



Bulletin Officiel

N° 4166 Mercredi 08 Aout 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

EMISSION D'EMPRUNT OBLIGATAIRE	
EMPRUNT SUBORDONNE AMEN BANK 2012	2-5
AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE	
TUNIS-RE	6
ASSEMBLEE GENERALE	
EL KHOUTAF ONDULEE	7
INFORMATIONS POST AGO	
SOPAT - AGO-	8-13
COURBE DES TAUX	14
VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	15-16
ANNEXE I	
ETATS FINANCIERS DEFINITIFS AU 31/12/2011	
TQB	
ANNEXE II	
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31/12/2011	
TQB	
ANNEXE III	
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30/06/2012	
SICAV L'INVESTISSEUR	
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	
ATTIJARI PLACEMENT SICAV	

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

L'OBLIGATION SUBORDONNEE SE CARACTERISE PAR SON RANG DE CREANCE CONTRACTUELLEMENT DEFINI PAR LA CLAUSE DE SUBORDINATION.

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

« EMPRUNT SUBORDONNE AMEN BANK 2012 »

L'Assemblée Générale Ordinaire d'Amen Bank tenue le 31/05/2012 a autorisé l'émission d'emprunts sous forme obligataire ou autres pour un montant ne dépassant pas 200 millions de dinars et a délégué au Directoire les pouvoirs nécessaires pour fixer les modalités pratiques des émissions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Directoire réuni en date du 12/07/2012 a décidé d'émettre une première tranche de 50 millions de dinars avec les caractéristiques suivantes :

Dénomination de l'emprunt : «EMPRUNT SUBORDONNE AMEN BANK 2012 ».

Montant : 50 000 000 dinars divisés en 500 000 obligations subordonnées, de nominal 100 dinars chacune répartis en deux catégories :

- **Catégorie A :** 10 millions divisés en 100 000 obligations subordonnées ;
- **Catégorie B :** 40 millions divisés en 400 000 obligations subordonnées ;

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

Prix de remboursement : 100 dinars par obligation subordonnée.

Forme des obligations : Toutes les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.

Taux d'intérêt : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à deux taux différents au choix du souscripteur en fonction de leur catégorie:

- **Catégorie A (Taux fixe) :** Taux brut **6,25%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Catégorie B (Taux variable) :** Taux du **Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1,30%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 130 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de septembre de l'année N-1 au mois d'aout de l'année N.

- Suite -

Marge actuarielle (souscription à taux variable) : La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Juin qui est égale à 3,5033%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 4,8033%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **1,30%** et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) : Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui à une date donnée, égalise à ce taux, et à intérêts composés, les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de **6,25%** l'an pour le présent emprunt subordonné.

Durée totale : Les obligations subordonnées du présent emprunt sont émies pour une durée de **10 ans**.

Durée de vie moyenne : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée est de **5,5 ans**.

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

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

La duration pour les obligations à taux fixe de 6,25% est de **4,635** soit **4 ans et 7 mois**.

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre de la présente émission portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée, entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions soit le **17/09/2012** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt obligataire subordonné, soit le **17/09/2012** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement : Toutes les obligations subordonnées émises pour les deux catégories seront remboursables à partir de la première année suivant la date de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 10 dinars par obligation subordonnée, soit le un dixième (1/10) de la valeur nominale. L'emprunt subordonné sera amorti en totalité le **17/09/2022**.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **17 septembre** de chaque année auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

Le premier remboursement en capital et le premier paiement en intérêts auront lieu le **17/09/2013**.

- Suite -

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné seront ouvertes le **17/08/2012** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **17/09/2012**. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des obligations subordonnées émises. Au cas où le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas clôturé à la date limite du **17/09/2012**, les souscriptions seront prolongées jusqu'au **17/10/2012**, tout en maintenant la même date unique de jouissance en intérêts. En cas de non placement intégral de l'émission au **17/10/2012**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque. Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **17/08/2012** aux guichets d'Amen Bank, siège social et agences.

Tenue des comptes en valeurs mobilières : L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations détenues et la tenue du registre des obligations subordonnées du présent emprunt seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Amen Bank.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt et la quantité y afférente.

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

Notation : Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

Cotation en Bourse : Amen Bank s'engage à demander, dès la clôture des souscriptions au présent emprunt obligataire subordonné, l'admission des obligations subordonnées souscrites au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM : Amen Bank s'engage, dès la clôture de l'emprunt obligataire subordonné, à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

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

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

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

- Suite -

Rang de créance : *En cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les présentes obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur, proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination). Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 30 juillet 2012 sous le numéro 12-005. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.*

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

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

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :

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

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

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

Le marché secondaire : Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le N° 12-781 en date du 1^{er} août 2012, du document de référence « AMEN BANK 2012 » enregistré par le CMF en date du 30 juillet 2012 sous le N° 12-005 et des états financiers intermédiaires de AMEN BANK arrêtés au 30 juin 2012 pour tout placement sollicité après le 31 Août 2012.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès d'Amen Bank, Av Mohamed V- 1002 Tunis- et sur les sites Internet du CMF : www.cmf.org.tn et d'Amen Bank www.amenbank.com.tn.

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012 d'Amen Bank seront publiés dans le bulletin officiel du CMF et sur son site internet.

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re »

Siège social : 7, Rue Borjine Montplaisir 1 –1073– Tunis

La BNA Capitaux informe les actionnaires de la Société Tunisienne de Réassurance « **Tunis Re** » et le public que l'augmentation de son capital social de **45 000 000 dinars**, décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 06 décembre 2010 et ouverte à la souscription du public le 16 avril 2012 conformément au prospectus d'émission relatif à l'augmentation de capital visé par le CMF sous le N° 12-0773 du 29 mars 2012, a été réalisée par l'émission de 6 000 000 actions nouvelles de nominal 5 dinars majoré d'une prime d'émission de 5 dinars par action, souscrites en numéraire et libérées intégralement à la souscription.

Le capital social est ainsi porté à **75 000 000 dinars** divisé en 15 000 000 actions de nominal 5 dinars et l'article 6 des statuts a été modifié en conséquence.

بلاغ الشركات

استدعاء للجلسة العامة العادية

شركة الخطاف الورق المقوى

المقر الاجتماعي : طريق تونس كم 13.5 سيدي صالح صفاقس

طبقا للفصل 277 من مجلة الشركات التجارية، تتشرف شركة الخطاف الممثلة في شخص رئيس مجلس إدارتها باستدعائكم لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الأربعاء 8 أوت 2012 على الساعة التاسعة صباحا بمقر شركة الخطاف الكائن بطريق قابس كلم 1.5 صفاقس وذلك للنظر في جدول الأعمال التالي

- عزل أعضاء مجلس الإدارة الحالي.

- إعادة انتخاب أعضاء جدد لمجلس الإدارة .

-منح النفوذ للقيام بالإجراءات.

Informations Post AGO

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE DE TEBOULBA « SOPAT »

Siège Social : ZONE INDUSTRIELLE – 5080, TEBOULBA

Suite à la réunion de son assemblée générale ordinaire du 31 juillet 2012, la Société de Production Agricole Teboulba « SOPAT » publie, ci-dessous :

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

I- Résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION : LECTURE ET APPROBATION DU RAPPORT D'ACTIVITE 2011 ETABLI PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

L'assemblée générale ordinaire, après entendu lecture du rapport d'activité établi par le conseil d'administration au titre de l'exercice 2011 et présentation par le commissaire aux comptes de son rapport général et spécial relatif aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2011, approuve le rapport d'activité établi par le conseil d'administration relatif audit exercice tel qu'il a été présenté.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION : APPROBATION DES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011

L'assemblée générale ordinaire approuve les états financiers de l'exercice 2011 tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION : AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE 2011 ET DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Sur proposition du conseil d'administration et en application des dispositions légales et statutaires, l'assemblée générale ordinaire décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice 2011 s'élevant à 1 706 807 TND comme suit :

- Suite -

Bénéfices distribuables	3 459 025.650
Dividendes à distribuer (0.050 DT /action)	590 625.000
Report à nouveau	2 868 400.650

L'assemblée générale fixe la date du 10 septembre 2012 pour la mise en paiement des dividendes.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION : APPROBATION DES CONVENTIONS REGLEMENTEES

L'assemblée générale ordinaire constatant que certaines conventions réglementées n'ont pas fait l'objet de la communication nécessaire pour leur approbation, décide de reporter la question relative à l'approbation de ces conventions réglementées lors de la prochaine assemblée générale ordinaire.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

CINQUIEME RESOLUTION : QUITUS AUX ADMINISTRATEURS

L'assemblée générale ordinaire donne aux membres du conseil d'administration quitus entier et sans réserves de leur gestion pour l'exercice 2011.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

SIXIEME RESOLUTION : RENOUELEMENT DE MANDATS DE CERTAINS ADMINISTRATEURS

L'Assemblée Générale Ordinaire, constatant l'arrivée à terme des mandats des administrateurs suivants : M. Fethi LAHMAR, M. Rached LAHMAR, M. Imed LAHMAR et M. Alexandre HAMADOUCHE, décide de renouveler leurs mandats pour une nouvelle période de trois (3) années, expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2014 :

Les administrateurs dont le mandat est renouvelé, déclarent n'être soumis à aucune interdiction ou incompatibilité et acceptent le renouvellement de leurs mandats ainsi qu'il résulte de leur signature ci-dessous.

Ainsi, le Conseil d'Administration de la SOPAT se trouve composé des membres suivants:

- M. Fethi LAHMAR
- M. Rached LAHMAR
- M. Imed LAHMAR
- M. Abdelaziz Ben Youssef
- M. Alexandre HAMADOUCHE

- Suite -

HUITIEME RESOLUTION : INFORMATIONS SUR LES FRANCHISSEMENTS DE SEUIL DECLARES

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du franchissement du seuil de 5% à la **hausse** de :

- La Société « DEUTSCHE BANK P/C ALTMA FUND SICAV PLC IN RESPECT OF DUET MENA SUB FUND » dans le capital de la SOPAT et ce en date du 06/12/2011.
- Monsieur Hafedh HMAIED et ce en date du 20/10/2011.

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du franchissement du seuil de 5% à la **baisse** de :

- La Société « DEUTSCHE BANK P/C ALTMA FUND SICAV PLC IN RESPECT OF DUET MENA SUB FUND » dans le capital de la SOPAT et ce en date du 19/01/2012.
- Monsieur Hafedh HMAIED dans le capital de la SOPAT et ce en date du 09/3/2012.

L'assemblée prend acte des éléments ci-dessus exposés

NEUVIEME RESOLUTION : QUESTIONS DIVERSES

Le président annonce à l'assemblée qu'une note financière de la société sera communiquée aux actionnaires et au public au cours du mois de septembre 2012.

L'assemblée prend acte de l'élément ci-dessus exposé

DIXIEME RESOLUTION : POUVOIRS D'ACCOMPLISSEMENT DES FORMALITES LEGALES

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tout pouvoir au Président Directeur Général ou à son représentant, pour procéder à toutes opérations de dépôt, de publicité et accomplir toutes les formalités de publications légales.

L'assemblée prend acte de l'élément ci-dessus exposé

- Suite -**II - Le Bilan après affectation du résultat comptable**

Bilan de l'exercice 2011 après affectation de résultats
Après approbation de L'AGO du 31 juillet 2012
 (EN DINAR)

	<i>31 décembre</i> <i>2011</i>	<i>31 décembre</i> <i>2010</i>
ACTIFS		
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisé		
Immobilisations incorporelles	862 889	793 833
Amortissements	(291 138)	(246 018)
Immobilisations corporelles	33 487 130	31 807 065
Amortissements	(17 035 610)	(15 134 075)
Immobilisations financières	4 669 242	5 058 270
Total des actifs immobilisés	21 692 514	22 279 075
Autres actifs non courants	166 143	145 182
Total des actifs non courants	21 858 656	22 424 257
ACTIFS COURANTS		
Stocks	10 792 631	9 701 187
Clients et comptes rattachés	16 022 659	12 206 453
Provision sur comptes clients	(4 011 434)	(4 352 421)
	12 011 225	7 854 032
Autres Actifs Courants	6 861 549	7 613 919

- Suite -

Bilan de l'exercice 2011 après affectation de résultats
Après approbation de L'AGO du 31 juillet 2012
(EN DINAR)

	<i>31 décembre</i>	<i>31 décembre</i>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2011	2010
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	11 812 500	11 812 500
Réserves	5 141 609	5 056 269
Autres capitaux propres	64 264	183 927
Actions propres		(303 674)
Résultats reportés	2 868 401	2 053 739
Total des capitaux propres après affectation	19 886 774	18 802 761
PASSIFS NON COURANTS		
Emprunts	5 770 317	4 307 199
Total des passifs non courants	5 770 317	4 307 199
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés	10 650 720	8 835 569
Autres passifs courants	4 155 184	2 219 378
Concours bancaires et autres passifs financiers	10 728 986	14 064 163
Total des passifs courants	25 534 890	25 119 110

- Suite -

III - L'état d'évolution des capitaux propres.

Les mouvements enregistrés sur les capitaux propres se présentent comme il est indiqué dans le tableau suivant :

	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Actions propres	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
Capitaux propres au 31/12/2010 avant affectation	11 812 500	657 299	4 398 970		64 264	1 837 559	1 706 807	20 477 399
Reserve légale		85 340					(85 340)	
Dividendes							(590 625)	(590 625)
Résultats reportés						1 030 842	(1 030 842)	
Résultat exercice 2011								
Capitaux propres au 31/12/2011 après affectation	11 812 500	742 639	4 398 970		64 264	2 868 401	0	19 886 774

AVIS

COURBE DES TAUX DU 08 AOUT 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	3,903%		
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		3,928%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,954%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,974%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		4,007%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,033%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,053%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,085%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,104%	1 004,867
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,112%	
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,145%	
TN0008002701	BTC 52 SEMAINES 21/05/2013		4,171%	
TN0008002727	BTC 52 SEMAINES 18/06/2013		4,197%	
TN0008002743	BTC 52 SEMAINES 16/07/2013	4,223%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,362%	1 019,316
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,656%	1 044,650
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,793%	1 061,800
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,134%	1 042,230
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,524%		984,902
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,609%	988,135
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,730%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,884%	1 035,849
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,142%		967,425
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,147%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,155%	964,850
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,254%	1 045,478
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,262%		951,592

^[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	141,878	141,889		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,461	12,462		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,278	1,278		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,582	34,585		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	47,132	47,136		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	181,455	180,662		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	607,969	606,565		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	147,451	146,780		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	131,679	131,436		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	121,097	120,908		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	118,986	118,763		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	101,235	100,870		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	152,780	153,024		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	116,542	116,056		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	107,792	107,722		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 354,545	1 353,760		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 377,595	2 386,301		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	113,185	113,359		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	112,479	112,845		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	126,527	126,533		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 228,183	1 230,993		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	144,643	145,542		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	16,739	16,778		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	6 081,861	6 090,015		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 853,165	6 850,051		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,483	2,487		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	2,036	2,039		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,361	1,359		
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	15/05/12	3,845	107,705	105,775	105,784
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	102,809	102,818
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	103,824	103,833
32	ATTIARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	100,908	100,918
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	101,633	101,643
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	105,306	105,315
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	102,125	102,135
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	102,139	102,149
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	102,522	102,532
38	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	104,048	104,055
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	100,226	100,235
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	102,397	102,407
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	102,438	102,447
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	105,065	105,074
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	104,055	104,064
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	101,319	101,326
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	101,072	101,081
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	102,847	102,856
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	100,839	100,850
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	101,992	102,001

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

49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/12	2,837	103,752	102,823	102,830
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	100,796	100,806
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	102,496	102,504
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	103,222	103,230
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	100,594	100,603
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,322	10,323
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	101,828	101,838
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	102,046	102,055
SICAV MIXTES								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,539	99,643	99,705
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	76,585	76,496
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	165,016	165,327
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1 645,261	1 648,134
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	116,810	116,558
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	117,816	117,512
63	SICAV BNA	BNA CAPITA UX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	101,848	101,408
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,959	16,948
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	288,668	288,461
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	45,129	45,139
67	S'STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 716,744	2 709,979
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	85,819	85,527
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	61,828	61,669
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	104,183	104,128
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	117,310	117,118
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	113,861	113,692
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,782	11,780
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	13,102	13,089
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	17,211	17,169
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	17,757	17,704
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	13,508	13,473
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	11,126	11,119
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,770	10,763
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,716	10,708
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITA UX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	133,410	132,965
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITA UX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	131,811	131,489
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,779	11,761
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	128,154	127,580
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	21,890	21,829
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	100,272	100,357
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	101,179	101,235
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	100,280	100,142
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,979	101,066	101,420
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	106,970	123,341	123,242
91	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	142,370	152,611	152,422
92	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	31/05/12	0,048	10,736	12,017	11,941
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	115,406	129,368	129,004
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	115,213	119,804	119,529
95	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	102,389	107,523	107,685
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	101,337	108,198	108,774
97	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	182,341	196,112	199,097
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	163,739	169,906	171,343
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,390	145,088	145,642
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 931,269	10 772,634	10 937,588
101	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	231,953	237,082
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	152,561	152,864
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 675,787	1 678,618
104	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	120,903	120,904
105	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	100,772	101,268
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	127,997	127,815

**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 القطري

المقر الاجتماعي : نهج مدينة العلوم ص ب 1080 320 تونس

ينشر البنك التونسي القطري قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2011/12/31 التي ستعرض للمصادقة عليها في الجلسة العامة العادية يوم 16 اوت 2012. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات شهاب الغانمي و شريف بن زينة

الموازنة السنة المحاسبية المقفلة في

31 ديسمبر 2011

(الوحدة : 1000 دينار)

2010/12/31	2011/12/31	إيضاحات	
• الأصول			
		1	- الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
3.492	4.495		
		2	- مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
32.300	51.260		
		3	- مستحقات على الحرفاء
127.516	243.946		
		4	- محفظة السندات التجارية
1.387	2.489		
		5	- محفظة الإستثمار
3.643	3.658		
		6	- أصول ثابتة
6.869	11.520		
		7	- أصول أخرى
9 746	10.098		
184.953	327.466		مجموع الأصول
• الخصوم			
			- ودائع وأموال البنك المركزي
-	-		
		8	- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية
5.086	41.692		
		9	- ودائع وأموال الحرفاء
100.553	187.869		
		10	- اقتراضات وموارد خصوصية
9.278	22.864		
		11	- خصوم أخرى
5.462	8.947		
120.379	261.372		مجموع الخصوم
• الأموال الذاتية			
			- رأس المال
60.000	60.000		
			- إحتياطيات
2.920	4.183		
			- نتيجة السنة المحاسبية
1.654	1.911		
64.574	66.094	12	مجموع الأموال الذاتية
184.953	327.466		مجموع الخصوم والأموال الذاتية

جدول التعهدات خارج الموازنة
السنة المحاسبية المقفلة في 31 ديسمبر 2011
(الوحدة : بـ 1.000 دينار)

2010/12/31	2011/12/31	إيضاحات
		الخصوم المحتملة
9.467	18.846	- ضمانات وكفالات و ضمانات أخرى ممنوحة
4.039	12.443	- اعتمادات مستندية
13.506	31.289	مجموع الخصوم المحتملة
		التعهدات المقدمة
1.754	19.233	- تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء
1.754	19.233	13
		التعهدات المقبولة
-	-	- تعهدات التمويل مقبولة من البنوك
8.576	10.689	- ضمانات مقبولة من الحرفاء
782	1.040	ضمانات مقبولة من البنوك ومن الشركة التونسية للضمان
9.358	11.729	مجموع التعهدات المقبولة

قائمة النتائج
الفترة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2011
(الوحدة : 1.000 دينار)

2010	2011	إيضاحات	
			• إيرادات الاستغلال البنكي
9.941	12.809	14	- فوائد دائنة و مداخل مماثلة
998	1.642	15	- عمولات دائنة
424	756	16	- مرابيح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية
970	1.061	17	- مداخل محفظة الإستثمار
12.333	16.268		مجموع إيرادات الإستغلال البنكي
			• تكاليف الإستغلال البنكي
(3.178)	(3.897)	18	- فوائد مدينة و تكاليف مماثلة
(40)	(88)		- عمولات
(3.218)	(3.985)		مجموع تكاليف الإستغلال البنكي
9.115	12.283		الناتج البنكي الصافي
(1.904)	(3.473)	19	- مخصصات احتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيم المستحقات و عناصر خارج الموازنة و الخصوم
69	18	20	- مخصصات إحتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيمة محفظة الإستثمار
70	77		- إيرادات إستغلال أخرى
(3.893)	(4.584)	21	- مصاريف الأعوان
(1.438)	(1.770)	22	- أعباء الإستغلال العامة
(527)	(619)	6	- مخصصات استهلاكات الأصول الثابتة
1.492	1.932		نتيجة الإستغلال
177	-		- رصيد ربح على عناصر عادية أخرى
(15)	(21)	23	- ضريبة على الشركات
1.654	1.911		نتيجة الأنشطة العادية
1.654	1.911		النتيجة الصافية في نهاية السنة

جدول التدفقات النقدية
الفترة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2011
(الوحدة : 1.000 دينار)

2010	2011	إيضاحات
• أنشطة الإستغلال		
10.856	15.008	- إيرادات الإستغلال البنكي المقبوضة
(4.010)	(3.076)	- تكاليف الإستغلال البنكي المدفوعة
14.389	66.547	- ودائع/سحوبات الحرفاء
(28.227)	(102.299)	- قروض مسندة/سداد القروض الممنوحة للحرفاء
(34)	(1.035)	- إقتناء/ تفويت في سندات التوظيف
(3.654)	(4.511)	- مبالغ مسددة للأعوان و دائنون آخرون
(150)	(2.842)	- تدفقات أخرى ناتجة عن عمليات إستغلال
(16)	(17)	- الضريبة المدفوعة على الأرباح
(10.846)	(32.224)	التدفقات النقدية الصافية المخصصة للإستغلال
• أنشطة الإستثمار		
2.170	1.011	- مقايض متأتية من سندات المساهمة
(15)	53	- إقتناء/ تفويت في سندات المساهمة
(1.244)	(2.585)	- إقتناء/ تفويت في أصول ثابتة
911	(1.521)	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار
• أنشطة التمويل		
21.000	-	- الزيادة في رأس المال
4.152	13.425	- إصدار إقتراضات / سداد إقتراضات
	-	- توزيع مرابيح
25.152	13.425	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
329	(25)	- نتيجة تغيير في نسبة الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة
15.217	(20.320)	- التغيير الصافي في السيولة و ما يعادلها خلال السنة المحاسبية
15.160	30.706	- السيولة و ما يعادلها في بداية السنة المحاسبية
30.706	10.362	24 السيولة و ما يعادلها في نهاية السنة المحاسبية

إيضاحات حول القوائم المالية السنوية المختومة في 31 ديسمبر 2011

1. الأساس المرجعي لإعداد القوائم المالية

اعتمدت القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2011 على المبادئ المحاسبية المتفق عليها عموماً في البلاد التونسية و خاصة المعايير المحاسبية (م م 21 إلى م م 25) المتعلقة بالمؤسسات البنكية و التي دخلت حيز التطبيق بداية من غرة جانفي 1999.

