



Bulletin Officiel

N° 4917 Vendredi 14 Août 2015

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE SOCIETES

PAIEMENT D'ANNUITES

FCP BIAT – CREDIMMO 1 2

FCP BIAT – CREDIMMO 2 3

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

QATARIE NATIONAL BANK 4

BANQUE DE FINANCEMENT DES PETITES ET MOYENNES ENTREPRISES – BFPME - 5

COURBE DES TAUX 6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 7-8

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2014

- QATARIE NATIONAL BANK

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2014

- QATARIE NATIONAL BANK

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/06/2015

- UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV
- UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
- POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENT D'ANNUITES

FCC BIAT- CREDIMMO 1

La Société de Gestion de **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P2** et des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 1** », que le remboursement desdites parts en capital et intérêts, aux taux respectifs de **TMM*+1,20%** et **TMM*+2,20%**, relatifs à l'échéance du **15 août 2015**, seront effectués comme suit :

Part P2 :

Principal Unitaire : 37,019 DT par part P2
Intérêt Unitaire brut : 5,020 DT par part P2

Total brut : 42,039 DT par part P2

Part S :

Principal Unitaire : 37,019 DT par part S
Intérêt Unitaire brut : 5,859 DT par part S

Total brut : 42,878 DT par part S

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 4,78%.

AVIS DES SOCIETES**FCC BIAT- CREDIMMO 2**

La Société de Gestion de **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P3** et des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 2** », que remboursement desdites parts en capital et intérêts, aux taux respectifs de **TMM*+1,70'** et **TMM*+2,00%**, relatifs à l'échéance du **15 août 2015**, seront comme suit :

Part P3 :

Principal Unitaire	:	86,344 DT	par part P3
Intérêt Unitaire brut	:	16,438 DT	par part P3

Total brut : **102,782 par part P3**

Part S :

Principal Unitaire	:	86,344 DT	par part S
Intérêt Unitaire brut	:	17,199 DT	par part S

Total brut : **103,543 par part S**

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 4,78%.

AVIS DES SOCIETES

بنك قطر الوطني- تونس
المقرّ الاجتماعي: نهج مدينة العلوم – تونس

استدعاء لحضور الجلسة العامة العادية

إنّ السادة المساهمين في رأس مال بنك قطر الوطني - تونس مدعوون للحضور إلى الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الإثنين 17 أوت 2015 على الساعة العاشرة صباحا (الساعة منتصف النهار بتوقيت الدوحة)، باستعمال وسائل الإتصال بالصوت و الصورة و ذلك بالمقرّ الاجتماعي للبنك الكائن بنهج مدينة العلوم – تونس، وذلك قصد التداول في جدول الأعمال التالي :

- 1 - المصادقة على تقرير مجلس إدارة البنك للسنة الماليّة 2014 ،
- 2 - قراءة تقرير مراقبي الحسابات المتعلقة بالقوائم الماليّة الفرديّة للبنك المختومة في 31 ديسمبر 2014
- 3 - قراءة تقرير مراقبي الحسابات المتعلقة بالقوائم الماليّة المجمّعة المختومة في 31 ديسمبر 2014،
- 4 - المصادقة على القوائم الماليّة للبنك والقوائم الماليّة المجمّعة المختومة في 31 ديسمبر 2014 ،
- 5 - إبراء ذمّة أعضاء مجلس الإدارة لتصرّف سنة 2014 ،
- 6 - النظر في نتيجة السنة الماليّة 2014،
- 7 - تحديد مكافأة بدل الحضور لأعضاء مجلس الإدارة،
- 8 - المصادقة على تعيين أعضاء جدد بمجلس الإدارة وعلى التركيبة الجديدة لمجلس إدارة البنك،
- 9 - المصادقة على تجديد الفترة النيابية لأعضاء مجلس الإدارة،
- 10 - المصادقة على تجديد مهام مراقب حسابات البنك لفترة نيابية ثانية.

يمكن للمساهمين حضور الجلسة العامة العادية، طبقا لمقتضيات مجلة الشركات التجارية و النظام الأساسي للبنك، مباشرة بعد الإدلاء بما يفيد هويّتهم أو تعيين من ينوبهم من بين المساهمين بمقتضى توكيل ممضي من طرفهم، يقع إيداعه بمقر البنك (إدارة الشؤون القانونية والنزاعات) و ذلك في أجل لا يقل عن ثلاثة أيام من موعد انعقاد الاجتماع. إنّ الوثائق المتعلقة بهذه الجلسة موجودة على ذمّة المساهمين بالمقرّ الاجتماعي للبنك، إدارة الشؤون القانونية و النزاعات، مكتب ع 310 د نهج مدينة العلوم – تونس، و ذلك خلال الأجل القانوني.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

**Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises
-BFPME-**

Siège social : 34 , rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV Tunis-

Messieurs les actionnaires de la Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises sont invités à se réunir le mardi 18 août 2015 à 10 heures au siège de la Banque, situé au 34 rue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord, 1004 El Menzah IV, Tunis, en Assemblée Générale Ordinaire, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation du mode et délai de convocation à l'Assemblée Générale Ordinaire .
2. Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à la gestion 201 4.
3. Lecture du rapport général des commissaires aux comptes sur l'exercice 2014 et du rapport spécial visé par l'article 200 du code des sociétés commerciales .
4. Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2014 et quitus aux administrateurs.
5. Approbation des conventions règlementées, visées à l'article 200 du code des sociétés commerciales,
6. Affectation des résultats.
7. Fixation des jetons de présence aux membres du Conseil d'Administration.
8. Autorisation du Conseil d'Administration, pour une période d'une une année, à contracter des emprunts extérieurs dans la limite de cent (100) millions de dinars pour le total des montants des emprunts à contracter.
9. Ratification de nomination d'administrateurs au Conseil d'Administration .

Tout actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire au moyen d'une procuration écrite à présenter le jour de l'Assemblée ou à déposer au siège de la Banque cinq jours avant la date de l'Assemblée.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 14 AOÛT 2015

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	4,846%		
TN0008003006	BTC 52 SEMAINES 01/09/2015		4,861%	
TN0008003022	BTC 52 SEMAINES 29/09/2015		4,885%	
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		4,896%	1 000,000
TN0008003030	BTC 52 SEMAINES 27/10/2015		4,909%	
TN0008003048	BTC 52 SEMAINES 24/11/2015		4,933%	
TN0008003055	BTC 52 SEMAINES 22/12/2015		4,957%	
TN0008003063	BTC 52 SEMAINES 26/01/2016		4,987%	
TN0008003071	BTC 52 SEMAINES 16/02/2016		5,005%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,026%	1 000,923
TN0008003089	BTC 52 SEMAINES 15/03/2016		5,029%	
TN0008003097	BTC 52 SEMAINES 12/04/2016		5,053%	
TN0008003113	BTC 52 SEMAINES 14/06/2016		5,107%	
TN0008003121	BTC 52 SEMAINES 12/07/2016	5,131%		
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,293%	941,846
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,403%	997,775
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,777%	1 016,958
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"	6,111%		981,835
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		6,220%	979,646
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,244%	817,545
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,281%	975,260
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,417%	964,664
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,516%	956,303
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"	6,553%		964,865
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,579%	1 016,596
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,584%	946,180
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"	6,617%		959,836

^[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 31/12/2014	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	153,079	156,281	156,309		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	103,089	105,299	105,320		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
3 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,510	13,821	13,824		
4 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,995	101,272	101,284		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
5 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,392	1,424	1,425		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
6 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	37,429	38,225	38,234		
7 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	50,906	51,890	51,899		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
8 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	164,460	157,988	157,982		
9 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,304	571,876	571,236		
10 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,984	124,858	124,500		
11 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	125,520	135,459	135,354		
12 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,253	131,869	131,728		
13 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	112,606	119,794	119,664		
14 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	95,252	102,043	101,938		
15 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	134,724	143,572	143,246		
16 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,485	95,218	94,894		
17 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,726	102,031	102,033		
18 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	119,723	119,628		
19 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	116,563	116,370		
20 FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	86,054	84,219	84,302		
21 FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,629	105,461	105,471		
22 FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	98,010	95,319	95,365		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
23 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 439,180	1 487,591	1 487,825		
24 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 385,305	2 430,697	2 425,923		
25 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	112,115	114,512	115,171		
26 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	104,580	110,457	110,582		
27 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	130,887	137,585	137,807		
28 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	133,033	140,705	144,975		
29 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,255	16,048	16,151		
30 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 158,963	5 285,292	5 283,993		
31 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 004,703	5 143,759	5 139,802		
32 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,329	2,376	2,369		
33 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,022	2,080	2,074		
34 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,116	1,099	1,111		
35 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,030	1,031		
36 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,037	1,038		
37 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,044	1,045		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2014	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
38 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	14/05/15	4,345	108,488	106,908	106,932
39 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,995	102,442	102,460
40 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	106,020	104,292	104,315
41 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,733	100,905	100,916
42 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	11/05/15	4,319	103,916	102,398	102,422
43 SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	106,837	105,758	105,778
44 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,303	102,791	102,815
45 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,996	101,280	101,299
46 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,095	103,758	103,777
47 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,119	100,660	100,681
48 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15	3,866	104,165	102,751	102,772
49 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	104,217	102,080	102,099
50 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,676	105,064	105,086
51 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,639	103,940	103,961
52 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,337	102,201	102,218
53 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,629	101,176	101,196
54 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,702	103,363	103,384
55 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,786	101,161	101,185
56 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,707	102,432	102,453
57 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	104,892	103,602	103,622
58 SICAV L'EPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,652	101,131	101,155
59 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,615	101,907	101,928
60 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	104,957	103,653	103,671
61 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,377	101,075	101,096
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>							
62 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	27/04/15	0,371	10,527	10,413	10,415
63 FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	102,823	101,997	102,018
64 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	104,004	102,240	102,263
65 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	101,663	101,677
66 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	-	10,003	10,005

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
67	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	3,855	101,462	100,119	100,192
SICAV MIXTES								
68	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	65,830	63,994	64,172
69	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	148,724	149,325	149,587
70	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 489,820	1 523,433	1 526,878
71	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	113,033	111,617	111,639
72	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	112,063	110,361	110,412
73	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	85,430	91,269	91,287
74	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,176	17,139	17,135
75	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	272,658	275,130	274,574
76	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	32,349	31,422	31,472
77	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 419,706	2 415,654	2 415,405
78	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	78,209	71,584	71,507
79	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	57,858	54,836	54,816
80	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	15/05/15	0,692	100,944	95,120	95,126
81	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	110,547	101,574	101,596
82	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	97,573	88,006	88,136
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
83	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,421	11,306	11,318
84	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,387	12,490	12,506
85	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	15,946	15,945	15,995
86	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	14,845	15,361	15,426
87	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	13,041	13,378	13,383
88	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	11,559	11,831	11,830
89	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	10,671	10,678	10,677
90	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	10,723	10,607	10,606
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,338	127,420	136,096	136,042
92	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	124,932	130,808	130,763
93	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	29/05/15	0,173	11,080	9,859	9,832
94	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	109,024	101,625	101,750
95	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	29/05/15	0,241	20,475	20,131	20,115
96	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	76,592	82,618	82,498
97	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,825	87,035	86,985
98	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	98,109	95,907	95,841
99	FCP GENERAL DYNAMIQUE **	CGI	30/09/13	-	-	9,319	En liquidation	En liquidation
100	FCP AL BARAKA **	CGI	30/09/13	-	-	7,293	En liquidation	En liquidation
101	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	105,862	95,136	95,270
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
102	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	05/05/15	2,132	103,033	107,149	107,723
103	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	05/05/15	1,867	99,614	104,193	104,479
104	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/15	3,275	140,321	139,020	139,420
105	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	29/05/15	0,021	10,578	9,546	9,769
106	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	1,346	122,856	115,549	115,074
107	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	2,300	121,140	117,332	117,425
108	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	1,995	104,666	105,246	105,029
109	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	0,417	104,777	103,384	102,993
110	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,885	177,008	187,393	187,783
111	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,382	163,377	172,218	172,369
112	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	5,215	144,094	148,002	148,560
113	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	11 701,904	13 429,282	13 467,281
114	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,545	19,627	19,709
115	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	134,499	137,879	139,905
116	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,934	103,613	103,816
117	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES *	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	85,902	En liquidation	En liquidation
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/15	1,446	117,445	115,853	116,336
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 818,505	8 585,412	8 739,773
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	29/05/15	0,102	9,085	8,835	8,861
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	99,599	100,380	100,893
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	-	-	-	1011,176	1017,120
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
123	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	104,657	104,834
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
124	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	29/05/15	0,107	8,892	8,818	8,906
125	CEA ISLAMIC FUND	UGFS-NA	09/12/14	-	-	99,181	99,780	99,430

* En liquidation pour expiration de la durée de vie

** FCP en liquidation anticipée

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

Publication paraissant
 du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
 www.cmf.org.tn
 email 1 : cmf@cmf.org.tn
 email 2 : cmf@cmf.tn

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'admission au marché principal de la cote de la bourse de la société « Universal Auto Distributors Holding » et l'ouverture au public de FCP SMART EQUITY 2, du « FCPR MCP ImmoFund », des fonds d'amorçage « Social Business » et « CAPITALease Seed Fund 2 », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE

I-1 Marché Principal

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1080 Tunis	71 238 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	95, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 849 400
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac -1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	73 247 144
21.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
22.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
23.El Wifack Leasing	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 964 600
27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Zone Industrielle BP. N°7 2013 Ben Arous	71 381 688
28. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
30. Modern Leasing	11, avenue Keireddine Pacha 1002 Tunis	71 845 530

31. One Tech Holding	Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-	71 860 244
32. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
33.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
34. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
35. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
37.Société d'Assurances "SALIM"	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1080 Tunis	71 766 900
43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	Rue Larbi Zarrouk -2014 MEGRINE-	71 432 599
50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
51. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Z.I Charguia II.2035 Tunis Carthage	70 837 000
53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Mégrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
56. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 rue Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073	71 904 911
59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
60.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
61. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
62. Tunisie Profilés Aluminium "TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
63. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 189 800
64. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
66. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392

I-2 Marché Alternatif

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7.SERVICOM	Cité Ishbilila , route de Tunis 3100 Kairouan	77 273 459
8.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
9.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
10.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Avenue du Japon Montplaisir -1073 Tunis-	71 906852
11.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
12.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Alubaf International Bank –AIB -	Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-	70 015 600
2. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
3. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
4. Amen Project SICAF	Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-	71 965 400
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building Les Berges du Lac -2045 TUNIS-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	71 197 820
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 840 488
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	Avenue Mohamed V, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 785 049
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue 8365 cité Ennassim, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 890 355
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 355 022
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 355 022
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	95, Avenue de la Liberté -1002 Tunis-	71 141 420

22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue 8006, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 783 000
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis	71 948 354
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Company »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
49. Société de Promotion Economique de Bizerte "PROMEKO"	Place de l'Union du Maghreb Arabe Bizerte	
50. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
51. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
52. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	71 718 332
53. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
54. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
55. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 SOUSSE-	
56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57. Société d'Investissements Hôtelières El Mouradi « SIHM »	Hôtel El Mouradi, BP N°48, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	
58. Société d'Investissements Hôtelières " Jerba Menzel "	Hôtel El Mouradi, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355

59.Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	
60.Société Financière d'Investissement "SOFI SICAF"	Centre Nawrez, rue Lac Lemon, bloc B, App 2-2 2045 Les du Lac-Tunis	71 960 530
61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
62. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
63. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
64.Société Hôtelière El Kantaoui "Palm Marina"	Hôtel El Mouradi BP 48 El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355
65.Société Hôtelière SAMARA	Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE-	73 226 699
66.Société Hôtelière Mouradi Golf	Zone touristique, El Kantaoui, BP 48 -4089 HAMMAM SOUSSE-	73 246 355
67.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
68.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
69.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
70.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
71.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
72.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
73. Société Immobilière et Touristique de Tunisie "Hôtel Mouradi Africa"	BP 48, Hôtel El Mouradi Port El Kantaoui - Hammam-Sousse-	73 246 355
74.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 2 -3018 SFAX-	74 246 190
75.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 475 267
76.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
77.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 240 337
78. Société La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
79.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
80. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
81.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
82.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
83.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
84.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
85.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
86.Société Touristique El Mouradi -STM -	Hôtel El Mouradi, BP N°48, Zone Touristique El Kantaoui -4089 Hammam Sousse-	73 246 355
87.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
88.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
89.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
90.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
91.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 800 482
92.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
93.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
94.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
95.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
96. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, Menzel Bourguiba	

97.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
98.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
99.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
100. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
101.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir	71 950 100
102. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
103. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	71 750 000
104. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
105. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH EQUITY FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053
3	AL AMANAH ETHICAL FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053
4	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053
5	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053
6	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
7	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
8	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
9	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama-Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
10	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	ATTIJARI FCP HARMONIE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
13	ATTIJARI FCP SERENITE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
14	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
15	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
16	ATTIJARI VALEURS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
17	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
18	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
19	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis

20	CEA ISLAMIC FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
21	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines -Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
22	FCP AL BARAKA (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
23	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
24	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
25	FCP AMEN PERFORMANCE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
26	FCP AMEN PREVOYANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
27	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
28	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
29	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
31	FCP BIAT- CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
32	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
33	FCP BIAT- EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
34	FCP BIAT- PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
35	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	MIXTE	CAPITALISATION	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville -1002 Tunis
36	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
37	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
38	FCP FINA 60 (1)	MIXTE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Angle de la rue du Lac Lochness et de la rue du Lac Windemere Les Berges du Lac -1053 Tunis
39	FCP GENERAL DYNAMIQUE (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
40	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
42	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
43	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
45	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
46	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
47	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
48	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
49	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
50	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
51	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis

52	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
53	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
56	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
57	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
58	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
59	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
60	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
61	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
62	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
63	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053
64	FCP SAFA	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
66	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
67	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
68	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis
69	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
70	FCP UNIVERS AMBITION CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	ACTIONS	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
76	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
77	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	FINA O SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Angle de la rue du Lac Lochness et de la rue du Lac Windemere - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis

81	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis
82	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MAC EXCELLENCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
89	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053
94	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
95	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST(3)	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis
96	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
97	SICAV AMEN	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
98	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
99	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
100	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST(3)	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis.
101	SICAV BH PLACEMENT	MIXTE	DISTRIBUTION	BH INVEST(3)	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis.
102	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
103	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
104	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
105	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
106	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
107	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
108	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis

109	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV PROSPERITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
111	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
112	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville-1002 Tunis
113	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
114	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
115	TUNISIAN EQUITY FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
116	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
117	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
118	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
119	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
120	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
121	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
122	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
123	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
124	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
125	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac-1053 Tunis

(1) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

(2) FCP en liquidation anticipée

(3) Initialement dénommé SIFIB-BH

LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana – Les Berges du Lac -1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana – Les Berges du Lac -1053 Tunis

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

6	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4 ^{ème} étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
15	FCPR- TUNISAIR	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
16	FCPR-ELFOULADH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
17	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
18	FCPR VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
19	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

20	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
21	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	13 ^{ème} étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
22	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	3 ^{ème} étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
23	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCPR MAX-JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
26	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
27	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR A.T.I.D. FUND (II)	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4 ^{ème} étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
29	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
30	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	87, avenue Jugurtha, Mutuelleville, 1083 - Tunis
31	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	3 ^{ème} étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR Tunis Information Technology Fund II	IMBANK PRIVATE EQUITY	87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis
33	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
34	FCPR IntilaQ For Excellence	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
35	FCPR MCP ImmoFund	MCP Gestion	Immeuble «ACCESS BUILDING», rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, Tunis

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

بلاغ الشركات

القوائم المالية

بنك قطر الوطني- تونس المقرّ الاجتماعي : نهج مدينة العلوم - تونس

ينشر بنك قطر الوطني قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2014 التي ستعرض للمصادقة عليها في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 17 أوت 2015 هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات منصف بوسنوقة زموري و فهمي لعويرين.

