



Bulletin Officiel

N° 4918 Lundi 17 Août 2015

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION
DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2015** 2

AVIS DE SOCIETES

PAIEMENT D'ANNUITES

FCP BIAT – CREDIMMO 1 3

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

- STUSID BANK

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2014

- STUSID BANK

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/06/2015

- GENERALE OBLIG SICAV
- SICAV CROISSANCE
- SICAV RENDEMENT

COMMUNIQUE DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2015**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2015**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.

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%.

2015 - AS - 2931

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 le 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 effectués 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%.

2015 - AS - 2932

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 17 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		4,859%	
TN0008003022	BTC 52 SEMAINES 29/09/2015		4,883%	
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		4,894%	1 000,002
TN0008003030	BTC 52 SEMAINES 27/10/2015		4,907%	
TN0008003048	BTC 52 SEMAINES 24/11/2015		4,932%	
TN0008003055	BTC 52 SEMAINES 22/12/2015		4,956%	
TN0008003063	BTC 52 SEMAINES 26/01/2016		4,986%	
TN0008003071	BTC 52 SEMAINES 16/02/2016		5,005%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,026%	1 000,905
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		5,108%	
TN0008003121	BTC 52 SEMAINES 12/07/2016	5,133%		
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,294%	942,236
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,404%	997,781
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,778%	1 016,869
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	6,111%		981,893
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		6,220%	979,703
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,244%	817,952
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,281%	975,308
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,417%	964,719
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,516%	956,371
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"	6,553%		964,913
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,579%	1 016,571
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,584%	946,216
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"	6,617%		959,859

^[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	156,309	156,352		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	103,089	105,320	105,353		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
3	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,510	13,824	13,828		
4	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,995	101,284	101,308		
<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	38,234	38,244		
7	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	50,906	51,899	51,912		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
8	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	164,460	157,982	157,942		
9	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,304	571,236	571,360		
10	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,984	124,500	124,274		
11	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	125,520	135,354	135,265		
12	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,253	131,728	131,612		
13	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	112,606	119,664	119,549		
14	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	95,252	101,938	101,425		
15	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	134,724	143,246	143,200		
16	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,485	94,894	95,213		
17	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,726	102,033	102,009		
18	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	119,628	119,363		
19	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	116,370	116,016		
20	FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	86,054	84,302	84,001		
21	FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,629	105,471	105,342		
22	FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	98,010	95,365	95,194		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
23	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 439,180	1 487,825	1 486,170		
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	110,582	109,569		
27	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	130,887	137,807	137,281		
28	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	133,033	144,975	143,926		
29	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,255	16,151	16,064		
30	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 158,963	5 283,993	5 285,745		
31	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 004,703	5 139,802	5 141,877		
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	106,932	106,968
39	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,995	102,460	102,487
40	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	106,020	104,315	104,347
41	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,733	100,916	100,939
42	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	11/05/15	4,319	103,916	102,422	102,459
43	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	106,837	105,778	105,810
44	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,303	102,815	102,851
45	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,996	101,299	101,328
46	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,095	103,777	103,806
47	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,119	100,681	100,712
48	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15	3,866	104,165	102,772	102,803
49	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	104,217	102,099	102,130
50	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,676	105,086	105,118
51	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,639	103,961	103,994
52	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,337	102,218	102,244
53	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,629	101,196	101,228
54	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,702	103,384	103,417
55	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,786	101,185	101,221
56	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,707	102,453	102,484
57	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	104,892	103,622	103,653
58	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,652	101,155	101,192
59	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,615	101,928	101,959
60	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	104,957	103,671	103,702
61	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,377	101,096	101,127
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>								
62	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	27/04/15	0,371	10,527	10,415	10,418
63	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	102,823	102,018	102,050
64	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	104,004	102,263	102,298
65	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	101,677	101,699
66	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	-	10,005	10,008

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	100,192	100,264
SICAV MIXTES								
68	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	65,830	64,172	63,968
69	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	148,724	149,587	149,013
70	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 489,820	1 526,878	1 520,282
71	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	113,033	111,639	111,498
72	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	112,063	110,412	110,164
73	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	85,430	91,287	90,745
74	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,176	17,135	17,095
75	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	272,658	274,574	273,668
76	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	32,349	31,472	31,402
77	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 419,706	2 415,405	2 408,922
78	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	78,209	71,507	71,493
79	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	57,858	54,816	54,855
80	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	15/05/15	0,692	100,944	95,126	95,079
81	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	110,547	101,596	101,517
82	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	97,573	88,136	87,931
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
83	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,421	11,318	11,304
84	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,387	12,506	12,470
85	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	15,946	15,995	15,926
86	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	14,845	15,426	15,340
87	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	13,041	13,383	13,317
88	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	11,559	11,830	11,817
89	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	10,671	10,677	10,672
90	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	10,723	10,606	10,607
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,338	127,420	136,042	135,435
92	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	124,932	130,763	130,397
93	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	29/05/15	0,173	11,080	9,832	9,832
94	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	109,024	101,750	101,526
95	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	29/05/15	0,241	20,475	20,115	20,097
96	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	76,592	82,498	82,460
97	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,825	86,985	86,856
98	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	98,109	95,841	95,807
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	95,270	94,905
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	9,769	9,609
106	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	1,346	122,856	115,074	114,348
107	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	2,300	121,140	117,425	117,045
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	187,783	186,866
111	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,382	163,377	172,369	171,931
112	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	5,215	144,094	148,560	148,282
113	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	11 701,904	13 467,281	13 396,395
114	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,545	19,709	19,452
115	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	134,499	139,905	139,702
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	8 739,773	8 643,537
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	29/05/15	0,102	9,085	8,861	8,841
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	-	-	-	1017,120	1016,248
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
123	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	104,834	104,446
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
124	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	29/05/15	0,107	8,892	8,906	8,818
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 –Médénine 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 Dhiâf, 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 Campany »	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

ستوسيد بنك

المقر الاجتماعي : 32، نهج الهادي الكراي تونس

ينشر ستوسيد بنك قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2014/12/31 التي ستعرض للمصادقة عليها في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 1 سبتمبر 2015 هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات شهاب الغانمي و شريف بن زينة.

الموازنة المقارنة
في نهاية ديسمبر 2014
(الوحدة : ألف دينار تونسي)

2013/12/31	2014/12/31	مذكرة	الأصول
24 286	10 032	1	أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي
15 027	14 612	2	ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية
472 295	487 865	3	مستحقات على الحرفاء
93 946	115 837	4	المحفظة التجارية
48 317	48 103	5	محفظة الاستثمار
7 952	8 559	6	الأصول الثابتة
44 687	47 299	7	أصول أخرى
706 510	732 308		مجموع الأصول
			الخصوم
150 019	142 038		البنك المركزي والحساب البريدي
43 199	26 063	8	إيداعات وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية
321 837	367 408	9	ودائع الحرفاء
415	336	10	الإقتراضات الخارجية
47 001	56 136	11	خصوم أخرى
562 471	591 981		مجموع الخصوم
		12	الأموال الذاتية
100 000	100 000		رأس المال
83 200	76 468		الاحتياطيات
-	-		أموال ذاتية أخرى
-19 206	-32 389		أرباح مرحلة
- 19 955	-3 752		النتيجة المحاسبية
144 039	140 327		مجموع الأموال الذاتية
706 510	732 308		مجموع الخصوم و الأموال الذاتية

**التعهدات خارج الموازنة المقارنة
في نهاية ديسمبر 2014
(الوحدة : ألف دينار تونسي)**

2013/12/31 (*)	2014/12/31	مذكرة	البند
105 473	76 637		- الضمانات و الكفالات المقدّمة
9 946	13 423		- إتمادات مستندية
(*) 150 000	142 000		- الأصول المقدّمة بضمان
(*) 265 419	232 060	1.13	مجموع خصوم محتملة
24 901	1 180		تعهدات تمويل مقدّمة
325	512		تعهدات على المساهمات
25 226	1 692	1.13	مجموع تعهدات ممنوحة للحرفاء
10 000	5 000		- اقتراضات متعهّد فيها وغير مسحوبة
239 469	248 025		- ضمانات مقبولة
249 469	253 025	2.13	مجموع تعهدات مستلمة

(*) وقعت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2013 خارج المحاسبة لغاية المقارنة.

الإيضاحات المرفقة تمثل جزءا من القوائم المالية

قائمة النتائج المقارنة
في نهاية ديسمبر 2014
(الوحدة : ألف دينار تونسي)

2013/12/31	2014/12/31	مذكرة	البنود
			إيرادات الإستغلال البنكي
31 496	34 086	1.1.14	فوائد مستلمة وإيرادات أخرى
6 925	8 423	2.1.14	عمولات
6 681	7 417	3.1.14	أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية
4 093	3 770	4.1.14	أرباح محفظة الإستثمار
49 195	53 696		مجموع إيرادات الإستغلال البنكي
			أعباء الإستغلال البنكي
-22 527	-24 587	5.1.14	فوائد مدفوعة وأعباء أخرى
-22 527	- 24 587		مجموع أعباء الإستغلال البنكي
26 668	29 109	14	الناتج البنكي الصافي
- 27 767	-12 397	4.14	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات
-558	-7	5.14	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار
37	113	7.14	إيرادات الإستغلال الأخرى
-11 694	-13 531	3.14	أجور وتكاليف إجتماعية
-4 480	-6 591	2.14	تكاليف الإستغلال العامة
- 1 251	-1 375	6.14	رصد الإستهلاكات و الإطفاءات
-19 045	-4 679		نتيجة الإستغلال
-808	1 035	8.14	أرباح وخسائر عادية أخرى
-102	-108	4.11	الضريبة على الشركات
-19 955	-3 752		نتيجة الأنشطة العادية
-6 772	-		مفعول التغيرات المحاسبية
-26 727	-3 752		نتيجة السنة المالية بعد مفعول التغيرات المحاسبية