2. الطرق المحاسبية المعتمدة

تم إعداد القوائم المحاسبية للبنك التونسي القطري على أساس قيس عناصر القوائم المالية بالتكلفة التاريخية. وتتخلص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة فيما يلي:

2.1- القروض والمداخيل المتعلقة به

يتم إعتبار إلتزامات التمويل ضمن التعهدات خارج الموازنة عند التعاقد ويتم تسجيلها في الموازنة عند صرف الأموال المتعلقة بها.

ويقع الإقرار بعمولة التصرف ضمن النتيجة عند أول استعمال للقروض.

يتم الإقرار بمداخيل القروض بعنوان فوائد وعمولات على التعهدات التي تحتسب مسبقاً عند حلول الأجل ضمن حسابات التسوية.

ويقع إدراجها ضمن النتيجة عند الإستخلاص وحسب مبدأ الإستحقاق الزمني عند كل إقفال محاسبي.

بإستثناء الفوائد المتعلقة بأصول غير مصنفة ، تدرج الفوائد المستحقة وغير المستخلصة والمتعلقة بالقروض المصنفة في باب "أصول إستخلاصها غير متأكد" (قسم ب 2) أو في باب "أصول موضوع خطر" (قسم ب 3) أو في باب "أصول عسيرة الإستخلاص" (قسم ب 4) ضمن بند " الفوائد المعلقة " طبقاً لمنشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991 و تطرح بالتالي من بنود الأصول المتعلقة بها .

ويتم الإقرار بهاته الفوائد ضمن الإيرادات عند تحصيلها الفعلي .

ألزم المنشور عدد 2-2012 البنك بأن لا يدرج ضمن إيراداته الفوائد و العمولات الغير مستخلصة عند تاريخ إعادة الجدولة و المتعلقة بالأصول العادية (صنف 0) و الأصول التي تستوجب المتابعة (صنف 1) و التي تمت جدولتها في إطار منشور البنك المركزي التونسي عدد 4 لسنة 2011.

2.2- محفظة السندات والإيرادات المتعلقة بها

تشتمل محفظة السندات على سندات المساهمة وسندات التوظيف.

وتصنّف ضمن سندات التوظيف السندات التي ينوي البنك بيعها في آجال قصيرة المدى. وتقيد هذه الفئة ضمن بند محفظة السندات التجارية.

و تشتمل سندات المساهمة التي تسجل ضمن بند محفظة الإستثمار على :

- المساهمات التي يقع إمتلاكها بنية المحافظة عليها على المدى الطويل و المتوسط والتي تعتبر مفيدة لنشاط البنك ،

- المساهمات التي أبرمت بشأنها عقود تفويت و لم تتم عملية بيعها.

يقع إبراز إلتزامات المساهمة المكتتبه و غير المحررة ضمن التعهدات خارج الموازنة بقيمة الإصدار.

تسجل سندات المساهمة عند إقتنائها حسب ثمن التكلفة دون إعتبار مصاريف الإقتناء و يتم إقرار التفويت في سندات المساهمة عند نقلة الملكية أي في تاريخ تسجيل عملية البيع ببورصة الأوراق المالية بتونس.

يقع تسجيل عقود سندات المساهمات التي وقع التفويت فيها بالقسط (مقابل كمبيالات عادية) ببورصة الأوراق المالية بتونس عند التحصيل الفعلي للكمبيالات.

و يتم إقرار زائد قيمة التفويت المستحق في الفترة السابقة مرة واحدة ضمن نتائج السنة المالية التي وقع خلالها تحصيل الكمبيالات.

ويتم الإقرار بحصص الأرباح ضمن الإيرادات عند المصادقة الرسمية على قرار توزيعها.

3.2- تسجيل الموارد و تكاليفها المتعلقة بها

يتم تصنيف تعهدات التمويل المقبولة ضمن التعهدات خارج الموازنة عند التعاقد و يتم تسجيلها في الموازنة عند السحب.
تسجل الفوائد و منح الصرف على القروض ضمن التكاليف حسب مبدأ الإستحقاق الزمني.

4.2- إحتياطي المخاطر على القروض ومحفظة السندات

• إحتياطي المخاطر على القروض

يتم تقييم مخصصات المخاطر على القروض طبقا لمعايير تصنيف وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات المنصوص عليها ضمن منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 كما وقع تنقيحه بالمنشور عدد 4 لسنة 1999 الذي حدد أقسام المخاطر كما يلي :

أ - الأصول العادية

ب - الأصول المصنفة

ب1 - أصول تستحق المتابعة

ب2 - أصول إستخلاصها غير متأكد

ب3 - أصول موضوع خطر

ب4 - أصول عسيرة الاستخلاص

ويقع تحديد نسب مخصصات إحتياطي المخاطر على القروض بتطبيق النسب الدنيا لكل قسم على المخاطر الغير مغطاة ، أي مبلغ الإلتزامات بعد طرح قيمة الضمانات المتعلقة بها. ويتم تقييم الضمانات بالنسبة للمشاريع الممولة من طرف البنك بإستناد على تقييم خارجي يقوم به خبير مختص وذلك على أساس الرهون العقارية التي يملكها البنك .

و تتمثل النسب الدنيا لكل قسم كما يلي : 20 % بالنسبة للقسم ب2 ، 50 % للقسم ب3 ، و 100 % للقسم ب4 .

أوجب المنشور عدد 2-2012 على البنك تكوين مدخرات إضافية ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" تخضع من نتائج بعنوان سنة 2011 لتغطية المخاطر الكامنة على الأصول العادية و الأصول التي تستوجب المتابعة. و يتم إحتسابها حسب مقتضيات المذكرة عدد 8-2012 لمؤسسات القرض .

• إحتياطي المخاطر على محفظة السندات

و يتم تقييم سندات المساهمة بالإعتماد على القيمة الإستعمالية و ذلك بالرجوع خاصة إلى سعر البورصة بالنسبة للسندات المدرجة بالسوق المالية و إلى القيمة المحاسبية الصافية

و المعدلة (التي تأخذ بعين الإعتبار القيمة المحيئة لممتلكات الشركة المصدرة) في أحدث تاريخ (عادة تاريخ إقفال السنة المحاسبية السابقة) بالنسبة للسندات الأخرى. ويقع تغطية ناقص القيمة المحتملة والدائمة بمخصصات المخاطر.

5.2 العمليات بالعملة الأجنبية

تشمل العمليات المنجزة من قبل البنك والمدونة بالعملة الأجنبية أساسا المعاملات المتعلقة بالإقتراضات الخارجية و بالنشاط الدولي :

• الإقتراضات الخارجية

يقع إبراز الإقتراضات الخارجية ضمن القوائم المالية بالدينار التونسي حسب سعر الصرف التاريخي . تتحمل "الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين" فارق الصّرف عند تسديد اقتراضات البنك وذلك انطلاقا من سنة 1999 .

• النشاط الدولي :

تخضع حسابات الموازنة و الحسابات خارج الموازنة المدونة بالعملة الأجنبية إلى عملية إعادة تقييم وذلك بسعر الصرف المعمول به عند تاريخ ختم السنة المحاسبية.

أما سعر الصرف المعتمد في عناصر الأصول و الخصوم النقدية و في تعهدات الصرف بالحاضر و لأجل مضاربي هو معدل سعر الشراء أو البيع بالحاضر أو للأجل.

ويتم تقييم تعهدات الصرف لأجل بسعر الصرف للأجل المتبقي.

و يمثل الفرق المسجل بين "حسابات وضعية الصرف بعد إعادة تقييمها" من جهة و "حسابات مقابل قيمة وضعية الصرف" من جهة أخرى نتيجة الصرف.

6.2- الأصول الثابتة المقدمة للإيجار المالي

تسجل الأصول الثابتة المقدمة للإيجار المالي حسب تكلفة إقتنائها بدون إعتبار الأداء على القيمة المضافة في بند "مستحقات على الحرفاء" مثل القروض العادية الممنوحة للحرفاء .

ينقسم الإيجار بين أصل و فوائد و يقع احتساب الأصل المستخلص على مستحقات الأصول ويسجل قسط الفوائد ضمن المداخل عند تحصيله الفعلي.

7.2- الأصول الثابتة

تسجل الأصول الثابتة المادية حسب تكلفة الإقتناء. ويقع إستهلاكها حسب طريقة الأقساط. وتعتمد نسب الإستهلاك التالية :

نسب الإستهلاك	الأصول الثابتة
2,5 %	- البناءات
10 أو 20 %	- أثاث ومعدات المكاتب
15 %	- معدات و تجهيزات إعلامية
20 %	- معدات النقل
10 %	- تهئية وتركيب
33 %	- برمجيات إعلامية
5 %	- الأصل التجاري

3 - الإيضاحات

(الوحدة النقدية أ.د.ت : ألف دينار تونسي)

إيضاح 1 : الخزينة و أموال لدى البنك المركزي و مركز الصكوك البريدية و الخزينة العامة للبلاد التونسية

يمثل هذا البند رصيда مدينا في 31 ديسمبر 2011 بمقدار 4.495 أ.د.ت مقابل 3.492 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 مفصلا كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
1.026	1.256	الخزينة
434	433	الخزينة (IBS)
2.032	2.806	البنك المركزي التونسي
3.492	4.495	الجملة

إيضاح 2 : مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية

يمثل هذا البند رصيда مدينا في 31 ديسمبر 2011 بمقدار 51.260 أ.د.ت مقابل 32.300 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 تفصيلها كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
31	-	البنوك التونسية
622	1.184	البنوك الأجنبية
-	3.911	المؤسسات المالية
31.364	44.931	توظيفات في السوق النقدية
283	1.234	مستحقات أخرى
32.300	51.260	الجملة

إيضاح 3 : مستحقات على الحرفاء

بلغت جملة المستحقات الصافية على الحرفاء في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 243.946 أ.د.ت مقابل 127.516 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 موزعة كما يلي:

الرصيد الصافي /12/31 2010	الرصيد الصافي /12/31 2011	مدخرات عامة	احتياطي المخاطر 2011/12/31	فوائد معلقة 2011/12/31 (*)	فوائد مستخلصة مسبقا	المجموع الخام 2011/12/31	القروض
48.892	78.367		(5.239)	(4.359)		87.965	قروض طويلة و متوسطة الأجل
48.702	111.322		(5.655)	(1.244)	(1.036)	119.257	قروض تجارية
25.635	45.992		(633)	(131)		46.756	قروض للأفراد
4.287	10.734		(578)	(330)		11.642	قروض الإيجار المالي
127.516	243.946	(2.469)	(12.105)	(6.064)	(1.036)	265.619	المجموع

(*) ألزم المنشور عدد 2-2012 البنك بأن لا يدرج ضمن إيراداته الفوائد و العمولات الغير مستخلصة عند تاريخ إعادة الجدولة و المتعلقة بالأصول العادية (صنف 0) و الأصول التي تستوجب المتابعة (صنف 1) و التي تمت جدولتها في إطار منشور البنك المركزي التونسي عدد 4 لسنة 2011. و بلغت هذه الفوائد مبلغا جمليا قدره 1234 أ.د.ت في نهاية سنة 2011، و خصت 18 مستفيدا.

وتفصل جملة المستحقات (دون إعتبار تعهدات خارج الموازنة) الصافية على الحرفاء بإعتبار المخصصات على المخاطر و الفوائد المعلقة، في 31 ديسمبر 2011 كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
القروض الطويلة و المتوسطة و القصيرة المدى		
46.836	71.028	- قروض جارية لم يحلّ أجلها
2.645	6.760	- أصل غير مستخلص
1.454	3.015	- فوائد غير مستخلصة
862	1.041	- مستحقات أخرى
51.797	81.844	المجموع الخام
(2.008)	3.401	- فوائد معلقة
49.789	78.443	المجموع الصافي من الفوائد المعلقة
قروض للأفراد		
25.304	45.193	-قروض جارية لم يحلّ أجلها
310	718	- أصل غير مستخلص
128	261	- فوائد غير مستخلصة
25.742	46.172	المجموع الخام
(16)	(91)	- فوائد معلقة
25.726	46.081	المجموع الصافي من الفوائد المعلقة
القروض التجارية		
33.026	70.254	-قروض جارية لم يحلّ أجلها
3.139	9.590	- أصل غير مستخلص
13.980	34.204	- حسابات جارية مدينة
966	1.902	- مستحقات أخرى
51.111	115.950	المجموع الخام
(463)	(999)	- فوائد معلقة
(407)	(1.036)	- فوائد مستخلصة مسبقا
50.241	113.915	المجموع الصافي من الفوائد المعلقة
قروض الإيجار المالي		
4.439	10.324	- قروض جارية
216	436	- أصل غير مستخلص
58	126	- فوائد غير مستخلصة
49	108	- مستحقات أخرى
4.762	10.994	المجموع الخام
(132)	(237)	- فوائد معلقة
4.630	10.757	المجموع الصافي من الفوائد المعلقة

2010/12/31	2011/12/31	
القروض الطويلة المتوسطة و القصيرة المدى		
5.893	6.121	- قروض طويلة و متوسطة الأجل
(895)	(958)	- فوائد معلقة
4.998	5.163	المجموع الصافي من الفوائد المعلقة
قروض للأفراد		
567	584	- قروض للأفراد
(40)	(40)	- فوائد معلقة
527	544	المجموع الصافي من الفوائد المعلقة
قروض الإيجار المالي		
648	648	- الإيجار المالي
(93)	(93)	- فوائد معلقة
555	555	المجموع الصافي من الفوائد المعلقة
قروض تجارية		
3.277	3.307	- القروض القصيرة المدى
(233)	(246)	- فوائد معلقة
3.044	3.061	المجموع الصافي من الفوائد المعلقة
9.124	9.323	المجموع الصافي من الفوائد المعلقة في طور التقاضي أو التصفية
(11.994)	(14.574)	احتياطي المخاطر
127.516	243.946	المجموع العام للمستحقات على الحرفاء

توزيع التعهدات حسب المخاطر

تتوزع تعهدات البنك في 31 ديسمبر 2011 (بما في ذلك تعهدات خارج الموازنة) وبدون اعتبار الفوائد مستخلصة مسبقا حسب ترتيب المخاطر كما يلي :

المجموع	ب 4 أصول عسيرة الإستخلاص	ب 3 أصول موضوع خطر	ب 2 أصول إستخلاصها غير متأكد	ب 1 أصول تستوجب المتابعة	أ الأصول الجارية	التعهدات
قروض طويلة و متوسطة و قصيرة الأجل						
71.028	2.711	624	2.123	35.857	29.713	أصل لم يحل أجله
11.913	8.023	180	683	3.023	4	أصل لم يستخلص بعد
3.949	2.624	53	220	1.051	1	الفوائد غير المستخلصة
1.074	87	9	25	676	277	مستحقات أخرى
17.816	248	-	-	7.500	10.069	تعهدات خارج الموازنة
105.782	13.693	867	3.052	48.107	40.063	مجموع قروض طويلة و متوسطة و قصيرة الأجل
قروض بعنوان الإيجار المالي						
10.324	305	-	778	5.018	4.222	أصل لم يحل أجله
915	612	-	138	165	-	أصل لم يستخلص بعد
219	127	-	32	60	-	الفوائد غير المستخلصة
185	106	-	30	48	-	مستحقات أخرى
1.416	-	22	-	1.247	147	تعهدات خارج الموازنة
13.059	1.150	22	978	6.537	4.369	مجموع القروض بعنوان الإيجار المالي
قروض التجارية						
70.263	-	-	1.106	45.566	23.592	أصل لم يحل أجله
10.977	2.597	313	673	7.194	200	أصل لم يستخلص بعد
36.028	3.324	1.315	913	27.480	2.996	حسابات جارية و مدينة
2.000	141	32	22	851	955	مستحقات أخرى
31.289	443	321	348	19.944	10.233	تعهدات خارج الموازنة
150.557	6.505	1.981	3.062	101.034	37.976	مجموع قروض التجارية
قروض للأفراد						
45.203	298	546	442	14.170	29.746	قروض جارية لم يحل أجلها
1.252	663	73	41	533	115	أصل غير مستخلص
301	81	34	14	135	37	فوائد غير مستخلصة
46.756	1.042	653	497	14.703	29.861	مجموع قروض للأفراد
مجموع التعهدات الخام						
316.154	22.390	3.523	7.589	170.381	112.272	
(6.063)	(4.125)	(256)	(519)	(1.156)	(8)	فوائد معلقة
(1.036)	-	-	(20)	(636)	(380)	الفوائد مستخلصة مسبقا
309.055	18.265	3.267	7.050	168.589	111.884	جملة التعهدات الصافية من الفوائد المعلقة
(15.105)	(11.460)	(469)	(707)	(2.469)		إحتياطي المخاطر

إيضاح 4 : محفظة السندات التجارية

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 2.489 أ.د.ت مقابل 1.387 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 و يفصل كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
390	432	- سندات التوظيف المتداولة في السوق المالية
1.000	2.000	- رقايع الخزينة
33	98	- مستحقات أخرى
(36)	(41)	- احتياطي المخاطر
1.387	2.489	الرصيد الصافي

إيضاح 5 : محفظة الإستثمار

بلغ رصيد محفظة الإستثمار في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 3.658 أ.د.ت مقابل 3.643 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 و يفصل كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
1.479	1.345	- سندات المساهمة غير مرتبطة بعقود وعد بيع
619	619	- سندات المساهمة المرتبطة بعقود وعد بيع
800	800	- سندات المساهمة المكتتبة المتعلقة بشركات فرعية أو شريكة
1.106	1.106	- سندات المساهمة المتداولة في السوق المالية
60	110	- مستحقات بعنوان مرابيح بصدد التوزيع
(421)	(322)	- إحتياطي المخاطر
3.643	3.658	الرصيد الصافي

وتفصل سندات المساهمة المتعلقة بشركات فرعية أو شريكة كما يلي :

نتيجة السنة 2011	مساهمة البنك	نسبة المراقبة	القطاع	الشركة
598	300	%100	المالي	الشركة التونسية القطرية للاستخلاص (TQR)
(18)	500	%100	المالي	شركة المالية التونسية القطرية - سيكاف (TQF)
	800			المجموع

إيضاح 6 : الأصول الثابتة

بلغت جملة الأصول الثابتة و الصافية في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 11.520 أ.د.ت مقابل 6.869 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010.

و تتلخص العمليات المسجلة خلال السنة على حساب الأصول الثابتة كما يلي :

القيمة الصافية	الإستهلاكات	القيمة الخام	
6.869	(4.432)	11.300	الرصيد الخام في اول الفترة (2010-12-31)
5.268	-	5.268	اقتناءات السنة
(619)	(619)	-	مخصصات الإستهلاكات
11.520	(5.049)	16.568	الرصيد في آخر الفترة (2011-12-31)

إيضاح 7 : أصول أخرى

بلغ بند الأصول الأخرى في 31 ديسمبر 2011 ما قيمته 10.098 أ.د.ت مقابل 9.746 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 و ينقسم كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
325	1.294	- دائنون مختلفون
9.421	8.804	- مستحقات محملة على الدولة
9.746	10.098	الجملة

وتفصل المستحقات المحملة على الدولة كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
11.097	10.305	- قروض محملة على الدولة (الفصل 25 من قانون المالية لسنة 1999)
888	824	- فوائد تنفيذ محملة على الدولة
10	29	- مستحقات أخرى
11.995	11.158	المجموع الخام
(2.574)	(2.354)	- فوائد معلقة
9.421	8.804	المجموع الصافي

إيضاح 8: ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية

يمثل هذا البند رصيда مدينا في 31 ديسمبر 2011 بمقدار 41.692 أ.د.ت مقابل 5.086 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 تفصيلها كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
856	11.861	البنوك التونسية
-	14.993	البنوك الأجنبية
-	205	المؤسسات والمالية
4.225	14.617	اقتراضات من السوق النقدية
5	16	ديون مرتبطة
5.086	41.692	الجملة

إيضاح 9 : ودائع و أموال الحرفاء

يمثل هذا البند في 31 ديسمبر 2011 رصيда بمقدار 187.869 أ.د.ت مقابل 100.553 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 ويتوزع كما يلي :

/12/31 2010	2011/12/31	
31.039	65.585	- ودائع تحت الطلب
53.032	90.545	- ودائع لأجل
11.509	16.287	- حسابات ادخار
623	1.367	- ديون مرتبطة بالودائع
4.350	14.085	- مستحقات أخرى للحرفاء
100.553	187.869	الجملة

إيضاح 10 : اقتراضات و موارد خاصة

بلغ رصيذ هذا البند 22.864 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2011 مقابل 9.278 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 ويتوزع كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
-	346	- الخط الإيطالي
9.167	12.501	- إقتراض من بنوك تجارية محلية
-	9.745	- إقتراض من بنوك أجنبية
111	272	- ديون مرتبطة بالإقتراضات
9.278	22.864	الجملة

و تتلخص عمليات السنة على مستوى هذا البند كما يلي :

الجملة	بنوك أجنبية	بنوك تجارية محلية	الخط الإيطالي	الإقتراضات
9.278	-	9.278	-	الرصيد في 2010-12-31
20.091	9.745	10.000	346	- استعمالات السنة
(6.777)	-	(6.777)	-	- دفعوات السنة
272	-	271	1	- ديون مرتبطة
22.864	9.745	12.772	347	الرصيد في 2011-12-31

إيضاح 11 : خصوم أخرى

يمثل هذا البند رصيذا في 31 ديسمبر 2011 بمقدار 8.947 أ.د.ت مقابل 5.462 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 ويفصل كما يلي :

/12/31 2010	/12/31 2011	
387	461	- أعباء اجتماعية وجبائية
1.399	1.715	- حسابات للتسوية
2.621	5.381	- مدينون مختلفون
-	225	- توزيع مرابيح
1.055	1.165	- إحتياطي على مخاطر أخرى
5.462	8.947	الجملة

إيضاح 12 : الأموال الذاتية

بلغت الأموال الذاتية في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 66.094 أ.د.ت مقابل 64.574 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010. و يبلغ رأس مال البنك 60.000 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 محرر بنسبة 100% وينقسم إلى 5 700 000 سهم عادي ، و 300 000 سهم ذا أولوية في الربح بقيمة اسمية تساوي 10 د للسهم الواحد.