الموازنة
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2014
(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)

2013/12/31	2014/12/31	إيضاحات	
			• الأصول
15.515	16.803	1	- الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
135.268	207.091	2	- مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
488.164	555.399	3	- مستحقات على الحرفاء
26.376	18.363	4	- محفظة السندات التجارية
105.099	151.580	5	- محفظة الإستثمار
18.491	26.314	6	- أصول ثابتة
8.458	30.280	7	- أصول أخرى
797.371	1 005.830		مجموع الأصول
			• الخصوم
355.702	545.625	8	- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية
378.961	320.005	9	- ودائع وأموال الحرفاء
356	352	10	- اقتراضات وموارد خصوصية
14.649	21.889	11	- خصوم أخرى
749.668	887.871		مجموع الخصوم
			• الأموال الذاتية
60.000	160.000		- رأس المال
720	647		- إحتياطيات
369	(13.017)		- مبلغ مرحل من جديد
(13.386)	(29.671)		- نتيجة السنة المحاسبية
47.703	117.959	12	مجموع الأموال الذاتية
797.371	1 005.830		مجموع الخصوم والأموال الذاتية

جدول التعهدات خارج الموازنة
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2014
(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)

2013/12/31	2014/12/31	إيضاحات	
			الخصوم المحتملة
21.655	75.421		- ضمانات وكفالات و ضمانات أخرى ممنوحة
27.384	31.812		- اعتمادات مستندية
49.039	107.233		مجموع الخصوم المحتملة
			التعهدات المقدمة
28.974	23.719		- تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء
28.974	23.719	13	مجموع التعهدات المقدمة
			التعهدات المقبولة
75.570	119.657	14	- ضمانات مقبولة من الحرفاء
5.263	5.263		- ضمانات مقبولة من البنوك ومن الشركة التونسية للضمان
80.833	124.920		مجموع التعهدات المقبولة

قائمة النتائج

الفترة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2014

(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)

2013	2014	إيضاحات	
			• إيرادات الاستغلال البنكي
30.402	38.242	15	- فوائد دائنة و مداخل مماثلة
3.405	4.144	16	- عمولات دائنة
1.975	3.849	17	- مرابيح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية
5.928	8.093	18	- مداخل محفظة الإستثمار
41.710	54.328		مجموع إيرادات الإستغلال البنكي
			• تكاليف الإستغلال البنكي
(15.934)	(17.292)	19	- فوائد مدينة و تكاليف مماثلة
(267)	(245)		- عمولات
(2.654)	(6.093)	20	- خسارة على محفظة السندات التجارية و العمليات المالية
(18.855)	(23.630)		مجموع تكاليف الإستغلال البنكي
22.855	30.698		الناتج البنكي الصافي
		21	- مخصصات احتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيم المستحقات و عناصر خارج الموازنة و الخصوم
(20.992)	(33.021)		- مخصصات إحتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيمة محفظة الإستثمار
(311)	(623)	22	- إيرادات إستغلال أخرى
34	3		- مصاريف الأعوان
(8.110)	(15.766)	23	- أعباء الإستغلال العامة
(5.376)	(8.868)	24	- مخصصات استهلاكات الأصول الثابتة
(1.380)	(1.952)	6	
(13.280)	(29.529)		نتيجة الإستغلال
(106)	(142)	25	- ضريبة على الشركات
(13.386)	(29.671)		نتيجة الأنشطة العادية
(13.386)	(29.671)		النتيجة الصافية في نهاية السنة
-	-		انعكاسات التعديلات المحاسبية (صافية من الأداءات)
(13.386)	(29.671)		النتيجة بعد التعديلات المحاسبية

جدول التدفقات النقدية

الفترة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2014

(الوحدة : 1000 دينار تونسي)

2013	2014	إيضاحات
		• أنشطة الإستغلال
34.740	44.438	- إيرادات الإستغلال البنكي المقبوضة
(16.093)	(27.421)	- تكاليف الإستغلال البنكي المدفوعة
(39.938)	(55.764)	- ودائع/سحوبات الحرفاء
(157.317)	(114.098)	- قروض مسندة/سداد القروض الممنوحة للحرفاء
(26.353)	8.244	- إقتناء/ تقيوت في سندات التوظيف
(8.174)	(15.790)	- مبالغ مسددة للأعوان و دائنون آخرون
(359)	(15.370)	- تدفقات أخرى ناتجة عن عمليات إستغلال
(126)	(171)	- الضريبة المدفوعة على الأرباح
(213.620)	(175.932)	التدفقات النقدية الصافية المخصصة للإستغلال
		• أنشطة الإستثمار
4.816	6.578	- مقايض متأتية من سندات المساهمة
(60.540)	(45.588)	- إقتناء/ تقيوت في سندات المساهمة
(7.023)	(9.681)	- إقتناء/ تقيوت في أصول ثابتة
(62.746)	(48.691)	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار
		• أنشطة التمويل
-	100.000	- الترفيع في رأس المال
(10.835)	-	- إصدار إقتراضات / سداد إقتراضات
(113)	(449)	- توزيع مرابيح
(10.948)	99.551	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
790	404	- نتيجة تغيير في نسبة الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة
(287.314)	(125.072)	- التغيير الصافي في السيولة و ما يعادلها خلال السنة المحاسبية
76.412	(210.112)	- السيولة و ما يعادلها في بداية السنة المحاسبية
(210.112)	(334.780)	السيولة و ما يعادلها في نهاية السنة المحاسبية

إيضاحات حول القوائم المالية المختومة
في 2014/12/31

1. الأساس المرجعي لإعداد القوائم المالية

اعتمدت القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2014 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 بنك قطر الوطني بتونس على أساس قيس عناصر القوائم المالية بالتكلفة التاريخية. وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة فيما يلي:

2.1- القروض والمدايل 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 بمدايل 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.

باستثناء 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 الاستخلاص" (قسم ب 4) ضمن بند " الفوائد المعقدة" 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 .

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. وتفيد هذه الفئة ضمن بند محفظة السندات التجارية.

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

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

- المساهمات التي أبرمت بشأنها عقود تقويت 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 التقويت في سندات المساهمة عند نقله الملكية أي في تاريخ تسجيل عملية البيع ببورصة الأوراق المالية بتونس.

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

و يتم إقرار زائد قيمة التقويت 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 الاصرف 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 غير المغطاة ، أي مبلغ الإلتزامات بعد طرح قيمة الضمانات المتعلقة بها. ويتم تقييم الضمانات بالنسبة للمشاريع الممولة من طرف البنك بالاستناد 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 الملحق 3 من المنشور عدد 91-24 المنقح بالمنشور عدد 2012-20 على البنك تكوين مدخرات إضافية ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" تخصم من النتائج بعنوان سنة 2013 لتغطية المخاطر الكامنة على الأصول العادية و الأصول التي تستوجب المتابعة. و يتم إحتسابها حسب مقتضيات هذا الملحق.

طبقا لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 21 لسنة 2013 المعدل للمنشور عدد 91-24 لسنة 1991، المتعلق بتوزيع و تغطية المخاطر و متابعة التعهدات، يجب على البنوك تكوين مدخرات إضافية على التعهدات ذات أقدمية أكبر أو تساوي 3 سنوات مصنفة 4 ، و ذلك باقتطاعها من النتيجة المحاسبية و الأموال الذاتية الإفتتاحية. و قد تم تحديد طريقة إحتسابها بالمنشور المذكور أعلاه.

• 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.

5.2 العمليات بالعملة الأجنبية

تشمل العمليّات 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 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 :

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

3 - الإيضاحات حول القوائم المالية

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

يمثل هذا البند رصيدا مدينا في 2014/12/31 بمقدار 16.803 ألف دينار تونسي مقابل 15.515 ألف دينار تونسي في 2013/12/31 مفصلا كما يلي :

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
الخزينة	7.911	4.833
الخزينة (IBS)	2.438	1.905
البنك المركزي التونسي	6.454	8.777
الجملة	16.803	15.515

إيضاح 2: مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية

يمثل هذا البند رصيدا مدينا في 2014/12/31 بمقدار 207.091 ألف دينار تونسي مقابل 135.268 ألف دينار تونسي في 2013/12/31 تفصيلها كما يلي :

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
البنوك الأجنبية	5.871	3.784
شركات مالية	13.000	5.214
توظيفات في السوق النقدية	187.906	115.194
توظيفات أخرى	-	10.000
مستحقات أخرى	314	1.076
الجملة	207.091	135.268

إيضاح 3 : مستحقات على الحرفاء

إيضاح 1.3: بلغت جملة المستحقات الصافية على الحرفاء في 2014/12/31 ما قدره 555.399 ألف دينار تونسي مقابل 488.164 ألف دينار تونسي في 2013/12/31 موزعة كما يلي:

القروض	المجموع الخام 2014/12/31	فوائد مستخلصة مسبقا	فوائد معلقة 2014/12/31	احتياطي المخاطر 2014/12/31	احتياطات جماعية	الرصيد الصافي 2014/12/31	الرصيد الصافي 2013/12/31
قروض طويلة ومتوسطة الأجل	265.804		(7.169)				
قروض قصيرة الأجل	247.183	(907)	(11.710)				
قروض للأفراد	107.621		(1.096)				
قروض الإيجار المالي	19.921		(836)				
المجموع	640.529	(907)	(20.811)	(52.205)	(11.207)	555.399	488.164

تتوزع تعهدات البنك في 2014/12/31 (بما في ذلك تعهدات خارج الموازنة) حسب ترتيب المخاطر كما يلي:

التعهدات	أ الأصول الجارية	ب 1 أصول تستوجب المتابعة	ب 2 أصول إستخلاصها غير متأكد	ب 3 أصول موضوع خطر	ب 4 أصول عسيرة الإستخلاص	المجموع
التعهدات	451.622	185.493	4.338	26.165	103.864	771.481
فوائد معلقة	(226)	(431)	(301)	(2.300)	(17.553)	(20.811)
الفوائد مستخلصة مسبقا						(907)
إحتياطي المخاطر						(64.541)

إيضاح 4 : محفظة السندات التجارية

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية في 2014/12/31 ما قدره 18.363 ألف دينار تونسي مقابل 26.376 ألف دينار تونسي في 2013/12/31 و يفصل كما يلي :

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
- سندات التوظيف المتداولة في السوق المالية	3.642	2.686
- سندات الخزينة	15.000	24.200
- الفوائد المستخلصة مسبقا	(279)	(393)
- احتياطي المخاطر	-	(117)
الرصيد الصافي	18.363	26.376

إيضاح 5 : محفظة الإستثمار

بلغ رصيد محفظة الاستثمار في 2014/12/31 ما قدره 151.580 ألف دينار تونسي مقابل 105.099 ألف دينار تونسي في 2013/12/31 و يفصل كما يلي :

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
- سندات المساهمة غير مرتبطة بعقود و عد بيع	1.320	1.320
- سندات المساهمة المرتبطة بعقود و عد بيع	609	619
- سندات المساهمة المكتتبة المتعلقة بشركات فرعية وشريكة	800	800
- رقاغ الخزينة و إقتراضات رقاعية	147.778	101.688
- مستحقات أخرى	2.582	1.559
- مستحقات بعنوان مرابيح بصدد التوزيع	120	120
- إحتياطي المخاطر	(1.629)	(1 007)
الرصيد الصافي	151.580	105.099

وتفصل سندات المساهمة المتعلقة بشركات فرعية أو شريكة كما يلي :

مساهمة البنك	نسبة المراقبة	القطاع	الشركة
300	%100	المالي	الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR)
500	%100	المالي	شركة المالية التونسية القطرية- سيكاف (TQF)
800			المجموع

إيضاح 6 : الأصول الثابتة

بلغت جملة الأصول الثابتة و الصافية في 2014/12/31 ما قدره 26.314 ألف دينار تونسي مقابل 18.491 ألف دينار تونسي في 2013/12/31.

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

المجموع	معدات النقل	معدات و تجهيزات إعلامية	تهيئة وتركيب	البناءات	البيانات
25.603	539	4.595	8.273	12.196	الرصيد الخام للأصول في أول الفترة (2013-12-31)
9.776	254	2.850	4.554	2.118	اقتناءات السنة
					تقويئات السنة
35.379	793	7.445	12.827	14.314	الرصيد الخام للأصول في آخر الفترة (2014-12-31)
(7.112)	(291)	(2.224)	(2.163)	(2.433)	الرصيد الخام الاستهلاكات في أول الفترة (2013-12-31)
(1.952)	(120)	(626)	(1.042)	(166)	الإستهلاكات
-	-	-	-	-	تصحيح إقتناءات
-	-	-	-	-	تقويئات السنة
(9.065)	(411)	(2.850)	(3.205)	(2.599)	الرصيد الخام الاستهلاكات في آخر الفترة

					(2014-12-31)
26.314	382	4.595	9.622	11.715	الرصيد في آخر الفترة (2014-12-31)

إيضاح 7 : أصول أخرى

بلغ بند الأصول الأخرى في 2014/12/31 ما قيمته 30.280 ألف دينار تونسي مقابل 8.458 ألف دينار تونسي في 2013/12/31 و ينقسم كما يلي :

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
826	1.985	- دائنون مختلفون
321	5.174	- حسابات تسوية مرتبطة بالمقاصة
-	16.560	- نتيجة إعادة تقييم متعلقة بعملية SWAPS
-	5.251	- حسابات معلقة مرتبطة بعملية تحول نظام معلوماتي جديد
-	(5.159)	- فوائد معلقة مرتبطة بعملية تحول نظام معلوماتي جديد
7.311	6.469	- مستحقات محملة على الدولة
8.458	30.280	الجملة

وتفصل المستحقات المحملة على الدولة كما يلي :

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
8.719	7.927	- قروض محملة على الدولة (الفصل 25 من قانون المالية لسنة 1999)
636	511	- فوائد تنفيل محملة على الدولة
34	18	- مستحقات أخرى
9.389	8.456	المجموع الخام
(2.078)	(1.987)	- فوائد معلقة
7.311	6.469	المجموع الصافي

إيضاح 8: ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية

يمثل هذا البند في 2014/12/31 رصيداً بمقدار 545.625 ألف دينار تونسي مقابل 355.702 ألف دينار تونسي في 2013/12/31 ويتوزع كما يلي:

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
البنوك التونسية	63.395	7.543
البنوك الأجنبية	18.664	16.709
المؤسسات المالية	-	138
اقتراضات من السوق النقدية و البنك المركزي	91.000	119.000
اقتراضات بالعملة الأجنبية	372.300	211.797
ديون مرتبطة	266	515
الجملة	545.625	355.702

إيضاح 9 : ودائع و أموال الحرفاء

يمثل هذا البند في 2014/12/31 رصيداً بمقدار 320.005 ألف دينار تونسي مقابل 378.961 ألف دينار تونسي في 2013/12/31 ويتوزع كما يلي :

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
ودائع تحت الطلب	167.531	161.806
ودائع لأجل	57.305	37.360
حسابات ادخار	55.115	45.321
شهادات إيداع	24.500	117.000
قرض رقاعي خاص	1.000	1.000
ديون مرتبطة بالودائع	857	4.366
مستحقات أخرى للحرفاء	13.697	12.108

378.961	320.005	الجملة
---------	---------	--------

إيضاح 10 : اقتراضات و موارد خاصة

بلغ رصيد هذا البند 352 ألف دينار تونسي في 2014/12/31 مقابل 356 ألف دينار تونسي في 2013/12/31 ويتوزع كما يلي:

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
10	6	ديون مرتبطة بالإقتراضات
346	346	الخط الإيطالي
356	352	الجملة

إيضاح 11 : خصوم أخرى

يمثل هذا البند رسيدا في 2014/12/31 بمقدار 21.889 ألف دينار تونسي مقابل 14.649 ألف دينار تونسي في 2013/12/31 ويفصل كما يلي :

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
1.012	1.342	- أعباء اجتماعية وجبائية
2.785	5.653	- حسابات للتسوية
5.675	9.072	- مدينون مختلفون
461	11	- توزيع مرابيح
1.264	1.007	- فوائد مرتبطة بعملية SWAPS
1.219	-	- نتيجة إعادة تقييم متعلقة بعملية SWAPS
-	1.374	- فوائد معلقة مرتبطة بعملية التحول إلى نظام معلوماتي جديد
2.233	3.430	- إحتياطي على مخاطر أخرى
14.649	21.889	الجملة

إيضاح 12 : الأموال الذاتية

بلغت الأموال الذاتية في 2014/12/31 ما قدره 117.959 ألف دينار تونسي مقابل 47.703 ألف دينار تونسي في 2013/12/31.
و تتلخص العمليات المسجلة خلال سنة 2014 على مستوى الأموال الذاتية في الجدول الموالي :

الرصيد في 2014/12/31	نتيجة السنة 2014	استعمالات	تحرير في رأس المال(*)	تخصيص النتيجة 2013	الرصيد في 2013/12/31	البيانات
160.000	-	-	100.000	-	60.000	رأس المال المكتتب
-	-	-	-	-	-	احتياطات أخرى
-	-	-	-	-	-	تعديلات محاسبية
647	-	-	-	-	647	احتياطات قانونية
-	-	(73)	-	-	73	الصندوق الإجتماعي
-	-	-	-	-	-	أرباح موزعة
(13.017)	-	-	-	(13.386)	369	مبلغ مرحل من جديد(*)
(29.671)	(29.671)	-	-	13.386	(13.386)	نتيجة السنة
117.959	(29.671)	(73)	100.000	-	47.703	الجملة

(*) قام البنك خلال سنة 2014 بالترفيغ في رأس ماله بمبلغ قدره 100.000 أدت طبقا لقرار الجلسة العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 15 ماي 2014.

