 394,883
a - Résultat d'exploitation	864,956	1 193,064
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	6 404,583	- 4 798,604
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2 969,738	6 275,298
d - Frais de négociation de titres	- 924,915	- 1 274,875
<u>AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	- 979,200	- 2 128,479
<u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	- 3 930,938	38 689,741
a- Souscriptions		52 703,757
- Capital	0	50 600,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0	2 146,167
- Régularisation des sommes distribuables	0	- 42,410
- Droits d'entrée	0	0
b – Rachats	- 3 930,938	- 14 014,016
- Capital	- 4 100,000	- 13 730,000
- Régularisation des sommes non distribuables	105,693	- 639,024
- Régularisation des sommes distribuables	- 4,023	- 7,989
- Droits de sortie	67,392	362,997
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 404,224	37 956,145
<u>AN 4 - ACTIF NET</u>		
a- en début de période	225 481,035	187 524,890
b- en fin de période	229 885,259	225 481,035
<u>AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS (ou de Parts)</u>		
a- en début de période	21 760	18 073
b- en fin de période	21 350	21 760
VALEUR LIQUIDATIVE	10,767	10,362
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	4,35%	0,99%

Notes aux états financiers
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

1 – PRESENTATION DU FONDS :

FCP AL AMANAH ETHICAL est un fonds commun de placement du type mixte, régi par le code des organismes de placement collectif.

L'agrément du CMF lui a été accordé le 28 Décembre 2007 et les souscriptions ont démarré le 20 Mai 2009.

Le fond a pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Le choix de placement des actions cotées sera orienté vers les sociétés socialement responsables. Le fonds s'interdit le placement dans des sociétés de vente ou de distribution de boissons alcoolisées, les sociétés à activité polluante ou causant un dommage à l'environnement. Les sociétés contribuant d'une manière positive à la société seront favorisées.

La gestion du portefeuille titres du fonds est assurée par la Compagnie Gestion et Finance.

La Compagnie Gestion et Finance a été désignée distributeur exclusif des titres de FCP AL AMANAH ETHICAL.

La BIAT a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

2 – PRINCIPE ET METHODES COMPTABLES :

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 pour la période allant du 01 Janvier 2011 au 31 décembre 2011 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par le fonds pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1 PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS :

Les placements en portefeuille titres sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. 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 en bourse à la date du 31 décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant dix séances de bourse consécutives, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

2.3 EVALUATION DES AUTRES PLACEMENTS :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 31 décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date de clôture. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et 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 la période.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêt.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date de clôture.

2.4 CESSION DES PLACEMENTS :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables. 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

2.5 CAPITAL SOCIAL :

Le capital social est quotidiennement augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.6 LE RESULTAT NET DE LA PERIODE :

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres diminué des autres charges.

Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins values réalisées et/ou potentielles sur actions et obligations et diminué des frais de négociation.

2.7 SOMMES DISTRIBUABLES

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

La régularisation des distributions de l'exercice en cours est égale à une fraction du prix d'émission et de rachat, calculée au prorata des résultats d'exploitation.

NOTE N°3 : PRESENTATION DES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DU RESULTAT

3-1. PORTEFEUILLE TITRES :

Le portefeuille-titres est arrêté au 31 Décembre 2011 à 185 920,660 dinars, détaillé comme suit :

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2011	% actif
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES				
ADWYA	2000	13 680,000	14 084,000	6,05%
AIR LIQUIDE	48	12 511,760	19 872,000	8,54%
AMEN B.	200	12 300,000	13 064,200	5,61%
ATB	2300	13 948,000	13 593,000	5,84%
BIAT	100	7 402,161	7 444,400	3,20%
ENNAKL	1500	19 827,117	14 382,000	6,18%
STAR	100	13 904,390	14 748,000	6,34%
TOTAL		93 573,428	97 187,600	41,76%
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES				
OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE				
EO BTE 2009	100	8 000,000	8 099,147	3,48%
EO CIL 2009/1	100	6 000,000	6 119,017	2,63%
EO MEUBLATEX 2010-B	100	10 000,000	10 295,082	4,42%
EO UIB 2009/1	100	9 000,000	9 193,338	3,95%
OCA ATTIJARI 2006	12	61,800	62,247	0,03%
OCA ATTIJARI 2006	25	128,750	129,683	0,06%
OCA ATTIJARI 2006	49	252,350	254,179	0,11%
OCA ATTIJARI 2006	16	82,400	82,998	0,04%
TOTAL		33 525,300	34 235,691	14,71%
BTA				
BTA-6.10% OCT13	8	8 080,000	8 157,397	3,50%
BTA-7.50%AVRIL14	15	16 350,000	16 322,650	7,01%
BTA-7.50%AVRIL14	7	7 560,000	7 590,310	3,26%
BTA-8.25%JUIL14	10	11 000,000	10 874,606	4,67%
TOTAL		42 990,000	42 944,963	18,45%
TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES TITRES OPCVM		76 515,300	77 180,654	33,16%

FCP PROPARCO	7	8 602,846	9 019,542	3,88%
MILLENIUM SICAV	24	2 504,556	2 532,864	1,09%
TOTAL		11 107,402	11 552,406	4,96%
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES		181 196,130	185 920,660	79,88%

Les entrées en portefeuilles titres au cours de l'exercice 2011 se détaillent comme suit :

	Coût d'acquisition
Actions	107 899,560
Bons du trésor Assimilables	800,000
Titres OPCVM	25 923,282
TOTAL	141 902,842

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2011 se détaillent comme suit :