و تتلخص العمليات المسجلة خلال سنة 2011 على مستوى الأموال الذاتية في الجدول الموالي:

الرصيد في -12-31 2011	نتيجة سنة 2011	استعمالا ت	تخصيص النتيجة 2010	الرصيد في -12-31 2010	
60.000	-	-	-	60.000	رأس المال المكتتب
-	-	-	-	-	رأس المال المكتتب وغير المحرر
3.646	-	-	1.519	2.127	احتياطات أخرى
499	-	-	100	399	احتياطات قانونية
-	-	(225)	225		أرباح موزعة
38	-	(166)	165	39	الصندوق الإجتماعي
-	-	-	(355)	355	مبلغ مرحل من جديد
1.911	1.911	-	1.654)	1.654	نتيجة السنة
66.094	1.911	(391)	-	64.574	الجملة

إيضاح 13: تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء

بلغت تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 19.233 أ.د.ت مقابل 1.754 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010. وتتعلق بالمبالغ غير المستعملة بعنوان القروض الطويلة و متوسطة المدى.

إيضاح 14 : فوائد دائنة ومداخيل مماثلة

بلغ هذا البند في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 12.809 ألف دينار مقابل 9.941 ألف دينار في 31 ديسمبر 2010 و يتوزع كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
18	47	- فوائد على حسابات بنكية
742	467	- فوائد التوظيف
5.475	5.745	- فوائد على القروض الطويلة و متوسطة الأجل
839	1.496	- فوائد على القروض قصيرة الأجل و قروض التمويل المسبق
888	1.725	- فوائد عمليات الإسقاط
1.175	1.889	- فوائد حسابات جارية
136	458	- عمولات على قروض مستندية
216	389	- عمولات على كفالات و ضمانات
13	49	- عمولات التعهدات
439	544	- فوائد قروض الإيجار المالي
9.94	12.80	
1	9	الجملة

إيضاح 15 : عمولات قارة دائنة

بلغ الرصيد المتعلق بعمولات دائنة في 31-12-2011 ما قدره 1.642 أ.د.ت مقابل 998 أ.د.ت في 31-12-2010 و يوزع كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
269	674	- عمولات التصرف على القروض الطويلة و متوسطة الأجل
729	968	- عمولات على العمليات التجارية
998	1.642	الجملة

إيضاح 16 : أرباح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية

بلغ الرصيد المتعلق بأرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية في 2011-12-31 ما قدره 756 أ.د.ت مقابل 424 أ.د.ت في 2010-12-31 و يوزع كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
90	158	أرباح صافية متعلقة بمحفظة السندات التجارية
34	37	- حصص أرباح موزعة
62	125	- فوائد على رفاع الخزينة
(6)	(6)	- مخصصات المخاطر
-	2	- إسترجاع مخصصات
334	598	أرباح صافية من عمليات مالية
-	(25)	- نتيجة اعادة تقييم العملة الأجنبية
334	623	-أرباح صافية على عمليات الصرف
424	756	الجملة

إيضاح 17 : مداخيل محفظة الإستثمار

بلغت مداخيل محفظة الاستثمار في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 1.061 أ.د.ت مقابل 970 أ.د.ت في 2010-12-31 وهي تتمثل في حصص أرباح موزعة تتعلق بسندات الاستثمار كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
900	1.000	- أرباح الشركة التونسية القطرية للإستخلاص
70	61	- أرباح شركات أخرى
970	1.061	الجملة

إيضاح 18 : فوائد مدينة و أعباء مماثلة

بلغت جملة الفوائد المدينة والأعباء المماثلة في 31 ديسمبر 2011 ما قدره (3.897) أ.د.ت مقابل (3.178) أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 و تتوزع كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
(10)	(57)	- فوائد على حسابات بنكية
(29)	(347)	- فوائد على اقتراضات من السوق النقدية
(472)	(522)	- فوائد على اقتراضات محلية
(2.667)	(2.971)	- فوائد على ايداعات الحرفاء
(3.178)	(3.897)	الجملة

إيضاح 19 : مخصصات احتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2011 ما قدره (3.473) أ.د.ت مقابل (1.904) أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 ويتوزع كما يلي :

2010/12/31	/12/31 2011	
(3.679)	(2.197)	- مخصصات السنة على القروض
-	(2.469)	- مدخرات عامة
1.760	1.918	- استرجاع مخصصات السنة على القروض
4	(401)	- خسائر صافية / استرجاع مخصصات أخرى
11	(324)	- مخصصات و استرجاع على مخاطر أخرى
(1.904)	(3.473)	الجملة

إيضاح 20 : مخصصات احتياطي المخاطر ونتيجة تصحيح قيمة محفظة السندات

سجل هذا البند في 31 ديسمبر 2011 رسيدا 18 أ.د.ت مقابل 69 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 ويتوزع كما يلي :

2010/12/31	/12/31 2011	
(24)	(16)	- مخصصات السنة على محفظة السندات
-	(81)	- خسائر نتيجة تفويت سندات

93	115	- إسترجاع مخصصات السنة على محفظة السندات
69	18	الجملة

إيضاح 21: مصاريف الأعوان

سجل هذا البند في 31 ديسمبر 2011، مصاريف بمبلغ (4.584) أ.د.ت مقابل (3.893) أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010.

2010/12/31	2011/12/31	
(3.650)	(4.503)	- جريات و أعباء اجتماعية و جبائية
(14)	(56)	- مستحقات العطل السنوية
(229)	(25)	- مخصصات على احوالة على تقاعد
(3.893)	(4.584)	الجملة

إيضاح 22 : تكاليف الاستغلال العامة

سجل هذا البند في 31 ديسمبر 2011 ، تكاليف بمبلغ (1.770) أ.د.ت مقابل (1.438) أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 .

إيضاح 23 : ضريبة على الشركات

يخضع البنك بداية من سنة 2003 للضريبة على الشركات بنسبة القانون العام أي 35 % على الربح الخاضع للضريبة.

إلا أنه تطبيقا لمقتضيات القانون عدد 32 لسنة 2003 المؤرخ في 28 أبريل 2003، الخاص بالتطهير المالي لبنوك الإستثمار و الذي يخول لهذه الأخيرة إمكانية طرح الخسائر المتأتية من عملية التحويل في محفظة القروض و المساهمات المصنفة إلى شركة إستخلاص الديون شركة الإستثمار ذات رأس مال قار من الربح الخاضع للضريبة على الشركات، فإن نتيجة البنك لسنة 2011 تكون صافية من الضريبة وذلك لحدّ الإستيعاب الكلي للخسائر الناتجة عن عملية التحويل.

وبذلك يكون مبلغ الأداء لسنة 2011 هو المبلغ الأدنى القانوني (وفقا للقانون عدد 106 لسنة 2005 و المؤرخ في 19 ديسمبر 2005) بما قدره (21) أدت .

إيضاح 24 : السيولة و ما يعادل السيولة

تبلغ السيولة و ما يعادل السيولة في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 10.362 أ.د.ت مقابل 30.706 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 وتحتوي على العناصر التالية :

2010/12/31	2011/12/31	
1.026	1.256	- الخزينة
434	433	-الخزينة (IBS)
2.032	2.806	- البنك المركزي التونسي
31	-	- بنوك تونسية
622	1.184	- بنوك أجنبية
31.364	44.931	- توظيفات في سوق النقدية
283	1.234	- مستحقات أخرى
-	(14.993)	- البنوك الأجنبية
(4.225)	(24.617)	- اقترضات من السوق النقدية ومن البنك المركزي
(861)	(1.872)	- مستحقات بنكية اخرى
30.706	10.362	الجملة

4 - إيضاحات أخرى حول القوائم المالية

- توزيع التعهدات حسب القطاعات

تتوزع التعهدات حسب القطاعات بين القروض و المساهمات كما يلي :

القاعات	مساهمات	قروض
قطاع البعث العقاري	525	41 953
قطاع الخدمات	2 289	111 733
القطاع السياحي	1 062	18 783
القطاع الصناعي	188	83 836
القطاع الفلاحي	0.1	5 251
قروض للأفراد	-	57 857
الجملة	4 064	319 413

- العمليات مع الأطراف المرتبطة

◀ العمليات المنجزة مع الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR)

سوَّغ البنك لفائدة الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR) طبقا بمقرّهِ الرئيسي بمعيّن كراء قدره 48 أ.د.ت .مع زيادة 5% سنويا وقد تمت المصادقة على هذه الإتفاقية خلال الجلسة العامة للمساهمين المنعقدة بتاريخ 12 جويلية 2004 و بلغت الإيرادات بعنوان هذه العملية ما قدره 79 أ.د.ت في موفى سنة 2011 ؛

قامت الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR) خلال سنة 2011 بعمليات توظيف لأجل لدى البنك التونسي القطري وقد نتج لفائدة الشركة التونسية للإستخلاص فوائد بمبلغ 55 أ.د.ت بعنوان هذه العملية.

◀ العمليات المنجزة مع المالية التونسية القطرية - سيكاف (TQF)

قامت الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQF) خلال سنة 2011 بعمليات توظيف لأجل لدى البنك التونسي القطري وقد نتج لفائدة الشركة التونسية القطرية للإستخلاص فوائد بمبلغ 7 أ.د.ت بعنوان هذه العملية .

وقر البنك التونسي القطري لفائدة المالية التونسية القطرية - سيكاف (TQF) مكتبين كـمقرّ رئيسي لها بدون مقابل.

توزيع الأصول و الخصوم و الأموال الذاتية حسب الفترة المتبقية

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	أقل من 3 أشهر	
4.495	-	-	-	4.495	- الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
51.260	857	2.286	429	47.688	- مستحقات على مؤسسات بنكية
243.946	17.514	79.619	27.232	119.582	- مستحقات على الحرفاء
2.489	677	1071	35	706	- محفظة السندات التجارية
3.658	3.548	-	110	-	- محفظة الإستثمار
11.520	11.520	-	-	-	- أصول ثابتة
10.098	5.157	2.809	801	1.331	- أصول أخرى
327.46	39.27	85.78	28.60	173.80	مجموع الأصول
6	3	5	6	2	
41.692	-	-	-	41.692	- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية
187.869	-	6.657	28.496	152.716	- ودائع وأموال الحرفاء
22.864	198	11.219	851	10.597	- اقتراضات وموارد خصوصية
8.947	1.210	-	-	7.736	- خصوم أخرى
66.094	66.094	-	-	-	- الأموال الذاتية
327.46	67.50	17.87	29.34	212.74	مجموع الخصوم و الأموال
6	1	6	7	1	الذاتية

التقرير العام

البنك التونسي القطري

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية

للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2011

تنفيذا للمأمورية التي تفضلت الجمعية العامة للبنك بإسنادها إلينا تباعا بتاريخ 4 جوان 2010 و بتاريخ 20 أوت 2009، يطيب لنا أن نرفع إليكم تقريرنا العام حول الحسابات السنوية للبنك التونسي القطري بعنوان السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011 والمرققة بهذا التقرير، وكذلك حول الفحوص والمعلومات الخاصة المنصوص عليها بالقوانين والمعايير المهنية.

-I- الرأي حول القوائم المالية

1. قمنا بتدقيق القوائم المالية للبنك التونسي القطري. تم إعداد هذه القوائم تحت مسؤولية مجلس إدارة البنك وتشمل هذه المسؤولية وضع ومتابعة نظام الرقابة الداخلية المتعلق بإعداد وتقديم القوائم المالية بصورة صادقة، عادلة وخالية من كل خروج عن القياس ذو أهمية نسبية صادر عن عمليات غش أو أخطاء، وكذلك بخصوص اعتماد وتطبيق مناهج محاسبية مناسبة وتحديد طرق تقدير محاسبي منطقي أخذا بالظروف المحيطة.
2. تتمثل مسؤوليتنا في إبداء رأي مستقل حول هاته القوائم المالية إستنادا إلى أعمال التدقيق التي تولينا إنجازها علما وأنا قمنا بتلك الأعمال طبقا للمعايير المهنية المعمول بها بالبلاد التونسية و لمعايير التدقيق المتعارف عليها دوليا.

وتتطلب منا المعايير المذكورة الأخذ بالقواعد الأخلاقية وتخطيط وإنجاز مهام التدقيق بغاية التوصل إلى مستوى ضمان معقول بأن القوائم المالية لا تتضمن خروجاً عن القياس ذو أهمية نسبية. ويقتضي التدقيق اعتماد إجراءات تمكن من تجميع عناصر إثبات كافية تؤيد المبالغ والمعلومات المدرجة صلب القوائم المالية. ويتم اختيار هذه الإجراءات على أساس التقدير المهني وكذلك على أساس تقييم خطر تضمن القوائم المالية لعمليات خارجة عن القياس ذات أهمية نسبية متأتية من الغش أو من الأخطاء. وقد انتهجنا في طريقة تقييم المخاطر المذكورة الاعتماد على الرقابة الداخلية المعمول بها صلب المؤسسة، والمتعلقة بإعداد وتقديم القوائم المالية بصورة عادلة وقانونية، قصد تحديد إجراءات تدقيق مناسبة أخذا بالظروف المحيطة وليس بغاية إبداء الرأي حول فعاليتها وجدواها. ويشمل التدقيق أيضا تقييم القواعد المحاسبية المعتمدة من حيث تلاؤمها مع طبيعة النشاط وكذلك تقييم التقديرات المحاسبية المتوخاة من قبل الإدارة من حيث سلامتها فضلا على تقييم طريقة العرض الإجمالي للقوائم المالية.

وفي رأينا فإن عناصر الإثبات التي تم تجميعها كافية وملائمة وتوفر أساسا معقولا لإبداء رأينا المهني حول عدالة الحسابات وصدقها.

الرأي

3. اعتمادا على ما سبق، نعتقد أن القوائم المالية " للبنك التونسي القطري " والمصاحبة لهذا التقرير، عادلة وتعبّر بصورة صادقة في جميع جوانبها ذات الأهمية النسبية عن وضعيته المالية وعن نتائج أعماله و تدفقاته النقدية بالنسبة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011، طبقا لمعايير المحاسبة المتعارف عليها بالبلاد التونسية.

II- الفحوص الخاصة

1. تطبيقا لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية قمنا بدراسة المعلومات ذات العلاقة بالحسابات ضمن تقرير مجلس الإدارة حول نشاط البنك لسنة 2011 ولا تستوجب منا المعلومات المذكورة ملاحظات خاصة.

2. تطبيقا لمقتضيات المادة 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر، قمنا بعمليات الفحوص اللازمة وليس لدينا أي تحفظات حول مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن البنك طبقا لما نصت عليه أحكام الأمر المذكور.

3. حضرنا عمليات جرد المحفظة المالية و التجارية و الخزينة المركزية للبنك وخزينة الموزع الآلي للأوراق النقدية بتاريخ 31 ديسمبر 2011.

4. قمنا بالتحقق من مدى تقيّد البنك بالافتراضات الأساسية في المحاسبة، خصوصا ما تعلق منها بالاستحقاق والتماثل.

5. قمنا في إطار عملية التدقيق بفحص إجراءات الرقابة الداخلية لإعداد وتقديم القوائم المالية وتناولنا في هذا الشأن تقييم الإجراءات والتراتب الإدارية، المالية، المحاسبية، القانونية والمعلوماتية الجاري بها العمل، وأعدنا في الموضوع تقريرين أنهيناها في صيغتهما النهائية إلى الإدارة العامة للبنك تباعا في 14 فيفري 2012 و في 23 فيفري 2012 ويمثل هذان التقريران المذكوران جزءا لا يتجزأ من تقريرنا هذا. ونشير إلى أنه طبقا للفصل عدد 3 من القانون عدد 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقح بالقانون عدد 2005-96 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005، لم نعثر على نقائص هامة من شأنها أن تنعكس على رأينا حول القوائم المالية.

6. قمنا بتجريح أصول البنك حسب المخاطر عملا بما هو متعارف عليه مهنيا وبما نصت عليه مناشير البنك المركزي عدد 24-91 وعدد 8-93 و عدد 04-99 وعدد 12-01 المؤرخة تباعا في 17 ديسمبر 1991 وفي 30 جويلية 1993 وفي 19 مارس 1999 وفي 4 ماي 2001.

تبلغ الأموال الذاتية للبنك 66,383 م.د.ب. وتمثل بذلك 22,53 % من مجموع الأصول المرجحة.

7. قمنا بتقييم مخاطر عدم الوفاء المتعلقة بمستحقات البنك وخصوصا بالتزامات الحرفاء وكذلك مخاطر انخفاض قيمة محفظة المساهمات.

وقد اعتمدنا في هذا التقييم ما جاءت به المعايير المهنية المتعارف عليها عادة وما نصت عليه مناشير البنك المركزي عدد 24-91 و 23-93 و 04-99 و 12-2001 و 02-2012 المؤرخة تباعا في 17 ديسمبر 1991 و في 30 جويلية 1993 وفي 19 مارس 1999 وفي 4 ماي 2001 و في 11 جانفي 2012.

وبذلك قدرت مخاطر عدم الوفاء المتعلقة بمستحقات البنك (فوائد مؤجلة و مخصصات) ومخاطر انخفاض قيمة محفظة المساهمات تباعا بـ 20,638 م.د.ت و 0,322 م.د.ت مع الأخذ بعين الإعتبار لما يلي :

-مخصصات جماعية :

رصد البنك مخصصات إضافية ذات صبغة عامة تسمى "مخصصات جماعية" لتغطية المخاطر المخفية بعنوان سنة 2011 على الأصول العادية و الأصول التي تستوجب المتابعة بمبلغ جملي قدره 2,469 م.د.ت والتي تم إحتسابها حسب مقتضيات المذكرة عدد 8-2012 لمؤسسات القرض.

-فوائد مؤجلة إستثنائية:

ألزم المنشور عدد 2-2012 البنك بأن لا يدرج ضمن إيراداته الفوائد و العمولات الغير مستخلصة عند تاريخ إعادة الجدولة و المتعلقة بالأصول العادية (صنف 0) و الأصول التي تستوجب المتابعة (صنف 1) و التي تمت جدولتها في إطار منشور البنك المركزي التونسي عدد 4 لسنة 2011. وبلغت هذه الفوائد مبلغا جمليا قدره 1,234 م.د.تفي نهاية سنة 2011، و خصت 18 مستفيدا. وتجدر الإشارة في هذا السياق أن عقود الجدولة لا تزال في طور الإنجاز وأن البنك لم يقم بعد بمراسلة البنك المركزي التونسي وفقا للجدول المدرج بملحق هذا المنشور.

وبذلك فإن المخصصات المرصودة من طرف البنك لتغطية مخاطر عدم وفاء حرفائه بتعهداتهم تكفي في رأينا لتغطية المخاطر المتعلقة بمستحققاته وبمساهماته وكذلك لتغطية المخاطر المخفية في موفى ديسمبر 2011 .

8. قمنا بدراسة 293.472 أ.د.ت من مستحقات البنك حالة بحالة وتناول فحصنا 756 علاقة أي ما يساوي 91,88 % من مجموع 319.412 أ.د.ت مصنفة حسب ما هو متعارف عليه مهنيا وما نصت عليه مناشير البنك المركزي سألفة الذكر على النحو التالي :

مستحقات موضوع نزاع	مستحقات عسيرة الاستخلاص	مستحقات موضوع خطر	مستحقات استخلاصها غير متأكد	مستحقات تستوجب المتابعة	مستحقات عادية (0)
(5)	(4)	(3)	(2)	(1)	
10.200	10.377	3.015	7.018	164.984	97.880

9. عملا بما نصت عليه مناشير البنك المركزي المشار إليها آنفا قمنا بدراسة توزيع المخاطر، فتبين لنا :
 ✓ عدم وجود علاقات تتجاوز المستحقات المحمولة على كل منها 5 % من مجموع الأموال الذاتية الصافية دون أن يتجاوز مجموع تلك المستحقات 5 أضعاف الأموال الذاتية الصافية للبنك،
 ✓ عدم وجود علاقات تتجاوز المستحقات المحمولة على كل منها 15% من مجمل الأموال الذاتية الصافية دون أن يتجاوز مجموع تلك المستحقات ضعفي الأموال الذاتية الصافية للبنك،
 ✓ عدم وجود علاقات تتجاوز المستحقات المحمولة عليها 25 % من مجموع الأموال الذاتية الصافية للبنك،

✓ أن جملة المستحقات بالنسبة لأعضاء مجلس الإدارة وللمسيرين وبالنسبة للمساهمين بأكثر من 10 % من رأس المال لا يتجاوز مجموعها السقف الذي حددته النصوص المرجعية المشار إليها.