**جدول التدفقات النقدية المقارن
في نهاية ديسمبر 2014
(الوحدة: ألف دينار تونسي)**

2013/12/31	2014/12/31	مذكرة	
أنشطة الاستغلال			
45 400	50 284		إيرادات الاستغلال البنكي المقبوض
-27 304	-30 270		أعباء الاستغلال البنكي المدفوعة
-6 245	-7 131		إيداعات المؤسسات المالية والبنكية
-2 669	-28 448		قروض و تسبيقات/سداد قروض و تسبيقات ممنوحة للحرفاء
24 309	46 080		ودائع/ مسحوبات للحرفاء
-33 741	-22 485		سندات التوظيف
-4 852	-19 219		مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون
-5 940	15 086		تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الاستغلال
-102	-107		الأداءات المدفوعة على الأرباح
-11 144	3 790	1.15	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال
أنشطة الاستثمار			
4 093	1 312		فوائد وحصص أرباح مقبوضة على محفظة الاستثمار
-436	276		إقتناء/تقويت في محفظة الاستثمار
-1 769	-1 983		إقتناء/تقويت في أصول ثابتة
1 888	-395	2.15	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار
أنشطة التمويل			
-	-		إصدار أسهم
-	-		إصدار إقتراضات
-	-		سداد إقتراضات
-321	-78		إرتفاع / إنخفاض الموارد الخصوصية
-	-		حصص أرباح مدفوعة
-321	-78	3.15	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
-9 577	3317		التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال الفترة المحاسبية
-111 134	-120 711		السيولة أو ما يعادل السيولة في بداية الفترة المحاسبية
-120 711	-117 394	15	السيولة أو ما يعادل السيولة في نهاية الفترة المحاسبية

الإيضاحات المرفقة تمثل جزءا من القوائم المال

1 - تقديم البنك

تأسست ستوسيد بنك يوم 30 ماي 1981 إثر توقيع إتفاقية في الغرض بين الجمهورية التونسية والمملكة العربية السعودية.

وقد تم تغيير الاسم و الغرض الاجتماعي للبنك طبقا لقرار الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة بتاريخ 15 ديسمبر 2004 لتمارس نشاط البنك الشامل بعد أن تم إلغاء الاتفاقية المذكورة.

أهمّ مشمولات البنك قبول الودائع ومنح القروض بجميع أشكالها، القيام بعمليات الصرف، وضع وسائل الدفع، القيام بالإستثمارات والمساهمة في رأس مال الشركات التونسية العربية والأجنبية وبصفة عامة جميع العمليات المصرفية.

و يبلغ رأس مال البنك 100 مليون دينار مجزأ على مليون سهم بقيمة إسمية للسهم الواحد تساوي 100 دينار، موزعة مناصفة بين المملكة العربية السعودية و الدولة التونسية.

و في نطاق تطهير الوضعية المالية و تحويل ستوسيد بنك إلى بنك شامل وقع أثناء سنة 2002 التفويت في مستحقات متعثرة على الحرفاء بما قيمته 162 351 ألف دينار و قسط من محفظة الاستثمار يبلغ 27 741 ألف دينار.

2- الإتفاقيات والطرق في المحاسبة

إنّ القوائم المالية للبنك معدة ومقدمة حسب القوانين المعمول بها وخاصة النظام المحاسبي للمؤسسات. وهي تشمل المفاهيم العامة و الإتفاقيات المحاسبية كما ضبطها الأمر 96- 2459 والقرار المؤرخ في 25 مارس 1999 الصادر عن وزير المالية المتعلق بمعايير المحاسبة في القطاع البنكي.

1.2. تقديم القوائم المالية

يعتمد ستوسيد بنك محاسبية طبقا لقرار وزير المالية حسب القانون والمعايير المحاسبية المحدثة التي تخصّ المؤسسات المالية كما وردت في القرار المذكور. وتتكوّن هذه القوائم المالية من الموازنة، وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والمذكرات للقوائم المالية كما ينصّ عليها معيار المحاسبة رقم 21 الذي يخصّ تنظيم طريقة تقديم القوائم المحاسبية للمؤسسات المالية.

2.2. أسس القياس والمعايير المحاسبية المطبقة

ترتكز القوائم المالية لستوسيد بنك على أسس تقييم الأصول بكلفة الإقتناء وهو ما يطابق المعايير المحاسبية في البلاد التونسية. ويمكن تلخيص أهمّ المعايير المتوخاة لضبط القوائم المالية للبنك كما يلي:

1.2.2. الأصول الثابتة

أدرجت الأصول حسب سعر الإقتناء مع إدماج المصروفات المباشرة دون إحتساب الأداء على القيمة المضافة القابلة للطرح.

وتمّ احتساب استهلاك هذه الأصول بصفة قارة مقارنة بالسنة الفارطة و حسب النسب المفصلة بالجدول التالي :

البيان	2014 (%)	2013 (%)
أراضي	-	-
بنايات	2%	2%
معدات مختلفة	10%	10%
معدّات نقل	20%	20%
معدات إعلامية	33%	33%
معدات مكاتب	20%	20%
أثاث مكاتب	20%	20%
معدات تصوير و فيديو	20%	20%
تجهيزات وتركيبات مختلفة	10%	10%
برامج إعلامية	33%	33%

2.2.2. محفظة المساهمات

تنقسم محفظة مساهمات البنك إلى نوعين إثنين هما محفظة الاستثمار و محفظة التوظيف.

تتضمن محفظة الإستثمار الأسهم التي تم شراءها للحفاظ عليها لفترة غير محدّدة وخاصة منها أسهم المساهمات في الشركات أو المساهمات في المؤسسات المشتركة وكذلك الحصص في الشركات المرتبطة. يتم ادراج أسهم المساهمة بتكلفة اقتناءها وبتاريخ 31 ديسمبر 2014، تم تقسيم هذه الأسهم حسب قيمتها المتداولة على أساس أسعار البورصة بالنسبة لأسهم المسوّمة بالبورصة وحسب القيمة العادلة بالنسبة للأسهم الغير مسوّمة بإستثناء أسهم سوتاسيب والتي وقع تقييمها بالإعتماد على القيمة ذات الجدوى وذلك طبقا للقرارات 30 و 33 من معيار المحاسبة رقم 25.

وتعتمد هذه القيمة ذات الجدوى على السعر المعمول به في المعاملات الأخيرة ، و على القيمة الصافية المعدلة للأصول وعلى النتائج وعلى المردودية المنتظرة للشركة المصدرة للأسهم وعلى درجة سيولة ومردودية السهم.

أما محفظة التوظيفات فهي تحتوي على أسهم تم اقتناءها لفترة قصيرة المدى ويقع إدراجها محاسبيا بسعر الإقتناء.

لقد تم التقييم لأسهم المدرجة بالبورصة حسب معدل التسعيرة المرجّح. وذلك في 31 ديسمبر 2014. أما بالنسبة للأسهم غير المدرجة فقد وقع تقييمها حسب القيمة العادلة .

خلافا لما ورد بالمعيار رقم 24 واعتبارا لاستقلالية السنوات المحاسبية بالنسبة للأسهم ذات إتفاقية تفويت للحرفاء، لم يقع الربط بين إيرادات المؤسسة و أعبائها. وتوخيا للحذر، تسجل ستوسيد بنك هذه الإيرادات عند قبضها.

لا تدون إيرادات فوائض قيمة بيع أسهم محفظة المساهمات و محفظة التوظيفات إلا عند الإنجاز.

أما بالنسبة لفوائض القيمة الكامنة لأسهم محفظة المساهمات أو لأسهم المحفظة التجارية فلا يقع احتسابها ضمن الإيرادات إلا عند الإنجاز و ذلك طبقا لاتفاقية الحذر المحاسبية.

في المقابل وقع تخصيص مدّخرات لنواقص القيمة الكامنة لمحفظة المساهمات و محفظة التوظيفات.

خلافًا لمقتضيات الفصل 21 من قانون 2001 الصادر في 10 جويلية 2001 والمتعلق بمؤسسات القرض، يوجد بمحفظة أسهم البنك مساهمات تفوق النسبة القانونية.

3.2.2. التعهدات

تشمل التعهدات جميع القروض و التسبيقات الممنوحة من البنك وكذلك التعهدات والضمانات و الكفالات تحت الطلب.

1.3.2.2. مخصصات المدّخرات الفردية

وقع تقييم التعهدات للمعيار المحاسبي القطاعي عدد 24 وحسب مراجع التدقيق في المحاسبة الخاصة بالنظام المالي طبقا للمذكرة رقم 93-23 والمناشير 91-24 و 99-04 و 2001-12 الصادرة عن البنك المركزي و المنظمة لتوزيع المخاطر وتصنيف الديون.

كما وقع تخصيص جميع التعهدات المشكوك في إستخلاصها إن حلّ استحقاقها أو لم يحل بعد، إلى جانب الإيرادات المحتسبة في النتائج خلال السنوات الفارطة.

أما بالنسبة للإيرادات المرتبطة بالتعهدات بالمتعاقدين عليها، فإنه يتم ادراجها كعائد يتم ربطه بنسبة الإستحقاق، ما عدا إذا كان إستخلاصها الفعلي غير مأمّن بصفة معقولة.

وطبقا للفصل 9 من منشور البنك المركزي رقم 91-24، وقع تقييد إيرادات الديون المستحقة على الحرفاء المصنفة بالدرجات (2، 3 و 4) في بند الفوائد المخصصة.

طبقا لما ورد بنفس الفصل، وقع تدوين الفوائد غير المستخلصة للإستحقاقات المصنفة (1) ضمن إيرادات الفترة.