إيضاح 13: تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء

بلغت تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء في 2014/12/31 ما قدره 23.719 ألف دينار تونسي وتتعلق بالمبالغ غير المستعملة بعنوان القروض الطويلة و متوسطة المدى.

إيضاح 14: ضمانات مقبولة من الحرفاء

يمثل هذا البند الضمانات العينية المدققة على القروض المصنفة.
 بلغت الضمانات العينية المقبولة من الحرفاء في 2014/12/31 ما قدره 119.657 ألف دينار تونسي
 مقابل 75.570 ألف دينار تونسي في 2013/12/31.
إيضاح 15 : فوائد دائنة ومداخل مماثلة

بلغ هذا البند في 2014 ما قدره 38.242 أ.د. ت مقابل 30.402 ألف دينار تونسي في 2013 و
 يتوزع كما يلي:

البيانات	2014	2013
- فوائد التوظيف	3.069	2.906
- فوائد على القروض الطويلة و متوسطة الأجل	15.082	10.335
- فوائد على القروض الطويلة و متوسطة الأجل على الأفراد	6.583	5.794
- فوائد على القروض قصيرة الأجل و قروض التمويل المسبق	2.112	2.654
- فوائد عمليات الإسقاط	2.199	2.308
- فوائد حسابات جارية	7.372	4.046
- عمولات على قروض مستندية	380	400
- عمولات على كفالات و ضمانات	533	573
- عمولات التعهدات	80	133
- فوائد قروض الإيجار المالي	832	1.253
الجملة	38.242	30.402

إيضاح 16 : عمولات قارة دائنة

بلغ الرصيد المتعلق بعمولات دائنة في 2014 ما قدره 4.144 ألف دينار تونسي مقابل 3.405
 ألف دينار تونسي في 2013 و يتوزع كما يلي :

البيانات	2014	2013
- عمولات التصرف على القروض الطويلة و متوسطة الأجل	1.145	895

2.510	2.999	- عمولات على العمليات التجارية
3.405	4.144	الجملة

إيضاح 17 : أرباح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية

بلغ الرصيد المتعلق بأرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية في 2014 ما قدره 3.849 ألف دينار تونسي مقابل 1.975 ألف دينار تونسي في 2013 و يوزع كما يلي :

2013	2014	البيانات
748	1.578	أرباح صافية متعلقة بمحفظة السندات التجارية
53	133	- حصص أرباح موزعة
(69)	-	- مخصصات المخاطر
669	-	- أرباح صافية متعلقة بعمليات تفويت
95	738	- فوائد أوراق الخزينة
-	626	- زائد قيمة على محفظة السندات
-	81	- إسترجاع مخصصات
1.227	2.271	أرباح صافية من عمليات مالية
1.227	2.271	- نتيجة إعادة تقييم العملة الأجنبية و أرباح صافية على عمليات الصرف
1.975	3.849	الجملة

إيضاح 18 : مداخيل محفظة الإستثمار

بلغت مداخيل محفظة الإستثمار في 2014 ما قدره 8.093 ألف دينار تونسي مقابل 5.928 ألف دينار تونسي في 2013 وهي تتمثل في حصص أرباح موزعة تتعلق بسندات الإستثمار كما يلي :

2013	2014	البيانات
------	------	----------

1.000	1.000	- أرباح الشركة التونسية القطرية للإستخلاص
4.858	7.093	- فوائد على رقاع الخزينة
70	-	- أرباح شركات أخرى
5.928	8.093	الجملة

إيضاح 19 : فوائد مدينة و أعباء مماثلة

بلغت جملة فوائد المدينة والأعباء المماثلة في 2014 ما قدره 17.292 ألف دينار تونسي مقابل 15.934 ألف دينار تونسي في 2013 و تتوزع كما يلي :

البيانات	2014	2013
- فوائد على حسابات بنكية	-	1
- فوائد على إقتراضات من السوق النقدية	5.160	700
- فوائد على إقتراضات محلية	-	347
- فوائد على إقتراضات أجنبية	1.742	942
- فوائد على إيداعات الحرفاء	10.390	13.944
الجملة	17.292	15.934

إيضاح 20 : خسارة على محفظة السندات التجارية و العمليات المالية

يمثل هذا البند نتيجة عمليتين SWAPS أجريت مع البنك المركزي بمبلغ قدره (6.093) ألف دينار تونسي مقابل (2.654) ألف دينار تونسي في 2013.

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

بلغ رصيد هذا البند في 2014 ما قدره (33.021) ألف دينار تونسي مقابل (20.992) ألف دينار تونسي في 2013 ويتوزع كما يلي :

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
- مخصصات السنة على القروض	(33.431)	(17.469)
- مدخرات عامة	(3.289)	(4.365)
- استرجاع مخصصات السنة على القروض	5.660	1.391
- مخصصات بعنوان مدخرات اضافية	(1.462)	-

(355)	(18)	- خسائر صافية / استرجاع مخصصات أخرى
(194)	(481)	- مخصصات و استرجاع على مخاطر أخرى
(19.296)	-	- خسائر نتيجة التقويت في محفظة
12.485	-	- استرجاع مخصصات نتيجة التقويت في محفظة
6.811	-	- استرجاع الفوائد المؤجلة نتيجة التقويت في محفظة
(20.992)	(33.021)	الجملة

إيضاح 22 : مخصصات احتياطي المخاطر ونتيجة تصحيح قيمة محفظة السندات

سجل هذا البند في 2014 /12/31 رصيذا(623) ألف دينار تونسي مقابل (311) ألف دينار تونسي في 2013/12/31 ويتوزع كما يلي :

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
(704)	(623)	- مخصصات السنة على محفظة السندات
343	-	- أرباح نتيجة تقويت سندات
50	-	- إسترجاع مخصصات السنة على محفظة السندات
(311)	(623)	الجملة

إيضاح 23: مصاريف الأعوان

سجل هذا البند في 2014/12/31، مصاريف بمبلغ (15.766) ألف دينار تونسي مقابل (8.110) ألف دينار تونسي في 2013/12/31.

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
(7.738)	(14.122)	- جرايات و أعباء اجتماعية و جبائية
(174)	(1.067)	- مستحقات العطل السنوية
(198)	(577)	- مخصصات على إحالة على تقاعد
(8.110)	(15.766)	الجملة

إيضاح 24 : تكاليف الاستغلال العامة

سجل هذا البند في 2014/12/31، تكاليف بمبلغ (8.868) ألف دينار تونسي مقابل (5.376) ألف دينار تونسي في 2013/12/31.

إيضاح 25: ضريبة على الشركات

يخضع البنك بداية من سنة 2003 للضريبة على الشركات بنسبة القانون العام أي 35 % على الربح الخاضع للضريبة. إلا أنه تطبيقاً لمقتضيات القانون عدد 32 لسنة 2003 المؤرخ في 28 أبريل 2003، الخاص بالتطهير المالي لبنوك الإستثمار و الذي يخول لهذه الأخيرة إمكانية طرح الخسائر المتأتمية من عملية التقويت 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 2014 تكون صافية من الضريبة وذلك لحدّ الإستيعاب الكلي للخسائر الناتجة عن عملية التقويت. وبذلك يكون مبلغ الأداء لسنة 2014 هو المبلغ الأدنى القانوني (وفقاً للقانون عدد 106 لسنة 2005 و المؤرخ في 19 ديسمبر 2005) بما قدر (142) ألف دينار تونسي.

إيضاح 26 : السيولة و ما يعادل السيولة

تبلغ السيولة و ما يعادل السيولة في 31 ديسمبر 2014 ما قدره (334.780) ألف دينار تونسي مقابل (210.112) ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2013 و تحتوي على العناصر التالية :

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
- الخزينة	7.911	4.833
- الخزينة (IBS)	2.438	1.905
- البنك المركزي التونسي	6.454	8.777
- بنوك أجنبية	5.871	3.784
- توظيفات في سوق النقدية	187.906	115.194
- مستحقات أخرى	205	959
- توظيفات أخرى	-	10.000
- بنوك تونسية	(63.395)	(7.543)
- البنوك الأجنبية	(18.604)	(16.709)

(211.797)	(372.300)	- اقترضات خارجية
(119.000)	(91.000)	- اقترضات من السوق النقدية ومن البنك المركزي
(515)	(266)	- مستحقات بنكية اخرى
(210.112)	(334.780)	الجملة

4 - إيضاحات أخرى حول القوائم المالية

- توزيع التعهدات حسب القطاعات

تتوزع التعهدات حسب القطاعات بين القروض و المساهمات كما يلي :

القروض	مساهمات	القطاعات
76.544	644	قطاع البعث العقاري
187.509	1.041	قطاع الخدمات
12.177	1.062	القطاع السياحي
193.064	188	القطاع الصناعي
20.355	-	القطاع الفلاحي
146.983	-	قطاع التجارة
134.849	-	قروض للأفراد
771.481	2.935	الجملة

- العمليات مع الأطراف المرتبطة

➤ العمليات المنجزة مع الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR)

- قامت الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR) خلال سنة 2014 بعمليات توظيف لأجل لدى بنك قطر الوطني تونس وقد نتج عنها فوائد بقيمة 69 ألف دينار تونسي.
- إلغاء عملية تفويت مستحقات حرفاء تهم حريفين بقيمة جمالية 95 أ د ت.

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

- قامت الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQF) خلال سنة 2014 بعمليات توظيف لأجل لدى بنك قطر الوطني تونس وقد نتج عنها فوائد بقيمة 5 ألف دينار تونسي.
- وفرّ بنك قطر الوطني تونس لفائدة الشركة الماليّة التونسية القطرية - سيكاف (TQF) مكتبين كمقرّ رئيسي لها بدون مقابل.

➤ العمليات المنجزة مع البنك الأم

- قام بنك قطر الوطني بإقراض بنك قطر الوطني تونس 200.000 ألف دولار أمريكي و المفصلة كالآتي :

مبلغ القرض	الفترة	نسبة الفائدة	الفوائد المتعلقة بسنة 2014
100.000 ألف دولار أمريكي	من 2013/09/30 إلى 2014/03/31	1,10%	276.536 دولار أمريكي
100.000 ألف دولار أمريكي	من 2014/03/31 إلى 2014/06/30	0,75%	189.583 دولار أمريكي
100.000 ألف دولار أمريكي	من 2014/06/30 إلى 2014/12/30	1,00%	508.333 دولار أمريكي
100.000 ألف دولار أمريكي	من 2014/12/30 إلى 2015/06/30	0,90%	4.973 دولار أمريكي
100.000 ألف دولار أمريكي	من 2014/11/12 إلى 2015/02/12	0,7326%	100.656 دولار أمريكي

- اتفاقيات وعمليات مبرمة خلال السنوات السابقة

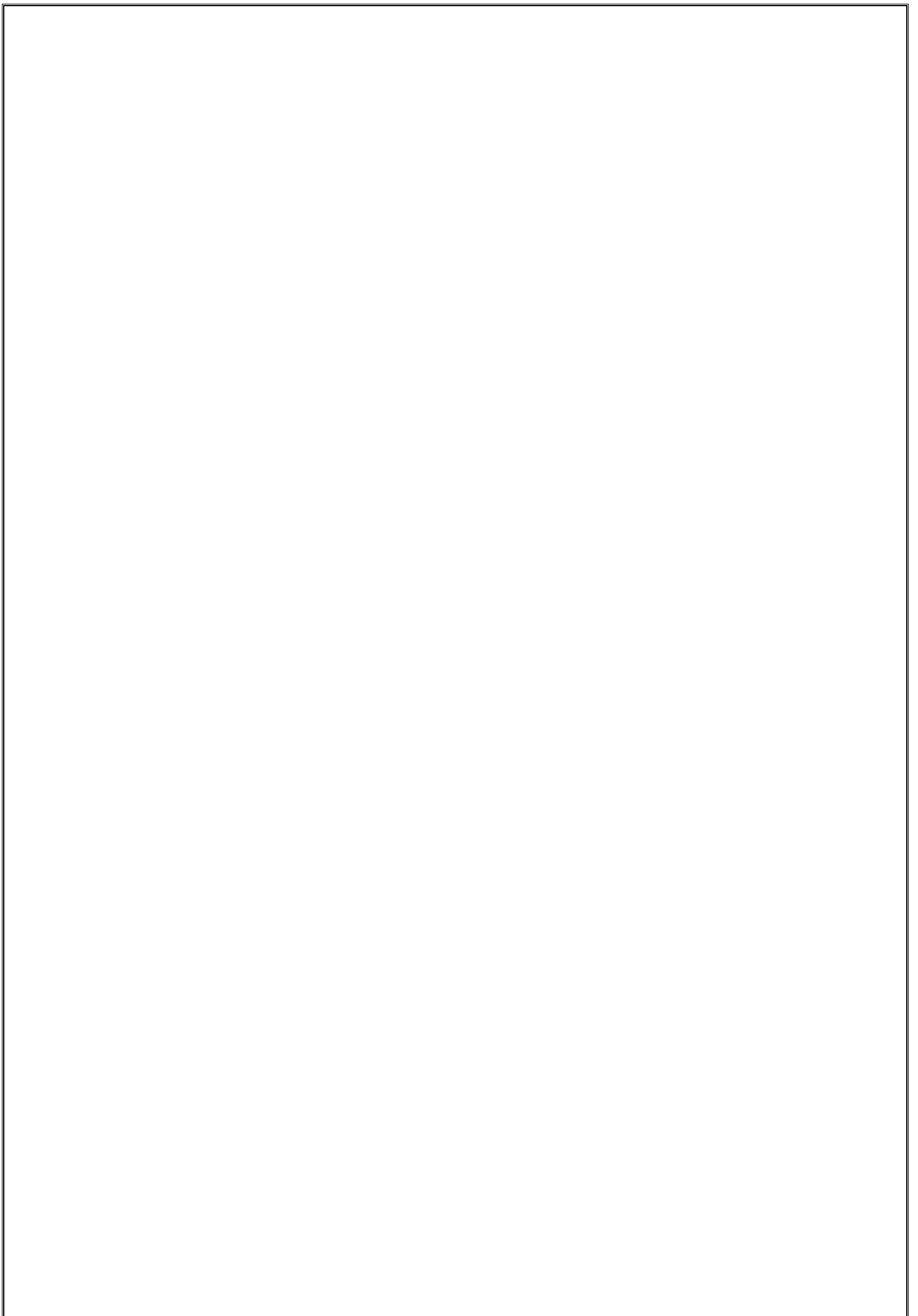
- قام بنك قطر الوطني الدوحة بإيداع مبلغ 9.937 ألف دولار أمريكي في حساب جاري بنسبة فائدة تساوي 0,5%. و قد بلغت الفوائد الناتجة عن هذا الحساب خلال سنة 2014، 50 ألف دولار أمريكي.

- في نطاق الاتفاقية المبرمة بين بنك قطر الوطني الدوحة و بنك قطر الوطني تونس بعنوان خدمات دعم تقني و إستشارات بلغت جملة المصاريف المسجلة في حسابات بنك قطر الوطني تونس خلال سنة 2014 مبلغ 1.251 أ.د.

➤ توزيع الأصول و الخصوم و الأموال الذاتية حسب الفترة المتبقية

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة 5 إلى سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	أقل من 3 أشهر

16.803	-	-	-	16.803	- الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
207.091	3.500	7.929	1.179	194.483	- مستحقات على مؤسسات بنكية
555.399	28.070	252.940	135.551	138.838	- مستحقات على الحرفاء
18.363	-	-	12.460	5.903	- محفظة السندات التجارية
151.580	61.259	69.648	20.530	143	- محفظة الإستثمار
26.314	26.314	-	-	-	- أصول ثابتة
30.280	-	5.961	8.601	15.718	- أصول أخرى
1 005.830	119.143	336.478	178.321	371.888	مجموع الأصول
545.625	-	-	186.150	359.475	- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية
320.005	3.686	82.638	53.402	180.279	- ودائع وأموال الحرفاء
352	202	125	-	25	- اقتراضات وموارد خصوصية
21.889	2.451	336	1.056	18.046	- خصوم أخرى
117.959	117.959	-	-	-	- الأموال الذاتية
1 005.830	124.298	83.099	240.608	557.825	مجموع الخصوم و الأموال الذاتية





شارع الأرض ، المرکز العمراني الشمالي 1003 تونس
الهاتف : +216 70 74 91 11
الفاكس : +216 70 74 90 45
البريد الإلكتروني : tunisoffice@tn.ey



مبنى KPMG، حدائق البحيرة II
ص.ب. عدد 317، نهج بحيرة إشتال - حدائق البحيرة 1053 تونس
الهاتف : +216 71 19 43 44
الفاكس : +216 71 19 43 20
البريد الإلكتروني : mzammouri@kpmg.com

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2014

تتفيدا للمأمورية التي تفضلت الجمعية العامة للبنك بإسنادها إلينا تباعا بتاريخ 16 أوت 2012 و بتاريخ 23 سبتمبر 2013، يطيب لنا أن نرفع إليكم تقريرنا العام حول الحسابات السنوية لبنك قطر الوطني تونس بعنوان السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2014 والمصاحبة لهذا التقرير، وكذلك حول الفحوص والمعلومات الخاصة المنصوص عليها بالقوانين والمعايير المهنية.

تبرز القوائم المالية المرفقة بعنوان الفترة الفاصلة بين غرة جانفي وموفى ديسمبر 2014، صافي موازنة يبلغ 1 005 830 ألف دينار تونسي و مجموع أموال ذاتية يبلغ 117 959 ألف دينار تونسي بما في ذلك خسارة صافية بقيمة 29 671 ألف دينار تونسي.

I- التقرير حول القوائم المالية

1. مسؤولية هيكل التسيير بخصوص القوائم المالية

تم إعداد هذه القوائم تحت مسؤولية مجلس إدارة البنك وتشمل هذه المسؤولية وضع ومتابعة نظام الرقابة الداخلية المتعلقة بإعداد وتقديم القوائم المالية بصورة صادقة، عدالة 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 في ظل الظروف الراهنة.

2. مسؤولية مراقبي الحسابات

تتمثل مسؤوليتنا في إبداء رأي مستقل حول هاته القوائم المالية إستنادا إلى أعمال التدقيق التي تولينا إنجازها علما وأننا 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 متأثرة 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 أخذاً 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.