في إطار المذكرة للبنوك عدد 93-23 البند 8، تفصل تركيزات الائتمان على القطاعات التي تتجاوز 25 % من مجموع الأموال الذاتية الصافية للبنك كما يلي : القطاع الصناع 116 %، القطاع التجاري 104%، قطاع الخدمات 91%، قطاع قروض للأفراد 49 % و قطاع البعث العقاري 31 %.

10. عملا بما نص عليه الفصل 5 من منشور البنك المركزي عدد 8 لسنة 1997 المؤرخ في 9 ماي 1997 قمنا بدراسة وضعية الصرف للبنك في 31 ديسمبر 2011 فتبين لنا أن الحسابات المقابلة لقيمة وضعية الصرف بالنسبة لكل عملة لا تتجاوز 10% من الأموال الذاتية للبنك كما لا يتجاوز المبلغ المقابل لقيمة وضعية الصرف إجمالا 20% من الأموال الذاتية للبنك.

11. عملا بما نص عليه الفصل 13 من منشور البنك المركزي عدد 4 لسنة 2001 المؤرخ في 16 فيفري 2001 قمنا بدراسة وضعية السيولة المتوفرة لدى البنك في 31 ديسمبر 2011 فتبين لنا أن نسبة التغطية المتحصل عليها تقلّ بـ 8,31 % من النسبة الأدنى التي حددتها النصوص المرجعية.

تونس في 11 ماي 2012

مراقبي الحسابات

عن/ تدقيق- تصرف- استشارة
شريف بن زينة

عن/ العامة للتدقيق والاستشارة
شهاب الغانمي

التقرير الخاص

البنك التونسي القطري
التقرير الخاص لمراقبي الحسابات
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011

عملا بأحكام الفصل 200 وما يليه والفصل 475 من مجلة الشركات التجارية والفصل 29 من القانون عدد 65-2001 المؤرخ في 10 جويلية 2001 والمتعلق بمؤسسات القرض، يطيب لنا أن نرفع إليكم فيما يلي الاتفاقيات والعمليات المنصوص عليها بالفصول المذكورة أعلاه.

وتتمثل مسؤولياتنا في التأكد من مدى احترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات والعمليات وعلى سلامة طريقة إدراجها في القوائم المالية، حيث أنه ليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصة وبطريقة موسعة على وجود مثل هذه الاتفاقيات والعمليات، بل تنحصر مهمتنا في إعلامكم بأهم خصوصياتها وإنعكاساتها دون الوقوف على مدى جدواها وصحتها وذلك على أساس المعلومات التي تم إشعارنا بها والتي تعرضنا إليها عند القيام بأعمالنا. ويعود إليكم تقييم جدوى إبرام هذه الاتفاقيات وإنجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

- اتفاقيات وعمليات تنضوي تحت ما جاءت به أحكام الفصول المشار إليها أعلاه (ماعدى الامتيازات الممنوحة للمسيرين):

الأشخاص	نسب الامتلاك	طبيعة الاتفاقيات	المقابل
"التونسية القطرية للاستخلاص"	99,98 %	تسوية طابق بالمقر الرئيسي. تمت المصادقة على هذه الإتفاقية خلال الجلسة العامة للمساهمين المنعقدة بتاريخ 12 جويلية 2004.	79.339 أ.د.بت بما في ذلك الأداء على القيمة المضافة
"التونسية القطرية للاستخلاص"	99,98 %	وضع تحت الذمة مجموعة من موظفي البنك بما في ذلك الرئيس المدير العام.	موظفين معارين
"التونسية القطرية للاستخلاص"	99,98 %	وضع تحت الذمة مجموعة من موظفي البنك بما في ذلك الرئيس المدير العام.	موظفين معارين
"التونسية القطرية للاستخلاص"	99,98 %	توفير أثاث المكاتب والمنظومة المعلوماتية للأجور.	دون مقابل

المقابل	طبيعة الاتفاقيات	نسب الامتلاك	الأشخاص																								
دون مقابل.	تطبيق عمليات بنكية على الرصيد البنكي لـ " التونسية القطرية للإستخلاص " بدون عمولة (Franco)	99,98 %	" التونسية القطرية للإستخلاص "																								
فوائد دائنة بمبلغ 54.597 أ.د.ت.	5 عمليات توظيف لأجل لدى البنك التونسي القطري في انتظار عرض هذه الاتفاقيات على مجلس الإدارة و المصادقة عليها من طرف الجمعية العامة، مفصلة كما يلي:	99,98 %	" التونسية القطرية للإستخلاص "																								
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>الفترة</th> <th>المبلغ (أ.د.ت)</th> <th>النسبة</th> <th>الفوائد (أ.د.ت)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>من 2011/01/07 إلى 2011/04/07</td> <td>2.000.000</td> <td>4,37%</td> <td>21.551</td> </tr> <tr> <td>من 2011/04/21 إلى 2011/07/21</td> <td>2.000.000</td> <td>4,06%</td> <td>20.244</td> </tr> <tr> <td>من 2011/08/05 إلى 2011/11/05</td> <td>1.200.000</td> <td>3,25%</td> <td>9.830</td> </tr> <tr> <td>من 2011/11/23 إلى 2012/02/23</td> <td>1.000.000</td> <td>2,82%</td> <td>2.936</td> </tr> <tr> <td>من 2011/12/30 إلى 2012/03/30</td> <td>500.000</td> <td>2,66%</td> <td>36</td> </tr> </tbody> </table>			الفترة	المبلغ (أ.د.ت)	النسبة	الفوائد (أ.د.ت)	من 2011/01/07 إلى 2011/04/07	2.000.000	4,37%	21.551	من 2011/04/21 إلى 2011/07/21	2.000.000	4,06%	20.244	من 2011/08/05 إلى 2011/11/05	1.200.000	3,25%	9.830	من 2011/11/23 إلى 2012/02/23	1.000.000	2,82%	2.936	من 2011/12/30 إلى 2012/03/30	500.000	2,66%	36
الفترة	المبلغ (أ.د.ت)			النسبة	الفوائد (أ.د.ت)																						
من 2011/01/07 إلى 2011/04/07	2.000.000			4,37%	21.551																						
من 2011/04/21 إلى 2011/07/21	2.000.000			4,06%	20.244																						
من 2011/08/05 إلى 2011/11/05	1.200.000			3,25%	9.830																						
من 2011/11/23 إلى 2012/02/23	1.000.000	2,82%	2.936																								
من 2011/12/30 إلى 2012/03/30	500.000	2,66%	36																								
دون مقابل.	توفير مكتبين كمقرّ رئيسي دون مقابل منذ سنة 2003.	99,98 %	" المالية التونسية القطرية " - سيكاف (TQF)																								
موظفين معارين	وضع تحت الذمة مجموعة من موظفي البنك بما في ذلك الرئيس المدير العام.	99,98 %	" المالية التونسية القطرية " - سيكاف (TQF)																								
دون مقابل	توفير أثاث المكاتب والمنظومة المعلوماتية للأجور منذ سنة 2003.	99,98 %	" المالية التونسية القطرية " - سيكاف (TQF)																								
عمولة (2 %)	تطبيق عمليات بنكية على الرصيد البنكي لـ " التونسية القطرية للإستخلاص "	99,98 %	" المالية التونسية القطرية " - سيكاف (TQF)																								
فوائد دائنة بمبلغ 6.660 أ.د.ت.	3 عمليات توظيف لأجل لدى البنك التونسي القطري في انتظار عرض الاتفاقية على مجلس الإدارة و المصادقة عليها من طرف الجمعية العامة، مفصلة كما يلي:	99,98 %	" المالية التونسية القطرية " - سيكاف (TQF)																								
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>الفترة</th> <th>المبلغ (أ.د.ت)</th> <th>النسبة</th> <th>الفوائد (أ.د.ت)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>من 2011/02/08 إلى 2011/08/08</td> <td>200.000</td> <td>4,25%</td> <td>4.215</td> </tr> <tr> <td>من 2011/09/16 إلى</td> <td>200.000</td> <td>3,51%</td> <td>2.039</td> </tr> </tbody> </table>			الفترة	المبلغ (أ.د.ت)	النسبة	الفوائد (أ.د.ت)	من 2011/02/08 إلى 2011/08/08	200.000	4,25%	4.215	من 2011/09/16 إلى	200.000	3,51%	2.039												
الفترة	المبلغ (أ.د.ت)			النسبة	الفوائد (أ.د.ت)																						
من 2011/02/08 إلى 2011/08/08	200.000	4,25%	4.215																								
من 2011/09/16 إلى	200.000	3,51%	2.039																								

المقابل	طبيعة الاتفاقيات				نسب الامتلاك	الأشخاص
				2011/03/13		
	406	3,26%	50.000	من 2011/09/20 إلى 2011/12/20		

- إلتزمات و تعهّادات البنك تجاه المسيرين :

1. إلتزمات و تعهّادات البنك تجاه المسيرين وفقا لأحكام الفصل 200 (جديد) من مجلة الشركات التجارية والتي تنقسم إلى ما يلي :

- حدّدت مستحقّات المدير العام بقرار من الوزير الأول المؤرّخ في 13 جوان 2011 وتشتمل هذه المستحقّات : أجر شهري خام بمبلغ 5.700 دت ومنحة بنزين شهرية صافية بمبلغ 660 دت مع التمتع بسيارة وظيفية وإسترجاع مصاريف المكالمات الهاتفية .
- مستحقّات المدير العام السابق بعنوان الإجازات خالصة الأجر غير المستهلكة ومقدارها 16.235.538 دت.

- إلتزمات و تعهّادات البنك تجاه أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق الداخلي و أعضاء اللجنة التنفيذية للقرض

منحة الحضور عن كل اجتماع اللجنة التنفيذية للقرض (المبلغ الخام)	منحة الحضور عن كل اجتماع اللجنة الدائمة للتدقيق (المبلغ الخام)	الإسم و اللقب
625,000	625,000	الحبيب شحاتة
625,000	625,000	سلوى الصغير
625,000	625,000	سارة شيبوب

- إلتزمات و تعهّادات البنك تجاه أعضاء مجلس الإدارة الممثلون لبنك القطر الوطني وللدولة التونسية

منحة الحضور عن كل اجتماع مجلس إدارة (المبلغ الخام)	الإسم و اللقب
2.500 د	علي شريف العمادي
2.500 د	حمد يحي النعيمي

الإسم و اللقب	منحة الحضور عن كل اجتماع مجلس إدارة (المبلغ الخام)
حبيب شحاتة	د 2.500
علي أحمد الكواري	د 2.500
سلوى الصغير	د 2.500
سارة شيبوب	د 2.500
أحمد الهدواج	د 2.500
محمد الأسعد العبيدي	د 2.500

وباستثناء ما سبق بيانه فإننا لم نعثر خلال قيامنا بأعمالنا على اتفاقيات أخرى تنضوي تحت ما جاءت به أحكام الفصول المشار إليها أعلاه.

تونس في 11 ماي 2012

مراقبي الحسابات

عن/ تدقيق- تصرف- استشارة
شريف بن زينة

عن/ العامة للتدقيق والاستشارة
شهاب الغانمي

بلاغ الشركات

القوائم المالية المجمعّة

مجمع البنك التونسي القطري

المقر الاجتماعي : نهج مدينة العلوم ص ب 1080 320 تونس

ينشر مجمع البنك التونسي القطري قوائمه المالية المجمعّة للسنة المحاسبية المختومة في **2011/12/31** التي ستعرض للمصادقة عليها في الجلسة العامة العادية يوم **16 اوت 2012**. هذه القوائم مصحوبة بتقرير لمراقبي الحسابات شهاب الغانمي و شريف بن زينة.

الموازنة المجمعة
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011
(الوحدة : 1000 دينار)

2010/12/31	2011/12/31	إيضاحات	<u>الأصول</u>
			- الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز
3.492	4.495	1	الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
32.300	51.260	2	- مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
148.409	261.488	3	- مستحقات على الحرفاء
1.423	2.525	4	- محفظة السندات التجارية
3.096	3.111	5	- محفظة الإستثمار
339	179	6	- إستثمارات في مؤسسات شريكة
6.873	11.524	7	- أصول ثابتة
-	-	8	- القيمة الإضافية
28.244	27.384	9	- أصول أخرى
224.176	361.966		مجموع الأصول
			• الخصوم
5.086	41.692	10	- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية
96.930	185.640	11	- ودائع وأموال الحرفاء
9.278	22.864	12	- اقتراضات وموارد خصوصية
14.437	16.335	13	- خصوم أخرى
125.731	266.531		مجموع الخصوم
			• حقوق الأقلية
-	-		- حصّة الأقلية من الإحتياطيات المجمّعة
-	-		- حصّة الأقلية من النتائج الصافية المجمّعة
-	-		- تعديلات محاسبية
-	-		مجموع حقوق الأقلية
			• الأموال الذاتية
60.000	60.000		- رأس المال
38.620	35.814		- إحتياطيات مجمّعة
-	-		- تعديلات محاسبية
(175)	(378)		- نتيجة السنة المحاسبية المجمّعة
98.445	95.435	14	مجموع الأموال الذاتية
224.176	361.966		مجموع الخصوم والأموال الذاتية و حقوق الأقلية

جدول التعهدات خارج الموازنة المجمعة
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011
(الوحدة : ب 1.000 دينار)

2010/12/31	2011/12/31	إيضاحات	
			■ الخصوم المحتملة
9.467	18.846		- ضمانات وكفالات و ضمانات أخرى ممنوحة
4.039	12.443		- اعتمادات مستندية
13.506	31.289		مجموع الخصوم المحتملة
			■ التعهدات المقدمة
1.754	19.233	15	- تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء
1.754	19.233		مجموع التعهدات المقدمة
			■ التعهدات المقبولة
-	-		- تعهدات التمويل مقبولة من البنوك
8.576	10.689		- ضمانات مقبولة من الحرفاء
782	1.040		- ضمانات مقبولة من البنوك ومن الشركة التونسية للضمان
9.358	11.729		مجموع التعهدات المقبولة

قائمة النتائج المجمعة

الفترة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2011
(الوحدة : 1.000 دينار)

من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2010	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2011	إيضاحات	
			• إيرادات الإستغلال البنكي
11.099	13.237	16	- فوائد دائنة و مداخيل مماثلة
998	1.642	17	- عمولات دائنة
429	755	18	- مرابيح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية
75	64	19	- مداخيل محفظة الإستثمار
12.601	15.698		مجموع إيرادات الإستغلال البنكي
			• تكاليف الإستغلال البنكي
(3.154)	(3.834)	20	- فوائد مدينة و وأعباء مماثلة
(40)	(88)		- عمولات
(3.194)	(3.922)		مجموع تكاليف الإستغلال البنكي
9.407	11.776		النتاج البنكي الصافي
(3.650)	(3.954)	21	- مخصصات إحتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيم المستحقات و عناصر خارج الموازنة و الخصوم
141	33	22	- مخصصات إحتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيمة محفظة الإستثمار
7	10		- إيرادات إستغلال أخرى
(4.168)	(4.879)	23	- مصاريف الأعوان
(1.581)	(1.876)	24	- تكاليف الإستغلال العامة
(563)	(621)		- مخصصات استهلاكات الأصول الثابتة والقيمة الإضافية
(407)	489		نتيجة الإستغلال
(2)	(145)	25	- الحصّة في نتائج الشركات المجمعة حسب التقييم بالمعادلة
177	-		- رصيد ربح/خسارة على عناصر عادية أخرى
57	(722)	26	- الأداء على الأرباح
(175)	(378)		نتيجة الأنشطة العادية
(175)	(378)		النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية
-	-		النتيجة الصافية قبل التعديلات المحاسبية
-	-		- حصّة الأقلية
(175)	(378)		النتيجة الصافية (حصّة المجمع)

جدول التدفقات النقدية المجمّعة
الفترة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2011
(الوحدة : 1.000 دينار)

سنة 2010	سنة 2011	● أنشطة الإستغلال
12.019	15.503	- إيرادات الإستغلال البنكي المقبوضة
(3.990)	(3.064)	- تكاليف الإستغلال البنكي المدفوعة
14.279	67.943	- ودائع/سحوبات الحرفاء
(26.305)	(101.445)	- قروض مسندة/سداد القروض الممنوحة للحرفاء
(37)	(1.035)	- إقتناء/تفويت في سندات التوظيف
(3.935)	(4.824)	- مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون
(402)	(3.029)	- تدفقات أخرى ناتجة عن عمليات إستغلال
(466)	(1.274)	- الضريبة المدفوعة على الأرباح
(8.837)	(31.224)	التدفقات النقدية الصافية المخصصة للإستغلال
		● أنشطة الإستثمار
90	13	- مقاييض متأتية من سندات المساهمة
58	53	- إقتناء/تفويت في سندات المساهمة
(1.245)	(2.587)	- إقتناء/تفويت في أصول ثابتة
(1.098)	(2.521)	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار
		● أنشطة التمويل
21.000	-	- الزيادة في رأس المال
4.152	13.425	- إصدار إقتراضات / سداد إقتراضات
25.152	13.425	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
329	(25)	- نتيجة تغيير في نسبة الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة
15.160	(20.320)	- التغيير الصافي في السيولة و ما يعادلها خلال السنة المحاسبية
15.217	30.706	- السيولة و ما يعادلها في بداية السنة المحاسبية
30.706	10.362	السيولة و ما يعادلها في نهاية السنة المحاسبية
		27

إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة المختومة في 31 ديسمبر 2011

1. مراجع إعداد القوائم المالية المجمعة و تقديمها

يتم إعداد القوائم المالية المجمعة للبنك التونسي القطري طبقا للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها في تونس و خاصة المنصوص عليها في :

- المعيار المحاسبي عدد 1 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996
- المعايير المحاسبية للمؤسسات البنكية (عدد 21 إلى عدد 25)
- المعايير المحاسبية المتعلقة بالقوائم المالية المجمعة (عدد 35 إلى 37)
- المعيار المحاسبي عدد 38 المتعلق بتجميع المؤسسات
- قواعد البنك المركزي التونسي المنصوصة في منشوره عدد 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 و المنقح بالمنشورين عدد 4 لسنة 1999 و عدد 12 لسنة 2001.

2. تاريخ الختم

يتم إعداد القوائم المالية المجمعة بالإعتماد على القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2011 للشركات المنتمية إلى مجال التجميع بإستثناء شركة "فلور عالية" (Floralia) التي وقع تجميعها بطريقة التقييم بالمعادلة والتي تختم قوائمها المالية في 30 جوان من كل سنة .

3. طرق القيس

يقع إعداد القوائم المالية المجمعة للبنك التونسي القطري بإتباع طريقة قيس عناصر الأصول حسب التكلفة التاريخية.

4. مجال و طرق التجميع

يتكوّن مجال القوائم المالية المجمعة من :

- الشركة الأمّ : البنك التونسي القطري
- المؤسسات الفرعية : و هي المؤسسات التي يمارس عليها البنك التونسي القطري رقابة حصرية
- المؤسسات الشريكة : و هي المؤسسات التي يمارس عليها البنك تأثيرا ملحوظا

يمكن تقديم طرق التجميع المستعملة كما يلي :

• التجميع التام

تتطلب هذه الطريقة تعويض كلفة اقتناء سندات المساهمة التي يملكها البنك في الشركات الفرعية بجملة عناصر الأصول والخصوم لهذه الشركات مع إبراز حقوق الأقلية في الأموال الذاتية وفي النتيجة.

وتطبق هذه الطريقة على الشركات الفرعية للبنك التونسي القطري المنتمية للقطاع المالي.

• التقييم بالمعادلة

تتطلب هذه الطريقة تقييد المساهمة مبدئياً بسعر التكلفة ثم الترفيع أو التخفيض في قيمة المساهمة للأخذ بعين الاعتبار حصة المستثمر في نتائج المؤسسة المملوكة بعد تاريخ الإقضاء. و يقع تطبيق هذه الطريقة على المؤسسات الشريكة للبنك التونسي القطري.

يحوصل الجدول التالي مجال و طرق التجميع التي وقع استعمالها لإعداد القوائم المالية المجمعة لمجمع البنك التونسي القطري.

الحصة	طريقة التجميع	الصفة	نسبة المراقبة	القطاع	الشركة
100%	تجميع تام	الشركة الأم	100%	المالي	البنك التونسي القطري
99,98%	تجميع تام	مؤسسة فرعية	100%	المالي	الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR)
99,98%	تجميع تام	مؤسسة فرعية	100%	المالي	شركة المالية التونسية القطرية – سيكاف (TQF)
41.56%	المعادلة	مؤسسة شريكة	41.56%	الفلاحي	فلور عالية (Floralia)

5. القواعد المحاسبية المعمول بها

1.5 - القروض والمداخيل المتعلقة بها

يتم إعتبار إلتزامات التمويل ضمن التعهدات خارج الموازنة عند التعاقد ويتم تسجيلها في الموازنة عند صرف الأموال المتعلقة بها.

ويقع الإقرار بعمولة التصرف ضمن النتيجة عند أول استعمال للقرض.

يتم الإقرار بمداخيل القروض بعنوان فوائد وعمولات على التعهدات التي تحتسب مسبقا عند حلول الأجل ضمن حسابات التسوية.