■ التصنيف

وقع تصنيف المستحقات بالنظر الى المعلومات المتوفرة إلى تاريخ الإقفال وذلك :

- سواء حسب أقدمية الإستحقاق غير المسدد وذلك على النحو التالي :

الصنف	تأخير التسديد
1	أقلّ من 90 يوم
2	ما بين 90 و 180 يوم
3	ما بين 180 و 360 يوم
4	ما فوق 360 يوم

- سواء حسب تقييم مردودية المشروع والوضعية المالية الشاملة للحريف.
- سواء حسب تجميد الحساب الجاري.

ولقد وقع تعديل هذه الطريقة لأخذ الوضعيات الخاصة بعين الاعتبار و نذكر منها :

- * المصالحات الواردة بعد تاريخ الإقفال والإستخلاصات غير المسددة الواردة بعد 31 ديسمبر 2014.
- * توقعات حظوظ إستخلاص الإستحقاقات للمشاريع التي هي في طور الإنجاز.

■ نسبة مخصصات المدّخرات :

يقتضي تطبيق معايير الحذر في القطاع البنكي بالبلاد التونسية نسب تخصيص مدّخرات منصوص عليها حسب تصنيف المستحقات الصافي (أي إجمالي المستحقات بعد طرح الضمانات العينية المعتبرة) كما يلي:

الصف	نسبة التخصيص
صنف 0	0%
صنف 1	0%
صنف 2	20%
صنف 3	50%
صنف 4	100%
صنف 5	100%

أدرج البنك الفوائد غير المستخلصة بالنسبة للإستحقاقات من الأصناف (2، 3، 4 و 5) ضمن الفوائد المؤجلة. وهذا يتطابق مع ما ورد بالفصل 9 من المنشور رقم 91-24 الصادر عن البنك المركزي.

■ الضمانات المعتبرة



لتقييم مخصصات المدّخرات وقع اعتبار الضمانات الآتية:

- ◀ الضمانات الصادرة عن الدولة والبنوك وشركات التأمين عندما تكون مجسمة.
- ◀ ودائع ضمانات أو أصول مالية يمكن التحصيل عليها دون أن يتم التناقص من قيمتها.
- ◀ الرهون المسجلة و المتعلقة بعقارات وقع ترسيمها بإدارة الملكية العقارية.
- ◀ وعود ضمان رهون متعلقة بأراضي وقع إقتناؤها لدى الوكالة العقارية للسكنى أو لدى الوكالة العقارية الصناعية أو لدى الوكالة العقارية السياحية أو لدى شركات التنمية السياحية.

● الضمانات

- الرهون العقارية :

وقع تقييم الرهون العقارية المرتكزة على أسس قانونية بالإعتماد على طبيعة وإمكانيات تحقيق التفويت فيها ونظرا لإعتبار القيمة العادلة المحتسبة وقد تم احتساب هذه القيمة حسب المتغيرات التالية :

◀ القيمة المحددة حسب تقرير خبير خارجي.

◀ القيمة المحددة داخليا من طرف ستوسيد بنك.

2.3.2.2. مخصصات المدخرات الجماعية

طبقا لمنشور البنك المركزي عدد 24 لسنة 1991، فقد خصص البنك مدّخرات ذات صبغة عامة تسمّى "المدّخرات الجماعية" على التّعهدات العادية (صنف 0) والتعهدات التي تتطلب متابعة خاصة (صنف 1).
وقد تم احتساب هذه المدّخرات تطبيقا لمبادئ المنهجية المرجعية التي أقرها البنك المركزي. وتنص هذه المنهجية على ما يلي :

- احتساب نسبة مرّحلة ومعدّلة حسب كل قطاع نشاط والذي يطابق الأخطار الإضافية للسنة المعنية (N) بالعودة إلى التعهدات صنف 0 و 1 للسنة القبل المعنية (N-1).
- ويتم احتساب الأخطار الإضافية بالرجوع إلى تقايم الأصناف السنوية (تعهدات 0 و 1 للسنة القبل المعنية (N-1) والتي أصبحت مصنفة 2-3-4 في آخر السنة المعنية ((N)).
- احتساب عامل غير موجّه حسب كل قطاع نشاط والذي يطابق العلاقة بين نسبة المتأخرات الجارية والتعهدات المدّعمة لصنفي 0 و 1 لسنة 2013 مع مثيلتها لسنة 2012. ويتم ارجاع هذا العامل الغير موجّه إلى 1 عندما تعطي القاعدة التي نصت عليها المنهجية المرجعية نتيجة أقلّ.
- تطبيق نسب مدّخرات لكل قطاع نشاط الذي يطابق العلاقة بين مبلغ المدخرات والأخطار الإضافية.

3.3.2.2 مخصصات المدخرات الإضافية

تلزم مقتضيات منشور البنك المركزي 21-2013 المؤرخ في 30 ديسمبر 2013 مؤسسات القرض بتخصيص مدخرات إضافية على الأصول المصنفة "4" والتي بلغت فترة تصنيفها 3 سنوات أو أكثر. تخصص هذه المدخرات حسب النسب الدنيا و المحددة كما يلي :

- 40 % من المخاطر الصافية على الأصول التي بلغ تصنيفها 4 فترتا تتراوح بين 3 و 5 سنوات.
- 70 % من المخاطر الصافية على الأصول التي بلغ تصنيفها 4 فترتا تتراوح بين 6 و 7 سنوات.
- 100 % من المخاطر الصافية على الأصول التي بلغ تصنيفها 4 فترتا تفوق أو تعادل 8 سنوات.

تطبق هذه النسب على المخاطر الصافية أي ما يعادل مجموع التعهدات بعد طرح :

- الفوائد المخصصة
- ضمانات الدولة و مؤسسات التأمين و القرض
- الضمانات المتمثلة في ودائع أو اصول مالية قابلة للتفويت دون التأثير على القيمة

- المدخرات المخصصة في إطار مقتضيات الفصل 10 من منشور البنك المركزي 91-24 .
وقد إعتبر سند المنشور المذكور أعلاه كتغيير في الطريقة المحاسبية و ذلك بتعديل الأموال الذاتية في بداية
الفترة 2013 و المتمثلة في المدخرات الإضافية على الأصول المصنفة "4" والتي بلغت فترة تصنيفها 3
سنوات أو أكثر في أواخر 2012.

3- النظام الجبائي

يخضع ستوسيد بنك للنظام الجبائي العام غير أنّ البنك يتمتع بنظام تفاضلي بتخفيض الضريبة على الدخل
لمدة 20 سنة، الأولى من ابتداء النشاط وذلك حسب ما ورد بالقانون الخاص ببنوك الاستثمار 88-93
المؤرخ في 2 أوت 1988.

و حسب مقتضيات الفصل 3 من قانون بنوك الاستثمار، أصبح البنك خاضعا للنظام الجبائي العام ابتداء
من 31 ماي 2001.

و يتمتع البنك كذلك بتخفيضات على الضريبة حسب نوعية المساهمات في رأس مال الشركات التي تنشط
في القطاعات المنصوص عليها بمجلة تشجيع الاستثمار.

و حسب ما ورد بمجلة الضريبة على الأشخاص الطبيعيين و الشركات يخول بداية الفقرة الأولى من
الفصل 48 لستوسيد بنك تخصيص إحتياطات على إستحقاقات مشكوك في استخلاصها والقابلة للطرح
كلها من المرباح الخاضعة للضريبة والمنجزة ابتداء من فاتح جانفي 2005 إلى غاية 31 ديسمبر 2014.

و عند إحتساب المرباح الخاضعة للضريبة، يمكن للبنك خصم المخصّصات المحتسبة على قيمة الأسهم
والحصص الإجتماعية وذلك بنفس النسبة.

ومن جهة أخرى، ينتفع البنك كذلك بطرح المدّخرات لإحتياطات نقص قيمة الأسهم والمساهمات كلها من
قاعدة الضريبة على الشركات.

طبقا لما جاء بالقانون عدد 32 لسنة 2003 المؤرخ في 28 افريل 2003 والمتعلق بالإجراءات الجبائية
المدّعمة لعمليات التطهير المالي لبنوك الإستثمار، فإن الخسائر المنجزة عن إحالة المستحقات إلى شركات
الإستخلاص والمساهمات في شركات الإستثمار قد تم ادراجها في الاحتيابات الخاصة طبقا للقرار الرابع
للجلسة العامة العادية بتاريخ 26 جوان 2003 دون الرجوع في الإمتيازات الجبائية المتحصل عليها.

ويسمح هذا القانون للبنك بتحميل هذه الخسائر على نتائج السنوات الموالية للسنة المعنية حتى لا يتم محو
الخسائر كلها.

أما بالنسبة للأداء على القيمة المضافة فإن ستوسيد بنك خاضع جزئيا للأداء. و قد كانت النسبة المطبقة
أثناء سنة 2014 تساوي 17,78 % أما النسبة النهائية لهذه السنة فقد بلغت 18,33 % .

4- الوحدة النقدية

تنجز القوائم المالية لستوسيد بنك بالدينار التونسي. أمّا العمليات المنجزة بالعملات الأجنبية فقد تمّ تحويلها
حسب سعر الصرف المعمول به بتاريخ الإقفال.

5- توضيحات حول القوائم المالية

توضيح 1- أرصدة بالصندوق و لدى البنك المركزي والبريد والخزينة العامة

يشمل هذا البند رصيد الصندوق نقدا ورصيد البنك لدى البنك المركزي والحسابات الجارية بالبريد والخزينة العامة.

و عند تاريخ الإقفال بلغ مجموع السيولة 10 032 ألف دينار مقابل 24 286 ألف دينار لسنة 2013 .

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
نقد في الصندوق	5 931	8 399
البنك المركزي	4 101	15887
المجموع	10 032	24 286

توضيح 2 – مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية

يشمل هذا البند الأرصدة السائلة و المستوجبة كما يشمل عمليات القرض ليوم بيوم وطويلة المدى ولأجل للبنوك والمؤسسات المالية.