3. التحفظات

- يضم بند الأصول الأخرى أرصدة محاسبية معلقة إثر تحول البنك إلى النظام المعلوماتي الجديد EQUATION تتعلق بفوائد و بفوائد تأخير غير مستخلصة على القروض بقيمة 5 159 ألف دينار تونسي. من ناحية أخرى ، يحتوي نفس هذا البند على فوائد معلقة تم إحتسابها آليا من طرف النظام المعلوماتي الجديد بقيمة 5 159 ألف دينار تونسي. يقوم البنك حاليا بتحليل الحسابات المذكورة أعلاه قصد تصفيتها.
- نتج عن المقاربة بين الرصيد المادي و الرصيد المحاسبي لخزينة IBS في موفى ديسمبر 2014 نقص غير مبرر قيمته 139 ألف دينار تونسي.

- لم نتمكن من التثبت من الأرصدة المحاسبية للمقاصة الموجودة في الأصول والخصوم الأخرى وذلك لغياب التوازن بين هاتيه الأرصدة إلا أن أعمال تبييرها مازالت جارية من طرف البنك. تبلغ أرصدة هذه الحسابات في بند الأصول الأخرى 5 174 ألف دينار تونسي و 3 781 ألف دينار تونسي في بند الخصوم الأخرى.

4.الرأي بتحفظ

برأينا، وباستثناء ما جاء بالفقرات المذكورة أعلاه نعتقد أن القوائم المالية لبنك قطر الوطني تونس والمصاحبة لهذا التقرير، عادلة وتعتبر بصورة صادقة في جميع جوانبها ذات الأهمية النسبية عن وضعيته المالية وعن نتائج أعماله و تدفقاته النقدية بالنسبة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2014، طبقا لمعايير المحاسبة المتعارف عليها بالبلاد التونسية.

5.الملاحظات

دون التراجع في رأينا المبدئي أعلاه، نلفت انتباهكم إلى ما يلي :

- قام البنك بتكوين مخصصات صافية على مستحقات الحرفاء بقيمة 27 769 ألف دينار تونسي بدون إعتبار المخصصات على المدخرات العامة و المخصصات على المدخرات الإضافية بينما أفرزت أعمالنا الخاصة بمراجعة جدول تعهدات البنك إلى ضرورة تكوين مخصصات بقيمة 9 513 ألف دينار تونسي. و بالتالي فإن الفارق بقيمة 18 256 ألف دينار تونسي يعد مخصصات إضافية يجب تخصيصها حسب طريقة معتمدة .
- يتضمن بند مستحقات على الحرفاء مبلغا قيمته 4 725 ألف دينار تونسي ويضم المبالغ المدينة المدفوعة لمزودي المعدات في إطار قروض الإيجار المالي لم يتم إدراج جداول خلاصها في النظام المعلوماتي EQUATION.

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 2014 ولا تستوجب منا المعلومات المذكورة ملاحظات خاصة.

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

3. قمنا في إطار عملية التدقيق بفحص إجراءات الرقابة الداخلية لإعداد وتقديم القوائم المالية وتناولنا في هذا الشأن تقييم الإجراءات والترتيب الإدارية، و المالية، و المحاسبية، و القانونية والمعلوماتية الجاري بها العمل، وأعدنا في الموضوع تقريرين أنهيناهاما للإدارة العامة.

و نشير إلى أنه طبقا للفصل عدد 3 من القانون عدد 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمنفح بالقانون عدد 2005-96 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005، لم نعثر على نقائص هامة من شأنها أن تتعكس على رأينا حول القوائم المالية.

تونس في 11 جوان 2015

مراقبي الحسابات

عن / أ. م . س ارست و يونق

فهمي لغويرين



عن / ف.م.ب.ز - ك.ب.م.ج

منصف بوسنوفة زموري





شارع الأرض ، المرکز العمراني الشمالي 1003 تونس
الهاتف : +216 70 74 91 11
الفاكس : +216 70 74 90 45
البريد الإلكتروني : tunisoffice@tn.ey.com



مبنى KPMG، حدائق البحيرة II
ص.ب. عدد 317، نهج بحيرة إشل - حدائق البحيرة 1053 تونس
الهاتف : +216 71 19 43 44
الفاكس : +216 71 19 43 20
البريد الإلكتروني : mzammouri@kpmg.com

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2014

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 نتحصر مهمتنا في إعلامكم بأنهم خصوصياتها وانعكاساتها دون الوقوف على مدى جدواها وصحتها وذلك على أساس المعلومات التي تم إشعارنا بها أو التي تعرضنا إليها عند القيام بأعمالنا. ويعود إليكم تقييم جدوى إبرام هذه الاتفاقيات وإنجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

1. اتفاقيات وعمليات تنضوي تحت ما جاءت به أحكام الفصول المشار إليها أعلاه (ماعدا الأجرور و الامتيازات الممنوحة للمسيرين)

أ. اتفاقيات وعمليات مبرمة خلال سنة 2014

المقابل في سنة 2014	طبيعة الاتفاقيات	نسب الامتلاك	الأشخاص	
فوائد دائنة بمبلغ 3.515 د.ت.	3 عمليات توظيف لأجل لدى بنك قطر الوطني تونس:		المالية التونسية القطرية - سيكاف (TQF)	
	الفترة	المبلغ (د.ت.)		النسبة
	من 2014/09/30 إلى 2014/12/31	150.000		4.42%
	من 2014/05/06 إلى 2014/08/06	150.000	4.22%	

المقابل في سنة 2014	طبيعة الاتفاقيات			نسب الامتلاك	الأشخاص	
فوائد دائنة بمبلغ 60.133 د.ت.	9 عمليات توظيف لأجل لدى بنك قطر الوطني تونس:			% 99,98	"التونسية" القطرية للإستخلاص" (TQR)	
	الفوائد (د.ت.)	النسبة	المبلغ (د.ت.)			الفترة
	2.630	4.22%	250.000			من 15/04/2014 إلى 15/07/2014
	7.891	4.22%	750.000			من 06/05/2014 إلى 06/08/2014
	10.521	4.22%	1.000.000			من 06/05/2014 إلى 06/08/2014
	2.609	4.28%	250.000			من 16/07/2014 إلى 13/10/2014
	11.070	4.44%	1.000.000			من 02/09/2014 إلى 02/12/2014
	17.063	5.19%	1.000.000			من 02/09/2014 إلى 02/09/2015
	2.195	5.17%	250.000			من 30/10/2014 إلى 30/10/2015
	4.333	4.43%	700.000			من 10/11/2014 إلى 10/02/2015
	1.821	4.43%	1.000.000	من 16/12/2014 إلى 16/03/2015		

● قام بنك قطر الوطني الدوحة بعمليات إقراض بنك قطر الوطني تونس و المفصلة كالاتي :

الفوائد المستفدة بسنة 2014	نسبة الفائدة	الفترة	مبلغ القرض	القرض
276.536 دولار أمريكي	1,10%	من 30/09/2013 إلى 31/03/2014	100.000 ألف دولار أمريكي	1
189.583 دولار أمريكي	0,75%	من 31/03/2014 إلى 30/06/2014	100.000 ألف دولار أمريكي	
508.333 دولار أمريكي	1,00%	من 30/06/2014 إلى 30/12/2014	100.000 ألف دولار أمريكي	
4.973 دولار أمريكي	0,90%	من 30/12/2014 إلى 30/06/2015	100.000 ألف دولار أمريكي	

الفرص	مبلغ الفرص	الفترة	نسبة الفائدة	الفوائد المتعلقة بسنة 2014
2	100.000 ألف دولار أمريكي	من 12/11/2014 إلى 12/02/2015	0,7326%	100.656 دولار أمريكي

ب. اتفاقيات وعمليات مبرمة خلال السنوات السابقة

- قام بنك قطر الوطني الدوحة بإيداع مبلغ 9 937 ألف دولار أمريكي في حساب جاري بنسبة فائدة تساوي 0,5 %، و قد بلغت الفوائد الناتجة عن هذا الحساب خلال سنة 2014 ، 50 ألف دولار أمريكي.
- قام بنك قطر الوطني الدوحة بإبرام إتفاقية دعم تقني معلوماتي مع بنك قطر الوطني تونس في 24 ديسمبر 2013. بلغت قيمة الخدمات و الإستشارات المتعلقة بسنة 2014 ، 1 251 ألف دينار تونسي.
- إتفاقيات مبرمة مع الشركات المنفردة عن البنك :

الأشخاص	نسب الامتلاك	طبيعة الاتفاقيات	المقابل
التونسية القطرية للإستخلاص (TQR)	99,98 %	وضع تحت الأمانة لمجموعة من موظفي البنك بما في ذلك الرئيس المدير العام.	موظفين معارين 199.894 دت
التونسية القطرية للإستخلاص (TQR)	99,98 %	توفير الخدمات المتعلقة بإعداد وإدارة الرواتب من طرف إدارة الموارد البشرية و الوسائل العامة للشركة الأم.	دون مقابل.
التونسية القطرية للإستخلاص (TQR)	99,98 %	تطبيق عمليات بنكية على الرصيد البنكي لـ " التونسية القطرية للإستخلاص" بدون عمولة (Franco) إلى غاية 30 سبتمبر 2014.	دون مقابل.
المالية التونسية القطرية- سيكاف (TQF)	99,98 %	التصرف لحساب الشركة الأم في محفظة سندات المساهمة مقابل عمولة تصرف ثابتة سنويا.	5.000 دت إعتبار الأداء على القيمة المضافة.
المالية التونسية القطرية- سيكاف (TQF)	99,98 %	التصرف لحساب الشركة الأم في محفظة سندات التوظيف مقابل عمولة تصرف تمثل 5% من فائض القيمة المحقق على المحفظة من طرف البنك.	بمبلغ 36.705 دت.
المالية التونسية القطرية- سيكاف (TQF)	99,98 %	توفير مكتب واحد كمقر رئيسي دون مقابل منذ سنة 2012.	دون مقابل.

المقابل	طبيعة الانتفاقيات	نسب الامتلاك	الأشخاص
موظفين معارين 58.289 دت	وضع تحت النُمة 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)
دون مقابل.	تطبيق عمليات بنكية على الرصيد البنكي لـ "المالية التونسية القطرية" بدون عمولة (Franco) إلى غاية 30 سبتمبر 2014.	% 99,98	"المالية التونسية القطرية"- سيكاف (TQF)

2. إلتزمات و تعهدات البنك تجاه المسيرين:

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

- حدت مستحقات المدير العام بقرار مجلس إدارة بنك قطر الوطني تونس المؤرخ في 2014/01/01 و تشمل هذه المستحقات: راتب أساسيا صافيا قدره 25.000 دولار أمريكي، بدل سكن 4.000 دولار أمريكي، بدل الصيانة و المنافع 2.000 دولار أمريكي، بدل تنقلات 4.000 دولار أمريكي و بدل الهاتف الجوال 1.000 دولار أمريكي.

يسري العمل بهذا القرار بصفة رجعية ابتداء من 2013/04/01 بما أنه تم تعيين المدير العام من قبل مجلس الإدارة في مارس 2013.

- يمثل الجدول التالي إلتزمات و تعهدات البنك تجاه المسيرين كما وردت في القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2014

(مبالغ بالدينار التونسي)				البيانات
أعضاء مجلس الإدارة		المدير العام		
الخصوم في 31 ديسمبر 2014	أعباء سنة 2014	الخصوم في 31 ديسمبر 2014	أعباء سنة 2014 (*)	الجملة
135 000	150 015	779 117	2 514 939	

(*) تجدر بنا الإشارة إلى أن أعباء سنة 2014 تضم أعباء تم مراجعة مستحقات المدير العام بالنسبة للفترة من 2013/04/1 إلى 2013/12/31.

- التزامات و تعهدات البنك تجاه أعضاء مجلس الإدارة

الإسم و اللقب	الصفة	منحة الحضور عن كل اجتماع مجلس إدارة (المبلغ الخام بالدولار الأمريكي)
يوسف محمود النعمة	رئيس مجلس الإدارة	1.500
يوسف علي درويش	عضو مجلس الإدارة	1.500
عبد الله ناصر الخليفة	عضو مجلس الإدارة	1.500
خليل الأنصاري	عضو مجلس الإدارة	1.500
جمال عبد المالك	عضو مجلس الإدارة	1.500
حبيب علي شحاتة	عضو مجلس الإدارة	1.500
شيخة سالم الدوسري	عضو مجلس الإدارة	1.500
فاطمة السويدي	عضو مجلس الإدارة	1.500
محمد نجيب الرقيق	عضو مجلس الإدارة	1.500
عبد القادر بويريقة	عضو مجلس الإدارة	1.500

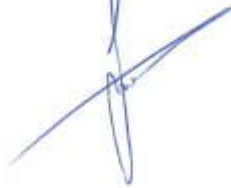
وباستثناء ما سبق بيانه فإننا لم نعثر خلال قيامنا بأعمالنا على اتفاقيات أخرى تتضوي تحت ما جاءت به أحكام الفصول المشار إليها أعلاه.

تونس في 11 جوان 2015

مراقبي الحسابات

عن/ أ. م . س ارنست و يونق

فهمي لعويرين



عن/ ف.م.ب.ز - ك.ب.م.ج

منصف بوسنوفة زموري



بلاغ الشركات

القوائم المالية المجمعة

مجمع بنك قطر الوطني- تونس

المقرّ الاجتماعي : نهج مدينة العلوم - تونس

ينشر مجمع بنك قطر الوطني قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2014 التي ستعرض للمصادقة عليها في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 17 اوت 2015 هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات منصف بوسنوقة زموري و فهمي لعويرين

الموازنة المجمّعة
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2014
(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)

2013/12/31	2014/12/31	إيضاحات	الأصول
15.515	16.803	1	- الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
135.268	207.091	2	- مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
488.161	555.399	3	- مستحقات على الحرفاء
26.406	18.386	4	- محفظة السندات التجارية
104.623	151.123	5	- محفظة الإستثمار
18.652	26.447	6	- أصول ثابتة
26.112	47.264	7	- أصول أخرى
814.737	1 022.513		مجموع الأصول
			• الخصوم
355.702	545.625	8	- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية
376.311	316.554	9	- ودائع وأموال الحرفاء
356	352	10	- اقتراضات وموارد خصوصية
14.956	22.598	11	- خصوم أخرى
747.325	885.129		مجموع الخصوم
			• حقوق الأقلية
-	-		- حصّة الأقلية من الإحتياطيات المجمّعة
-	-		- حصّة الأقلية من النتائج الصافية المجمّعة
-	-		- تعديلات محاسبية
-	-		مجموع حقوق الأقلية
			• الأموال الذاتية
60.000	160.000		- رأس المال
34.415	7.338		- إحتياطيات مجمّعة
(11.375)	-		- تعديلات محاسبية
(15.628)	(29.954)		- نتيجة السنة المحاسبية المجمّعة
67.412	137.384	12	مجموع الأموال الذاتية
814.737	1 022.513		مجموع الخصوم والأموال الذاتية و حقوق الأقلية

جدول التعهدات خارج الموازنة المجمعة
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2014
(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)

2013/12/31	2014/12/31	إيضاحات
		الخصوم المحتملة
21.655	75.421	- ضمانات وكفالات و ضمانات أخرى ممنوحة
27.384	31.812	- اعتمادات مستندية
49.039	107.233	مجموع الخصوم المحتملة
		التعهدات المقدمة
28.974	23.719	- تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء
28.974	23.719	13 مجموع التعهدات المقدمة
		الضمانات المقبولة
75.570	119.657	- ضمانات مقبولة من الحرفاء
5.263	5.263	- ضمانات مقبولة من البنوك ومن الشركة التونسية للضمان
80.833	124.920	مجموع الضمانات المقبولة

قائمة النتائج المجمعة

الفترة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2014

(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)

من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2013	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2014	إيضاحات	• إيرادات الإستغلال البنكي
31.011	39.054	15	- فوائد دائنة و مداخيل مماثلة
3.405	4.144	16	- عمولات دائنة
1.978	3.854	17	- مرابيح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية
4.928	7.093	18	- مداخيل محفظة الإستثمار
41.322	54.145		مجموع إيرادات الإستغلال البنكي
			• تكاليف الإستغلال البنكي
(15.848)	(17.204)	19	- فوائد مدينة و أعباء مماثلة
(267)	(244)		- عمولات
(2.654)	(6.093)		- خسارة على محفظة السندات التجارية و العمليات المالية
(18.769)	(23.541)		مجموع تكاليف الإستغلال البنكي
22.553	30.604		النتائج البنكية الصافية
(20.429)	(31.214)	20	- مخصصات احتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيم المستحقات و عناصر خارج الموازنة و الخصوم
(240)	(604)	21	- مخصصات احتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيمة محفظة الإستثمار
47	3		- إيرادات إستغلال أخرى
(8.449)	(16.184)	22	- مصاريف الأعوان
(5.595)	(9.097)	23	- تكاليف الإستغلال العامة
(1.409)	(1.983)		- مخصصات استهلاكات الأصول الثابتة و القيمة الاضافية
(13.522)	(28.476)		نتيجة الإستغلال
(2.106)	(1.478)	24	- الأداء على الأرباح
(15.628)	(29.954)		نتيجة الأنشطة العادية
(15.628)	(29.954)		النتيجة الصافية قبل التعديلات المحاسبية
(11.375)	-		التعديلات المحاسبية (صافية من الأداء)
(27.003)	(29.954)		النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية
-	-		- حصة الأقلية
(27.003)	(29.954)		النتيجة الصافية (حصة المجمع)

جدول التدفقات النقدية المجمّعة

الفترة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2014

(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)

من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2013	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2014	إيضاحات	• أنشطة الإستغلال
35.357	45.255		- إيرادات الإستغلال البنكي المقبوضة
(16.011)	(27.332)		- تكاليف الإستغلال البنكي المدفوعة
(39.110)	(56.761)		- ودائع/سحوبات الحرفاء
(156.752)	(112.291)		- قروض مسندة/سداد القروض الممنوحة للحرفاء
(26.352)	8.247		- إقتناء/ تفويت في سندات التوظيف
(8.518)	(16.206)		- مبالغ مسددة للأعوان ودائون آخرون
(488)	(15.646)		- تدفقات أخرى ناتجة عن عمليات إستغلال
(670)	(195)		- الضريبة المدفوعة على الأرباح
(212.544)	(174.929)		التدفقات النقدية الصافية المخصصة للإستغلال
			• أنشطة الإستثمار
3.816	5.578		- مقابيض متأتية من سندات المساهمة
(60.540)	(45.588)		- إقتناء/ تفويت في سندات المساهمة
(7.098)	(9.684)		- إقتناء/ تفويت في أصول ثابتة
(63.822)	(49.694)		التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار
			• أنشطة التمويل
-	100.000		- الترفيع في رأس المال
(113)	-		- توزيع مرابيح
(10.835)	(449)		- إصدار إقتراضات / سداد إقتراضات
(10.948)	99.551		التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
790	404		- نتيجة تغيير في نسبة الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة
(287.315)	(125.072)		- التغيير الصافي في السيولة و ما يعادلها خلال السنة المحاسبية
76.412	(210.112)		- السيولة و ما يعادلها في بداية السنة المحاسبية
(210.112)	(334.780)	25	السيولة و ما يعادلها في نهاية السنة المحاسبية

إيضاحات حول القوائم المالية المجمعّة المختومة
في 31 ديسمبر 2014

1. مراجع إعداد القوائم المالية المجمعّة و تقديمها

يتمّ إعداد القوائم الماليّة المجمعّة لبنك قطر الوطني - تونس طبقاً 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 المجمعّة (عدد 35 إلى عدد 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

يتمّ إعداد القوائم الماليّة المجمعّة بالإعتماد على القوائم الماليّة المختومة في 31 ديسمبر 2014 للشركات المنتمية إلى مجال التجميع.