ويقع إدراجها ضمن النتيجة عند الإستخلاص و حسب مبدأ الإستحقاق الزمني عند كل إقفال محاسبي. بإستثناء الفوائد المتعلقة بأصول غير مصنفة ، تدرج الفوائد المستحقة وغير المستخلصة والمتعلقة بالقروض المصنفة في باب "أصول إسترجاعها غير مضمون" (قسم ب 2) أو في باب "أصول شبه ميؤوس من تحصيلها" (قسم ب 3) أو في باب "أصول منعدمة" (قسم ب 4) ضمن بند " الفوائد المعقولة " طبقا لمنشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991 و تطرح بالتالي من بنود الأصول المتعلقة بها.

ويتم الإقرار بهاته الفوائد ضمن الإيرادات عند تحصيلها الفعلي.

5.2 - محفظة السندات والإيرادات المتعلقة بها

تشتمل محفظة السندات على سندات المساهمة وسندات التوظيف. وقد وقع تقييد السندات المقيمة بطريقة المعادلة ضمن الأصول على مستوى الموازنة المجمعة في بند خاص "إستثمارات في مؤسسات شريكة".

• سندات التوظيف

تقيد ضمن سندات التوظيف السندات التي ينوي البنك بيعها في آجال قصيرة المدى. وتبرز هذه الفئة ضمن بند محفظة السندات التجارية.

• سندات المساهمة

تشتمل سندات المساهمة التي تبرز ضمن بند محفظة الإستثمار على :

– المساهمات التي يقع إمتلاكها بنية المحافظة عليها على المدى الطويل و المتوسط والتي تعتبر مفيدة لنشاط البنك،

– المساهمات التي أبرمت بشأنها عقود تفويت و لم تتم عملية بيعها.

يقع إبراز إلتزامات المساهمة المكتتبه و غير المحررة ضمن التعهدات خارج الموازنة بقيمة الإصدار.

تسجل سندات المساهمة عند إقتنائها حسب ثمن التكلفة دون إعتبار مصاريف الإقتناء و يتم إقرار التفويت في سندات المساهمة عند نقلة الملكية أي في تاريخ تسجيل عملية البيع ببورصة الأوراق المالية بتونس.

يقع تسجيل عقود سندات المساهمات التي وقع التفويت فيها بالقسط (مقابل كمبيالات عادية) ببورصة الأوراق المالية بتونس عند التحصيل الفعلي للكمبيالات.

و يتم إقرار زائد قيمة التفويت المستحق في الفترة السابقة مرة واحدة ضمن نتائج السنة المالية التي وقع خلالها تحصيل الكمبيالات.

ويتم الإقرار بحصص الأرباح ضمن الإيرادات عند المصادقة الرسمية على قرار توزيعها.

• السندات المقيمة بطريقة المعادلة

يتم إدراج حصّة المجمع في الأصول الصافيّة للشركات المجمعّة بطريقة المعادلة بين أصول الموازنة المجمعّة ضمن بند "استثمارات في مؤسسات شريكة".

ويتم إدراج حصّة المجمع في النتيجة الصافيّة للشركات المجمعّة بطريقة المعادلة ضمن بند "الحصّة في أرباح الشركات المجمعّة حسب التقييم بالمعادلة" على مستوى قائمة النتائج المجمعّة.

في حالة تجاوز أو تساوي حصّة المجمع في خسائر المؤسسة الشريكة مع القيمة المحاسبية للمساهمة المسجلة حسب طريقة التقييم بالمعادلة، يتوقف المجمع عادة عن الأخذ بعين الإعتبار حصّته في الخسائر اللاحقة. و بالتالي تضبط المساهمة بقيمة تساوي الصفر.

3.5- تسجيل الموارد و تكاليفها المتعلقة بها

يتم تقييد تعهدات التمويل المقبولة ضمن التعهدات خارج الموازنة عند التعاقد و يتم تسجيلها في الموازنة عند السحب.
تسجل الفوائد و منح الصرف على القروض ضمن التكاليف حسب مبدأ الإستحقاق الزمني.

4.5- إحتياطي المخاطر على القروض ومحفظة السندات

• إحتياطي المخاطر على القروض

يتم تقييم مخصصات المخاطر على القروض طبقا لمعايير تقسيم وتغطية المخاطر ومتابعة الإلتزامات المنصوص عليها ضمن منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 كما وقع تنقيحه بمنشور البنك المركزي التونسي عدد 4 لسنة 1999 الذي حدد أقسام المخاطر كما يلي :

أ- الأصول الجارية

ب1- أصول تستحق المتابعة

ب2- أصول إسترجاعها غير مضمون

ب3- أصول شبه ميؤوس من تحصيلها

ب4- أصول منعدمة

ويقع تحديد نسب مخصصات احتياطي المخاطر على القروض بتطبيق النسب الدنيا لكل قسم على المخاطر الغير مغطاة ، أي مبلغ الإلتزامات بعد طرح قيمة الضمانات المتعلقة بها.
وتتمثل النسب الدنيا لكل قسم كما يلي : 20 % بالنسبة للقسم ب2 ، 50 % بالنسبة للقسم ب3 و 100 % للقسم ب4 .

تم تقييم الضمانات بالنسبة للمشاريع الممولة من طرف البنك بالإستناد على تقييم خارجي يقوم به خبير مختص وذلك على أساس الرهون العقارية التي يملكها البنك. ووقع سحب نفس هذه القواعد على القروض التي تمّ التوقيت فيها من طرف البنك التونسي القطري إلى الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR) فيما يتعلق بعدد 27 مشروع. وبالنسبة لبقية المشاريع التي تم التوقيت فيها وعددها 48 تم تقييم الضمانات مثل السنة الفارطة كما يلي :

- بالنسبة للمشاريع السياحية، وقع تقييم الضمانات على أساس الرهون العقارية و ذلك حسب الصنف، طاقة الإستيعاب، تكلفة السرير محينة بنسبة تقادم تحدد حسب عمر المشروع و حصة البنك في تمويله.

- بالنسبة للمشاريع الصناعية، تم تقييم الضمانات حسب حصة البنك التونسي القطري في ممتلكات الشركة (قيمة التجهيزات، الأرض و البناءات) بعد خصم الديون المستوجبة للدائنين الممتازين.

• إحتياطي المخاطر على محفظة السندات

و يتم تقييم سندات المساهمة بالإعتماد على القيمة الإستعمالية و ذلك بالرجوع خاصة إلى سعر البورصة بالنسبة للسندات المدرجة بالسوق المالية و إلى القيمة المحاسبية الصافية و المعدلة (التي

تأخذ بعين الإعتبار القيمة المحيئة لممتلكات الشركة المصدرة) في أحدث تاريخ (عادة تاريخ إقبال السنة المحاسبية السابقة) بالنسبة للسندات الأخرى.
ويقع تغطية ناقص القيمة المحتملة والدائمة بمخصصات المخاطر.

يتم تطبيق نفس هذه القواعد على محفظة السندات التي تم التفويت فيها من البنك التونسي القطري إلى الشركة المالية التونسية القطرية - سيكاف (TQF)

5.5 - العمليات بالعملة الأجنبية

تشمل العمليات المنجزة من قبل البنك والمدونة بالعملة الأجنبية أساسا المعاملات المتعلقة بالإقتراضات الخارجية و بالنشاط الدولي :

• الإقتراضات الخارجية :

يقع إبراز الإقتراضات الخارجية ضمن القوائم المالية بالدينار التونسي حسب سعر الصرف التاريخي يقع إدراج فارق الصرف عند تسديد إقتراضات البنك على حساب "الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين" وذلك انطلاقا من سنة 1999 .

• النشاط الدولي :

تخضع حسابات الموازنة و الحسابات خارج الموازنة المدونة بالعملة الأجنبية إلى عملية إعادة تقييم و ذلك بسعر الصرف المعمول به عند تاريخ ختم السنة المحاسبية.

أما سعر الصرف المعتمد في عناصر الأصول و الخصوم النقدية و في تعهدات الصرف بالحاضر و لأجل مضاربي هو معدل سعر الشراء أو البيع بالحاضر أو للأجل.

ويتم تقييم تعهدات الصرف لأجل بسعر الصرف للأجل المتبقي.

ويمثل الفرق المسجل بين "حسابات وضعية الصرف بعد إعادة تقييمها" من جهة و "حسابات مقابل قيمة وضعية الصرف" من جهة أخرى نتيجة الصرف.

6.5- الأصول الثابتة المقدمة للإيجار المالي

تسجل الأصول الثابتة المقدمة للإيجار المالي حسب تكلفة إقتنائها بدون إعتبار الأداء على القيمة المضافة في بند "مستحقات على الحرفاء " مثل القروض العادية الممنوحة للحرفاء .

ينقسم الإيجار بين أصل و فوائد و يقع احتساب الأصل المستخلص على مستحقات الأصول يقيد قسط الفوائد ضمن المداخل عند تحصيله الفعلي.

7.5- الأصول الثابتة

تقيد الأصول الثابتة المادية حسب تكلفة الإقتناء. ويقع إستهلاكها حسب طريقة الأقساط. وتعتمد نسب الإستهلاك التالية :

- بنايات	2,5 %
- أثاث ومعدات المكاتب	10% أو 20 %
- معدات و تجهيزات إعلامية	15 %
- معدات النقل	20 %
- تهيئة وتركيب	10 %
- برمجيات إعلامية	33 %
- قيمة إضافية	10 %
- أصل التجاري	5 %

6. القواعد الخاصة بالتجميع**1.6- معالجة فوارق التجميع الأولى**

تمثل فوارق التجميع الأولى الفوارق بين أسعار إقتناء السندات والحصة التي تمثلها في الأصول المحاسبية الصافية للشركة المجمعّة في تاريخ إقتناءها . ويتم توزيع هذه الفوارق بين فوارق التقييم والقيمة الإضافية الناتجة عن الإقتناء كما يلي :

• فوارق التقييم

و هي الفوارق بين القيمة الصحيحة للأصول و الخصوم المحددة المقتناة و قيمتها المحاسبية في تاريخ الإقتناء.

• القيمة الإضافية الناتجة عن الإقتناء

وهي الفرق بين فوارق التجميع و فوارق التقييم المحتسبة. و يتم إدراجها ببند "القيمة الإضافية" و يتم إستهلاكها على مدة إستعمالها والتي قدرت ب 10 سنوات .

2.6- الأرصدة والمعاملات داخل المجمع

يقع حذف كامل الأرصدة و المعاملات داخل المجمع و كذلك الأرباح الكاملة و الناتجة عنها والتي تخصّ شركات فرعية.

3.6- معالجة الأداء

يتم إعداد القوائم المالية المجمعة بإعتماد طريقة الأداء المؤجل. و يقع حسب هذه الطريقة الأخذ بعين الاعتبار الانعكاسات الجبائية المقبلة، الأكيدة أو المحتملة، الدائنة أو المدينة، للأحداث والعمليات الماضية أو الجارية. و يتم احتساب الأداء الدائن المؤجل بالنسبة لكلّ الفوارق الزمنية التي يمكن طرحها إذا أمكن اعتبار أنّه من المحتمل تحقيق ربح خاضع للأداء يمكن أن تطرح منه هذه الفوارق الزمنية. كما وقع تطبيق هذه المعالجة على الخسائر المرحلة والتي لم يقع ادراجها.

أما الأداء المدين المؤجل فيقع احتسابه بالنسبة لكلّ الفوارق الزمنية المطروحة حاليًا والخاضعة للأداء في المستقبل.

7. أهمّ المعالجات التي تمّ إجرائها في إطار إعداد القوائم المالية المجمعة

1.7- مجانسة الطرق المحاسبية

لقد تمّ القيام بالتعديلات المطلوبة على القوائم المالية للشركات المنتمية إلى مجال التجميع لغاية تطبيق الطرق المحاسبية المعتمدة من قبل المجمع قبل إستعمالها لإعداد القوائم المالية المجمعة، و قد تمثلت هذه التعديلات في :

- طرق احتساب الالتزامات
- طرق إستهلاك الأصول الثابتة المادية
- طرق الأخذ بعين الاعتبار وتسجيل الأداء

2.7- حذف الأرصدة و العمليات داخل المجمع

وقع حذف الأرصدة و العمليات داخل المجمع بغاية إلغاء تأثيرها على القوائم المالية المجمعة، و قد شمل الحذف أساسا:

- الحسابات الجارية بين شركات المجمع ؛
- حسابات لأجل قامت بفتحها الشركتين " التونسية القطرية للمالية - سيكاف (TQF) والتونسية القطرية للإستخلاص" (TQR) لدى البنك التونسي القطري ؛
- الفوائد بين شركات المجمع ؛
- التفويت في مستحقات من طرف البنك التونسي القطري لفائدة الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR) ؛
- التفويت في سندات مساهمة من طرف البنك التونسي القطري لفائدة شركة المالية التونسية القطرية - سيكاف (TQF) .

9 - إيضاحات

(الوحدة النقدية أ.د.ت : ألف دينار تونسي)

1.9 - الأصول

إيضاح 1 : الخزينة و أموال لدى البنك المركزي و مركز الصكوك البريدية و الخزينة العامة للبلاد التونسية

يمثل هذا البند رصيда مدينا في 31 ديسمبر 2011 بمقدار 4.495 أ.د.ت مقابل 3.492 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 مفصلا كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
1.026	1.256	الخزينة
434	433	الخزينة (IBS)
2.032	2.806	البنك المركزي التونسي
3.492	4.495	الجملة

إيضاح 2 : مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية

يمثل هذا البند رصيда مدينا في 31 ديسمبر 2011 بمقدار 51.260 أ.د.ت مقابل 32.300 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2011 و ينقسم كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
31	-	البنوك التونسية
622	1.184	البنوك الأجنبية
	3.911	المؤسسات المالية
31.364	44.931	توظيفات في السوق النقدية
283	1.234	مستحقات أخرى
32.300	51.260	الجملة

إيضاح 3 : مستحقات على الحرفاء

بلغت جملة المستحقات الصافية على الحرفاء في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 261.488 أ.د.ت مقابل 148.409 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 موزعة كما يلي:

2010/12/31	2011/12/31	
198.465	320.508	قروض على الحرفاء
(21.299)	(25.189)	فوائد معلقة
(28.757)	(33.831)	احتياطي المخاطر
148.409	261.488	الجملة

إيضاح 4 : محفظة السندات التجارية

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 2.525 أ.د.ت مقابل 1.423 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 و يفصل كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
426	468	- سندات التوظيف المتداولة في السوق
1.000	2.000	_ رقااع الخزينة
33	98	- مستحقات أخرى
(36)	(41)	- إحتياطي المخاطر
1.423	2.525	الرصيد الصافي

إيضاح 5 محفظة الإستثمار

بلغ رصيد محفظة الإستثمار في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 3.111 أ.د.ت مقابل 3.096 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 و يفصل كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
9.774	9.690	- سندات المساهمة
(6.678)	(6.579)	- إحتياطي المخاطر
3.096	3.111	- الرصيد الصافي

إيضاح 6: إستثمارات في مؤسسات شريكة

يمثل هذا البند حصّة البنك التونسي القطري في الأصول الصافية في مؤسسة فلور عالية (Floralia) وقد بلغ رصيد هذا البند 179 أ.د.ت في تاريخ 31 ديسمبر 2011 مقابل 339 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010.

وقد تم إدراج حصّة المجمع في النتيجة الصافية لشركة "فلور عالية" (Floralia) ضمن بند "الحصة في أرباح الشركات الممّعة حسب التقييم بالمعادلة" على مستوى قائمة النتائج الممّعة.

إيضاح 7 : الأصول الثابتة

بلغت جملة الأصول الثابتة و الصافية في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 11.524 أ.د.ت مقابل 6.873 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010.

و تتلخص العمليات المسجلة خلال السنة كما يلي :

القيمة الصافية	الإستهلاكات	القيمة الخامة	
6.873	(4.530)	11.403	الرصيد الخام في اول الفترة (2010-12-31)
5.270	-	5.270	اقتناءات السنة
(619)	(619)	-	مخصصات الإستهلاكات
11.524	(5.150)	16.673	الرصيد في آخر الفترة (2011-12-31)

إيضاح 8: القيمة الإضافية

يمثل هذا البند الفرق بين كلفة إقتناء السّدّات لشركة فلور عالية (Floralia) وحصّة البنك في الأصول الصافية في نفس الشركة عند تاريخ الإقتناء و قد تم استهلاكها بالكامل في 2010/12/31.

إيضاح 9 : أصول أخرى

بلغ بند الأصول الأخرى في 31 ديسمبر 2011 ما قيمته 27.384 أ.د.ت مقابل 28.244 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 و ينقسم كما يلي:

2010/12/31 2011/12/31

353	1.882	- دائنون مختلفون
9.421	8.804	- مستحقات محمّلة على الدولة
18.470	16.698	- أداء دائن مؤجل
28.244	27.384	الجملة

يتأتى الأداء الدائن المؤجل من التشجيعات الممنوحة طبقاً للقانون عدد 32 لسنة 2003 المؤرخ في 28 أفريل 2003 و الذي يخوّل لبنوك الإستثمار إمكانية طرح الخسائر المتأثية من عمليات التقويت في محفظة القروض والمساهمات المصنفة إلى شركات إستخلاص الديون وشركات الإستثمارات ذات رأس مال قار إلى غاية الإستيعاب الكلي لتلك الخسائر. إضافة إلى ذلك ، وقع تسجيل أداء دائن مؤجل على المدخرات التي لم يتمّ طرحها جباثيا.

إيضاح 10 : ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية

يمثل هذا البند رصيذا مدينا في 31 ديسمبر 2011 بمقدار 41.692 أ.د.ت مقابل 5.086 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 تفصيلها كما يلي:

2010/12/31	2011/12/31	
856	11.861	البنوك التونسية
-	205	المؤسسات والمالية
-	14.993	البنوك الأجنبية
4.225	14.617	اقتراضات من السوق النقدية
5	16	ديون مرتبطة
5.086	41.692	الجملة

إيضاح 11 : ودائع و أموال الحرفاء

يمثل هذا البند في 31 ديسمبر 2011 رصيذا بمقدار 185.640 أ.د.ت مقابل 96.930 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 ويتضمّن الودائع تحت الطلب للحرفاء.

2010/12/31	2011/12/31	
27.670	65.062	- ودائع تحت الطلب
52.782	88.845	- ودائع لأجل
11.509	16.287	- حسابات ادخار
619	1.361	- ديون مرتبطة بالودائع
4.350	14.085	- مستحقات أخرى للحرفاء
96.930	185.640	الجملة

إيضاح 12 : اقتراضات وموارد خاصة

بلغ الرصيد الجاري للإقتراضات والموارد الخارجية في 31 ديسمبر 2011 بمقدار 22.864 أ.د.ت مقابل 9.278 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 و ينقسم كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
-	346	- الخط الإيطالي
9.167	12.501	- إقتراض من بنوك تجارية محلية
-	9.745	- إقتراض من بنوك أجنبية
111	272	- ديون مرتبطة بالإقتراضات
9.278	22.864	الجملة

إيضاح 13: خصوم أخرى

يمثل هذا البند رصيذا في 31 ديسمبر 2011 بمقدار 16.335 أ.د.ت مقابل 14.437 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 و يفصل كما يلي:

2010/12/31	2011/12/31	
839	539	- أعباء اجتماعية و جبائية
1.453	1.760	- حسابات للتسوية
2.635	5.394	- مدينون مختلفون
-	225	- توزيع مرابيح
1.148	1.227	- إحتياطي على مخاطر أخرى
8.362	7.190	- أداء مدين مؤجل
14.437	16.335	الجملة

يتمثل الأداء مدين مؤجل في الأداءات التي ستدفع على الإستخلاصات القادمة على الديون المحالة من البنك إلى الشركة التونسية القطرية للإستخلاص .

إيضاح 14 : الأموال الذاتية

التعهدات خارج الموازنة

إيضاح 15 : تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء

بلغت تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 19.233 أ.د.ت مقابل 1.754 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010. وتتعلق بالمبالغ غير المستعملة بعنوان القروض الطويلة و متوسطة المدى.

إيضاح 16 : فوائد دائنة ومداخيل مماثلة

بلغ هذا البند في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 13.237 أ.د.ت مقابل 11.099 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 ويتوزع كما يلي:

2010/12/31	2011/12/31	
18	47	- فوائد على الحسابات البنكية
742	467	- فوائد التوظيف
6.633	6.173	- فوائد القروض الممنوحة للحرفاء
839	1.496	- فوائد على القروض قصيرة المدى وقروض التمويل المسبق
888	1.725	- فوائد عمليات الإسقاط
1.175	1.889	- فوائد حسابات جارية
439	544	- فوائد قروض الإيجار المالي
136	458	- عمولات على قروض مستندية
216	389	- عمولات على كفالات و ضمانات
13	49	- عمولات التعهدات
11.099	13.237	الجملة

إيضاح 17 : عمولات قارة دائنة

بلغ الرصيد المتعلق بعمولات دائنة في 31-12-2011 ما قدره 1.642 أ.د.ت مقابل 998 أ.د.ت في 31-12-2010 و يوزع كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
206	288	- عمولات التصرف على القروض الطويلة و متوسطة الأجل
792	1.354	- عمولات على العمليات التجارية
998	1.642	الجملة

إيضاح 18 : أرباح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية

بلغ الرصيد المتعلق بأرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية في 31-12-2011 ما قدره 755 أ.د.ت مقابل 429 أ.د.ت في 31-12-2010 و يوزع كما يلي:

2010/12/31	2011/12/31	
95	157	<u>أرباح صافية متعلقة بمحفظة السندات التجارية</u>
39	37	- حصص أرباح موزعة ناتجة عن سندات التوظيف
(6)	(7)	- مخصصات المخاطر على سندات
62	125	- فوائد على رقاع الخزينة
-	2	- استرجاع مخصصات المخاطر على سندات
334	598	<u>أرباح صافية من عمليات مالية</u>
-	623	- ربح صاف من عمليات الصرف
334	(25)	- نتيجة اعادة تقييم العملة الأجنبية
429	755	<u>الجملة</u>

إيضاح 19 : مداخيل محفظة الإستثمار

بلغت مداخيل محفظة الإستثمار في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 64 ألف دينار مقابل 75 ألف دينار في 31-12-2010.