وإلى غاية 31 ديسمبر 2014 بلغ مجموع الإستحقاقات على البنوك و المؤسسات المالية

14 612 ألف دينار مقابل 15 027 ألف دينار في نهاية 2013 و المفصلة كالاتي :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
المراسلون	3 610	1 841
توظيفات مالية	11 002	13 186
المجموع	14 612	15 027

توضيح 3 – مستحقات على الحرفاء

عند تاريخ الإقفال بلغ مجموع صافي المستحقات على الحرفاء 487 865 ألف دينار مقابل 472 295 ألف دينار بالنسبة للسنة الفارطة. و تتوزع كالاتي :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	مذكرة	2014	2013
قروض لم يحل أجلها	1.1.3	343 084	372 804
قروض مصالحة لم يحل أجلها	1.1.3	56 951	42 640
قروض غير مسددة (أصول وفوائد)	2.1.3	104 989	71 872
إستحقاقات أخرى	3.1.3	349	221
حرفاء مدينون	4.1.3	122 621	100 550
فوائد مستحقة	1.1.3	6 216	5 195
حسابات الجارية للمساهمين	1.1.3	273	273
مجموع الإستحقاقات		634 483	593 555
فوائد مسجلة مسبقا		- 1 412	-1 557

591 998	633 071		مجموع (1)
-33 371	-46 569	2.5.1.3	الفوائد المؤجلة
-86 332	-98 637	1.5.1.3	مخصصات على الديون
-119 703	-145 206	5.1.3	مجموع (2)
472 295	487 865		صافي الديون (1) + (2)
101 320	63 241		تعهدات خارج الموازنة

1.3. هيكلية المستحقات على الحرفاء

بلغت القيمة الخامة للمستحقات الجارية والتي هي من الصنف (1 و0) مبلغ 415 353 ألف دينار في نهاية 2014، وهو ما يمثل 65 % من مجموع مستحقات ستوسيد بنك مقابل 385 498 ألف دينار في نهاية 2013 وهو ما يوازي 65 % من مجموع المستحقات.

أما مجموع المستحقات من الأصناف (2، 3، 4 و 5) ، فقد بلغ 219 131 ألف دينار في نهاية سنة 2014 دون اعتبار التعهدات خارج الموازنة، مقابل 208 321 ألف دينار بالنسبة لسنة 2013 وهو ما يمثل 35 % من مجموع المستحقات.

❖ توزيع المستحقات حسب صنف المخاطر

يكون توزيع جميع المستحقات على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

الصنف	2014		2013	
	القيمة	%	القيمة	%
الصنف 0	305 536	48%	286 729	48%
الصنف 1	109 817	17%	98 506	17%
الصنف 2	25 626	4%	26 865	5%
الصنف 3	31 984	5%	39 923	7%
الصنف 4	68 461	11%	91 053	15%
الصنف 5	93 059	15%	50 480	8%
المجموع	634 483	100%	593 555	100%

1.1.3. المستحقات الجارية

في نهاية سنة 2014، بلغ مجموع هذه المستحقات 406 524 ألف دينار مقابل 421 905 ألف دينار في نهاية 2013 مفصلة على النحو التالي :

(الوحدة: ألف دينار)

الصنف	2014	2013
صنف 0	259 235	250 753
صنف 1	82 606	81 311
صنف 2	12 127	16 833
صنف 3	11 866	23 308
صنف 4	23 982	37 279
صنف 5	16 707	12 421
المجموع	406 524	421 905

يتكون الأصل الجاري للقروض مما يلي :

(الوحدة: ألف دينار)		
2013	2014	
372 804	343 084	مستحقات جارية
42 640	56 951	مستحقات مدّعة
5 195	6 216	فوائد للتحويل
273	273	حسابات الجارية للمساهمين

2.1.3. مستحقات غير مستخلصة

بلغت قيمة المستحقات غير المستخلصة 104 989 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2014 مقابل 71 872 ألف دينار سنة 2013. وتمثل المستحقات غير المستخلصة إلى نهاية 2014 نسبة 16,5 % من مجموع القروض مقابل 12,1 % في نهاية 2013. وتتوزع المستحقات غير المستخلصة كما يلي:

❖ توزيع المستحقات غير المستخلصة حسب الأصل والفوائد

(الوحدة : ألف دينار)		المبلغ		البيان
التغيرات	القيمة	2013	2014	
%47	27 178	57 985	85 163	الأصل
%33	2 919	8 905	11 824	الفوائد
%61	3 020	4 982	8 002	فوائد التأخير
%46	33 117	71 872	104 989	المجموع

❖ توزيع المستحقات غير المستخلصة حسب أصناف المخاطر

تتوزع هذه المستحقات في نهاية 2014 حسب صنف المخاطر كما يلي :

(الوحدة : ألف دينار)		صنف							إستحقاقات غير مستخلصة
المجموع	صنف 5	صنف 4	صنف 3	صنف 2	صنف 1	صنف 0			
85 163	38 945	18 399	12 211	6 557	6 633	2 418		الأصل	
11 824	5 609	3 821	288	242	424	1 439		الفوائد	
8 002	5 363	2 121	318	54	47	99		فوائد التأخير	
104 989	49 917	24 342	12 817	6 853	7 104	3 956		مجموع 2014	
71 872	25 700	29 254	9 064	3 152	1 673	3 029		مجموع 2013	
33 117	24 217	-4 912	3 753	3 701	5 431	927		التغيرات	

3.1.3. مستحقات أخرى

بلغ مجموع المستحقات الاخرى 349 ألف ديناراً و تتمثل في مبالغ مختلفة غير مسددة.

4.1.3. حسابات مدينة للحرفاء

بلغت ارصدة الحسابات المدينة للحرفاء 122 621 الف ديناراً في نهاية سنة 2014 مقابل 100 550 الف دينار في نهاية 2013 محققة ارتفاعاً قدره 22%

5.1.3. مخصصات المدخرات والفوائد المؤجلة

بلغ إجمالي مخصصات المدخرات والفوائد المؤجلة 145 206 ألف ديناراً في نهاية 2014 مقابل 119 703 ألف دينار عند إقفال سنة 2013 و يمكن تحليلها على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	مخصصات وفوائد مؤجلة
86 332	98 637	مخصصات مدخرات للأصل
33 371	46 569	فوائد مؤجلة
119 703	145 206	المجموع

1.5.1.3. مخصصات المدخرات

بلغ مجموع مخصصات المدخرات في نهاية 2013 مبلغ 98 637 ألف ديناراً مقابل 86 332 ألف ديناراً في نهاية السنة الفارطة وبلغت التغيرات 12 305 ألف ديناراً والتي يمكن تقييمها على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

المخصصات	
86 332	مخصصات المدخرات في 2013/12/31
20 481	تكوين مخصصات المدخرات في 2014
4 245	مخصصات تكميلية 2014
1 585	مخصصات مدخرات جماعية 2014
-13 671	استرجاع مخصصات المدخرات في 2014
-335	استرجاع مخصصات فوائد مستحقة 2014
98 637	مخصصات المدخرات في 2014/12/31

1.1.5.1.3. مخصصات مدخرات فردية

تم تقييم مخصصات المخاطر على القروض طبقاً لمعايير تصنيف وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات المنصوص عليها ضمن منشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991.

إلى غاية 31 ديسمبر 2014، بلغت هذه المخصصات 73 283 ألف ديناراً.

2.1.5.1.3. مخصصات مدخرات جماعية

تم تكوين هذه المدخرات الجماعية لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) و تلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1).

اعتمدت الإدارة العامة للبنك كفترة مرجعية لتحديد الأساليب التي يجب الاستناد عليها لتقدير المخصصات الجماعية السنوات التالية: 2006، 2007، 2008، 2009، 2010، 2011، 2012، 2013، 2014. بلغت هذه المخصصات الجماعية في نهاية 2013 ما قدره 9 941 ألف دينار.

2.5.1.3 الفوائد المؤجلة

طبقا لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999 الذي أورد المعايير المحاسبية للقطاع المالي قد وقع خصم الفوائد المؤجلة من المستحقات. وبلغ مجموع الفوائد المؤجلة عند تاريخ الإقفال في 31 ديسمبر 2014، 46 569 ألف دينار مقابل 33 371 ألف دينار عند ختم 2013. يمكن تحليلها كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
فوائد مؤجلة/فوائد غير مستخلصة	11 794	8 795
فوائد مؤجلة/فوائد توظيف	11 508	9 704
فوائد مؤجلة/فوائد تأخير/الأصل	6 124	3 880
فوائد مؤجلة/فوائد تأخير/فوائد	1 731	1 095
فوائد مؤجلة على الحسابات الجارية	15 412	9 897
المجموع	46 569	33 371

التوضيح رقم 4 - المحفظة التجارية

تشمل المحفظة التجارية أسهم التداول وأسهم التوظيف الممسوكة من البنك لحسابه الخاص. بلغ مجموع هذه المحفظة التجارية 115 837 ألف دينار في نهاية 2014 مقابل 93 946 ألف دينار في نهاية 2013 :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	مذكرة	2014	2013
أسهم تداول وأسهم توظيف	1.4	261	761
سندات الخزينة القابلة للتظهير	2.4	109 432	92 018
قرض رقاعي وطني		5 000	-
فوائد مطلوبة لم يحل أجلها بعد على سندات الخزينة	3.4	1 600	1 324
مدخرات على نقص قيمة أسهم التوظيف		-456	-157
المجموع		115 837	93 946

1.4 أسهم تداول وأسهم توظيف

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	الكمية	2014	2013
بنك تونس و الإمارات	517	11	11
الحفاظ سيكاف	-	-	500
الإمتياز	2 500	250	250
المجموع		261	761

2.4 رقاغ الخزينة القابلة للتظهير

بلغ الرصيد عند الإقفال 109 432 ألف دينار وهو يتوزع كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
رقاق الخزينة (2018/10/12)	75 052	74 674
رقاق الخزينة (2020/10/14)	10 499	-
رقاق الخزينة (2017/07/11)	997	996
رقاق الخزينة (2022/08/11)	22 884	16 348
المجموع	109 432	92 018

3.4. فوائد مطلوبة لم يحل أجلها متعلقة برقاق الخزينة القابلة للتنظيم

بلغ رصيد هذا البند 1 600 ألف دينار في 31 ديسمبر 2014 مقابل 1 324 ألف دينار عند الإقفال بالنسبة لسنة 2013.