3. طرق القيس

يقع إعداد القوائم الماليّة المجمعّة لبنك قطر الوطني - تونس بإتباع طريقة قيس عناصر الأصول حسب التكلفة التاريخية.

4. مجال و طرق التجميع

يتكوّن مجال القوائم الماليّة المجمّعة من :

- الشركة الأمّ : بنك قطر الوطني - تونس
- المؤسسات الفرعيّة : و هي المؤسسات التي يمارس عليها بنك قطر الوطني - تونس رقابة حصريّة

يمكن تقديم طرق التجميع المستعملة كما يلي :

• التجميع التامّ

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

وتطبّق هذه الطريقة على الشركات الفرعيّة لبنك قطر الوطني تونس المنتمية للقطاع المالي.

يحوصل الجدول التالي مجال و طرق التجميع التي وقع استعمالها لإعداد القوائم الماليّة المجمّعة لمجمع بنك قطر الوطني تونس.

الشركة	القطاع	نسبة المراقبة	الصفة	طريقة التجميع	الحصّة
بنك قطر الوطني - تونس	المالي	%100	الشركة الأمّ	تجميع تام	%100
الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR)	المالي	%100	مؤسسة فرعيّة	تجميع تام	%99,98
شركة المالية التونسية القطرية - سيكاف (TQF)	المالي	%100	مؤسسة فرعيّة	تجميع تام	%99,98

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 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 المتعلقة " 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.

2.5 - محفظة السندات والإيرادات المتعلقة بها

تشتمل محفظة السندات على سندات المساهمة وسندات التوظيف.

• سندات التوظيف

تفيد 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 بنىة 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.

3.5- تسجيل الموارد و التكاليف المتعلقة به

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 طبقاً لمعايير تصنيف وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات المنصوص عليها ضمن بالمنشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 كما وقع تنقيحه بالمنشور البنك المركزي التونسي عدد 4 لسنة 1999 الذي حدد أقسام المخاطر كما يلي :

أ- الأصول العادية

ب1- أصول تستحق المتابعة

ب2- أصول إسترجاعها غير متأكد

ب3- أصول موضوع خطر

ب4- أصول عسيرة الإستخلاص

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 .

قام مجمع بنك قطر الوطني تونس لغرض إعداد القوائم المالية المجمعة بتكوين مدخرات إضافية تبلغ 1.463 ألف دينار تونسي طبقاً لمقتضيات منشور البنك المركزي تونس 2013-21. وينص هذا المنشور على أنه يجب على البنوك تكوين مدخرات إضافية على التعهدات المصنفة 4 التي لها أقدمية تفوق أو تساوي 3 سنوات لتغطية المخاطر المرجحة الصافية، وذلك بالاعتداع من الضامات المقبولة طبقاً للنسب الدنيا التالية :

- 40 % بالنسبة للتعهدات التي لها أقدمية بالصنف 4 من 3 إلى 5 سنوات،

- 70 % بالنسبة للتعهدات التي لها أقدمية بالصنف 4 ب 6 و 7 سنوات،
- 100 % بالنسبة للتعهدات التي لها أقدمية بالصنف 4 تفوق أو تساوي 8 سنوات.

ومن ناحية أخرى، أوجب الملحق 3 من المنشور عدد 91-24 المنقح بالمنشور عدد 20-2012 على البنك تكوين مدخرات إضافية ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" تخصم من نتائج السنة لتغطية المخاطر الكامنة على الأصول العادية و الأصول التي تستوجب المتابعة و يتم احتسابها حسب مقتضيات هذا الملحق.

• 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 في أحدث تاريخ (عادة تاريخ إقفال السنة المحاسبية السابقة) بالنسبة للسندات الأخرى.

ويقع تغطية ناقص القيمة المحتملة والدائمة بمخصصات المخاطر.

5.5 - العمليات بالعملة الأجنبية

تشمل العمليّات 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 لإعادة التأمين".

• 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 في 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 و يقيّد قسط الفوائد ضمن المداخل عند تحصيله الفعلي.

7.5- الأصول الثابتة

تقيد الأصول الثابتة المادية حسب تكلفة الإقتناء. و يقع إستهلاكها حسب طريقة الأقساط. تعتمد نسب الإستهلاك التالية :

بناءات	-	2,5 %
أثاث ومعدات المكاتب	-	10% أو 20 %
معدات و تجهيزات إعلامية	-	15 %
معدات النقل	-	20 %
تهيئة وتركيب	-	10 %
برمجيات إعلامية	-	33 %

5 %

- أصل التجاري

6. القواعد الخاصة بالتجميع

1.6- الأرصدة والمعاملات داخل المجمع

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

2.6- معالجة الأداء

يتمّ إعداد القوائم الماليّة المجمّعة بإعتماد طريقة الأداء المؤجلّ. و يقع حسب هذه الطريقة الأخذ بعين الإعتبار الانعكاسات الجبائية المقبلة، الأكيدة أو المحتملة، الدائنة أو المدينة، للأحداث والعمليات الماضية أو الجارية. و يتمّ احتساب الأداء الدائن المؤجل بالنسبة لكلّ الفوارق الزمنيّة التي يمكن طرحها إذا أمكن اعتبار أنّه من المحتمل تحقيق ربح خاضع للأداء يمكن أن تطرح منه هذه الفوارق الزمنيّة . كما وقع تطبيق هذه المعالجة على الخسائر المرحلّة والتي لم يقع إدراجها . أما الأداء المدين المؤجل فيقع احتسابه بالنسبة لكلّ الفوارق الزمنيّة المطروحة حالياً والخاضعة للأداء في المستقبل.

7. أهمّ المعالجات التي تمّ إجرائها في إطار إعداد القوائم الماليّة المجمّعة

1.7- مجانسة الطرق المحاسبية

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

- طرق احتساب التعهدات

- 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 بنك قطر الوطني تونس ؛
- الفوائد بين شركات المجمع ؛
- التفويت في مستحقات على الحرفاء من طرف بنك قطر الوطني تونس لفائدة الشركة
التونسية القطرية للإستخلاص (TQR) ؛

9 - إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة

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

للبلاد التونسية

يمثل هذا البند رصيذا مدينا في 31 ديسمبر 2014 بمقدار 16.803 ألف دينار تونسي مقابل 15.515 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2013 مفصلا كما يلي :

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
الخزينة	7.911	4.833
الخزينة (IBS)	2.438	1.905
البنك المركزي التونسي	6.454	8.777
الجملة	16.803	15.515

إيضاح 2 : مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية

يمثل هذا البند رصيذا مدينا في 31 ديسمبر 2014 بمقدار 207.091 ألف دينار تونسي مقابل 135.268 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2013 تفصيلها كما يلي :

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
البنوك الأجنبية	5.871	3.784
شركات مالية	13.000	5.214
توظيفات في السوق النقدية	187.906	115.194
توظيفات أخرى	-	10.000
مستحقات أخرى	314	1.076
الجملة	207.091	135.268

إيضاح 3 : مستحقات على الحرفاء

بلغت جملة المستحقات الصافية على الحرفاء في 31 ديسمبر 2014 ما قدره 555.399 ألف دينار تونسي مقابل 488.161 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2013 موزعة كما يلي:

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
قروض على الحرفاء	709.986	603.074
فوائد معلقة	(46.264)	(36.968)
فوائد مستخلصة مسبقا	(907)	(1.581)
إحتياطي المخاطر	(107.416)	(76.787)
الجملة	555.399	488.161

توزيع التعهدات حسب المخاطر

تتوزع تعهدات البنك في 2014/12/31 (بما في ذلك تعهدات خارج الموازنة) حسب ترتيب المخاطر كما يلي :

التعهدات	أ الأصول الجارية	ب 1 أصول تستوجب المتابعة	ب 2 أصول إستخلاصها غير متأكد	ب 3 أصول موضوع خطر	ب 4 أصول عسيرة الإستخلاص	المجموع
التعهدات	451.633	185.493	4.338	26.165	173.321	840.950
فوائد معلقة	(226)	(431)	(301)	(2.300)	(43.006)	(46.264)
الفوائد مستخلصة مسبقا						(907)
إحتياطي المخاطر						(108.545)

إيضاح 4 : محفظة السندات التجارية

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية في 31 ديسمبر 2014 ما قدره 18.386 ألف دينار تونسي مقابل 26.406 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2013 و يفصل كما يلي :

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
2.717	3.665	- سندات التوظيف المتداولة في السوق المالية
24.200	15.000	- سندات الخزينة
(394)	(279)	- الفوائد مستخلصة مسبقا
(117)	-	- احتياطي المخاطر
26.406	18.386	الرصيد الصافي

إيضاح 5 : محفظة الإستثمار

بلغ رصيد محفظة الاستثمار في 31 ديسمبر 2014 ما قدره 151.123 ألف دينار تونسي مقابل 104.623 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2013 و يفصل كما يلي :

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
2.106	2.096	- سندات المساهمة
(850)	(1.452)	- إحتياطي المخاطر
101.688	147.778	- رقاغ الخزينة و سندات توظيف
1.679	2.702	- مستحقات أخرى
104.623	151.123	الرصيد الصافي

إيضاح 6 : الأصول الثابتة

بلغت جملة الأصول الثابتة و الصافية في 31 ديسمبر 2014 ما قدره 26.447 ألف دينار تونسي مقابل 18.652 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2013. و تتلخص العمليات المسجلة خلال السنة كما يلي :

القيمة الصافية	الإستهلاكات	القيمة الخامة	
18.652	(7.184)	25.836	الرصيد الخام في أول الفترة (2013-12-31)
9.780	-	9.780	إقتناءات السنة
-	-	-	تعديلات
-	-	-	تقويت السنة
(1.984)	(1.984)	-	مخصصات الإستهلاكات
26.447	(9.168)	35.613	الرصيد في آخر الفترة (2014-12-31)

إيضاح 7 : أصول أخرى

بلغ بند الأصول الأخرى في 31 ديسمبر 2014 ما قيمته 47.264 ألف دينار تونسي مقابل 26.112 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2013 و ينقسم كما يلي :

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
969	2.075	- دائنون مختلفون
-	16.560	- حساب المعاملات مبادلة
321	5.174	- حسابات تسوية مرتبطة بالمقاصة
7.311	6.469	- مستحقات محمّلة على الدولة
-	5.251	- حسابات معلقة مرتبطة بعملية التحول إلى النظام المعلوماتي الجديد
-	(5.159)	- فوائد معلقة مرتبطة بعملية التحول إلى النظام المعلوماتي الجديد
17.511	16.894	- أداء دائن مؤجل (*)
26.112	47.264	الجملة

(*) يتأتى الأداء الدائن المؤجل من التشجيعات الممنوحة طبقا للقانون عدد 32 لسنة 2003 المؤرخ في 28 أبريل 2003 و الذي يخول لبنوك الإستثمار إمكانية طرح الخسائر المتأتية 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 يتم طرحها جباثيا.

إيضاح 8: ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية

يمثل هذا البند رصيда مدينا في 31 ديسمبر 2014 بمقدار 545.625 ألف دينار تونسي مقابل 355.702 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2013 تفصيلها كما يلي :

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
7.543	63.395	البنوك التونسية
16.709	18.664	البنوك الأجنبية
138	-	المؤسسات المالية
119.000	91.000	إقتراضات من السوق النقدية والبنك المركزي
211.797	372.300	إقتراضات بالعملة الأجنبية
515	266	ديون مرتبطة
355.702	545.625	الجملة

إيضاح 9 : ودائع و أموال الحرفاء

يمثل هذا البند في 31 ديسمبر 2014 رصيدا بمقدار 316.554 ألف دينار تونسي مقابل 376.311 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2013 ويتضمّن الودائع تحت الطلب للحرفاء.

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
161.308	167.059	- ودائع تحت الطلب
35.260	54.356	- ودائع لأجل
45.321	55.115	- حسابات ادخار
117.000	24.500	- شهادة ايداع
1.000	1.000	- سندات توظيف
4.309	827	- ديون مرتبطة بالودائع
12.113	13.697	- مستحقات أخرى للحرفاء
376.311	316.554	الجملة

إيضاح 10 : اقتراضات وموارد خاصة

بلغ الرصيد الجاري للإقتراضات والموارد الخارجية في 31 ديسمبر 2014 بمقدار 352 ألف دينار تونسي مقابل 356 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2013 و ينقسم كما يلي :

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
346	346	- الخط الإيطالي
10	6	- ديون مرتبطة بالإقتراضات
356	352	الجملة

إيضاح 11 : خصوم أخرى

يمثل هذا البند رصيدا في 31 ديسمبر 2014 بمقدار 22.598 ألف دينار تونسي مقابل 14.956 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2013 و يفصل كما يلي:

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
1.072	1.892	- أعباء اجتماعية و جبائية
2.785	5.672	- حسابات للتسوية
5.867	9.200	- مدينون مختلفون
1.264	1.007	- فوائد مرتبطة بعملية SWAPS
1.219	-	- نتيجة إعادة تقييم متعلقة بعملية SWAPS
-	1.374	- فوائد معلقة مرتبطة بعملية التحول إلى النظام المعلوماتي الجديد
461	11	- توزيع مرابيح
2.288	3.442	- إحتياطي على مخاطر أخرى
14.956	22.598	الجملة

إيضاح 12 : الأموال الذاتية

يبلغ رأس مال المجمع 160.000 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014، و هو مطابق لرأس مال الشركة الأم "بنك قطر الوطني تونس" وينقسم إلى 15 700 000 سهم عادي، و 300 000 سهم ذا أولوية في الربح بقيمة اسمية تساوي 10 د للسهم الواحد.

و تبلغ الأموال الذاتية للمجمّع، ما قدره 137.384 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014 مقابل 67.412 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2013.

و يمكن تقديم إشتراك المؤسسات المنتمية إلى مجال التجميع في الأموال الذاتية للمجمّع كما يلي :

الأموال الذاتية 2014	الأموال الذاتية 2013	الأموال الذاتية
		بنك قطر الوطني تونس
160.000	60.000	- رأس مال
15.517	30.263	- إحتياطات
(29.460)	(15.396)	- النتيجة
146.056	74.867	الجملة
		الشركة التونسية القطرية للإستخلاص
(8.005)	(7.077)	- إحتياطات
(471)	(204)	- النتيجة
(8.476)	(7.281)	الجملة
		شركة المالية التونسية القطرية
(174)	(146)	- إحتياطات
(21)	(28)	- النتيجة
(195)	(174)	الجملة
		الأموال الذاتية المجمعة(*)
160.000	60.000	- رأس مال
7.338	23.040	- إحتياطات
(29.954)	(15.628)	- النتيجة
137.384	67.412	الجملة

إيضاح 13 : تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء

بلغت تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء في 2014/12/31 ما قدره 23.719 ألف دينار تونسي وتتعلق بالمبالغ غير المستعملة بعنوان القروض الطويلة و متوسطة المدى.

إيضاح 14: ضمانات مقبولة من الحرفاء

يمثل هذا البند الضمانات العينية المدققة على القروض المصنفة. بلغت الضمانات العينية المقبولة من الحرفاء في 2014/12/31 ما قدره 119.657 ألف دينار تونسي مقابل 75.570 ألف دينار تونسي في 2013/12/31.

إيضاح 15 : فوائد دائنة ومداخل ممثلة

بلغ هذا البند في 2014 ما قدره 39.054 ألف دينار تونسي مقابل 31.011 ألف دينار تونسي في 2013 ويتوزع كما يلي :

2013	2014	البيانات
2.906	3.069	- فوائد التوظيف
16.738	22.477	- فوائد القروض الممنوحة للحرفاء
2.654	2.112	- فوائد على القروض قصيرة المدى وقروض التمويل المسبق
2.308	2.199	- فوائد عمليات الإسقاط
4.046	7.372	- فوائد حسابات جارية
1.253	832	- فوائد قروض الإيجار المالي
400	380	- عمولات على قروض مستندية
573	533	- عمولات على كفالات و ضمانات
133	80	- عمولات التعهدات
31.011	39.054	الجملة

إيضاح 16 : عمولات قارة دائنة

بلغ الرصيد المتعلق بعمولات دائنة في 2014 ما قدره 4.144 ألف دينار تونسي مقابل 3.405 ألف دينار تونسي في 2013 و يوزع كما يلي :

2013	2014	البيانات
895	1.145	- عمولات التصرف على القروض الطويلة و متوسطة الأجل
2.510	2.999	- عمولات على العمليات التجارية
3.405	4.144	الجملة

إيضاح 17 : أرباح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية

بلغ الرصيد المتعلق بأرباح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية في 2014 ما قدره 3.854 ألف دينار تونسي مقابل 1.978 ألف دينار تونسي في 2013 و يوزع كما يلي :

2013	2014	البيانات
751	1.582	أرباح صافية متعلقة بمحفظة السندات التجارية
56	137	- حصص أرباح موزعة ناتجة عن سندات التوظيف
(69)	-	- مخصصات المخاطر على سندات
-	96	- استرجاع مخصصات المخاطر على سندات
669	-	- أرباح صافية متعلقة بعمليات تفويت
-	611	- زائد قيمة على محفظة السندات
95	738	- فوائد رقاغ الخزينة
1.227	2.272	أرباح صافية من عمليات مالية
1.227	2.272	- ربح صاف من عمليات الصرف
1.978	3.854	الجملة

إيضاح 18 : مداخيل محافظة الإستثمار

بلغت مداخيل محافظة الإستثمار في 2014 ما قدره 7.093 ألف دينار تونسي مقابل 4.928 ألف دينار تونسي في 2013.