إيضاح 20 : فوائد مدينة وأعباء مماثلة

بلغت جملة الفوائد و الأعباء المماثلة في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 3.834 أ.د.ت مقابل 3.154 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 وتتوزع كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
10	(57)	- فوائد على حسابات بنكية
3	(347)	- فوائد على اقتراضات من السوق النقدية
472	(522)	- فوائد على اقتراضات محلية
2.669	(2.908)	- فوائد على ايداعات الحرفاء
3.154	(3.834)	الجملة

إيضاح 21: مخصصات احتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيم المستحقات عناصر خارج الموازنة والخصوم

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2011 ما قدره (3.954) أ.د.ت مقابل (3.650) أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 و يتوزع كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
(5.597)	(3.099)	- مخصصات السنة على القروض
1.932	2.339	- إسترجاع مخصصات السنة
-	(2.469)	- مدخرات عامة
4	(401)	- إسترجاع مخصصات أخرى
11	(324)	- مخصصات و إسترجاع على مخاطر أخرى
(3.650)	(3.954)	الجملة

إيضاح 22 : مخصصات احتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيمة محفظة السندات

سجل هذا البند في 31 ديسمبر 2011 رصيد بمقدار 33 أ.د.ت مقابل 141 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 و يتوزع كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
(24)	(16)	- مخصصات السنة على محفظة السندات

93	115	- إسترجاع مخصصات السنة
72	(66)	- زائد فوائض على تفويت أسهم
141	33	الجملة

إيضاح 23 : مصاريف الأعوان
سجّل هذا البند في 31 ديسمبر 2011 (4.879) أ.د.ت مقابل (4.168) أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010:

إيضاح 24 : تكاليف الإستغلال العامة
سجّل هذا البند في 31 ديسمبر 2011 مبلغا قدره (1.876) أ.د.ت مقابل (1.581) أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010.

إيضاح 25 : الحصة في نتائج الشركات المجمّعة حسب التقييم بالمعادلة
سجّل هذا البند في 31 ديسمبر 2011 ما قدره (145) أ.د.ت مقابل (2) أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010.

إيضاح 26 : الأداء على الشركات
يخضع المجمّع للأداء على الشركات بنسبة (35%) وهي نسبة الأداء المعتمدة من طرف البنك و قد بلغ الأداء على الشركات بعنوان السنة المحاسبية في 31 ديسمبر 2011 ، ما قدره (722) أ.د.ت مقابل ناتج جبائي يقدر بـ 57 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2011 مفصلاً كما يلي :

2010/12/31	2011/12/31	
(980)	(345)	- الأداء المتداول
1.037	(377)	- الأداء المؤجل
57	(722)	الجملة

إيضاح 27 : السيولة و ما يعادل السيولة
تبلغ السيولة و ما يعادل السيولة في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 10.362 أ.د.ت مقابل 30.706 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2010 وتحتوي على العناصر التالية :

2010/12/31	2011/12/31	
1.026	1.256	- الخزينة
434	433	- الخزينة (IBS)
2.032	2.806	- البنك المركزي التونسي
31	-	- بنوك تونسية
622	1.184	- بنوك أجنبية
31.364	44.931	- توظيفات في سوق النقدية
283	1.234	- مستحقات أخرى
-	(14.993)	- البنوك الأجنبية
(4.225)	(24.617)	- اقتراضات من السوق النقدية ومن البنك المركزي
(861)	(1.872)	- مستحقات بنكية أخرى
30.706	10.362	الجملة

تقرير مراقبي الحسابات
حول القوائم المالية المجمعة

مجمع البنك التونسي القطري
التقرير حول القوائم المالية المجمعة
للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2011

إلى سامي محاية السادة المساهمين في رأسمال البنك التونسي القطري
دام حفظكم

تفريذا للمأمورية التي تفضلتم بإسنادها إلينا، يطيب لنا أن نرفع إليكم تقريرنا العام حول القوائم المالية المجمعة للبنك التونسي القطري بعنوان السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011.

1. قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمعة للبنك التونسي القطري بعنوان السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2011 والمتضمنة الموازنة المجمعة وقائمة النتائج المجمعة وجدول التدفقات المالية المجمعة والإيضاحات حول القوائم المالية المذكورة بعنوان الفترة الفاصلة بين غرة جانفي وموفي ديسمبر 2011، علما وأن إعداد هذه القوائم المالية يرجع بالنظر إلى مجلس إدارة البنك ويتم تحت مسؤوليته وتتمثل مسؤوليتنا في إبداء رأينا حول هذه القوائم بناء على التزامنا بالاستقلالية وتأسيسا على أعمال التدقيق التي تولينا إنجازها. و قد إعتدنا في قيامنا بمراقبة القوائم المالية المجمعة على القواعد المتعارف عليها عادة في ميدان التدقيق والتي تستوجب منا تخطيط أعمالنا وإنجازها قصد الوصول إلى قناعة معقولة بأن القوائم المالية المذكورة لا تتضمن أخطاء جوهرية ذات أهمية نسبية.

2. تحصلنا من قبل البنك على القوائم المالية وعلى إضبارات التجميع وتقارير مراقبي الحسابات لكل من الشركتين "التونسية القطرية للاستخلاص" و"المالية التونسية القطرية ذات الرأسمال القار" أما بخصوص شركة "أزهار عالية" فقد تم مدنا بقوائم مالية مختومة في 30 جوان 2011 مرفقة بتقرير مراقب حسابات الشركة المذكورة علما وأن عملية التجميع تستوجب إصدار بيانات مالية من طرف هذه الشركة لا يزيد تاريخ ختمها عن ثلاثة أشهر من تاريخ ختم القوائم المالية المجمعة.

3. خلال سنتي 2002 و2003، فوت البنك في مستحقات بالدينار الرمزي لفائدة "الشركة التونسية القطرية للاستخلاص"، وحصل عن ذلك تسجيل خسارة إعتبرها البنك نهائية. رغم أن هذا يستوجب عدم قيد هذه المستحقات مجددا ضمن أصول البنك المجمعة، إلا أن البنك قام بإدماجها- بقيمتها الاسمية المحينة- مما يعد، في رأينا، تراجعاً عما تم إقراره خلال سنتي 2002 و2003 من حيث الطبيعة النهائية للخسارة المسجلة بعنوان عملية التفويت، مما يمثل حجة على عدم تلاؤم القيمة التي تم على أساسها (الدينار الرمزي) تحويل مستحقات البنك مع قيمتها الاقتصادية وعلى قصور تلك القيمة في عكس حقيقتها وبالتالي على عدم وجاهة إعتبرها بمثابة الخسارة النهائية في موفى سنتي 2002 و2003 وإدراجها بهذا العنوان ضمن بياناته المالية الفردية بعنوان السنتين المذكورتين.

للتثبت من مدى ملائمة القيمة الإسمية المحينة لهذه المستحقات، قمنا بتدقيق عينة من الضمانات على المستحقات التي لا زالت موضوع مطالبة من طرف "الشركة التونسية القطرية للاستخلاص" تمثل 82% من مجموع الضمانات الممنوحة.

وبناء على ذلك تم إدراج المستحقات المعنية ضمن أصول البنك بقيمة 17,542 م.د.ت بعد تصحيح محاسبي بقيمة 2,015 م.د.ت والذي يرجع إلى تعديل قيمة الضمانات الممنوحة على مستحقات "الشركة التونسية القطرية للإستخلاص"

بالنسبة لبعض العلاقات نظرا لتحديدها اعتمادا على أساس نسبة الشركة في الديون الممنوحة عوضا على نسبة قيمة الرهون المسجلة على شهادات الملكية.

كما تم قيد المخصصات والفوائد بما قدره تباعا 19,259 م.د.ت 18,089 م.د.ت ضمن أصول البنك سلبيا.

4. ألزم منشور البنك المركزي التونسي عدد 2 لسنة 2012 البنك بأن لا يدرج ضمن إراداته الفوائد و العمولات الغير مستخلصة عند تاريخ إعادة الجدولة و المتعلقة بالأصول العادية (صنف 0) و الأصول التي تستوجب المتابعة (صنف 1) و التي تمت جدولتها في إطار المنشور عدد 4 لسنة 2011. وبلغت هذه الفوائد مبلغا جمليا قدره 1.234 أ.د.ت في نهاية سنة 2011، و خصت 18 مستفيدا.

وتجدر الإشارة في هذا السياق أن عقود الجدولة لا تزال في طور الإنجاز و أن البنك لم يقم بعد بمراسلة البنك المركزي التونسي وفقا للجدول المدرج بملحق هذا المنشور.

5. باستثناء أثر ما جاء بالفقرات من 2 إلى 4، نعتقد أن القوائم المالية المجمعة للبنك التونسي القطري، الواردة بالصفحات الموالية من 1 إلى 22، عادلة وتعبّر بصورة صادقة في جميع جوانبها ذات الأهمية النسبية عن وضعيته المالية وعن نتائج أعماله و تدفقاته النقدية كما هي في موفى ديسمبر 2011 ، طبقا لمعايير المحاسبة المتعارف عليها بالبلاد التونسية.

تونس في 16 جويلية 2012

مراقبي الحسابات

عن/ تدقيق- تصرف- استشارة
شريف بن زينة

عن/ العامة للتدقيق والاستشارة
شهاب الغانمي

SICAV L'INVESTISSEUR
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2012

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration réuni le 08 mars 2012 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons examiné les états financiers trimestriels de la société «**SICAV L'INVESTISSEUR**», pour la période allant du premier avril au 30 juin 2012.

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

Nous avons audité les états financiers trimestriels de la société «**SICAV L'INVESTISSEUR**», pour la période allant du premier avril au 30 juin 2012 tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total net bilan de **1 599 879 DT**, un actif net de **1 585 617 DT** et un résultat bénéficiaire trimestriel de **21 464 DT**. L'établissement des états financiers sincères conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur relève de la responsabilité du conseil d'administration. 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.

2. Responsabilité du commissaire aux comptes:

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion 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, 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 d'ensemble des états financiers. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

3. Opinion sur les états financiers :

A notre avis, les états financiers trimestriels de la société «**SICAV L'INVESTISSEUR**», pour la période allant du premier avril au 30 juin 2012, tels qu'annexés au présent rapport, sont sincères et réguliers et donnent pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière à cette date, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Vérifications et informations spécifiques :

En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117, portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par les textes subséquents, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles appliquées 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 de la société.

Tunis, le 25 Juillet 2012

Le Commissaire aux Comptes
Salah DHIBI

BILAN
Arrêté au 30/06/2012
(en dinars tunisiens)

Actif	NOTE	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Portefeuille-titres	AC 1	1 254 094	1 035 543	1 142 546
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 092 862	826 629	929 069
Obligation et valeurs assimilées		161 232	208 914	213 477
Autres valeurs		-	-	-
Placements monétaires disponibilités	AC 2	340 301	423 044	441 602
Placements monétaires		273 047	367 393	381 532
Disponibilités		67 254	55 651	60 070
Créances d'exploitation	AC 3	5 484	191	-
TOTAL ACTIF		1 599 879	1 458 778	1 584 148
PASSIF		14 262	12 136	13 061
Opérateurs Créditeurs	PA 1	14 262	12 136	13 061
TOTAL PASSIF		14 262	12 136	13 061
ACTIF NET		1 585 617	1 446 642	1 571 087
Capital	CP 1	1 567 095	1 431 491	1 542 254
Sommes Distribuables	CP2	18 522	15 151	28 833
Sommes distribuables des exercices antérieurs		4	13	13
Sommes distribuables de l'exercice		18 517	15 138	28 820
ACTIF NET		1 585 617	1 446 642	1 571 087
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 599 879	1 458 778	1 584 148

ETAT DE RESULTAT
Arrêté au 30/06/2012
(en dinars tunisiens)

	NOTE	Période du 01/04 au 30/06/12	Période du 01/01 au 30/06/12	Période du 01/04 au 30/06/11	Période du 01/01 au 30/06/11	Période du 01/01 au 31/12/11
Revenus du portefeuille – titres	PR 1	18 887	21 009	13 965	16 813	32 339
Dividendes		16 953	16 953	11 259	11 259	22 222
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 934	4 056	2 706	5 554	10 117
Revenus des placements monétaires	PR 2	2 585	5 619	2 848	5 602	11 607
Total des revenus des placements		21 472	26 628	16 813	22 415	43 946
Charges de gestion des placements	CH 1	-4 062	-8 007	-3 589	-7 263	-14 963
Revenu net des placements		17 410	18 621	13 224	15 152	28 983
Autres produits		-	-	-	-	-
Autres charges		-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation		17 410	18 621	13 224	15 152	28 983
Régularisation du résultat d'exploitation	PR 3	-104	-104	-14	-14	-163
Sommes distribuables de l'exercice		17 306	18 517	13 210	15 138	28 820
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		104	104	14	14	163
Variation des plus (ou moins) values potentielles/ titres		1 431	48 594	-28 600	-109 811	1 051
Plus ou moins values réalisées /cession des titres		3 178	3 434	262	262	7 882
Frais de négociation		-555	-563	-	-3	-73
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		21 464	70 086	-15 114	-94 400	37 843

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Arrêté au 30/06/2012
(en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/12	Période du 01/01 au 30/06/12	Période du 01/04 au 30/06/11	Période du 01/01 au 30/06/11	Période du 01/01 au 31/12/11
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	21 464	70 086	-15 114	-94 400	37 843
Résultat d'exploitation	17 410	18 621	13 224	15 152	28 983
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles / titres	1 431	48 594	-28 600	-109 811	1 051
Plus ou moins valeurs réalisées / cession des titres	3 178	3 434	262	262	7 882
Frais de négociation	-555	-563	-	-3	-73
Distribution de dividendes	-28 829	-28 829	-27 348	-27 348	-27 346
Transactions sur le capital	-24 636	-26 727	1 204	1 356	-6 445
a- Souscriptions	5 163	5 163	5 142	5 294	8 310
Capital	6 200	6 200	7 200	7 400	11 400
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-1 042	-1 042	-2 077	-2 125	-3 158
Régularisation des sommes distribuables	5	5	19	19	68
b- Rachats	-29 799	-31 890	-3 938	-3 938	-14 755
Capital	-36 000	-38 600	-5 500	-5 500	-19 200
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	6 272	6 819	1 595	1 595	4 676
Régularisation des sommes distribuables	-71	-109	-33	-33	-231
Variation de l'actif net	-32 001	14 530	-41 258	-120 392	4 053
Actif net					
en début de période	1 617 618	1 571 087	1 487 900	1 567 034	1 567 034
en fin de période	1 585 617	1 585 617	1 446 642	1 446 642	1 571 087
Nombre d'actions					
en début de période	19 626	19 652	19 732	19 730	19 730
en fin de période	19 328	19 328	19 749	19 749	19 652
VALEUR LIQUIDATIVE	82,037	82,037	73 ,251	73 ,251	79 ,945
Taux de rendement de la période	1.31%	4,45%	-1.02	-6,03%	2,4%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2012
(en dinars Tunisiens)

NOTE 1 : CREATION DE LA SOCIETE

La société « **SICAV L'Investisseur** » est une société anonyme à capital variable créée le 14/01/1994 pour gérer un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe et variable. Elle est autorisée à exercer par visa du C.M.F. N° 94-117 du 28/03/1994.

NOTE 2 : OBJET

L'activité de la société a pour objet, tel que précisé dans l'article 3 de ses statuts, la gestion du portefeuille de valeurs mobilières. Elle cherche à contribuer à la mobilisation de l'épargne, au développement du marché financier et à la promotion des investissements.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2012, sont établis conformément aux préconisations du système comptable des entreprises et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999.

Les éléments inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évolution 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 du portefeuille actions

Les acquisitions d'actions et de valeurs assimilées sont enregistrées en comptabilité au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de cet achat sont imputés en capital.

En principe, les ventes d'actions sont comptabilisées pour leur coût moyen pondéré d'entrée en faisant la distinction entre les actions anciennes et les nouvelles tant qu'elles ne sont pas alignées.

Les plus ou moins-values sont comptabilisées parmi les capitaux propres en tant que plus ou moins-values sur cession.

3-2 : Prise en compte des droits rattachés aux actions

Les droits liés aux actions (D.A. et D.P.S.) sont enregistrés séparément dès leur détachement. Ces droits sont comptabilisés à leur valeur théorique puis valorisés sur la base des cours du marché la plus probable. Ils constituent un élément des coûts d'entrée des nouvelles actions à obtenir par l'exercice éventuel de ces droits.

En cas de cession, leur sortie est enregistrée au coût moyen pondéré des entrées.

3-3 : Prise en compte des titres de créances et des revenus y afférents

Les obligations et les titres des créances négociables ainsi que les placements monétaires sont enregistrés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les intérêts sur ces titres de créances et assimilés sont pris en compte en résultat dès qu'ils sont courus. Les échéances sont imputées au débit des comptes des intérêts courus au jour et au crédit des revenus d'obligations et assimilés.

3-4 : Différences et variations d'estimation du portefeuille

Les comptes « Différences d'estimation » et « Variations d'évaluation » permettent d'enregistrer, à la date des arrêtés des comptes, la différence entre la valeur comptable et la valeur réévaluée du Portefeuille des titres considérés comme valeur actuelle des stocks de valeurs mobilières. En principe, les cours de réévaluation sont :

- Pour les valeurs cotées durant les dernières séances boursières précédant la date d'évaluation, le cours boursier moyen pondéré ;
- Pour les valeurs qui n'ont pas été cotées durant les dernières séances boursières, la réévaluation est faite sur la base du dernier cours boursier ajusté pour tenir compte de tout événement de nature à agir sur le cours de cette valeur et/ou le cas échéant de la valeur mathématique ou intrinsèque des actions possédées ;
- Pour les obligations, l'évaluation tient compte aussi bien du capital que des intérêts courus. L'évaluation du principal est faite sur la base d'un coût moyen pondéré ou d'un cours ajusté pour les obligations n'ayant pas enregistrées des transactions le jour d'arrêt. Ces différences d'estimation ne sont pas lissées sur la période de détention ;

- Pour les OPCVM, la valeur à retenir postérieurement à l'acquisition est calculée sur la base de leur valeur liquidative la plus récente (en principe, du jour de l'arrêté comptable).

3-5 : Etablissement dépositaire

Ce compte enregistre les mouvements en numéraires reçus par le dépositaire qui, par convention se charge à la fois de la gestion des titres possédés par la SICAV et d'autre part, centralise pour le compte de cette dernière et suit l'exécution des opérations d'achats et de ventes de valeurs mobilières.

3-6 : Les frais de gestion

Les frais de gestion sont à attribuer au dépositaire, au réseau des agences et au gestionnaire suivant un contrat forfaitaire respectivement à raison de 0,1%,0,1%,0,8% T.T.C. de l'actif net de la SICAV, calculé quotidiennement, et ce, à partir du 01/11/2002. Ces frais sont les seuls frais de gestion supportés par la SICAV.

3-7 : Valeur liquidative

La valeur liquidative est obtenue par l'actualisation des éléments d'actif au cours du jour comme si le marché était parfait et que les différents cours ne changeraient pas en fonction des quantités offertes et des intentions de vente.

NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS :

N1- NOTES LIEES AU BILAN

ACTIF

AC 1- Portefeuille-titres

Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Actions	30-06-2012	30-06-2011	31-12-2011
Actions et droits rattachés	994 400	848 163	819 572
Différence d'estimation sur actions	98 462	-60 206	49 615
Actions sicav	-	39 460	59 627
Différence d'estimation sur actions sicav	-	-788	255
Total	1 092 862	826 629	929 069

Obligations

Obligations	30-06-2012	30-06-2011	31-12-2011
Obligations	159 990	207 222	207 222
Intérêts courus	1 242	1 694	6 257
VDE/Obligations	-	-2	-2
Total	161 232	208 914	213 477

AC 2- Placements monétaires et disponibilités

Placements monétaires

BTCT	30-06-2012	30-06-2011	31-12-2011
BTCT	280 000	379 000	390 000
BTCT, intérêts précomptés	-9 092	-14 487	-14 409
Intérêts courus	2 139	2 880	5 941
Total	273 047	367 393	381 532

Disponibilités

Liquidités	30-06-2012	30-06-2011	31-12-2011
Avoirs en Banque	49 263	55 651	60 070
Sommes à l'encaissement	17 991	-	-
Total	67 254	55 651	60 070

AC 3- Créances d'exploitation

Autres créances	30-06-2012	30-06-2011	31-12-2011
Dividendes à recevoir	5 484	191	-
Total	5 484	191	-

PASSIF**PA 1- Opérateurs Créiteurs**

PASSIFS	30-06-2012	30-06-2011	31-12-2011
Gestionnaire	2 454	2 340	2 461
Commission réseau	10 894	9 323	10 093
commissions dépositaire	914	473	507
Total	14 262	12 136	13 061

CAPITAL**CP 1- Capital**

SITUATION NETTE	30-06-2012	30-06-2011	31-12-2011
capital social	1 965 200	1 973 000	1 973 000
Souscriptions	6 200	7 400	11 400
Rachats	-38 600	-5 500	-19 200
Frais de négociation	-563	-3	-73
VDE/ actions	98 462	-60 206	49 614
VDE/ obligations	-	-2	-2
VDE/ OPCVM	-	-788	255
Plus value/ actions	28 787	-	7 621
Moins value/ actions	-24 309	-	-
Plus value/ OPCVM	-	262	261
Moins value/ OPCVM	-1 045	-	-
+/- val/report OPCVM	-255	-70	-70
+/- val/report actions	-49 615	-48 748	-48 748
+/- val/report obligation	2	2	2
Sous total	1 984 264	1 865 347	1 974 060
Report à nouveau	4	13	13
Résultat de l'exercice en instance	-	-	-
Résultats non distribuables	-422 946	-433 325	-433 325
Régularisation SND (souscription)	-1 042	-2 126	-3 158
Régularisation SND (rachats)	6 819	1 595	4 676
Régularisation RAN (souscription)	-	-	1
Régularisation RIA (souscription)	-	-	-
Régularisation RIA (rachats)	-	-	-
Total	-417 166	-433 842	-431 793
Total classe 1	1 567 099	1 431 504	1 542 267
Somme distribuable des exercices antérieurs	-4	-13	-13
Capital	1 567 095	1 431 491	1 542 254

CP2- Sommes Distribuables**Sommes distribuables des exercices antérieurs**

Sommes distribuables de l'exercice	30-06-2012	30-06-2011	31-12-2011
RAN sur arrondis de coupons	4	13	13
Total	4	13	13

Sommes distribuables de l'exercice

Sommes distribuables de l'exercice	30-06-2012	30-06-2011	31-12-2011
Sommes distribuables Résultat	18 517	15 138	28 820
Total	18 517	15 138	28 820

Total Actif net	1 585 617	1 446 642	1 571 087
capital	1 567 095	1 431 491	1 542 254
sommes distribuables	18 522	15 151	28 833

N2-Notes liées au compte de résultat**PR 1- Revenus du portefeuille - titres****Dividendes**

Dividendes	Période du 01/04 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 30/06/2012	Période du 01/04 au 30/06/2011	Période du 01/01 au 30/06/2011	31-12- 2011
Revenus actions, valeurs assimilées et droits rattachés	14 657	14 657	9 737	9 737	20 700
Revenus OPCVM	2 296	2 296	1 522	1 522	1 522
Dividendes	16 953	16 953	11 259	11 259	22 222

Revenus des obligations et valeurs assimilées

Revenus des obligations et valeurs assimilées	Période du 01/04 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 30/06/2012	Période du 01/04 au 30/06/2011	Période du 01/01 au 30/06/2011	31-12- 2011
Revenus des obligations et valeurs assimilées (Potentiel)	-5 170	1 242	-6 566	1 694	6 257
Revenus des obligations et valeurs assimilées (Report)	-	-6 257	-	-7 899	-7 899
Revenus des obligations et valeurs assimilées (Réalisé)	7 104	9 071	9 272	11 759	11 759
Total	1 934	4 056	2 706	5 554	10 117

PR 2 Revenus des placements monétaires

Revenus des placements monétaires	Période du 01/04 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 30/06/2012	Période du 01/04 au 30/06/2011	Période du 01/01 au 30/06/2011	31-12- 2011
Revenus bons de trésor (Potentiel)	-6 836	2 139	-3 550	2 880	5 941
Revenus bons de trésor (Report)	-	-5 941	-	-3 676	-3 676
Revenus bons de trésor (Réalisé)	9 421	9 421	6 398	6 398	9 303
Intérêts sur comptes de dépôts	-	-	-	-	39
Total	2 585	5 619	2 848	5 602	11 607

PR 3 Régularisation du résultat d'exploitation

Comptes de régularisation	Période du 01/04 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 30/06/2012	Période du 01/04 au 30/06/2011	Période du 01/01 au 30/06/2011	31-12- 2011
Régularisation SD exercice en cours (souscription)	5	5	19	19	68
Régularisation SD exercice en cours (rachats)	-109	-109	-33	-33	-231
Total	-104	-104	-14	-14	-163

CH 1 Charges de gestion des placements

Charges	Période du 01/04 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 30/06/2012	Période du 01/04 au 30/06/2011	Période du 01/01 au 30/06/2011	31-12- 2011
Rémunération du Gestionnaire	3 248	6 405	2 871	5 811	11 971
Rémunération de réseau	407	801	359	726	1 496
Rémunération du dépositaire	407	801	359	726	1 496
Total	4 062	8 007	3 589	7 263	14 963

NOTE 3 / NOTE SUR LE PORTEFEUILLE TITRESLe solde de ce poste s'élève au 30 juin 2012 à **1 254 094 DT** et se détaille comme suit :

PORTEFEUILLE TITRES	Nombre	Coût d'acquisition	Valeurs au 30-06-2012	% de l'actif net
Actions et droits rattachés		994 400,354	1 092 862,521	68,92%
ADWYA	1 000	2 844,463	9 890,000	0,62%
ARTES	1 000	11 390,000	12 273,000	0,77%
ASSAD	3 848	12 279,761	39 534,352	2,49%
ATB	5 000	26 785,051	27 645,000	1,74%
ATL	7 100	16 928,970	35 528,400	2,24%
BH	452	12 481,227	7 921,300	0,50%
BNA	750	10 455,000	8 625,750	0,54%
ATTIJARI BANK	3 042	53 979,100	50 022,648	3,16%
BT	9 500	87 706,660	110 209,500	6,95%
BTE(ADP)	1 150	35 200,000	33 419,000	2,11%
CARTHAGE CEMENT	16 724	52 740,400	60 473,984	3,81%
CIMENTS DE BIZERTE	651	4 649,116	5 363,589	0,34%
ALKIMIA	1 200	52 437,279	39 636,000	2,50%
ENNAKL AUTOMOBILES	4 274	48 197,800	49 467,276	3,12%
ESSOUKNA	8 000	41 913,600	92 216,000	5,82%
GIF-FILTER	6 000	57 060,000	48 936,000	3,09%
MONOPRIX	1 560	47 005,000	48 074,520	3,03%
SERVICOM	6 058	19 688,500	66 644,058	4,20%
SIPHAT	4 200	97 328,000	55 440,000	3,50%
SITS	6 272	16 483,625	21 876,736	1,38%
SOTRAPIL	2 250	64 862,759	42 088,500	2,65%
SPDIT-SICAF	5 208	33 389,864	37 711,128	2,38%
STB	400	6 782,000	3 561,200	0,23%
TPR	9 900	36 899,717	59 904,900	3,78%
TUNIS RE	1 620	15 123,200	15 850,080	1,00%
TUNISAIR	14 752	41 937,126	23 529,440	1,48%
TUNISIE LAIT	11 000	49 870,000	49 390,000	3,12%
UIB	2 000	37 980,000	37 628,000	2,37%
SPDIT DA 1/24	8	2,136	2,160	0,00%
OBLIGATIONS		159 990,000	161 231,820	10,16%
AIL 2009-1	500	20 000,000	20 363,716	1,28%
BNA 2009 SUB	1 000	79 990,000	80 785,254	5,09%
HL F 2010/1	1 000	60 000,000	60 082,850	3,79%
TOTAL		1 154 390,354	1 254 094,341	79,08%

NOTE 4 / NOTE SUR LE CAPITAL

Les mouvements sur le capital au cours du deuxième trimestre 2012 se détaillent comme suit :

Capital au 31-03-2012

Montant	1 587 612
Nombre de titres	19 626
Nombre d'actionnaires	51

Souscriptions réalisées

Montant	6 200
Nombre de titres émis	62
Nombre d'actionnaires entrants	-

Rachats effectués

Montant	<36 000>
Nombre de titres rachetés	<360>
Nombre d'actionnaires sortants	-

Autres mouvements

Variation des plus(ou moins) values potentielles sur titres	1 431
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	3 178
Frais de négociation	<555>
Régularisation des sommes non distribuables	5 229

Capital au 30-06-2012

Montant	1 567 095
Nombre de titres	19 328
Nombre d'actionnaires	51

NOTE 5 / Contrôle des ratios réglementaires
Référence article 29 § 2 & 3 du code des organismes de placements collectif

NIVEAU REGLEMENTAIRE		Réalisé	Observations
Ratio emploi en Valeurs mobilières	Min = 50% Max = 80%		
	Portefeuille / AN > 50%	79,08%	Conforme
Ratio de quasi liquidité	Min = 0% Max = 30%		
	Portefeuille / AN < 30%	17,22%	Conforme
Ratio de liquidité immédiate	Max = 20%	4,24%	Conforme
Ratio de liquidité générale	Min = 20% Max = 50%	21,46%	Conforme
Ratio OPCVM	Max = 5%	0,00%	Conforme
Ratio par émetteur	Max = 10%		Conforme
Capital minimum	Min = 1000 000 DT Capital actuel = 1 567 095 DT		Conforme

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2012

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » et en exécution de la mission prévue par l'article 8 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2012 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Nous formulons l'observation suivante :

- Au cours du deuxième trimestre 2012, l'actif de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » a été employé en des titres émis par des organismes de placement collectif en valeurs mobilières à des taux se situant au dessus de la limite de 5% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des organismes de placement collectif. Cette situation a été régularisée au 30 juin 2012.

En dehors de cette observation, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter, de façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30-06-2012, tels qu'annexés au présent avis.

Tunis, le 30 juillet 2012

Le commissaire aux comptes :
AMC Ernst & Young
Fehmi LAOURINE

BILAN
AU 30/06/2012

ACTIF	Note	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES	3-1	106 655 163	116 403 377	115 541 381
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 157 679	5 071 100	1 137 334
b-Obligations et valeurs assimilées		105 497 484	111 332 277	114 404 047
c-Autres valeurs				
AC2-Placements monétaires et disponibilités		29 750 246	32 780 952	31 672 682
a-Placements monétaires	3-3	16 194 774	25 493 171	20 570 700
b-Disponibilités	3-5	13 555 472	7 287 781	11 101 982
AC3-Créances d'exploitation		16 495	0	0
TOTAL ACTIF		136 421 904	149 184 329	147 214 063
PASSIF				
PA1-Opérateurs créditeurs	3-8	147 255	178 490	172 403
PA2-Autres créditeurs divers	3-9	297 074	370 680	293 167
TOTAL PASSIF		444 329	549 170	465 570
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-Capital	3-6	133 348 296	144 556 130	140 424 035
CP2-Sommes distribuables		2 629 279	4 079 029	6 324 458
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-7	12	531	514
b-Sommes distribuables de la période	3-7	2 629 267	4 078 498	6 323 944
ACTIF NET		135 977 575	148 635 159	146 748 493
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		136 421 904	149 184 329	147 214 063

**ETAT DE RESULTAT
DU 01/04/2012 AU 30/06/2012**

	NOTE	<u>Du 01/04/2012</u>	<u>Du 01/01/2012</u>	<u>Du 01/04/2011</u>	<u>Du 01/01/2011</u>	<u>Du 01/01/2011</u>
		<u>Au 30/06/2012</u>	<u>Au 30/06/2012</u>	<u>Au 30/06/2011</u>	<u>Au 30/06/2011</u>	<u>Au 31/12/2011</u>
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-2	1 354 432	2 580 583	3 176 863	4 462 252	7 036 805
a-Dividendes		176 114	176 114	1 904 622	1 904 622	1 904 622
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 178 318	2 404 469	1 272 241	2 557 630	5 132 183
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-4	292 835	594 779	382 787	761 609	1 536 179
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 647 267	3 175 362	3 559 650	5 223 862	8 572 984
CH 1-Charges de gestion des placements	3-10	148 261	302 491	179 495	361 450	729 358
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 499 006	2 872 871	3 380 155	4 862 412	7 843 626
CH 2-Autres charges	3-11	44 477	90 815	62 145	119 091	235 046
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 454 529	2 782 056	3 318 010	4 743 321	7 608 580
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-151 186	-152 788	-528 252	-664 823	-1 284 636
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 303 343	2 629 268	2 789 758	4 078 498	6 323 944
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		151 186	152 788	528 252	664 823	1 284 636
-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-77 573	-72 853	-267 679	-303 019	-260 279
-Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-66 200	-70 151	-1 398 460	-1 098 770	-810 266
-Frais de négociation		-3	-11	-92	-92	-102
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 310 753	2 639 041	1 651 779	3 341 440	6 537 933

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DU 01/04/2012 AU 30/06/2012**

	<u>Du 01/04/2012</u>	<u>Du 01/01/2012</u>	<u>Du 01/04/2011</u>	<u>Du 01/01/2011</u>	<u>Du 01/01/2011</u>
	<u>Au 30/06/2012</u>	<u>Au 30/06/2012</u>	<u>Au 30/06/2011</u>	<u>Au 30/06/2011</u>	<u>Au 31/12/2011</u>
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a-Résultat d'exploitation	1 454 529	2 782 056	3 318 010	4 743 321	7 608 580
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-77 573	-72 853	-267 679	-303 019	-260 279
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-66 200	-70 151	-1 398 460	-1 098 770	-810 266
d-Frais de négociation de titres	-3	-11	-92	-92	-102
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-6 268 360	-6 268 360	-6 587 502	-6 587 502	-6 587 502
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a-Souscriptions	27 195 848	58 889 466	56 584 724	99 924 176	220 199 702
-Capital	26 657 900	57 269 300	54 755 000	96 708 500	214 711 300
-Régularisation des sommes non distribuables	-366 142	-773 687	-580 310	-847 696	-2 527 726
-Régularisation des sommes distribuables	904 090	2 393 853	2 410 034	4 063 372	8 016 128
b-Rachats	-36 850 828	-66 031 066	-65 258 354	-128 909 911	-254 268 596
-Capital	-36 128 200	-64 300 000	-63 959 700	-125 468 200	-247 929 800
-Régularisation des sommes non distribuables	497 001	871 663	852 851	1 227 024	2 902 524
-Régularisation des sommes distribuables	-1 219 629	-2 602 728	-2 151 505	-4 668 735	-9 241 320
VARIATION DE L'ACTIF NET	-14 612 587	-10 770 918	-13 609 353	-32 231 797	-34 118 463
<u>AN 4-ACTIF NET</u>					
a-en début de période	150 590 162	146 748 493	162 244 512	180 866 956	180 866 956
b-en fin de période	135 977 575	135 977 575	148 635 159	148 635 159	146 748 493
<u>AN 5- NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a-en début de période	1 447 505	1 423 109	1 559 744	1 755 294	1 755 294
b-en fin de période	1 352 802	1 352 802	1 467 697	1 467 697	1 423 109
VALEUR LIQUIDATIVE	100,516	100,516	101,271	101,271	103,118
DIVIDENDE DISTRIBUE	4,444	4,444	3,719	3,719	3,719
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	0,89%	1,79%	0,93%	1,89%	3,68%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
Arrêtées au 30/06/2012
 (Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/06/2012 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - 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 :

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 imputés en capital.

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

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

2- 2 Evaluation des placements

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres SICAV et sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. 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. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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 30/06/2012 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 d'arrêté.

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

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 l'exercice.

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

NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 106 655 163 DT contre 116 403 377 DT au 30/06/2011, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Coût d'acquisition	105 547 989	115 078 515	113 054 720
- Obligations et valeurs assimilées	104 357 054	109 864 239	111 907 579
- Actions SICAV Obligataires	1 190 935	5 214 276	1 147 141
Plus ou moins values potentielles	-886 334	-856 221	-813 482
-Obligations et valeurs assimilées	-853 079	-713 045	-803 675
- Actions SICAV	-33 255	-143 176	-9 807
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assim.	1 993 508	2 181 083	3 300 143
Total	106 655 163	116 403 377	115 541 381

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe I.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille - titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 2 580 583 DT pour la période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012 contre un montant de 4 462 252 DT pour la même période en 2011, et se détaillent ainsi :

Libellé	du 01/04/2012 au 30/06/2012	du 01/01/2012 au 30/06/2012	du 01/04/2011 au 30/06/2011	du 01/01/2011 au 30/06/2011	2 011
- Revenus des Obligations	1 178 318	2 404 469	1 272 241	2 557 630	5 132 183
- Revenus des Actions OPCVM	176 114	176 114	1 904 622	1 904 622	1 904 622
Total	1 354 432	2 580 583	3 176 863	4 462 252	7 036 805

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 16 194 774 DT contre 25 493 171 DT au 30/06/2011 et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Certificats de dépôts	9 611 798	15 000 000	10 000 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	82 976	223 667	296 266
- Billet de trésorerie	6 478 353	10 193 344	10 193 344
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	21 647	76 160	81 090
TOTAL	16 194 774	25 493 171	20 570 700

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012 à 594 779 DT contre 761 610 DT pour la même période en 2011.

Libellé	Du 01/04/2012 Au 30/06/2012	Du 01/01/2012 Au 30/06/2012	Du 01/04/2011 Au 30/06/2011	Du 01/01/2011 Au 30/06/2011	2011
- Intérêts/ compte courant	6 070	11 107	11 364	17 426	31 062
- Intérêts/ Placements à terme	88 058	171 804	114 423	220 384	389 809
- Intérêts/ CD	95 320	197 442	152 678	303 678	573 500
- Intérêts/ Billets de trésorerie	103 253	213 457	104 322	220 122	541 808
-Ecart/Mise en pension livrée	134	969	-	-	-
Total	292 835	594 779	382 787	761 610	1 536 179

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 13 555 472 DT contre 7 287 781 DT au 30/06/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Avoirs en banque	7 934 902	4 943 219	7 506 623
- Sommes à l'encaissement	1 111 021	1 111 020	1 111 020
- Sommes à régler	-5 846 883	- 9 207 075	-7 700 887
- Ecart sur intérêts courus/Cpte courant	3 232	2 370	3 829
- Dépôt à termes	10 000 000	10 000 000	10 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	353 200	438 247	181 396
Total	13 555 472	7 287 781	11 101 982

3-6 Note sur le capital**Capital au 31/03/2012**

- Montant	142 831 512
- Nombre de titres	1 447 505
- Nombre d'actionnaires	803

Souscriptions réalisées

- Montant	26 291 758
- Nombre de titres	266 579
- Nombre d'actionnaires nouveaux	76

Rachats effectués

- Montant	-35 631 198
- Nombre de titres	361 282
- Nombre d'actionnaires sortants	88

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	-77 573
- Plus ou Moins values réalisées sur cession de titres	-66 200
- Frais de négociation	-3

Capital au 30/06/2012

- Montant	133 348 296
- Nombre de titres	1 352 802
- Nombre d'actionnaires	791

3- 7 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice 2012 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Sommes distribuables de l'exercice	2 629 267	4 078 498	6 323 944
Sommes distribuables des exercices antérieurs	12	531	514
Total	2 629 279	4 079 029	6 324 458

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 147 255 DT contre un solde de 178 490 DT au 30/06/2011, détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Gestionnaire	82 550	100 399	96 920
- Dépositaire	64 705	78 091	75 483
Total	147 255	178 490	172 403

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 297 074 DT au 30/06/2012 contre un solde de 370 680 DT au 30/06/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	14 553	45 221	34 952
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620	62 620

- Dividende à payer exercice 2006	41 236	41 236	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 096	1 096	1 096
- Dividende à payer exercice 2008	35 736	35 736	35 735
- Dividende à payer exercice 2009	8 153	18 654	18 386
- Dividende à payer exercice 2010	699	65 796	699
- Dividende à payer exercice 2011	32 672	-	-
- CMF à payer	13 084	14 861	13 418
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	46 793	46 041	44 231
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	923	916
- Etat taxes à payer	1 020	-	1 382
Total	297 074	370 680	293 167

3- 10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 302 491 DT pour la période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012 contre 361 450 DT pour la même période en 2011, et se détaille ainsi :

Libellé	Du 01/04/2012 Au 30/06/2012	Du 01/01/2012 Au 30/06/2012	Du 01/04/2011 Au 30/06/2011	Du 01/01/2011 Au 30/06/2011	2011
- Rémunération du gestionnaire	84 721	172 852	102 569	206 543	416 777
- Rémunération du dépositaire	63 540	129 639	76 926	154 907	312 582
Total	148 261	302 491	179 495	361 450	729 359

3- 11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 90 815 DT pour la période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012, contre 119 091 DT pour la même période en 2011 et se détaille comme suit :

Libellé	Du 01/04/2012 Au 30/06/2012	Du 01/01/2012 Au 30/06/2012	Du 01/04/2011 Au 30/06/2011	Du 01/01/2011 Au 30/06/2011	2011
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires	-	-	6 233	12 397	20 822
- Redevance CMF	35 898	73 242	43 462	87 518	176 600
- Frais de publicité et publications	2 735	5 475	2 741	5 455	11 000
- Autres charges/ Services bancaires	223	442	220	388	793
- Frais sur mise en pension de Titres	433	2 911	-	-	-
- Jetons de présence	994	1 984	997	1 983	4 000
- TCL	4 194	6 761	8 492	11 350	21 831
Total	44 477	90 815	62 145	119 091	235 046

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société a été confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0.236 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'« Attijari Gestion » au titre du premier semestre 2012 s'élèvent à 172 852 DT TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0.177 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'Attijari Bank au titre du premier semestre 2012 s'élèvent à 129 639 DT TTC.

4- 3 Convention de pension livrée :

Attijari Obligataire Sicav a signé avec Attijari Bank la convention Cadre de pension Livrée et ce après accord du Conseil du Marché Financier. Le montant des charges sur Pension livrée au titre du premier semestre 2012 s'élèvent à 2 911 DT.