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
فوائض جارية لم يحل أجلها / رقاق الخزينة 2017/07/11	32	32
فوائض جارية لم يحل أجلها بعد/ رقاق الخزينة 2022/08/11	516	370
فوائض جارية لم يحل أجلها بعد/ رقاق الخزينة 2018/10/12	922	922
فوائض جارية لم يحل أجلها بعد/ رقاق الخزينة 2020/10/14	129	-
المجموع	1 600	1 324

التوضيح رقم 5 - محفظة الإستثمار

يتكون رصيد المحفظة من أسهم استثمار و أسهم مساهمات في المؤسسات الشريكة والمؤسسات ذات صلة شراكة وكذلك الحصص في الشركات المرتبطة.

بلغ صافي محفظة المساهمات بعد طرح مخصصات المدخرات 48 103 ألف دينار عند تاريخ الإقفال مقابل 48 317 ألف دينار بنفس التاريخ لسنة 2013.

تتوزع محفظة الإستثمار كالاتي :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	مذكرة	2014	2013
أسهم استثمار	1.5	2 952	2 891
أسهم مساهمات	2.5	50 670	51 006
المخصصات	3.5	-5 519	-5 580
المجموع		48 103	48 317

1.5. أسهم الإستثمار

في 2014 قام البنك بإكتتاب في قروض سنديّة جبرية صادرة عن البنك الوطني الفلاحي و بنك الأمان يمكن تحليلها كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	قيمة السهم	مستحقات مرتبطة	المجموع
البنك الوطني الفلاحي	1 000	98	1 098
بنك الأمان	700	53	753
بنك التونسي الإماراتي	1 000	101	1 101
المجموع	2 700	252	2 952

2.5. هيكلية محفظة المساهمات

بلغ صافي محفظة المساهمات بعد طرح مخصصات المدخرات 45 151 ألف دينار عند تاريخ الإقفال مقابل 45 426 ألف دينار بنفس التاريخ لسنة 2013 و تتوزع على القطاعات الاقتصادية الأتية :

2013		2014		القطاعات
%	المبلغ	%	المبلغ	
50%	25 381	50%	25 381	الصناعة
33%	17 095	34%	17 095	السياحة والعقار
16%	8 128	16%	8 028	الخدمات
1%	402	0%	166	الزراعة
100%	51 006	100%	50 670	المجموع الخام
	5 580		5 519	المخصصات والفوائد المؤجلة
	45 426		45 151	القيمة الصافية

ويبين الجدول التالي حركات محفظة المساهمات على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)				البيان
رصيد 2013	دخول 2014	خروج 2014	رصيد 2014	
				أسهم استثمار محررة
	62	-		تحرير
	-	336		اقتناءات
				بيع
51 006	62	336	50732	المجموع (1)
				مدخرات لإنخفاض قيمة السندات
	557			مخصصات السنة
		618		استردادات على المدخرات أسهم
				عادية
5 371	557	618	5 310	مجموع حركة
			209	فوائد مؤجلة محولة إلى مخصصات
5 580	557	618	5 519	المجموع
45 426			45 151	مساهمات صافية من المدخرات
			325	أسهم استثمار غير محررة
				تحرير
	187	-	187	إكتتاب
325	187	-	512	المجموع (2)
45 751			45 663	المجموع الخام لمحفظة الإستثمار
				المكتتبية (1) + (2)

3.5. مخصصات المدخرات على محفظة المساهمات

تمّ تقييم محفظة الأسهم عند ختم القوائم المالية بالرجوع إلى قيمة إستعمال الأسهم وذلك لتغطية نقص القيمة الناتجة عن التقييم.

يقع تقييم أسهم الشركات المدرجة بالبورصة حسب سعر البورصة.

يقع تقييم الشركات الغير المدرجة بالبورصة حسب القيمة المحاسبية الصافية للمشروع بالإعتماد على القوائم المالية المتوفرة.

يبلغ إجمالي المدخرات 5 519 ألف دينار عند نهاية سنة 2014 أي بنسبة 11 % من القيمة العامة لمحفظه الاستثمار. إن التغير الصافي للمدخرات لنقص القيمة في اسهم المساهمة والذي بلغ 61 ألف دينار، يحلل كما يلي :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
مخصصات السنة	557	709
أرباح بيع الأسهم	-	-26
استرداد تخصيصات مدخرات	618	-125
المجموع	-61	558
مدخرات على أخطار عامة	-	-
المجموع	-61	558

توضيح رقم 6 - الأصول الثابتة

بلغ مجموع رصيد هذا البند 8559 ألف دينار في تاريخ 31 ديسمبر 2014 مقابل 7 952 ألف دينار بالنسبة للسنة الفارطة و يتوزع على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014			2013		
	إجمالي خام	إستهلاكات	الصافي	إجمالي خام	إستهلاكات	الصافي
أصول ثابتة غير مادية	1 470	1 154	317	1 183	920	263
أصول ثابتة مادية	17 858	10 294	7564	16 222	9 364	6 858
أصول ثابتة في طور الإنشاء	679	-	679	831	-	831
المجموع	20 008	11 448	8 559	18 236	10 284	7 952

1.6. الأصول غير المادية

تشمل الأصول غير المادية كلفة اقتناء برمجيات إعلامية. ويفصل الجدول الآتي التغييرات المدققة بهذا البند:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	المبلغ
إجمالي القيمة الخامة في 2013/12/31	1183
إقتناءات 2014 (1)	287
إجمالي القيمة الخامة في 2014/12/31	1 470
إجمالي الإستهلاكات في 2013/12/31	920
إستهلاكات 2014	234
قيمة إجمالي الإستهلاكات في 2014/12/31	1 154
القيمة الصافية في 2014/12/31	317

2.6. الأصول الثابتة المادية

يلخص الجدول التالي محتوى الأصول الثابتة المادية :

(الوحدة : ألف دينار)

القيمة المحاسبية الصافية	الإستهلاكات				القيمة الخام				البيان
	القيمة المجمعة	استرجاع	استهلاكات	2013	2014	بيوعات	اقتناء	2013	
386	-				386			386	أرض المقر
1162	1363		50	1 313	2 525			2 525	بنايات المقر
655	156		17	139	811			811	فرع صفاقس
8	14		2	12	22		1	21	معدات مختلفة
50	572	160	56	676	622	160		782	معدات نقل
293	1197	15	200	1 012	1 490	15	251	1 254	معدات إعلامية
121	348	13	52	309	469	14	69	414	معدات مكاتب
115	560	10	42	528	675	10	63	622	أثاث مكاتب
1457	3787	4	204	3 587	5 244		458	4 786	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة
47	236		28	208	283			283	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة صفاقس
36	62		10	52	98		1	97	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة سوسة
91	184		27	157	275			275	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة نابل
135	256		39	217	391		3	388	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة بنزرت
96	152		25	127	248			248	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة منستير
113	179		29	150	292		1	291	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة شارع فلسطين
119	168		29	139	287		1	286	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة جربة
111	111		22	89	222		1	221	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة منوبة
139	182		32	150	321			321	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة القيروان
97	110		21	89	207			207	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة قابس
115	121		23	98	236			236	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة مساكين
147	104		25	79	251		1	250	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة أريانة
122	77		20	57	199			199	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة البحيرة
172	75		25	50	247		1	246	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة مقرين
153	67		22	45	220		1	219	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة المروج
219	76		29	47	295		1	294	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة سهل
246	45		29	16	291			291	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة النصر
235	31		26	5	266		10	256	تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة المهدية
0	12	1	0	13	12	1		13	معدات نسخ
328	8		8		336		336		تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة قصر هلال
302	8		8		310		310		تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة الزهروني

البيان	القيمة الخام			الإستهلاكات			القيمة المحاسبية الصافية
	2013	اقتناء	بيوعات	2014	2013	استهلاكات	
تهينة وتجهيزات وترتبيات عامة صفاقس 2	327	327		327	33	33	294
المجموع	16 222	1 836	200	17 858	9 365	1 133	7 564

توضيح رقم 7- الأصول الأخرى

بلغ رصيد الأصول الأخرى على حسابات التسوية و قروض الموظفين و مستحقات أخرى مجموع 47299 ألف دينار في 31 ديسمبر 2014 مقابل 44 687 ألف دينار في نهاية سنة 2013. و تتوزع هذه الأصول كالآتي :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	مذكرة	2014	2013
مدينون مختلفون	1.7	41 704	39 942
حساب تسوية الموجودات	2.7	2 710	1 971
قروض الموظفين	3.7	2 885	2 774
المجموع		47 299	44 687

1.7. مدينون مختلفون

يشمل هذا البند الإستحقاقات الآتية :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	مذكرة	2014	2013
مدينون مختلفون		1 082	308
مدينون آخرون	1.1.7	40 622	39 634
المجموع		41 704	39 942

1.1.7. مدينون آخرون

يحتوي هذا الحساب على إستحقاقات جبائية و اجتماعية وأخرى قيد التحصيل. وهي تتوزع كما يلي :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
مستحقات تكفلت بها الدولة بما في ذلك فوائد قيد الدفع	9 095	10 467
الفوائد المؤجلة على مستحقات تكفلت بها الدولة	-3 056	-3 518
أصول للبيع	719	1134
كمبيلات للمقاصة	11 806	4 328
كمبيالات تقدم للحرفاء	6 916	9 567
شيكات في انتظار المقاصة	5 099	466 4
شيكات في طور الإسقاط	4 331	4 480
كمبيالات وشيكات موظفة للتحصيل	3 391	2 489
الدولة، إستحقاقات جبائية	703	724
عمليات أخرى	1 618	5 497
المجموع	40 622	39 634