إيضاح 19 : فوائد مدينة وأعباء مماثلة

بلغت جملة الفوائد و الأعباء المماثلة في 2014 ما قدره (17.204) ألف دينار تونسي مقابل (15.848) ألف دينار تونسي في 2013 وتتوزع كما يلي :

2013	2014	البيانات
(1)	-	- فوائد على حسابات بنكية
(700)	(5.160)	- فوائد على اقتراضات من السوق النقدية
(347)	-	- فوائد على اقتراضات محلية
(942)	(1.742)	- فوائد على اقتراضات أجنبية
(13.858)	(10.302)	- فوائد على ايداعات الحرفاء
(15.848)	(17.204)	الجملة

إيضاح 20: مخصصات احتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيم المستحقات عناصر خارج الموازنة والخصوم

بلغ رصيد هذا البند في 2014 ما قدره (31.214) ألف دينار تونسي مقابل (20.429) ألف دينار تونسي في 2013 و يتوزع كما يلي :

2013	2014	البيانات
(17.470)	(33.477)	- مخصصات السنة على القروض
1.954	7.467	- إسترجاع مخصصات السنة
-	(1.416)	- مخصصات اضافية
(4.365)	(3.289)	- مدخرات عامة
(352)	(18)	- إسترجاع مخصصات أخرى
(196)	(481)	- مخصصات و إسترجاع على مخاطر أخرى

(20.429)	(31.214)	الجملة
----------	----------	--------

إيضاح 21 : مخصصات احتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيمة محفظة السندات سجل هذا البند في 2014 رصيد ما قدره (604) ألف دينار تونسي مقابل (240) ألف دينار تونسي في 2013 و يتوزع كما يلي :

2013	2014	البيانات
(633)	(604)	- مخصصات السنة على محفظة السندات
50	-	- إسترجاع مخصصات السنة على محفظة السندات
343	-	- زائد فوائض على تفويت أسهم
(240)	(604)	الجملة

إيضاح 22 : مصاريف الأعوان

سجل هذا البند في 2014 (16.184) ألف دينار تونسي مقابل (8.449) ألف دينار تونسي في 2013.

إيضاح 23 : تكاليف الإستغلال العامة

سجل هذا البند في 2014 مبلغا قدره (9.097) ألف دينار تونسي مقابل (5.595) ألف دينار تونسي في 2013.

إيضاح 24 : الأداء على الشركات

يخضع المجمع للأداء على الشركات بنسبة (35%) وهي نسبة الأداء المعتمدة من طرف البنك و قد بلغ الأداء على الشركات بعنوان السنة المحاسبية في 2014، ما قدره (1.478) ألف دينار تونسي مقابل ناتج جبائي يقدر بـ (2.105) ألف دينار تونسي في 2013 مفصلاً كما يلي :

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
(382)	(861)	- الأداء المتداول
(1.723)	(617)	- الأداء المؤجل
(2.105)	(1.478)	الجملة

إيضاح 25 : السيولة و ما يعادل السيولة

تبلغ السيولة وما يعادل السيولة في 31 ديسمبر 2014 ما قدره (334.780) ألف دينار تونسي مقابل (210.112) ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2013 وتحتوي على العناصر التالية :

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
- الخزينة	7.911	4.833
-الخزينة (IBS)	2.438	1.905
- البنك المركزي التونسي	6.454	8.777
- بنوك أجنبية	5.871	3.784
- توظيفات في سوق النقدية	187.906	115.194
- مستحقات أخرى	205	959
- توظيفات اخرى	-	10.000
- بنوك تونسيّة	(63.395)	(7.543)
- البنوك الأجنبية	(18.604)	(16.709)
- اقترضات خارجية	(372.300)	(211.797)
- اقترضات من السوق النقدية ومن البنك المركزي	(91.000)	(119.000)
- مستحقات بنكية اخرى	(266)	(515)
الجملة	(334.780)	(210.112)



شارع الأرض ، المركز العمراني الشمالي
1003 تونس

الهاتف : +216 70 74 91 11

الفاكس : +216 70 74 90 45

البريد الإلكتروني : tunisoffice@tn.ey.com



مبنى KPMG ، حدائق البحيرة II

ص.ب عدد 317، نهج بحيرة إشكل - حدائق البحيرة 1053 تونس

الهاتف : +216 71 19 43 44

الفاكس : +216 71 19 43 20

البريد الإلكتروني : mzammouri@kpmg.com

التقرير حول القوائم المالية المجمعة

للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2014

إلى السادة المساهمين في رأس مال بنك قطر الوطني تونس

تتفيذا للمأمورية التي تفضلتم بإسنادها إلينا، يطيب لنا أن نرفع إليكم تقريرنا حول القوائم المالية المجمعة لبنك قطر الوطني تونس بعنوان السنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2014 المصاحبة لهذا التقرير وكذلك الفحوص الخاصة كما ينص عليها القانون والمعايير المهنية.

I- التقرير حول القوائم المالية المجمعة

تبرز القوائم المالية المجمعة لبنك قطر الوطني تونس المرفقة بعنوان الفترة الفاصلة بين غرة جانفي وموفى ديسمبر 2014، صاقي موازنة يبلغ 1 022 513 ألف دينار تونسي و مجموع حقوق المساهمين يبلغ 137 384 ألف دينار تونسي بما في ذلك خسارة صافية بقيمة 29 954 ألف دينار تونسي.

I. مسؤولية هياكل التسيير بخصوص القوائم المالية المجمعة

تم إعداد هذه القوائم المالية المجمعة تحت مسؤولية مجلس إدارة البنك وتشمل هذه المسؤولية وضع ومتابعة نظام الرقابة الداخلية المتعلقة بإعداد وتقديم القوائم المالية المجمعة 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 في ظل الظروف الراهنة.

2. مسؤولية مراقبي الحسابات

تتمثل مسؤوليتنا في إبداء رأي مستقل حول هاته القوائم المالية المجمعّة إستنادا إلى أعمال التدقيق التي تولينا إنجازها علما وأننا 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 المجمعّة لا تتضمن إخلالات هامة نسبيا. ويقتضي التدقيق اعتماد إجراءات تمكن من تجميع عناصر إثبات كافية تؤيد المبالغ والمعلومات المدرجة صلب القوائم المالية المجمعّة. ويتم اختيار هذه الإجراءات على أساس التقدير المهني وكذلك على أساس تقييم خطر تضمن القوائم المالية المجمعّة 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 المجمعّة بصورة عادلة وقانونية، قصد تحديد إجراءات تدقيق مناسبة أخذًا 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 المجمعّة. وفي رأينا فإن عناصر الإثبات التي تم تجميعها كافية وملائمة وتوفر أساسا معقولا لإبداء رأينا المهني حول عدالة الحسابات وصدقها.

3. التحفظات

- يضم بند الأصول الأخرى أرصدة محاسبية معلقة إثر تحول البنك إلى النظام المعلوماتي الجديد EQUATION تتعلق بفوائد و بفوائد تأخير غير مستخلصة على القروض بقيمة 5 159 ألف دينار تونسي. من ناحية أخرى ، يحتوي نفس هذا البند على فوائد معلقة تم احتسابها أليا من طرف النظام المعلوماتي الجديد بقيمة 5 159 ألف دينار تونسي. يقوم البنك حاليا بتحليل الحسابات المذكورة أعلاه قصد تصفيتها.

- نتج عن المقاربة بين الرصيد المادي و الرصيد المحاسبي لخزينة IBS في موفى ديسمبر 2014 نقص غير مبرر قيمته 139 ألف دينار تونسي.
- لم نتمكن من التثبت من الأرصدة المحاسبية للمقاصة الموجودة في الأصول والخصوم الأخرى وذلك لغياب التوازن بين هاته الأرصدة إلا أن أعمال تبريرها مازالت جارية من طرف البنك. تبلغ أرصدة هذه الحسابات في بند الأصول الأخرى 5 174 ألف دينار تونسي و 3 781 ألف دينار تونسي في بند الخصوم الأخرى.

4.الرأي بتحفظ

برأينا، وباستثناء ما جاء بالفقرات المذكورة أعلاه نعتقد أن القوائم المالية لبنك قطر الوطني تونس والمصاحبة لهذا التقرير، عادلة وتعبر بصورة صادقة في جميع جوانبها ذات الأهمية النسبية عن وضعيته المالية وعن نتائج أعماله و تدفقاته النقدية بالنسبة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2014، طبقا لمعايير المحاسبة المتعارف عليها بالبلاد التونسية.

5.الملاحظات

دون التراجع في رأينا المبدئي أعلاه، نلفت انتباهكم إلى ما يلي :

- قام البنك بتكوين مخصصات صافية على مستحقات الحرفاء بقيمة 27 769 ألف دينار تونسي بدون إعتبار المخصصات على المدخرات العامة و المخصصات على المدخرات الإضافية بينما أفرزت أعمالنا الخاصة بمراجعة جدول تعهدات البنك إلى ضرورة تكوين مخصصات بقيمة 9 513 ألف دينار تونسي.و بالتالي فإن الفارق بقيمة 18 256 ألف دينار تونسي يعد مخصصات إضافية يجب تخصيصها حسب طريقة معتمدة .
- يتضمن بند مستحقات على الحرفاء مبلغا قيمته 4 725 ألف دينار تونسي ويضم المبالغ المدينة المدفوعة لمزودي المعدات في إطار قروض الإيجار المالي لم يتم إدراج جداول خلاصها في النظام المعلوماتي EQUATION.

II-الفحوص الخاصة

لقد قمنا بأعمال الفحوص الخاصة كما ينص عليها القانون والمعايير المهنية. وإعتمادا على فحوصنا، فإنه ليس لدينا ملاحظات حول أمانة المعلومات المالية الواردة بالتقرير السنوي المتعلق بنشاط المجمع لسنة 2014 ومطابقتها مع القوائم المالية المجمعة.

تونس في 11 جوان 2015

مراقبي الحسابات

عن / أ. م. س. ارنست و يونق

فهمي لعورين



عن / ف.م.ب.ز - ك.ب.م.ج

منصف بوسنوفة زموري



UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2015

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNIVERS ACTIONS SICAV » au 30 Juin 2015 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 30 Juin 2015, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 3 039 559 dinars et un bénéfice net de la période de 606 dinars.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNIVERS ACTIONS SICAV » au 30 Juin 2015, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, 23 Juillet 2015

Le Commissaire aux Comptes :
ECC MAZARS
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN DE LA SOCIETE
UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV
 Arrêté au 30/06/2015 en (DT)

	Libellé	Note	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<u>ACTIFS</u>					
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	2 326 680,181	1 914 257,635	2 721 678,512
	a- Actions et droits rattachés		2 326 680,181	1 914 257,635	2 721 678,512
	b- Obligations et valeurs assimilées		0,000	0,000	0,000
	c- Autres valeurs		0,000	0,000	0,000
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	701 199,562	533 948,830	696 278,043
	a- Placements monétaires		287 698,130	192 630,103	196 365,064
	b- Disponibilités		413 501,432	341 318,727	499 912,979
AC3	Créances d'exploitations	3.3	11 679,209	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs		0,000	0,000	0,000
TOTAL ACTIF			3 039 558,952	2 448 206,465	3 417 956,555
<u>PASSIF</u>			<u>33 289,519</u>	<u>25 021,842</u>	<u>31 553,820</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.4	17 926,900	15 489,802	10 147,011
PA 2	Autres créditeurs divers	3.5	15 362,619	9 532,040	21 406,809
<u>ACTIF NET</u>			<u>3 006 269,433</u>	<u>2 423 184,623</u>	<u>3 386 402,735</u>
CP 1	<u>Capital</u>	3.6	2 998 111,652	2 416 367,723	3 363 706,099
CP 2	<u>Sommes distribuables</u>	3.7	<u>8 157,781</u>	<u>6 816,900</u>	<u>22 696,636</u>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		2,099	1,454	2,019
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		8 155,682	6 815,446	22 694,617
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			3 039 558,952	2 448 206,465	3 417 956,555

ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE
UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV
 Arrêté au 30/06/2015 en (DT)

	Libellé	Note	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
PR 1	Revenus du portefeuille-titres	3.1	41 837,650	41 837,650	33 827,950	33 827,950	70 904,990
	Dividendes		41 837,650	41 837,650	33 827,950	33 827,950	70 904,990
PR 2	Revenus des placements monétaires	3.2	2 802,595	4 556,296	1 782,787	4 773,415	8 508,376
	Total des revenus des placements		44 640,245	46 393,946	35 610,737	38 601,365	79 413,366
CH 1	Charges de gestion des placements	3.8	-10 676,742	-21 810,762	-8 476,540	-19 388,934	-39 082,948
	Revenu net des placements		33 963,503	24 583,184	27 134,197	19 212,431	40 330,418
CH 2	Autres charges	3.9	-9 140,380	-17 244,838	-8 165,807	-15 814,065	-32 138,685
	Résultat d'exploitation		24 823,123	7 338,346	18 968,390	3 398,366	8 191,733
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation		560,719	817,336	5 333,440	3 417,080	14 502,884
	Sommes distribuables de la période		25 383,842	8 155,682	24 301,830	6 815,446	22 694,617
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-560,719	-817,336	-5 333,440	-3 417,080	-14 502,884
	Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		21 942,604	-180 548,192	-220 185,039	-49 523,168	-145 026,396
	Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres		-45 229,775	-40 131,679	129 805,040	152 151,242	283 190,487
	Frais de négociation de titres		-930,420	-3 275,898	-4 594,083	-8 274,545	-14 009,781
	Résultat net de la période		605,532	-216 617,423	-76 005,692	97 751,895	132 346,043

VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE

UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV

Arrêté au 30/06/2015 en (DT)

Libellé	Période	Période	Période	Période	Période
	du 01/04/2015	du 01/01/2015	du 01/04/2014	du 01/01/2014	du 01/01/2014
	au 30/06/2015	au 30/06/2015	au 30/06/2014	au 30/06/2014	au 31/12/2014
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>605.532</u>	<u>-216 617.423</u>	<u>-76 005.692</u>	<u>97 751.895</u>	<u>132 346.043</u>
a- Résultat d'exploitation	24 823,123	7 338,346	18 968,390	3 398,366	8 191,733
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	21 942,604	-180 548,192	-220 185,039	-49 523,168	-145 026,396
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-45 229,775	-40 131,679	129 805,040	152 151,242	283 190,487
d- Frais de négociation de titres	-930,420	-3 275,898	-4 594,083	-8 274,545	-14 009,781
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>-22 126.555</u>	<u>-22 126.555</u>	<u>-4 391.082</u>	<u>-4 391.082</u>	<u>-4 391.082</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>-69 092.326</u>	<u>-141 389.324</u>	<u>-1 047 426.077</u>	<u>-8 895.931</u>	<u>919 728.033</u>
a- Souscriptions	0,000	0,000	52 493,351	1 183 352,713	2 245 711,692
- Capital	0,000	0,000	53 700,000	1 209 100,000	2 316 200,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	0,000	-1 054,816	-25 497,858	-82 752,180
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	0,000	-151,833	-249,429	12 263,872
b- Rachats	69 092,326	141 389,324	1 099 919,428	1 192 248,644	1 325 983,659
- Capital	76 400,000	153 600,000	1 097 300,000	1 191 000,000	1 329 100,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-6 809,228	-11 961,322	6 195,044	4 895,940	-895,977
- Régularisation des sommes distribuables	-498,446	-249,354	-3 575,616	-3 647,296	-2 220,364
VARIATION DE L'ACTIF NET	-90 613,349	-380 133,302	-1 127 822,851	84 464,882	1 047 682,994
<u>AN4- Actif Net</u>					
<u>a- En début de période</u>	3 096 882,782	3 386 402,735	3 551 007,474	2 338 719,741	2 338 719,741
<u>b- En fin de période</u>	3 006 269,433	3 006 269,433	2 423 184,623	2 423 184,623	3 386 402,735
<u>AN5- Nombre d'actions</u>					
<u>a- En début de période</u>	33 876	34 648	35 394	24 777	24 777
<u>b- En fin de période</u>	33 112	33 112	24 958	24 958	34 648
VALEUR LIQUIDATIVE	90,790	90,790	97,090	97,090	97,737
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	0,12%	-12,98%	-12,23%	6,15%	3,73%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2015

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UBCI - UNIVERS ACTIONS SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-06-2015 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 attendue. 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. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement de 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 d'arrêt, à leur valeur de marché pour les titres 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 distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2015 ou à la date antérieure la plus récente.

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

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date du 30/06/2015, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent. L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

2.3- Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 30-06-2015 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'arrêt.

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

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.4- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2015 d'actions et droits rattachés. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après:

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% l'Actif
<u>Actions</u>		<u>2 508 554,327</u>	<u>2 279 646,581</u>	<u>75,00%</u>
ADWYA	20 750	145 869,300	169 050,250	5,56%
ASSAD	15 500	114 231,590	110 484,000	3,63%
BIAT	2 870	179 829,105	233 147,320	7,67%
CARTHAGE CEMENT	145 000	433 127,940	264 335,000	8,70%
CELLCOM	24 126	189 118,611	204 274,842	6,72%
MONOPRIX	14 000	228 084,341	224 000,000	7,37%
OTH	18 370	127 009,000	132 227,260	4,35%
SIMPAR	2 863	142 828,724	134 561,000	4,43%
SIMPARNG14	460	22 482,240	20 649,400	0,68%
SOTIPAPIER	3 000	17 004,821	12 423,000	0,41%
SOTRAPIL	19 360	165 437,906	159 603,840	5,25%
SOTUVER	34 000	188 960,444	157 046,000	5,17%
TAWASOL	230 000	209 967,620	155 940,000	5,13%
TPR	24 000	110 782,475	103 272,000	3,40%
TUNIS RE	23 923	233 820,210	198 632,669	6,53%
<u>Droits</u>		<u>48 293,600</u>	<u>47 033,600</u>	<u>1,55%</u>
DA MNP15	14 000	43 260,000	42 000,000	1,38%
DA STPL15	19 360	5 033,600	5 033,600	0,17%
TOTAL		2 556 847,927	2 326 680,181	76,55%

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libellé	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des Actions	41 837,650	41 837,650	26 068,550	26 068,550	63 145,590
Revenus des titres OPCVM	0,000	0,000	7 759,400	7 759,400	7 759,400
TOTAL	41 837,650	41 837,650	33 827,950	33 827,950	70 904,990

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2015 à **701 119,562 DT** et s'analyse comme suit :

		30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Placements monétaires	(1)	287 698,130	192 630,103	196 365,064
Disponibilités		413 501,432	341 318,727	499 912,979
Total		701 199,562	533 948,830	696 278,043

(1) Placements monétaires :

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2015	% de l'Actif
BTCT 12-04-16 52S	300	31/03/2015	284 865,116	287 698,130	9,47%
Total placement BTCT			284 865,116	287 698,130	9,47%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
Intérêts des bons de trésor à court terme	2 802,595	4 556,296	1 782,787	3 722,848	7 457,809
Intérêts des certificats de dépôt	0,000	0,000	0,000	1 050,567	1 050,567
TOTAL	2 802,595	4 556,296	1 782,787	4 773,415	8 508,376

3.3 – Créances d'exploitations:

	Libellé	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
AC 3	Créances d'exploitations	11 679,209	0,000	0,000
	Dividendes à recevoir	11 679,209	0,000	0,000
	Intérêts à recevoir	0,000	0,000	0,000
	Obligations amorties BATAM	0,000	0,000	0,000
	DE sur obligations amorties BATAM	0,000	0,000	0,000

3.4 – Opérateurs créditeurs:

	Libellé	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
PA 1	Opérateurs créditeurs	17 926,900	15 489,802	10 147,011
	Frais de gestionnaire	3 050,499	1 514,806	2 900,449
	Frais de dépositaire	1 555,216	1 382,626	722,844
	Frais des distributeurs	13 321,185	12 592,370	6 523,718

3.5 – Autres créditeurs divers:

	Libellé	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
PA 2	Autres créditeurs divers	15 362,619	9 532,040	21 406,809
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	2 400,000	0,000	0,000
	Redevance CMF	247,322	197,704	270,605
	Abonnement linéaire des charges à payer sur exercice en cours	14 699,553	13 813,920	0,000
	Charges payées sur exercice en cours	-1 984,256*	-4 479,584*	21 136,204

* il s'agit d'un dépassement des charges budgétisées suite à une augmentation des honoraires du CAC.