PORTEFEUILLE AU 30/06/2012**Actif Net : 135 977 574,904****VL : 100.516**

Désignation Du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2012	% Actif	% K Emis
OBLIGATIONS					
		55 620 690	56 749 826	41,60%	
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	5 000	250 000	253 507	0,19%	1,25%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	10 000	500 000	507 013	0,37%	2,50%
AMEN BANK 2009 SUBORDONNE TR A / AMEN BANK	20 000	1 733 200	1 789 979	1,31%	3,33%
AMEN BANK 2010 SUBORDONNE/ AMEN BANK	30 000	2 799 990	2 877 774	2,11%	3,75%
AMEN BANK 2011 -1 TAUX FIXE / AMEN BANK	35 000	3 500 000	3 630 200	2,66%	7,00%
ATB SUBORDONNE 2009 TR A / ARAB TUNISIAN BANK	25 000	2 187 500	2 196 527	1,61%	5,00%
ATL 2009 / ARAB TUNISIAN LEASE	22 000	880 000	886 153	0,65%	7,33%
ATL 2009/3 / ARAB TUNISIAN LEASE	10 000	600 000	612 367	0,45%	3,33%
ATL 2010/ AFC	15 000	1 200 000	1 235 843	0,91%	5,00%
ATL 2010/1 TR BNA	5 000	400 000	411 948	0,30%	0,67%
ATL 2010/2 TR AFC	20 000	2 000 000	2 033 800	1,49%	2,67%
ATL 2010/2 TR BNAC	15 000	1 500 000	1 525 350	1,12%	2,00%
ATTIJARI LEASING SUBORDONNE 2009	20 000	2 000 000	2 028 865	1,49%	10,00%
ATTIJARI LEASING 2010-1	30 000	2 400 000	2 465 127	1,81%	10,00%
ATTIJARI LEASING 2011	25 000	2 500 000	2 550 164	1,87%	8,33%
BH 2009 TRANCHE B / BANQUE DE L'HABITAT	50 000	5 000 000	5 079 185	3,72%	5,00%
BH SUBORDONNE 2007 / BANQUE DE L'HABITAT	10 000	600 000	615 887	0,45%	1,43%
BTE 2010 -CATEGORIE A / BTE	10 000	900 000	922 538	0,68%	1,00%
BTKD2009 / BTKD	5 000	400 000	405 094	0,30%	1,00%
CIL 2008/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	5 000	200 000	205 987	0,15%	3,33%
CIL 2009/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	600 000	625 030	0,46%	5,00%
CIL 2009/3 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	20 000	1 200 000	1 215 842	0,89%	10,00%
CIL 2011/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	800 000	809 367	0,59%	3,33%
EL WIFACK LEASING 2010	20 000	1 600 000	1 624 038	1,19%	10,00%
CONDITIONNEMENT HUILE D'OLIVE / BIAT	6 000	600 000	612 463	0,45%	6,00%
MEUBLATEX 2008 (G)/ MEUBLATEX	10 000	1 000 000	1 036 354	0,76%	10,00%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B / MEUBLATEX GARANTIE BT	2 000	200 000	201 562	0,15%	2,00%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C / MEUBLATEX GARANTIE BTL	1 000	100 000	100 781	0,07%	1,00%
MOURADI PALACE 2006 B / MOURADI PALACE	6 000	120 000	120 137	0,09%	7,50%
PANOBOIS 2007 TR(B) / PANOBOIS	1 500	90 000	91 051	0,07%	3,00%
PANOBOIS 2007 TR(C) / PANOBOIS	1 500	90 000	91 051	0,07%	3,00%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(B) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	560 000	582 953	0,43%	5,00%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	560 000	582 953	0,43%	5,00%
STB 2008/2 / SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	8 000	650 000	662 375	0,49%	1,60%
STB 2010/1 CATEGORIE / SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	100 000	8 000 000	8 080 114	5,92%	10,00%
TUNISIE LEASING 2009-2 / TUNISIE LEASING	10 000	600 000	606 335	0,44%	6,67%
TUNISIE LEASING 2010-2/ TUNISIE LEASING	20 000	1 600 000	1 631 406	1,20%	6,67%
TUNISIE LEASING 2010 SUBORDONNE / TUNISIE LEASING	20 000	1 600 000	1 621 770	1,19%	10,00%
TUNISIE LEASING 2012 -1 CATEGORIE A / TUNISIE LEASING	10 000	1 000 000	1 004 448	0,74%	5,00%

UIB 2009-1 / UIB	20 000	1 600 000	1 664 630	1,22%	2,00%
UIB 2011-1 CATEGORIE A / UIB	7 500	750 000	771 184	0,57%	1,50%
UIB 2011-1 CATEGORIE B / UIB	7 500	750 000	780 674	0,57%	1,50%
BTA		48 736 364	48 747 657	35,73%	
BTA6.9% MAI2022	6 860	7 353 030	7 310 786	5,359%	
	4 000	4 320 000	4 262 849	3,125%	
	2 860	3 033 030	3 047 937	2,234%	
BTA6.75%JUILLET2017	420	430 150	454 069	0,333%	
	250	256 750	270 201	0,198%	
	120	122 400	129 789	0,095%	
	50	51 000	54 079	0,040%	
BTA 5.25%MARS2016	2 500	2 417 000	2 468 851	1,810%	
	500	484 500	493 770	0,362%	
	500	484 250	493 770	0,362%	
	500	484 000	493 770	0,362%	
	500	482 500	493 770	0,362%	
	500	481 750	493 770	0,362%	
BTA 7% FEVRIER 2015	8 000	8 099 945	8 212 113	6,020%	
	5 000	5 007 500	5 132 570	3,762%	
	3 000	3 092 445	3 079 542	2,257%	
BTA 7.5% AVRIL 2014	20 860	21 887 694	21 366 304	15,662%	
	3 000	3 099 000	3 072 736	2,252%	
	2 500	2 586 250	2 560 613	1,877%	
	3 000	3 105 000	3 072 736	2,252%	
	3 500	3 624 250	3 584 858	2,628%	
	2 500	2 590 000	2 560 613	1,877%	
	2 000	2 068 000	2 048 490	1,502%	
	3 960	4 393 228	4 056 011	2,973%	
	350	370 716	358 486	0,263%	
	50	51 250	51 761	0,038%	
BTA 6.1% OCTOBRE 2013	8 650	8 548 546	8 935 534	6,550%	
	500	491 370	516 505	0,379%	
	200	196 553	206 602	0,151%	
	1 300	1 284 265	1 342 913	0,984%	
	500	491 625	516 505	0,379%	
	700	688 277	723 107	0,530%	
	750	737 482	774 757	0,568%	
	350	344 161	361 553	0,265%	
	4 350	4 314 813	4 493 592	3,294%	
OPCVM		1 190 935	1 157 679	0,849%	
SICAV OBLIGATAIRE					
TUNISO EMIRATIE SICAV	11 435	1 190 935	1 157 679	0,849%	
Certificats de dépôt auprès d'Attijari Bank		9 611 798	9 694 774	7,106%	
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE			
12/04/2012	5,10%	1 ANNEE	9 611 798	9 694 774	7,106%
Billets de trésorerie auprès d'Attijari Leasing			6 478 353	6 500 000	4,765%
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE			
01/06/2012	5,60%	30 J	2 988 852	3 000 000	2,199%
01/06/2012	5,60%	30 J	2 490 710	2 500 000	1,833%
11/06/2012	5,45%	10 J	998 791	1 000 000	0,733%

Dépôt à Terme auprès d'Attijari Bank			10 000 000	10 353 200	7,589%
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE			
02/07/2010	TMM+0.85	5 ans	10 000 000	10 353 200	7,589%
AVOIRS EN BANQUE			3 202 272	2,347%	
Avoirs en Banque				7 934 902	5,816%
Sommes à l'Encaissement				1 111 021	0,814%
Sommes à Régler				-5 846 883	-4,286%
Intérêts Courus sur Compte Courant				3 232	0,002%
Créances d'Exploitation			16 495	0,012%	
Ecart sur Mise en pension				16 495	0,012%
TOTAL ACTIF			136 421 904	100,000%	
PASSIFS			-444 329	-0,326%	
Opérateurs créditeurs				-147 255	-0,108%
Autres créditeurs divers				-297 074	-0,218%
ACTIF NET			135 977 575	99,674%	

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2012

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêté au 30 Juin 2012.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 30 JUIN 2012, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission en accord avec les normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

1 - La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » emploie 21,05% de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

2- « ATTIJARI BANK » détient 88,96 % du capital de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » qui de son coté détient 77 174 actions de la dite banque. Cette situation constitue un cas de participation croisée qui n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales, qui stipule qu'une société par actions ne peut posséder d'actions d'une autre société par actions si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pour cent. A ce titre, le Conseil du Marché Financier a adressé à la société « ATTIJARI GESTION », gestionnaire de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV », une lettre en vue de régulariser sans délai cette situation conformément à la réglementation en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors des observations citées ci-dessus sur la composition de l'actif, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêtés au 30 Juin 2012, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 30 Juin 2012.

Tunis, le 24 Juillet 2012

Le commissaire aux comptes :
P/ CMC – DFK International
Wadii TRABELSI

BILAN
arrêté au 30/06/2012
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	10 469 740	11 385 159	11 774 913
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		9 933 208	9 649 548	10 233 317
b - Obligations et Valeurs assimilées		536 532	1 735 611	1 541 597
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		2 798 906	3 493 845	555 491
a - Placements monétaires		-	-	-
b - Disponibilités	3-10	2 798 906	3 493 845	555 491
AC 3 - Créances d'exploitation		25 102	21 884	-
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		13 293 748	14 900 888	12 330 405
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-6	35 277	38 426	40 837
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-7	91 223	92 834	95 819
TOTAL PASSIF		126 499	131 260	136 656
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-4	13 060 288	14 562 776	12 007 632
CP 2 - Sommes distribuables	3-5	106 960	206 852	186 117
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		6	2	2
b - Sommes distribuables de l'exercice		106 954	206 850	186 115
ACTIF NET		13 167 248	14 769 628	12 193 749
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		13 293 748	14 900 888	12 330 405

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2012
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période du 01/04/2012 au 30/06/2012	Période du 01/01/2012 au 30/06/2012	Période du 01/04/2011 au 30/06/2011	Période du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période du 01/01/2011 au 31/12/2011
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	180 485	190 207	276 807	298 813	430 724
a - Dividendes		172 426	172 426	255 124	255 124	350 438
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		8 059	17 782	21 683	43 688	80 286
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-3	400	1 105	492	1 844	- 1 787
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		180 885	191 313	277 299	300 657	428 937
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-8	- 33 367	- 64 059	- 36 516	- 74 470	- 151 178
REVENU NET DES PLACEMENTS		147 518	127 254	240 783	226 187	277 759
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-9	- 8 826	- 17 820	- 10 068	- 19 553	- 38 944
RESULTAT D'EXPLOITATION		138 693	109 434	230 715	206 634	238 815
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		- 2 483	- 2 480	123	216	- 52 700
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		136 210	106 954	230 838	206 850	186 115
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		2 483	2 480	- 123	- 216	52 700
* Variation des +/- values potentielles sur titres		115 198	399 040	- 234 506	- 1 781 525	- 1 012 538
* +/- values réalisées sur cession des titres		380 691	679 253	- 123 409	54 817	119 217
* Frais de négociation		- 9 153	- 12 721	- 377	- 4 526	- 4 745
RESULTAT NET DE LA PERIODE		625 428	1 175 005	- 127 577	- 1 524 600	- 659 251

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1er Janvier au 30 Juin 2012
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/04/2012 au 30/06/2012	Période du 01/01/2012 au 30/06/2012	Période du 01/04/2011 au 30/06/2011	Période du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période du 01/01/2011 au 31/12/2011
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>					
<u>des opérations d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	138 693	109 434	230 715	206 634	238 815
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	115 198	399 040	- 234 506	- 1 781 525	- 1 012 538
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	380 691	679 253	- 123 409	54 817	119 217
d - Frais de négociation de titres	- 9 153	- 12 721	- 377	- 4 526	- 4 745
	- 189 560	- 189 560	- 336 463	- 336 463	- 336 463
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>					
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	654 273	768 642	6 867	2 033 598	2 033 598
* Capital	411 000	489 000	5 000	1 420 000	1 420 000
* Régularisation des sommes non distrib.	239 578	274 235	1 797	570 099	570 099
* Régularisations des sommes distrib.	3 695	5 407	71	43 499	43 499
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b - Rachats	- 666 520	- 780 588	- 32 560	- 2 106 656	- 5 547 884
* Capital	- 418 000	- 496 000	- 23 000	- 1 438 000	- 3 790 000
* Régularisation des sommes non distrib.	- 245 791	- 280 150	- 8 887	- 624 647	- 1 660 959
* Régularisation des sommes distrib.	- 2 729	- 4 438	- 674	- 44 009	- 96 925
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	423 621	973 500	- 489 734	- 1 934 120	- 4 510 000
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	12 743 627	12 193 749	15 259 362	16 703 748	16 703 748
b - En fin de période	13 167 248	13 167 248	14 769 628	14 769 628	12 193 749
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	8 310	8 310	10 680	10 680	10 680
b - En fin de période	8 303	8 303	10 662	10 662	8 310
VALEUR LIQUIDATIVE	1 585,842	1 585,842	1 385,259	1 385,259	1 467,358
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	4,87%	9,60%	-0,84%	-9,41%	-4,16%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**Arrêtés au 30/06/2012***(Unité en Dinars Tunisiens)***1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2012, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - 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 :

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 imputés en capital.

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

2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 30/06/2012, 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 du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2012, ou à la date antérieure la plus récente.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond au coût historique des titres.

2- 3 Évaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition. Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

2- 4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à leur annulation 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.

3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT**3- 1 Note sur le Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012, à 10 469 740 Dinars contre 11 358 159 Dinars au 30/06/2011, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Coût d'acquisition	7 363 402	9 425 089	9 039 870
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	6 791 323	7 065 995	7 036 883
- Titres OPCVM	52 079	661 774	505 667
- Obligations et valeurs assimilées	520 000	1 697 320	1 497 320
Plus ou moins values potentielles	3 089 806	1 921 779	2 690 766
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3 084 755	1 938 527	2 686 637
- Titres OPCVM	5 051	-16 748	4129
- Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Intérêts courus sur Obligations et valeurs	16 532	38 291	44 277
Total	10 469 740	11 385 159	11 774 913

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

3-2 Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 180 485 Dinars pour la période allant du 01/04/2012 au 30/06/2012, contre un montant de 276 807 Dinars du 01/04/2011 au 30/06/2011, et se détaillent ainsi:

Libellé	2 ^{ème} Trimestre 2012	30/06/2012	2 ^{ème} Trimestre 2011	30/06/2011	31/12/2011
-Revenus des actions et valeurs assimilées	101 944	101 944	110 158	110 158	205 472
- Revenus des Titres OPCVM	70 482	70 482	144 967	144 967	144 966
- Revenus des Obligations	8 059	17 782	21 682	43 688	80 286
Total	180 485	190 207	276 807	298 813	430 724

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/04/2012 au 30/06/2012, à 400 Dinars contre 492 Dinars du 01/04/2011 au 30/06/2011, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	2 ^{ème} Trimestre 2012	30/06/2012	2 ^{ème} Trimestre 2011	30/06/2011	31/12/2011
- Intérêts/ Compte courant	400	1 105	492	1 844	(1787)
Total	400	1 105	492	1 844	(1 787)

3-4 Note sur le capital**Capital au 31/03/2012**

- Montant	12 586 766
- Nombre de titres	8 310
- Nombre d'actionnaires	13

Souscriptions réalisées

- Montant	650 578
- Nombre de titres	411
- Nombre d'actionnaires nouveaux	2

Rachats effectués

- Montant	(663 792)
- Nombre de titres	418
- Nombre d'actionnaires sortants	4

Autres effets sur le capital

- Variation des plus et moins values potentielles	115 198
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	380 691
- Frais de négociation	(9 153)

Capital au 30/06/2012

- Montant	13 060 288
- Nombre de titres	8 303
- Nombre d'actionnaires	11

3- 5 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes au résultat distribuable de l'exercice 2012, et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
-Sommes distribuables de l'exercice	106 954	260 850	186 115
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	6	2	2
Total	106 960	206 852	186 117

Les sommes distribuables de l'exercice et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

Libellé	Montant	Régul. Souscription	Régul. Rachat	Total
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	109 434	188	(2 668)	106 954
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	6	1	(1)	6
Total	109 440	189	(2 669)	106 960

3- 6 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 35 277 Dinars contre 38 426 Dinars au 30/06/2011, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Gestionnaire	16 684	18 258	19 463
- Dépositaire	18 593	20 168	21 374
Total	35 277	38 426	40 837

3- 7 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012, à 91 223 Dinars contre un solde de 92 834 Dinars au 30/06/2011, détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	5 968	5 951	12 000
- Dividende à payer exercice 1995	67	67	67
- Dividende à payer exercice 1996	13 230	13 230	13 230
- Dividende à payer exercice 1997	3 828	3 828	3 828
- Dividende à payer exercice 1998	3 159	3 159	3 159
- Dividende à payer exercice 1999	3 585	3 585	3 585
- Dividende à payer exercice 2000	66	66	66
- Dividende à payer exercice 2001	69	69	69
- Dividende à payer exercice 2002	1 078	1 078	1 078
- Dividende à payer exercice 2003	633	633	633
- Dividende à payer exercice 2004	6 210	6 210	6 210
- Dividende à payer exercice 2005	851	851	851
- Dividende à payer exercice 2006	338	338	338
- Dividende à payer exercice 2007	3 375	3 375	3 375

- Dividende à payer exercice 2008	134	134	134
- Dividende à payer exercice 2009	133	133	133
- Dividende à payer exercice 2010	221	221	221
- Dividende à payer exercice 2011	157	-	-
- CMF à payer	1 094	1 203	1 297
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	33 550	35 226	31 975
- TCL à régulariser	13 477	13 477	13 477
- Etat RS à payer	-	-	93
Total	91 223	92 834	95 819

3- 8 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04/2012 au 30/06/2012, à 33 367 Dinars contre 36 516 Dinars pour la même période en 2011, et se détaillent ainsi:

Libellé	2 ^{ème} Trimestre 2012	30/06/2012	2 ^{ème} Trimestre 2011	30/06/2011	31/12/2011
- Rémunération du gestionnaire	16 684	32 030	18 258	37 235	75 589
- Rémunération du dépositaire	16 683	32 029	18 258	37 235	75 589
Total	33 367	64 059	36 516	74 470	151 178

3- 9 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/04/2012 au 30/06/2012, s'élèvent à 8 826 Dinars, contre 10 068 Dinars du 01/04/2011 au 30/06/2011, et se détaillent comme suit :

Libellé	2 ^{ème} Trimestre 2012	30/06/2012	2 ^{ème} Trimestre 2011	30/06/2011	31/12/2011
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	2 409	4 895	3 890	6 356	12 405
- Redevance CMF	3 337	6 406	3 652	7 447	15 118
- Frais de publicité et publications	2 486	5 470	2 000	4 959	10 000
- Autres charges	23	45	6	10	19
- TCL	571	1 004	520	781	1 402
Total	8 826	17 820	10 068	19 553	38 944

3-10 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012, à 2 798 906 Dinars contre 3 493 845 Dinars au 30/06/2011, et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Avoirs en banque	244 203	3 91 074	40 459
- Sommes à l'encaissement	2 554 926(*)	3 086 996	3 953 481
- Sommes à régler	(610)	(2 189)	(3 438 671)
- Ecart sur intérêts courus /TCN	387	17 963	222
Total	2 798 906	3 493 845	555 491

(*) composé principalement d'un rachat des titres AOS (2 387 761 Dinars)

4 - AUTRES INFORMATIONS**4- 1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la société est confiée à la société « ATTIJARI GESTION ». Celle-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'«ATTIJARI GESTION» au 30/06/2012, s'élèvent à 32 030 Dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « ATTIJARI BANK ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'« ATTIJARI BANK » au 30/06/2012, s'élèvent à 32 029 Dinars TTC.

PORTEFEUILLE AU 30/06/2012

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur Au 30/06/2012	%Actif
Actions & Valeurs assimilées		6 791 323	9 876 078	74,29%
ADWYA	26 000	122 088	257 140	1,93%
AIR LIQUIDE	50	18 430	19 941	0,15%
AMEN BANK	1 948	32 161	73 751	0,55%
AMS	7 344	73 440	119 876	0,90%
ASSAD	16 565	130 506	170 189	1,28%
ARAB TUNISIAN BANK	46 548	175 940	257 364	1,94%
ATL	19 249	70 249	96 322	0,72%
ATTIJARI BANK	77 174	1 311 581	1 269 049	9,55%
ATTIJARI LEASING	29 934	654 306	1 254 235	9,43%
BANQUE DE TUNISIE	51 000	336 186	591 651	4,45%
BIAT	4 748	299 191	332 369	2,50%
BNA	20 000	232 228	230 020	1,73%
BTE ADP	5 000	120 207	145 300	1,09%
CIL	17 442	91 212	295 380	2,22%
CIMENT DE BIZERTE	6 800	78 200	56 025	0,42%
ENNAKL	56 000	701 864	648 144	4,88%
ESSOUKNA	14 000	70 835	161 378	1,21%
GIF FILTER	30 000	81 765	244 680	1,84%
MONOPRIX	32 003	540 554	986 236	7,42%
POULINA GROUP HOLDING	8 100	44 625	61 471	0,46%
SERVICOM	2 000	6 500	22 002	0,17%
SFBT	27 460	289 283	479 095	3,60%
SIMPAR	5 001	125 699	373 740	2,81%
SIPHAT	1 000	23 204	13 200	0,10%
SITS	57 000	145 919	198 816	1,50%
SOMOCER	27 500	58 285	71 968	0,54%
SPDIT	24 968	149 306	180 793	1,36%
TELNET HOLDING	6 845	39 701	59 209	0,45%
TUNINVEST	5 000	34 500	47 030	0,35%
TUNIS RE	24 582	201 570	240 510	1,81%
TUNISIE LEASING	17 500	325 515	451 675	3,40%
TUNISIE PROFILE	23 622	78 099	142 937	1,08%
DA 1/21 TPR 2012	23 604	3 706	6 373	0,05%
UBCI	5 989	98 185	289 987	2,18%
UIB	1 500	26 285	28 221	0,21%
Obligations		520 000	536 532	4,04%
MOURADI PALACE B/AMEN BANK	6 000	120 000	120 137	0,90%
S.I.H. MOURADI 2008 TR B	5 000	400 000	416 395	3,13%
OPCVM		52 079	57 130	0,43%
FCP SAFA	500	52 079	57 130	0,43%
Total Général		7 363 402	10 469 740	78,76%