2.7. حساب تسوية الأصول

تتركب حسابات التسوية للأصول من :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
أرباح على الأسهم للتحصيل	2 458	1 762
أعباء تم دفعها أو ادراجها محاسبيا	162	134
إيرادات مختلفة للتحصيل	62	53
عمولة تعهد للتحصيل	20	6
عمولة دراسات للتحصيل	4	5
حساب توزيع أعباء دورية	3	11
المجموع	2 710	1 971

3.7. قروض للموظفين

يشتمل حساب قروض الموظفين على أرصدة القروض و التسبيقات لأعوان التي بلغت في نهاية 2014 مبلغ 2 885 ألف دينار مقابل 2 774 ألف دينار في نهاية 2013.
يفصل الجدول التالي تركيبة هذه الأرصدة :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
قروض على الصندوق الإجتماعي	2 126	2 073
تسبيقات على منحة نهاية السنة	628	579
قروض على الموارد الذاتية	114	118
تسبيقات أخرى	16	4
المجموع	2 885	2 774

توضيح رقم 8 - إيداعات المؤسسات البنكية والمالية

يتمثل هذا الحساب في قروض طويلة المدى بين البنوك وقد بلغ هذا الرصيد 26 063 ألف دينار في نهاية 2014 مقابل 43 199 ألف دينار بتاريخ 2013/12/31.
يبين الجدول التالي تفاصيل هذه الإيداعات :

البيان	2014	2013
قروض إستحفاظ مستلمة	-	10 000
قروض لأجل بين البنوك بالدولار	6 515	8 207
قروض لأجل بين البنوك بالأورو	-	4 069
قروض لأجل بين البنوك بالدينار التونسي	-	3 000
قرض البركة < سنتان (2)	19 000	17 500
ديون متعلقة بقرض البركة	547	376
فوائد مستحقة لم يحن أجلها على قروض العملة الأجنبية	1	6
فوائد مستحقة لم يحن أجلها على قروض بالدينار التونسي	-	41
المجموع	26 063	43 199

توضيح رقم 9 - إيداعات الحرفاء

بلغ رصيد إيداعات الحرفاء في نهاية سنة 2014 مبلغ 367 408 ألف دينار مقابل 321837 ألف دينار عند تاريخ الإقفال للسنة الفارطة مسجلة بذلك تطورا بـ 45.571 ألف دينار أي بنسب 14,2%. ويبيّن الجدول التالي تركيبة رصيد بند إيداعات الحرفاء :

البيان	مذكرة	2014	2013
إيداعات تحت الطلب	1.9	108 185	89 630
إيداعات لأجل		106 053	67 285
قسائم الصندوق	2.9	42 566	31 175
شهادات الإيداع وحسابات مرتبطة	3.9	60 011	87 223
إستحقاقات أخرى دائنة للحرفاء	4.9	5 365	4 879
حساب الاتجار الدولي		6	66
إيداعات إيدخار	5.9	43 646	40 281
حسابات أجنبية بالدينار القابل للتحويل		1 400	1 157
حساب خاص بالدينار القابل للتحويل		-	1
حساب خاص بالعملات الأجنبية		83	47
حساب خاص بالدينار		-	-
الإيجار المالي		93	93
المجموع		367 408	321 837

1.9. إيداعات تحت الطلب

تبلغ أرصدة الودائع تحت الطلب مبلغ 108 185 ألف دينار موزعة كالاتي :

البيان	مذكرة	2014	2013
حسابات ودائع تحت الطلب		77 856	69 612
حسابات موقفة	1.1.9	18 392	12 202
حسابات أجنبية بالعملة الصعبة		10 086	6 211
شيكات مضمّنة على حسابات ودائع تحت الطلب		365	273
حسابات بالعملة الأجنبية		1 346	1 225
حسابات مزودي الخدمات بالعملة الأجنبية		140	107
المجموع		108 185	89 630

1.1.9. حسابات موقفة

- يقع اللجوء لهذا الحساب في الحالتين التاليتين :
- عند نقص في المؤونة المتاحة لوقف الرصيد الدائن لحساب وديعة تحت الطلب.
 - عند الإقتضاء لتغطية شيك مقاص فيه عيب في الشكل.
- عند تاريخ الإقفال بلغ رصيد هذا البند 18 392 ألف دينار.

2.9. قسائم الصندوق

بلغت قسائم الصندوق ما قيمته 42 566 ألف دينار في 31 ديسمبر 2014.

2013	2014	البيان
32 347	44 517	قسائم الصندوق
-1 172	-1 951	فوائد مسجلة مسبقا على قسائم الصندوق
31 175	42 566	المجموع

3.9. شهادات إيداع

يتجزأ هذا البند كما يلي:

شهادات إيداع لأجل فوائدها في بداية الفترة:

2013	2014	البيان
29 500	29 000	شهادات إيداع ذات فوائد مسبقة
56 500	31 000	شهادات إيداع ذات فوائد مؤجلة
-155	-796	حسابات مرتبطة لشهادات إيداع ذات فوائد مسبقة
1 378	807	حسابات مرتبطة لشهادات إيداع ذات فوائد مؤجلة
87 223	60 011	المجموع

4.9. الودائع الأخرى للحرفاء

أما الودائع الأخرى للحرفاء فقد بلغت 5 365 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2014 مقابل 4 879 ألف دينار سنة 2013 وتتفرع كما يلي:

2013	2014	مذكرة	البيان
18	18		تتفيل في انتظار التسوية
669	806	1.4.9	تسوية معلقة للإنجاز
3 200	921		حساب بالعملة الأجنبية في طور التخصيص
226	226		تسبقة على شراء أسهم
629	3 257	2.4.9	حسابات غير متاحة لشركات في طور التكوين
136	136		حسابات غير متاحة لشركات في طور التكوين قيد التصفية
1	1		حسابات غير متاحة للخواص المتوفين
4 879	5 365		المجموع

1.4.9 تسوية معلقة للإنجاز

تبلغ هذه الحسابات 806 ألف دينار في تاريخ الإقفال ويشتمل الخلاص على التفاصيل التالية:

2014	البيان
169	شركة الإسمنت SOTACIB
94	لينو
73	نزل قولف بيتش
49	شركة « ABOU SOFIANE »
37	شركة « Nour »
28	شركة « PICCADILLY »
23	محمود هليوي
22	شتونا نايل
21	شركة « NEAPOLIS »
12	روضة بن يخلف
12	ولها منصف
11	شركة أوراس كوم
10	جا بريم
244	آخرون
806	المجموع

2.4.9 حسابات غير متاحة للمؤسسات في طور التكوين

بلغ رصيد هذا البند 3 257 ألف دينار في نهاية سنة 2014 و يتحلل كما يلي:

2014	البيان
2 855	حساب غير متاح للمؤسسات في طور التكوين بالدينار
2	حساب غير متاح للمؤسسات في طور التكوين بالدينار القابل للتحويل
400	حساب غير متاح للمؤسسات في طور التكوين بالعملة
3 257	المجموع

5.9 حسابات الإدخار

تبلغ قيمة هذا الحساب 43 646 ألف دينار في تاريخ 31 ديسمبر 2014

2013	2014	البيان
38 435	41 553	حساب الإدخار
1 441	1 572	حساب الإدخار السكني
269	349	حساب الإدخار الدراسي
67	81	حساب إدخار خاص ببطاقة
69	91	حساب الإدخار اريحية
40 281	43 646	المجموع

توضيح رقم 10 – القروض و الموارد الخصوصية

تتمثل القروض و الموارد الخصوصية في القروض المستحقة المسندة من قبل الوكالة الفرنسية للتنمية و خط قرض إيطالي في 31 ديسمبر 2014، يقدر رصيد هذه الموارد بـ 336 ألف دينار مقابل 415 ألف دينار في نهاية سنة 2013. وتتفرع كما يلي :

البيان	2014	2013
قرض الوكالة الفرنسية للتنمية	38	57
قرض إيطالي	298	358
المجموع	336	415

توضيح رقم 11 - الخصوم الأخرى

بلغت الخصوم الأخرى في نهاية 2014 مبلغ 56 136 ألف دينار مقابل 47 001 ألف دينار عند ختم سنة 2013 وتشمل البنود الآتية :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	مذكرة	2014	2013
ديون أخرى قصيرة المدى	1.11	46 783	35 467
حسابات تسوية للمطلوبات	2.11	5 761	7 079
مدخرات على المخاطر	3.11	3 592	4 455
المجموع		56 136	47 001

1.11. ديون أخرى للدفع قصيرة المدى

تمثل الديون الأخرى القصيرة المدى ديون إستغلال وأخرى جبائية و إجتماعية. وقد بلغ مجموع هذه الحسابات 46 783 ألف دينار في نهاية 2014 وهي تلخص على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
كمبيالات ممددة	9 791	2 473
كمبيالات ترجع إلى الحريف	7 085	9 745
كمبيالات للمقاصة و التسديد	6 537	5 187
مودعون، أوراق بعد التحصيل	5 412	3 579
صكوك في حالة تصفية	5 438	5 413
كمبيالات مسقطة	5 378	3 777
كمبيالات حاصلة من المقاصة	2076	1706
الدولة، ضرائب للدفع	1 662	819
صندوق الضمان الإجتماعي والتأمين	1 338	1 165
دائنون مختلفون	214	217
مزدودون	20	103

87	155	مزودون، حجز بعنوان الضمان
11	11	ضمانات مقبولة
220	12	مستحقات أخرى للدفع
42	-	صكوك مقدمة عن طريق الفروع إلى المقاصصة
76	5	أسباب رفض من قبل سبتال في حالة تصفية
47	69	شهادة عدم خلاص في حالة تصفية
374	234	كمبيالات مرفوضة من طرف سبتال
186	284	حساب التصرف
48	22	صكوك مرسله إلى مصلحة المقاصصة
78	147	صكوك للتسوية بين الفروع
38	765	مسحوبات للتصفية
61	83	كمبيالات متأتية من الفروع
15	45	عمليات الصرف مع الخارج
35 467	46 783	المجموع العام