3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2014	
* Montant en nominal	3 464 800
* Nombre de titres	34 648
* Nombre d'actionnaires	140
Souscriptions réalisées	
* Montant en nominal	0
* Nombre de titres émis	0
Rachats effectués	
* Montant en nominal	153 600
* Nombre de titres rachetés	1 536
Capital au 30/06/2015	
* Montant en nominal	3 311 200
* Nombre de titres	33 112
* Nombre d'actionnaires	129

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 30/06/2015 s'élève à (380 133,302) dinars.

Le nombre de titres d'UNIVERS ACTIONS SICAV au 30/06/2015 est de 33 112 contre 34 648 au 31/12/2014.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2014</u>	<u>3 363 706,099</u>	<u>3 363 706,099</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-153 600,000</u>	<u>-153 600,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>-211 994,447</u>	<u>-203 836,666</u>
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres.	-180 548,192	-180 548,192
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-40 131,679	-40 131,679
- Frais de négociation de titres	-3 275,898	-3 275,898
- Régularisation sommes non distribuables	11 961,322	11 961,322
- Sommes distribuables		8 157,781
<u>Montant fin de période au 30/06/2015</u>	<u>2 998 111,652</u>	<u>3 006 269,433</u>

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/06/2015 s'élèvent à 8 157,781 DT contre 6 816,900 DT au 30/06/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Sommes distribuables exercices antérieurs	2,099	1,454	2,019
Résultat d'exploitation	7 338,346	3 398,366	8 191,733
Régularisation du résultat d'exploitation	817,336	3 417,080	14 502,884
<u>Total</u>	<u>8 157,781</u>	<u>6 816,900</u>	<u>22 696,636</u>

3.8 Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire du gestionnaire et des distributeurs, calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt, de gestion et de distribution conclues entre UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV, UBCI et UBCI FINANCE.

Libellé	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>10 676,742</u>	<u>21 810,762</u>	<u>8 476,540</u>	<u>19 388,934</u>	<u>39 082,948</u>
Rémunération du gestionnaire	3 050,499	6 231,648	2 421,870	5 539,697	11 166,553
Rémunération du dépositaire	762,629	1 557,917	605,469	1 384,927	2 791,649
Rémunération des distributeurs	6 863,614	14 021,197	5 449,201	12 464,310	25 124,746

3.9 Autres charges:

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires et l'abonnement des charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique :

Libellé	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
CH 2 Autres charges	9 140,380	17 244,838	8 165,807	15 814,065	32 138,685
Redevance CMF	762,629	1 557,917	605,469	1 384,927	2 791,649
Services bancaires et assimilés	987,368	987,368	615,218	615,218	1 490,236
Charges diverses	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	7 390,383	14 699,553	6 945,120	13 813,920	27 856,800

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.04.14 au 30.06.14	Période du 01.01.14 au 30.06.14	Période du 01.01.14 au 30.12.14
Abonnement des charges budgétisées	7 390,383	14 699,553	6 945,120	13 813,920	27 856,800
Taxes	255,475	508,143	87,858	174,750	352,399
Frais bancaires	22,440	43,996	22,937	45,622	92,000
Publication BO CMF	175,456	373,604	187,784	373,505	753,200
Honoraires CAC	1 675,646	3 332,879	1 675,398	3 332,384	6 720,000
Frais AGO et publications	1 174,585	2 336,262	977,406	1 944,072	3 920,366
Jetons de Présence	2 991,781	5 950,685	2 991,781	5 950,685	12 000,000
Alpha mena	498,630	991,781	498,630	991,781	2 000,000
Autres	596,369	1 162,203	503,326	1 001,121	2 018,835

4. Rémunérations gestionnaire, dépositaire et distributeurs :

4-1 Rémunération du gestionnaire

UBCI UNIVERS ACTION SICAV a conclu avec UBCI FINANCE une convention aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTION SICAV confie à UBCI FINANCE une mission de gestionnaire couvrant :

- * la gestion du portefeuille de la SICAV,
- * la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- * la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

UBCI FINANCE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par UBCI FINANCE : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,4% T.T.C de l'actif net annuel d'UBCI UNIVERS ACTION SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UBCI UNIVERS ACTION SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt, aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTION SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investies selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de l'UBCI UNIVERS ACTION SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs:

UBCI UNIVERS ACTION SICAV a conclu avec UBCI et UBCI FINANCE des conventions de distribution aux termes desquelles UBCI UNIVERS ACTION SICAV confie à UBCI et UBCI FINANCE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'UBCI UNIVERS ACTION SICAV qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2015

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » au 30 Juin 2015 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 30 Juin 2015, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 2 301 464 dinars et un bénéfice net de la période de 11 639 dinars.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » au 30 Juin 2015, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, 23 Juillet 2015

Le Commissaire aux Comptes :
ECC MAZARS
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
 Arrêté au 30/06/2015 en (DT)

	Libellé	Note	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
	<u>ACTIFS</u>				
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	1 784 696,126	1 408 369,903	1 985 955,859
	a- Actions et droits rattachés		1 021 326,318	818 325,797	1 221 140,212
	b- Obligations et valeurs assimilées		680 338,898	575 468,906	641 148,192
	c- Autres valeurs		83 030,910	14 575,200	123 667,455
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	507 492,183	375 120,004	538 998,607
	a- Placements monétaires		191 798,754	144 472,577	147 273,798
	b- Disponibilités		315 693,429	230 647,427	391 724,809
AC3	Créances d'exploitations	3.3	9 275,800	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs		0,000	0,001	0,000
	TOTAL ACTIF		2 301 464,109	1 783 489,908	2 524 954,466
	<u>PASSIF</u>		<u>26 150,862</u>	<u>17 429,151</u>	<u>27 307,191</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.4	11 437,747	8 541,724	6 388,293
PA 2	Autres créditeurs divers	3.5	14 713,115	8 887,427	20 918,898
	<u>ACTIF NET</u>		<u>2 275 313,247</u>	<u>1 766 060,757</u>	<u>2 497 647,275</u>
CP 1	Capital	3.6	2 264 026,362	1 762 680,007	2 481 380,529
CP 2	Sommes distribuables	3.7	11 286,885	3 380,750	16 266,746
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		11,670	6,938	9,724
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		11 275,215	3 373,812	16 257,022
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		2 301 464,109	1 783 489,908	2 524 954,466

**ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
Arrêté au 30/06/2015 en (DT)**

Libellé	Note	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.04.14 au 30.06.14	Période du 01.01.14 au 30.06.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
PR 1 Revenus du portefeuille-titres	3.1	<u>29 747,633</u>	<u>38 677,727</u>	<u>19 202,588</u>	<u>26 694,633</u>	<u>58 062,264</u>
Dividendes		20 471,310	20 471,310	11 626,850	11 626,850	27 606,595
Revenus des obligations et valeurs assimilées		9 276,323	18 206,417	7 575,738	15 067,783	30 455,669
PR 2 Revenus des placements monétaires	3.2	<u>1 868,396</u>	<u>3 181,137</u>	<u>1 337,090</u>	<u>2 792,136</u>	<u>5 593,357</u>
Total des revenus des placements		<u>31 616,029</u>	<u>41 858,864</u>	<u>20 539,678</u>	<u>29 486,769</u>	<u>63 655,621</u>
CH 1 Charges de gestion des placements	3.8	<u>-7 174,886</u>	<u>-14 554,489</u>	<u>-5 576,894</u>	<u>-11 258,094</u>	<u>-23 157,130</u>
Revenu net des placements		<u>24 441,143</u>	<u>27 304,375</u>	<u>14 962,784</u>	<u>18 228,675</u>	<u>40 498,491</u>
CH 2 Autres charges	3.9	<u>-8 322,032</u>	<u>-16 159,984</u>	<u>-7 646,548</u>	<u>-14 951,256</u>	<u>-30 324,223</u>
Résultat d'exploitation		<u>16 119,111</u>	<u>11 144,391</u>	<u>7 316,236</u>	<u>3 277,419</u>	<u>10 174,268</u>
PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation		67,284	130,824	5,883	96,393	6 082,754
Sommes distribuables de la période		<u>16 186,395</u>	<u>11 275,215</u>	<u>7 322,119</u>	<u>3 373,812</u>	<u>16 257,022</u>
PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-67,284	-130,824	-5,883	-96,393	-6 082,754
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		15 161,335	-146 693,082	-58 432,158	-2 285,679	-56 921,987
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres		-19 137,006	391,944	45 894,485	61 057,239	132 051,322
Frais de négociation de titres		-503,986	-1 491,007	-707,233	-1 222,563	-4 738,421
Résultat net de la période		<u>11 639,454</u>	<u>-136 647,754</u>	<u>-5 928,670</u>	<u>60 826,416</u>	<u>80 565,182</u>

VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV****Arrêté au 30/06/2015 en (DT)**

Libellé	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.04.14 au 30.06.14	Période du 01.01.14 au 30.06.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>11 639,454</u>	<u>-136 647,754</u>	<u>-5 928,670</u>	<u>60 826,416</u>	<u>80 565,182</u>
a- Résultat d'exploitation	16 119,111	11 144,391	7 316,236	3 277,419	10 174,268
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	15 161,335	-146 693,082	-58 432,158	-2 285,679	-56 921,987
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-19 137,006	391,944	45 894,485	61 057,239	132 051,322
d- Frais de négociation de titres	-503,986	-1 491,007	-707,233	-1 222,563	-4 738,421
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>-15 866,640</u>	<u>-15 866,640</u>	<u>-16 429,842</u>	<u>-16 429,842</u>	<u>-16 429,842</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>-30 913,668</u>	<u>-69 819,634</u>	<u>-15 687,841</u>	<u>-103 868,189</u>	<u>607 979,563</u>
a- Souscriptions	0,000	0,000	0,000	0,000	940 759,601
- Capital	0,000	0,000	0,000	0,000	856 800,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	0,000	0,000	0,000	76 111,539
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	0,000	0,000	0,000	7 848,062
b- Rachats	30 913,668	69 819,634	15 687,841	103 868,189	332 780,038
- Capital	29 700,000	66 700,000	14 200,000	94 700,000	304 400,000
- Régularisation des sommes non distribuables	1 159,113	2 862,022	1 449,047	8 403,287	25 756,221
- Régularisation des sommes distribuables	54,555	257,612	38,794	764,902	2 623,817
VARIATION DE L'ACTIF NET	-35 140,854	-222 334,028	-38 046,353	-59 471,615	672 114,903
<u>AN4- Actif Net</u>					
<u>a- En début de période</u>	2 310 454,101	2 497 647,275	1 804 107,110	1 825 532,372	1 825 532,372
<u>b- En fin de période</u>	2 275 313,247	2 275 313,247	1 766 060,757	1 766 060,757	2 497 647,275
<u>AN5-Nombre d'actions</u>					
<u>a- En début de période</u>	22 206	22 576	16 247	17 052	17 052
<u>b- En fin de période</u>	21 909	21 909	16 105	16 105	22 576
VALEUR LIQUIDATIVE	103,852	103,852	109,659	109,659	110,632
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	2,03%	-11,05%	-1,33%	6,81%	4,29%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2015

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UBCI - UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-06-2015 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 attendue. 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. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement de 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 d'arrêt, à leur valeur de marché pour les titres 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 distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2015 ou à la date antérieure la plus récente.

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

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date du 30/06/2015, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent. L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

2.3- Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 30-06-2015 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'arrêt.

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

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

2.4- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2015 d'actions et droits rattachés, de titres OPCVM, ainsi que d'obligations et valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après:

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% l'Actif
<u>Actions</u>		<u>1 147 139,727</u>	<u>995 495,918</u>	<u>43,25%</u>
ADWYA	8 500	65 498,450	69 249,500	3,01%
BIAT	1 070	60 839,300	86 922,520	3,78%
CARTHAGE CEMENT	104 000	309 187,696	189 592,000	8,24%
CELLCOM	9 000	70 342,110	76 203,000	3,31%
MONOPRIX	8 000	120 831,697	128 000,000	5,56%
SIMPAR	1 103	53 145,120	51 841,000	2,25%
SOTIPAPIER	1 200	6 388,754	4 969,200	0,22%
SOTRAPIL	7 040	59 775,330	58 037,760	2,52%
SOTUVER	13 930	82 032,360	64 342,670	2,80%
TAWASOL	83 000	72 146,750	56 274,000	2,45%
TPR	12 156	57 733,030	52 307,268	2,27%
TUNIS RE	19 000	189 219,130	157 757,000	6,85%
<u>Droits</u>		<u>26 550,400</u>	<u>25 830,400</u>	<u>1,12%</u>
DA MNP15	8 000	24 720,000	24 000,000	1,04%
DA STPL15	7 040	1 830,400	1 830,400	0,08%
<u>Titres OPCVM</u>		<u>85 448,070</u>	<u>83 030,910</u>	<u>3,61%</u>
ALYSSA SICAV	690	70 375,170	69 437,460	3,02%
UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV	150	15 072,900	13 593,450	0,59%
<u>Obligations des Sociétés</u>		<u>280 000,000</u>	<u>286 382,788</u>	<u>12,44%</u>
ATTIJARI LEASE 2013-1-B	1 000	80 000,000	82 688,000	3,59%
ATTIJARI LEASE 2015-1	1 000	100 000,000	101 162,842	4,40%
CIL2014-2 7.6%	1 000	100 000,000	102 531,946	4,46%
<u>BTA</u>		<u>376 216,000</u>	<u>393 956,110</u>	<u>17,12%</u>
BTA052022	50	48 860,000	49 268,329	2,14%
BTA072017	130	129 116,000	135 943,671	5,91%
BTA072017	200	198 240,000	208 744,110	9,07%
<u>Produits divers</u>		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,00%</u>
TOTAL		1 915 354,197	1 784 696,126	77,55%

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libellé	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.04.14 au 30.06.14	Période du 01.01.14 au 30.06.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
Revenus des Actions	20 471,310	20 471,310	11 626,850	11 626,850	27 606,595
Revenus des titres OPCVM	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des obligations et valeurs assimilées	9 276,323	18 206,417	7 575,738	15 067,783	30 455,669
Revenus des obligations privées	4 145,417	7 582,131	1 467,519	2 918,479	5 955,680
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	5 130,906	10 624,286	6 108,219	12 149,304	24 499,989
TOTAL	29 747,633	38 677,727	19 202,588	26 694,633	58 062,264

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2015 à 507 492,183 DT et s'analyse comme suit :

		30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Placements monétaires	(1)	191 798,754	144 472,577	147 273,798
Disponibilités		315 693,429	230 647,427	391 724,809
Total		507 492,183	375 120,004	538 998,607

(1) Placements monétaires :

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2015	% de l'Actif
BTCT 12-04-16 52S	200	31/03/2015	189 910,078	191 798,754	8,33%
Total placement BTCT			189 910,078	191 798,754	8,33%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.04.14 au 30.06.14	Période du 01.01.14 au 30.06.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
Intérêts des bons de trésor à court terme	1 868,396	3 181,137	1 337,090	2 792,136	5 593,357
TOTAL	1 868,396	3 181,137	1 337,090	2 792,136	5 593,357

3.3 –Créances d'exploitations :

	Libellé	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
AC 3	Créances d'exploitations	9 275,800	0,000	0,000
	Dividendes à recevoir	9 275,800	0,000	0,000
	Intérêts à recevoir	0,000	0,000	0,000

3.4 –Opérateurs créditeurs:

	Libellé	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
PA 1	Opérateurs créditeurs	11 437,747	8 541,724	6 388,293
	Frais de gestionnaire	2 574,020	1 215,756	2 373,618
	Frais de dépositaire	929,764	721,808	399,275
	Frais des distributeurs	7 933,963	6 604,160	3 615,400

3.5 – Autres créditeurs divers:

	Libellé	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
PA 2	Autres créditeurs divers	14 713,115	8 887,427	20 918,898
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	2 399,999	0,000	-0,001
	Redevance CMF	186,948	144,910	211,415
	Charges à payer	0,000	0,000	0,000
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	14 575,930	13 784,779	0,000
	Charges payées sur exercice en cours	-2 449,762*	-5 042,262*	20 707,484

* il s'agit d'un dépassement des charges budgétisées suite à une augmentation des honoraires du CAC.

3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31/12/2014	
* Montant en nominal	2 257 600
* Nombre de titres	22 576
* Nombre d'actionnaires	144
Souscriptions réalisées	
* Montant en nominal	0
* Nombre de titres émis	0
Rachats effectués	
* Montant en nominal	66 700
* Nombre de titres rachetés	667
Capital au 30/06/2015	
* Montant en nominal	2 190 900
* Nombre de titres	21 909
* Nombre d'actionnaires	136

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2015 au 30/06/2015 s'élève à (222 334,028) dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV au 30/06/2015 est de 21 909 contre 22 576 au 31/12/2014.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2014</u>	<u>2 481 380,529</u>	<u>2 481 380,529</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-66 700,000</u>	<u>-66 700,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>-150 654,167</u>	<u>-139 367,282</u>
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-146 693,082	-146 693,082
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	391,944	391,944
- Frais de négociation de titres	-1 491,007	-1 491,007
- Régularisation des sommes non distribuables	-2 862,022	-2 862,022
- Sommes distribuables		11 286,885
<u>Montant fin de période au 30/06/2015</u>	<u>2 264 026,362</u>	<u>2 275 313,247</u>

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/06/2015 s'élèvent à 11 286,885 DT contre 3 380,750 DT au 30/06/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Somme distribuables des exercices antérieurs	11,670	6,938	9,724
Résultat d'exploitation	11 144,391	3 277,419	10 174,268
Régularisation du résultat d'exploitation	130,824	96,393	6 082,754
<u>Total</u>	<u>11 286,885</u>	<u>3 380,750</u>	<u>16 266,746</u>

3.8 Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire, du gestionnaire et des distributeurs calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt, de gestion et de distribution conclues entre UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV, UBCI et UBCI FINANCE.