	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins values réalisées
Actions	122 107,013	124 991,000	2 884,030
OPCVM	19 446,196	19 531,508	85,312
Emprunt Obligataire	3 510,000	3 510,000	-
TOTAL	145 063,209	148 032,508	2 969,342

3-2. REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES :

Les revenus du portefeuille-titres totalisent au 31 décembre 2011, 7 102,645 dinars détaillés comme suit :

	Du 01/01/11 Au 31/12/11	Du 01/01/10 Au 31/12/10
Revenus des actions et valeurs assimilées	2 361,800	3 171,469
Intérêts sur obligations et valeur assimilées	3 641,185	3 632,248
Revenus des titres OPCVM	1 099,660	0
TOTAL	7 102,645	6 803,717

3-3. PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS :

La valeur des placements monétaires et des disponibilités est arrêtée au 31 décembre 2011 à 46 815,552 dinars reparti comme suit :

DÉSIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2011	% actif
PLACEMENTS MONÉTAIRES				
CP BIAT 11-02-2013	40	40 000,000	40 943,606	17,59%
TOTAL PLACEMENTS MONÉTAIRES		40 000,000	40 943,606	17,59%
BANQUE		5 871,946	5 871,946	2,52%
TOTAL GÉNÉRAL		45 871,964	46 815,552	20,12%

3-4. REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES :

Le total de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 121,275 dinars et présente le montant des intérêts courus

	Du 01/01/11 Au 31/12/11	Du 01/01/10 Au 31/12/10

Revenus des bons de trésor	0	170,100
Revenus des billets de trésorerie	0	0
Revenus des certificats de dépôt	0	0
Revenus sur comptes de dépôt	121,275	310,661
	121,275	480,761

3-5. CAPITAL SOCIAL :

Les mouvements sur le capital de AL AMANAH ETHICAL FCP s'analysent comme suit :

Capital au 31 décembre 2010

Montant	217 600,000
Nombre de titres	21 760
Nombre d'actionnaires	30

Souscriptions réalisées

Montant	0
Nombre de titres émis	0
Nombre d'actionnaires nouveaux	0

Rachat effectués

Montant	4 100,000
Nombre de titres rachetés	410
Nombre d'actionnaires sortant	3

Autres mouvements

Frais de négociation	-924,915
Différences d'estimation (+/-)	6 404,583
Plus ou moins-value réalisée	2 969,738
Régularisations sommes non distribuables	109,090
Commissions de rachat	67,392
Résultat non distribuables des exercices antérieurs	6 721,588

Capital au 31 décembre 2011

Montant	228 847,476
Nombre de titres	21 350
Nombre d'actionnaires	27

3.6 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS:

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément au règlement interne du fonds et à la convention de dépôt.

La gestion de FCP AL AMANAH ETHICAL est confiée à La CGF intermédiaire en bourse.

En rémunération des services de gestion financière et administrative du FCP, le gestionnaire perçoit une commission de gestion de 1,2% H.T. par an, calculée sur la base de l'actif net.

La rémunération du gestionnaire décomptée jour par jour sera réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

La BIAT assure les fonctions de dépositaire du FCP AL AMANAH ETHICAL, et ce, en vertu d'une convention de dépôt conclue avec la CGF intermédiaire en bourse.

En rémunération des services de dépôt du FCP, le dépositaire perçoit une commission de dépôt égale à 0,1% H.T des actifs nets pour la première année et à partir de la deuxième année, une commission égale à 0,1% H.T des actifs nets avec un minimum de 1 000 DT.

Le détail des charges de gestion de placements pour la période allant du 01/01/2011 au 31/12/2011 se présente comme suit :

	31/12/2011
Rémunération du gestionnaire	3 046,020

Rémunération du dépositaire	<u>1 180,045</u>
	4 266,065

3.7 AUTRES CHARGES :

Les autres charges s'élèvent à 2 132,899 TND pour la période allant du 01/01/2011 au 31/12/2011.

Le détail de ce poste se présente comme suit :

	31/12/2011
Rémunération CAC	1 651,990
Redevance CMF	215,137
Publicité & Publications	150,692
Impôt & Taxes	<u>115,080</u>
	2 132,899

NOTE 4 : DONNEES PAR ACTION ET RATIOS DE GESTION DES PLACEMENTS :

	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Revenus du portefeuille-titres	0,333	0,313	0,280
Revenus des placements monétaires	0,005	0,022	0,010
Total des revenus de placements	0,338	0,335	0,290
Charges de gestion des placements	-0,1978	-0,182	-0,083
Revenus Nets des placements	0,140	0,152	0,207
Autres charges	-0,100	-0,098	-0,110
RESULTAT D'EXPLOITATION	0,040	0,054	0,097
Régularisation du résultat d'exploitation	0	-0,002	0,021
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	0,040	0,052	0,118
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0	0,002	-0,021
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,300	-0,220	0,057
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	0,139	0,288	0,209
Frais de négociation	-0,043	-0,058	-0,049
Résultat non distribuable	0,396	0,009	0,218
RESULTAT NET DE LA PERIODE	0,436	0,064	0,314
Distribution de dividendes	0,048	0,053	0,117
valeur liquidative	10,767	10,362	10,376

Ratios de gestion des placements

Charges/actif net moyen	-1,96%	-1,78%	-0,95%
Autres charges/actif net moyen	-0,99%	-0,95%	-1,25%
Résultat distribuable de l'exercice/ actif net moyen	0,40%	0,51%	1,34%

Nombre d'actions	21 350	21 760	18 073
Actif net moyen	215 146	222 887	158 776