2.11. حسابات التسوية "الخصوم"

بلغ إجمالي حسابات التسوية إلى غاية 31 ديسمبر 2014، 5 761 ألف دينار مقابل 7 079 ألف دينار في نهاية 2013. ويأتي الجدول التالي محللا تركيبيته هذه الأرقام:

(الوحدة : ألف دينار)		البيان
2013	2014	
4 629	7 481	أعباء للدفع
53	1297	حساب رصيد الصرف اليدوي
99	99	حرفاء حسابات تسوية مرتقبة
2 298	-3 116	حساب رصيد الصرف
7 079	5 761	المجموع

3.11. مدخرات لتغطية المخاطر

لقد بلغ مجموع المدخرات لتغطية المخاطر ما قدره 3 592 مليون دينار في موفى ديسمبر 2014 مقابل 4 455 مليون دينار في موفى ديسمبر 2013 وهي تتوزع كما يلي :

(الوحدة : ألف دينار)		البيان
2013	2014	
2 000	2 000	- مدخرات للمخاطر العامة
448	448	- مدخرات لإرصدة محاسبية عالقة
318	318	- مدخرات على عمليات الاختلاس
300	300	- مدخرات الإمتيازات لاحقة للعمل (**)
998	-	- مدخرات للإحالة على التقاعد (*)
391	526	- مدخرات أخرى مخصصة (***)
4 455	3 592	المجموع

(*) خلال ديسمبر 2014 قام البنك بإبرام عقد تأمين مكافآت الإحالة على التقاعد الذي ينص على تعهد شركة التأمين بصرف هذه المكافآت عند إحالة المؤجر على التقاعد مما يفسر إسترجاع تخصيصات مدخرات للإحالة على التقاعد والتي تبلغ 998 أ.د في أواخر 2013 .

وقع إحتساب صندوق التأمين على مكافآت الإحالة على التقاعد من قبل شركة التأمين إستنادا على ما تنص عليه الإتفاقية الجماعية أي ما يساوي ست مرات الأجر الأخير الذي تمتع به المؤجر، و قد حدد هذا المبلغ بقيمة 1345 أ د ت.

(**) تتعلق الإمتيازات اللاحقة للعمل بمساهمة البنك في التأمين الجماعي للمتقاعدين. وقام البنك برصد مدخرات لهذا الغرض بقيمة 300 أ د ت منذ أواخر 2012.

(***) خلال سنة 2014 قام البنك بتخصيص مدخرات بقيمة 135 أ د ت منها 91 أ د ت تشمل عوالم المقاربة البنكية.

4.11. الضريبة على دخل الشركات

أفقلت موازنة سنة 2014 على نتيجة جباية سلبية. ولذلك، و تطبيقا لما ورد بالفقرة الثانية من الفصل 49 من مجلة الضريبة على الشركات وللصالح المنفح له رقم 43 من قانون المالية للتصرف لسنة 2005، حيث يكون الأداء الأدنى المستوجب في هذه الحالة 0.2 % من رقم المعاملات الخام لكامل السنة. و بالتالي، فإن الأداء لسنة 2014 قدر ب 108 ألف دينار و قد تم تسجيله على فائض الأداءات المتمثل في المبلغ القديم المؤجل و الأقساط الإحتياطية لسنة 2014.

توضيح رقم 12- الأموال الذاتية

ارتفعت الأموال الذاتية لستوسيد إلى 140 327 ألف دينار في 31 ديسمبر 2014 مقابل 144 039 ألف دينار في 31 ديسمبر 2013. وبيّن الجدول التالي تركيبة الأموال الذاتية للبنك:

31/12/2014	تغيرات	الجلسة العامة 2014/05/08	31/12/2013 مصادق عليها	البيان
100 000			100 000	رأس المال
14 319			14 319	إحتياطيات قانونية
2 501	40		2 461	إحتياطيات الصندوق الإجتماعي ②
15 085			15 085	إحتياطيات ذات نظام خاص
12 635			12 635	إحتياطيات زيادة القيمة
38 700			38 700	إحتياطيات اختيارية أخرى
-39 161		- 19 955	-19 206	نتائج مرحلة ①
-3 752	-3 752	19 955	-19 955	النتيجة المحاسبية للسنة
140 327	-3 712		144 039	المجموع

① طبقا للائحة الثالثة للجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 8 ماي 2014، تم توزيع النتيجة المحاسبية لسنة 2013 كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

-19 206	نتائج مرحلة
-19 955	النتيجة المحاسبية لسنة 2013
-39 161	نتائج مرحلة 2014

2.13 التعهدات المستلمة

بلغت التعهدات المستلمة 253 025 ألف دينار عند قفل حساب سنة 2014 مقابل 249 469 ألف دينار في نهاية ديسمبر 2013.

وتشمل التعهدات المستلمة الضمانات الآتية :

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	البيان
239 469	248 025	ضمانات مقبولة على قروض ممنوحة جارية ومصنفة
10 000	5 000	ضمانات تمويل مقبولة
249 469	253 025	المجموع

توضيح 14 – حساب النتائج

1.14. تطور الإيرادات البنكية الصافية

إنخفضت الإيرادات البنكية الصافية في 31 ديسمبر 2014 لتبلغ 29 109 ألف دينار مقابل 26 668 ألف دينار عند إقفال 2013 أي بزيادة نسبة 9,4% و يتكون هذا البند من العناصر التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	مذكرة	2014	2013
فوائد مستلمة وإيرادات أخرى	1.1.14	34 086	31 496
عمولات	2.1.14	8 423	6 925
أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية	3.1.14	7 417	6 681
أرباح محفظة الإستثمار	4.1.14	3 770	4 093
فوائد مدفوعة وأعباء أخرى	5.1.14	-24 587	-22 527
المجموع		29 109	26 668

1.1.14. فوائد مستلمة وإيرادات أخرى

بلغ مجموع الفوائد المستلمة والإيرادات الأخرى 34 086 ألف دينار في نهاية 2014 مقابل 31 496 ألف دينار في نهاية 2013 كما يبينها الجدول التالي:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	2014	2013
فوائد تأخير على القروض	3 216	2 824
فوائد على قروض طويلة المدى	8 446	8 316
فوائد على قروض متوسطة المدى	9 010	9 113
فوائد على قروض الإيجار المالي	53	63
فوائد على القروض بالعملة الأجنبية	517	645
فوائد قروض موسم فلاحي	202	642
فوائد على قروض تمويل المخزون	550	268
فوائد على قروض تمويل المحصول	31	32
فوائد تسبيقات على تصدير	254	645
فوائد تسيل الديون الإدارية	962	189
فوائد على قروض معدات فلاحية	100	159
إسقاطات على عمليات مع الخارج	100	31
إسقاطات على عمليات محلية	5 198	4 084
فوائد على حسابات جارية مدينة	4 026	3 148
فوائد على قروض غير قابلة للتعبئة	298	202
فوائد على تسبيقات السوق	115	37
فوائد على خلاص مسبق لقروض	-	7
إجمالي فوائد القروض	33 078	30 407

886	860	فوائد على قروض لأجل بين البنوك
203	148	فوائد لقروض يوم بيوم بين البنوك
1 089	1 008	إجمالي فوائد التوظيفات
31 496	34 086	المجموع

2.1.14. عمولات

بلغ مجموع العمولات 8 423 ألف دينار إلى نهاية 2014 مقابل 6 925 ألف دينار عند إقفال حسابات 2013 وتتفصل على النحو الآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	البيان
1 449	1728	عمولات على اشعار
923	1128	عمولات على التصرف في الحسابات و البطاقات البنكية
1 023	1049	عمولات على كفالات
830	866	عمولات المكشوف
321	497	عمولات دراسات
277	462	عمولات على ضمان
315	454	عمولات فتح حسابات
142	136	عمولات على الكمبيالة
245	276	عمولات حركة الحساب
199	240	عمولات على التحويل
118	122	عمولات تحقيق تحويل
105	179	عمولات على العقود
63	74	عمولات صكوك
58	56	عمولات تعهدات
33	41	عمولات على توطین
19	27	عمولات رقاع مضمنة
806	1088	عمولات أخرى
6 925	8 423	المجموع

3.1.14. أرباح الحافظة التجارية والعمليات المالية

بلغ مجموع أرباح الحافظة التجارية والعمليات المالية 7 417 ألف دينار لسنة 2014 مقابل 6 681 ألف دينار لسنة 2013 وتشتمل على الحسابات التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	البيان
5 473	6 044	فوائد على رقاع الخزينة القابلة للتنظير
85	142	فوائد/ تسبقات حسابات طويلة المدى
1 004	1 176	صافي على تقييم عمليات بالعملة الصعبة
161	339	فوائد/ قروض سنديّة جبرية
-44	-299	النقص في القيمة الغير مسجلة على رقاع الخزينة المنطرة
2	15	أرباح أخرى
6 681	7 417	المجموع

4.1.14. أرباح محفظة الإستثمار

بلغ مجموع أرباح محفظة الاستثمار 3 770 ألف دينار لسنة 2014 مقابل 4 093 ألف دينار لسنة 2013 وتقدم كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
أرباح المساهمات	3 544	3 913
أرباح التوظيف	1	-
بدل الحضور	225	180
المجموع	3770	4 093