Libellé	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.04.14 au 30.06.14	Période du 01.01.14 au 30.06.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>7 174,886</u>	<u>14 554,489</u>	<u>5 576,894</u>	<u>11 258,094</u>	<u>23 157,130</u>
Rémunération du gestionnaire	2 574,020	5 230,138	1 990,412	4 017,185	8 438,800
Rémunération du dépositaire	460,102	932,465	358,658	724,109	1 471,867
Rémunération des distributeurs	4 140,764	8 391,886	3 227,824	6 516,800	13 246,463

3.9 Autres charges:

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires et l'abonnement des charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique :

Libellé	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.04.14 au 30.06.14	Période du 01.01.14 au 30.06.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
CH 2 Autres charges	8 322,032	16 159,984	7 646,548	14 951,256	30 324,223
Redevance CMF	572,011	1 162,263	442,316	892,714	1 875,303
Services bancaires et assimilés	421,791	421,791	273,763	273,763	650,885
Charges diverses	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	7 328,230	14 575,930	6 930,469	13 784,779	27 798,035

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.04.15 au 30.06.15	Période du 01.01.15 au 30.06.15	Période du 01.04.14 au 30.06.14	Période du 01.01.14 au 30.06.14	Période du 01.01.14 au 31.12.14
Abonnement des charges budgétisées	7 328,230	14 575,930	6 930,469	13 784,779	27 798,035
Taxes	56,777	300,943	55,727	110,842	223,521
Frais bancaires	22,033	43,824	23,291	46,326	93,420
Publication BO CMF	187,784	373,505	187,884	373,703	753,600
Honoraires CAC	1 675,647	3 332,879	1 675,597	3 332,780	6 720,800
Frais AGO et publications	1 249,500	2 485,270	1 013,765	2 016,390	4 066,201
Jetons de Présence	2 991,781	5 950,685	2 991,781	5 950,685	12 000,000
Alpha mena	498,630	991,781	498,630	991,781	2 000,000
Autres	646,078	1 097,043	483,794	962,272	1 940,493

4. Rémunérations gestionnaire, dépositaire et distributeurs

4-1 Rémunération du gestionnaire

L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV a conclu avec UBCI FINANCE une convention aux termes de laquelle L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV confie à UBCI FINANCE une mission de gestionnaire couvrant :

* la gestion du portefeuille de la SICAV,

* la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,

* la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

UBCI FINANCE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par UBCI FINANCE : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,45% T.T.C de l'actif net annuel d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt, aux termes de laquelle L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investies selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs:

L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV a conclu avec UBCI et UBCI FINANCE des conventions de distribution aux termes desquelles L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV confie à UBCI et UBCI FINANCE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2015

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 11 Avril 2013 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, comprenant le bilan au 30 Juin 2015, ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 59.972.938 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1^{er} Avril 2015 au 30 Juin 2015 de 728.078 dinars.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2015 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code.

De cette appréciation, il ressort que la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT a employé 18,83% de son actif en titres émis ou garantis par la Banque de l'Habitat. Cette proportion est en dessus du seuil maximum fixé à 10% par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

Nous n'avons pas pu vérifier la conformité de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT par rapport au §2 de l'article 29 du code des OPCVM en raison de l'indisponibilité d'informations sur les émissions des certificats de dépôt effectuées par chacun des émetteurs.

En effet, les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat.

Tunis, le 27 Juillet 2015

Le commissaire aux comptes :
Samir LABIDI

BILAN
au 30 Juin 2015
(Unité : 1000 TND)

	Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
ACTIF				
AC 1 - Portefeuille – titres	3-1	38 035,698	38 428,735	40 488,241
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		2 720,844	1 357,144	2 665,289
b - Obligations et Valeurs assimilées		35 314,854	37 071,591	37 822,952
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		21 937,240	7 217,810	13 963,952
a - Placement monétaires	3-3	13 948,597	6 054,292	9 442,097
b – Disponibilités	3-11	7 988,643	1 163,518	4 521,855
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		59 972,938	45 646,545	54 452,193
PASSIF				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-7	122,306	95,273	103,128
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-8	13,638	15,637	6,764
TOTAL PASSIF		135,944	110,910	109,892
ACTIF NET				
CP 1 –Capital	3-5	58 627,687	44 665,848	52 401,787
CP 2 - Sommes distribuables	3-6	1 209,307	869,787	1 940,514
a - Sommes distrib.des exercices antérieurs		0,469	0,416	0,487
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 208,838	869,371	1 940,027
ACTIF NET		59 836,994	45 535,635	54 342,301
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		59 972,938	45 646,545	54 452,193

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2015

(Unité: 1000 TND)

	Notes	<i>Période du</i> 01/04/2015 <i>Au</i> 30/06/2015	<i>Période du</i> 01/01/2015 <i>Au</i> 30/06/2015	<i>Période du</i> 01/04/2014 <i>Au</i> 30/06/2014	<i>Période du</i> 01/01/2014 <i>Au</i> 30/06/2014	<i>Période du</i> 01/01/2014 <i>Au</i> 31/12/2014
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</u>	3-2	534,059	959,828	491,800	932,675	1 799,082
a - Dividendes		110,245	110,245	52,310	52,310	52,310
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		423,814	849,583	439,490	880,365	1 746,772
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	231,117	425,770	71,939	133,001	289,814
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		765,176	1 385,598	563,739	1 065,676	2 088,896
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-9	122,306	235,017	95,273	189,147	387,396
REVENU NET DES PLACEMENTS		642,870	1 150,581	468,466	876,529	1 701,500
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-10	22,827	42,947	11,303	36,243	71,387
RESULTAT D'EXPLOITATION		620,043	1 107,634	457,163	840,286	1 630,113
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		108,035	101,204	28,027	29,085	309,914
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		728,078	1 208,838	485,190	869,371	1 940,027
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		- 108,035	- 101,204	-28,027	-29,085	-309,914
* Variation des +/- values potentielles sur titres		- 81,814	- 54,912	- 50,240	-37,215	18,836
* +/- values réalisées sur cession des titres		-	-	15,378	17,850	11,196
* Frais de négociation de titres		-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		538,229	1 052,722	422,301	820,921	1 660,145

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01^{er} Janvier au 30 Juin 2015
(Unité : 1000 TND)

	<i>Période du</i> 01/04/2015 <i>Au</i> 30/06/2015	<i>Période du</i> 01/01/2015 <i>Au</i> 30/06/2015	<i>Période du</i> 01/04/2014 <i>Au</i> 30/06/2014	<i>Période du</i> 01/01/2014 <i>Au</i> 30/06/2014	<i>Période du</i> 01/01/2014 <i>Au</i> 31/12/2014
AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation					
a - Résultat d'exploitation	620,043	1 107,634	457,163	840,286	1 630,113
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	- 81,814	- 54,912	-50,240	-37,215	18,836
c - +/- values réalisées sur cession de titres	-	-	15,378	17,850	11,196
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
AN 2 - Distribution des dividendes	2 055,743	2 055,743	1 547,111	1 547,111	1 547,111
AN 3 -Transaction sur le capital					
a – Souscriptions	11 149,367	13 649,861	2 902,781	4 294,501	16 261,141
* Capital	10 799,800	13 200,400	2 837,100	4 175,000	15 759,600
* Régularisation des sommes non distrib	- 0,746	0,249	-2,102	-2,522	-3,518
* Régularisations des sommes distrib	350,313	449,212	67,783	122,023	505,059
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b – Rachats	3 058,345	7 152,147	1 341,837	2 517,709	6 516,906
* Capital	2 990,200	6 920,000	1 297,300	2 427,800	6 326,900
* Régularisation des sommes non distrib	- 1,796	- 0,163	-0,387	-0,736	- 2,774
* Régularisation des sommes distrib	69,941	232,310	44,924	90,645	192,780
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	6 573,508	5 494,693	436,134	1 050,602	9 857,269
AN 4 - Actif Net					
a - En début de période	53 263,486	54 342,301	45 099,500	44 485,032	44 485,032
b - En fin de période	59 836,994	59 836,994	45 535,634	45 535,634	54 342,301
AN 5 - Nombre d'actions					
a - En début de période (mille actions)	508,633	523,925	431,672	429,598	429,598
b - En fin de période (mille actions)	586,729	586,729	447,070	447,070	523,925
VALEUR LIQUIDATIVE					
DEBUT DE PERIODE (EN DINAR)	104,719	103,722	104,476	103,550	103,550
VALEUR LIQUIDATIVE FIN DE PERIODE (EN DINAR)	101,984	101,984	101,853	101,853	103,722
TAUX DE RENDEMENT	0,92%	1,89%	0,93%	1,83%	3,64%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/06/2015

(Unité Dinars Tunisiens)

1 - Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2015 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - Principes comptables appliqués :

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

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

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont comptabilisées en capital.

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

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

2-2 Evaluation des autres placements :

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

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

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

2-3 Cession des placements :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3 - Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

3 - 1 Note sur le portefeuille - titre

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2015 à 38.035.698 Dinars. L'état du portefeuille titre se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30-06-2015	% Actif	% Actif net	Note / Garantie
Titres émis par le Trésor	14.200	14.200.000	14.495.463	24,17%	24,23%	
BTA 5,5% octobre 2018	5.000	5.000.000	5.078.833	8,47%	8,49%	
BTA 5,50% mars 2019	9.200	9.200.000	9.416.630	15,70%	15,74%	
Titres émis par des sociétés	296.000	20.396.678	20.819.391	34,71%	34,80%	
AMEN BANK 2011-1	20.000	1.400.000	1.452.036	2,42%	2,43%	
AMEN BANK SUB 2009 (A)	5.000	333.250	344.157	0,57%	0,58%	
ATL 2010-1	5.000	100.000	103.750	0,17%	0,17%	BBB
EO ATL 2013-1	20.000	2.000.000	2.020.866	3,37%	3,38%	BBB
EO ATL 2013-2	5.000	500.000	517.990	0,86%	0,87%	BBB
ATTIJARI BANK 2010	13.000	557.128	568.537	0,95%	0,95%	
BH 2009	5.000	384.500	392.629	0,65%	0,66%	BBB-
BH 2013-1 FIXE 6.8%	10.000	714.000	714.319	1,19%	1,19%	BBB-
BH 2013-1VAR TMM+1.8%	10.000	714.000	714.313	1,19%	1,19%	BBB-
CHO 2009	2.000	125.000	127.924	0,21%	0,21%	BIAT
CIL 2010 - 2	20.000	400.000	411.310	0,69%	0,69%	BBB-
MEUBLATEX INDUSTRIES 2010 (A)	4.000	160.000	161.246	0,27%	0,27%	A.BANK
STB 2010-1 (B)	10.000	666.500	674.221	1,12%	1,13%	
STB sub 2011	30.000	1.713.900	1.749.418	2,92%	2,92%	
TUNISIE LEASING 2010-2	10.000	200.000	205.325	0,34%	0,34%	BBB+
TUNISIE LEASING 2012-2	20.000	1.200.000	1.227.672	2,05%	2,05%	BBB+
EO MODERN LEASING 2012	25.000	2.500.000	2.547.370	4,25%	4,26%	.BBB
UIB 2011-1 catégorie B	20.000	1.700.000	1.772.535	2,96%	2,96%	
EO UIB 2012-1	20.000	1.428.400	1.462.325	2,44%	2,44%	
AIL 2013-1	15.000	900.000	904.269	1,51%	1,51%	A+
UBCI 2013-1	10.000	1.000.000	1.004.608	1,68%	1,68%	
CIL 2014/2	5.000	500.000	512.660	0,85%	0,86%	BBB-
TUNISIE FACTORING 2014-1	10.000	1.000.000	1.027.818	1,71%	1,72%	BBB
HANNIBAL LEASE 2015-1	2.000	200.000	202.093	0,34%	0,34%	BB
OPCVM	27.033	2.754.639	2.720.844	4,54%	4,55%	
SICAV BH OBLIGATAIRE	27.033	2.754.639	2.720.844	4,54%	4,55%	
Total du portefeuille-titres		37.351.317	38.035.698	63,42%	63,58%	

La valeur des BTA au 30/06/2015 inclus le reliquat de la décote à amortir pour une valeur de 13.333 Dinars.

Les sorties du portefeuille-titres qui ont été enregistrées pendant la période allant du **01-04-2015** au **30-06-2015**, concernent les remboursements des obligations de société échues et qui s'élèvent à un total de **666.000** Dinars.

3-2. Note sur les revenus du portefeuille titres:

Les revenus du portefeuille titres totalisent **534.059 DT** pour la période allant du **01-04-2015** au **30-06-2015**, et se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Revenus des BTA	155.772	309.832	155.772	307.614	621.978
Revenues des OPCVM	110.245	110.245	52.310	52.310	52.310
Revenus des obligations	268.042	539.751	283.718	572.751	1.124.794
Total	534.059	959.828	491.800	932.675	1.799.082

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au **30-06-2015** à **13.948.597 DT** se détaillant comme suit:

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% actif	Emetteur
CD 280615/270815 ML	2.476.285	2.477.470	4,13%	MODERN LEASING
CD 270515/060715 UNION DE FACTORING	1.986.777	1.998.347	3,31%	UNION DE FACTORING
CD210615/010715BH	1.997.573	2.000.000	3,33%	BH
CD230615/220815BH	3.471.043	3.474.904	5,79%	BH
CD240615/040715BH	1.498.179	1.499.454	2,50%	BH
CD250615/050715BH	1.498.179	1.499.272	2,50%	BH
CD280615/080715BH	998.786	999.150	1,67%	BH
Total	13.926.822	13.948.597	23,22%	

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du **01-04-2015** au **30-06-2015** un montant de **231.117 DT** et représente le montant des intérêts courus sur les billets de trésoreries, les certificats de dépôt et les placements à terme :

Désignation	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Intérêts des placements à termes	22.879	34.377	1.251	5.157	6.147
Intérêts des billets de trésoreries	59.499	166.579	55.016	103.599	222.035
Intérêts des certificats de dépôts	148.739	224.814	15.673	24.245	61.632
Total	231.117	425.770	71.939	133.001	289.814

3-5 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du **01-01-2015** au **30-06-2015** ainsi que les mouvements sur le capital au cours la période comparative allant du **01-01-2014** au **30-06-2014** se détaillent ainsi :

Libellé	2015	2014
Capital initial au 1er Janvier		
Montant	52.401.787	42.939.799
Nombre d'actions	523.925	429.598
Nombre d'actionnaires	663	714
Souscriptions réalisées		
Montant (nominal)	13.200.400	4.175.000
Régl des sommes non distribuables	249	-2.522
Nombre d'actions émises	132.004	41.750
Rachats effectués		
Montant (nominal)	6.920.000	2.427.800
Régl des sommes non distribuables	-163	-736
Nombre d'actions rachetées	69.200	24.278
Autres effets sur le capital		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-54.912	-37.215
Plus ou moins values réalisés sur cession de titres	-	17.850
Frais de négociation de titres	-	-
Capital au 30 Juin		
Montant	58.627.687	44.665.848
Nombre d'actions	586.729	447.070
Nombre d'actionnaires	635	688

3-6 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice en cours et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscriptions ou de rachats. Le solde de ce poste se détaille au **30-06-2015** comme sui :

Désignation	Résultat d'exploitation	Régularisation	Somme distribuable
Sommes distribuables exercice antérieur (Report à nouveau)	419	50	469
Sommes distribuables exercice en cours	1.107.634	101.204	1.208.838
Total	1.108.053	101.254	1.209.307

3-7 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au **30-06-2015** à **122.306 DT** et se détaille comme suit:

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Rémunération du gestionnaire à payer	21.583	16.813	18.199
Rémunération du distributeur à payer	100.723	78.460	84.929
Total	122.306	95.273	103.128

3-8 Autres créditeurs divers:

Le solde de ce poste s'élève au **30-06-2015** à **13.638 DT** et se détaille comme suit:

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Etat retenues à la source	-	3.149	84
Honoraires du commissaire aux comptes	11.678	9.425	1.680
Redevances CMF à régler	4.979	3.553	4.621
Autres charges AGO amortis *	- 3.869	- 1.672	-
TCL à payer	850	1.181	380
Total	13.638	15.637	6.764

* L'abonnement des charges d'AGO au 30/06/2015 fait ressortir un solde de 1 460 Dinars. Les frais réellement engagés au 30/06/2015 sont de l'ordre de 5 329 Dinars.

Le solde créditeur correspond aux frais réellement alloués non encore constatés parmi les charges.

3-9 Charge de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur calculées conformément aux dispositions des conventions conclues par la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT ».

La gestion de la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT » est confiée à l'établissement gestionnaire BH INVEST (ex-SIFIB BH) Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle (TTC) fixée à 0,15% et décomptée sur la base de l'actif net quotidien.

La banque de l'Habitat assure les fonctions de dépositaire pour la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT » Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la banque de l'Habitat perçoit une rémunération qui est prise en charge dans sa totalité par le gestionnaire.

L'Office Nationale des Postes est désigné distributeur de la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT ». Il est tenu d'assurer l'encaissement des montants des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des montants des rachats aux actionnaires sortants Le distributeur perçoit une rémunération annuelle (TTC) fixée à 0,7% et décomptée sur la base de l'actif net quotidien.

Le solde de ce poste s'élève pour la période du **01-04-2015** au **30-06-2015** à **122.306 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	21.583	41.474	16.813	33.379	68.364
Rémunération du distributeur	100.723	193.543	78.460	155.768	319.032
Total	122.306	235.017	95.273	189.147	387.396

3-10 Autres charges:

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que les rémunérations d'intermédiaires et honoraires, la T C L ainsi que l'impôt et taxes et versements assimilés. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01-04-2015** au **30-06-2015** à **22.827 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/04/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Redevances CMF	14.389	27.650	11.209	22.253	45.576
Honoraires du commissaire aux comptes	5.480	9.998	- 3.620*	8.837	16.055
Autres charges AGO amortis	737	1.460	2.188	2.288	4.442
T C L	2.226	3.839	1.526	2.844	5.090
Autres charges	- 5	-	-	22	224
Total	22.827	42.947	11.303	36.243	71.387

*Il s'agit d'une régularisation suite à la réestimation des honoraires du commissaire aux comptes

3-11. Disponibilités:

Ce poste enregistre les placements à termes, les dépôts à vue au niveau du compte courant, ainsi que les sommes à l'encaissement. Le solde de ce poste s'élève au **30-06-2015** à **7.988.643 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Dépôts à vue	2.968.636	1.163.518	4.521.855
Placements à terme	5.020.007	-	-
Total	7.988.643	1.163.518	4.521.855