5.1.14. فوائد مدفوعة وأعباء أخرى

يتكون مجموع هذا البند، والبالغ 24 587 ألف دينار عند تاريخ الإقفال من الأعباء التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
أعباء عمليات خزينة و بين البنوك	-9 011	-8 536
فوائد قرض الصندوق السعودي للتنمية	-	-1
فوائد قرض الوكالة الفرنسية للتنمية	-2	-4
فوائد قرض إيطالي	-11	-12
أعباء على عمليات الموارد الخصوصية	-13	-17
أعباء على عمليات صرف	-105	-78
أعباء بنكية أخرى	-139	-112
فوائد إيداعات لأجل	-13 434	-12 335
فوائد إيداعات الحرفاء	-1 884	-1 446
أعباء على عمليات مع الحرفاء	-15 457	-13 893
أعباء على عمليات سندات	-1	-3
المجموع	-24 587	-22 527

2.14. أعباء الإستغلال العام

بلغ إجمالي أعباء الإستغلال في نهاية 2014 ما قدره 6 591 ألف دينار يكون تفصيلها كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
أتعاب الوسطاء	2 813	1 300
أعباء خدمات خارجية أخرى إشهار مهمات هاتف ...	1 682	1 309
أعباء أكرية وصيانة وتأمين	976	745
أعباء الاستغلال المختلفة	782	862
الرّسوم والضرائب	338	264
المجموع	6 591	4 480

3.14. أجور وتكاليف إجتماعية

بلغ مجموع أجور وتكاليف إجتماعية في تاريخ الإقفال 13 531 ألف دينار في 31 ديسمبر 2014 بينها الجدول الآتي

(الوحدة : ألف دينار)

البيانات	2014	2013
أجور	9 853	8 509
أعباء اجتماعية	3 002	2 624
أعباء أخرى للموظفين (ملبس، تكوين، مصالح إجتماعية)	676	561
المجموع	13 531	11 694

4.14. تخصيصات للمدخرات ونتائج تعديل قيمة المستحقات

تتفصل جملة التخصيصات الصافية على المستحقات لسنة 2014 كالآتي :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
تخصيصات على المستحقات مشكوك فيها	- 24 726	-33 913
تخصيصات لمخاطر عامة /مستحقات	- 136	-203
إسترجاع تخصيصات على مستحقات مشكوك فيها	13 671	6 914
إسرجاع مصاريف على مستحقات مشكوك فيها	44	28
تخصيصات لمخاطر جماعية /مستحقات	-1 585	-593
إسترجاع تخصيصات المعلقة	370	-
تخصيصات على المستحقات المرتبطة	- 35	-
المجموع	-12 397	- 27 767

5.14. التخصيصات الصافية للمدخرات ونتائج التعديلات على قيمة محفظة الإستثمار

تحلل التخصيصات الصافية للمدخرات على محفظة الإستثمار للسنة كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
تخصيصات لمدخرات لانخفاض قيمة أسهم الإستثمار	-557	-709
زائد/ قيمة المساهمات	-	26
ناقص/ قيمة المساهمات	- 68	-
إسترجاع تخصيصات لمخاطر عامة / مساهمات	618	125
المجموع	-7	-558

6.14. مخصصات للإستهلاكات والإطفاءات

بلغ إجمالي مخصصات السنة للإستهلاكات و الإطفاءات قيمة 1 375 ألف دينار مقابل 1 251 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2013. وتتكون مخصصات السنة من البنود الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	البيان
-29	-8	مخصصات لإطفاءات مصاريف دراسة
-223	-234	مخصصات لإطفاءات برمجيات إعلامية
-50	-50	مخصصات لإستهلاكات بناءات المقر
-16	-16	مخصصات لإستهلاكات فرع صفاقس
-2	-2	مخصصات لإستهلاكات أجهزة و معدات
-83	-58	مخصصات لإستهلاكات معدات نقل
-161	-200	مخصصات لإستهلاكات معدات إعلامية
-53	-52	مخصصات لإستهلاكات معدات مكاتب
-39	-42	مخصصات لإستهلاكات أثاث مكاتب
-171	-204	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات و التهيئات
-28	-28	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع صفاقس
-10	-10	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع سوسة
-27	-27	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع نابل
-39	-39	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع بنزرت
-25	-25	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المنستير
-29	-29	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع شارع فلسطين
-28	-29	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع جربة
-21	-22	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع منوبة
-32	-32	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع القيروان
-21	-21	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع قابس
-23	-23	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع مساكن
-25	-25	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع أريانة
-20	-20	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع البحيرة
-25	-25	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع مقرين
-22	-22	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المروج
-29	-29	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع سهول سوسة
-15	-29	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع النصر
-5	-26	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المهدية
-	-32	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع صفاقس 2
-	-8	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع قصر الهلال
-	-8	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع الزهروني
-1 251	-1 375	المجموع

7.14. إيرادات إستغلال أخرى

تشتمل إيرادات الإستغلال الأخرى، والتي بلغت 113 ألف دينار في نهاية 2014 مقابل 37 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2013، على البنود التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	البيان
27	24	أكرية مكاتب
-	73	بيوعات مختلفة
7	13	أعباء مسترجعة
3	3	فوائد على قروض الموظفين
37	113	المجموع

8.14. أرباح وخسائر عادية أخرى

يحلل هذا البند على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	البيان
-926	-568	① خسائر مرتبطة بسنوات فارطة
124	601	② أرباح مرتبطة بسنوات فارطة
-	999	③ استرجاع مخصصات منح التقاعد
4	4	أرباح استثنائية
22	27	فائض على الخزينة
-24	-24	عجز على الخزينة
1	-	فائض على الخزينة الموزعات الآلية
-9	-4	خسائر استثنائية
-808	-1 035	المجموع

① يتكون هذا المبلغ أساسا من تسوية أعباء للدفع وسقوط كمبيالات.

② يتكون هذا المبلغ أساسا إعادة التخصيص محققة في 2012.

③ وقع إسترجاع تخصيصات مدخرات للإحالة على التقاعد التي تبلغ 999 أ.د في أواخر 2013 وذلك إستنادا لعقد تأمين مكافات الإحالة على التقاعد الذي أبرمه البنك خلال شهر ديسمبر 2014 و الذي ينص على تعهد شركة التأمين بصرف هذه المكافات عند إحالة المؤجر على التقاعد.

توضيح رقم 15 – جدول التدفقات النقدية

أفرزت التدفقات المالية لستوسيد بنك مبلغ 117 394 - ألف دينار في 31 ديسمبر 2014 مقابل 120 711 - ألف دينار في نهاية 2013 وهو ما يمثل إرتفاعا بـ 3 317 ألف دينار. يمكن تحليله على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	البيان
-11 144	3 790	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال
1 888	-395	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار
-321	-78	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
-9 577	3 317	المجموع

1.15. التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال

تشتمل التدفقات النقدية لعمليات الإستغلال على التحصيلات و الدفعات الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
إيرادات الاستغلال البنكي المقبوض	50 284	45 400
أعباء الاستغلال البنكي المدفوعة	-30 270	-27 304
إيداعات المؤسسات المالية والبنكية	-7 131	-6 245
قروض و تسبيقات/سداد قروض و تسبيقات ممنوحة للحرفاء	-28 448	-2 669
ودائع/ مسحوبات للحرفاء	46 080	24 309
سندات التوظيف	-22 485	-33 741
مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون	-19 219	-4 852
تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال	15 086	-5 940
الأداءات المدفوعة على الأرباح	-107	-102
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال	3 790	- 11 144

2.15. التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار

تشتمل التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار على التحصيلات و الدفعات التالية :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
فوائد وحصص أرباح مقبوضة على محفظة الإستثمار	1 312	4 093
إقتناء/تفويت في محفظة الإستثمار	276	-436
إقتناء/تفويت في أصول ثابتة	-1 983	-1 769
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار	-395	1 888

3.15. التدفقات النقدية المتصلة بنشاط التمويل

تشتمل التدفقات النقدية لعمليات التمويل على التحصيلات و الدفعات الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
إصدار أسهم	-	-
إصدار إقتراضات	-	-
سداد إقتراضات	-	-
ارتفاع / إنخفاض الموارد الخصوصية	-78	-321
حصص أرباح مدفوعة	-	-
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل	-78	-321

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية السنة المالية المقفلة بتاريخ 31 ديسمبر 2014

السادة المساهمين،

1- تقرير حول القوائم المالية

تبعاً لتولينا مهمة مراجعة القوائم المالية لمؤسستكم بمقتضى قرار الجلسة العامة العادية نرفع لسيادتكم تقريرنا العام لمراقبة القوائم المالية بتاريخ الإقفال 31 ديسمبر 2014 المرفقة بتوضيحات أعمال التدقيق كما ضبطها القانون والمعايير المهنية.

قمنا بمراجعة القوائم المالية لستوسيد بنك التي تبين مجموع أصول صافية من الاستهلاكات والمدخرات بما قدره 732 308 ألف دينار وخسارة صافية قدرها 752 3 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2014.

- مسؤولية الإدارة في إعداد وعرض القوائم المالية

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وفقاً لمعايير النظام المحاسبي للمؤسسات في تونس والقوانين الجاري بها العمل. وتتضمن هذه المسؤولية تصميم نظام الرقابة الداخلية و صونه لإعداد البيانات المالية وعرضها بشكل عادل وخال من الأخطاء المادية الناتجة عن الاحتيال أو الخطأ واختيار وتطبيق السياسات المحاسبية الملائمة وإجراء التقديرات المحاسبية المعقولة في ظل الظروف الراهنة.

- مسؤولية مراقبي الحسابات

تتحصر مسؤوليتنا في إبداء الرأي حول القوائم المالية من خلال تدقيقنا. لقد قمنا بالتدقيق حسب المعايير المهنية المعمول بها في البلاد التونسية إلى جانب أخذ معايير الحذر، كما حددتها مناشير البنك المركزي التونسي، بعين الاعتبار. تقتضي منا هذه المعايير مطابقة قواعد الأخلاق وتخطيط وانجاز التدقيق من أجل الحصول على فناعة كافية بأن القوائم المالية لستوسيد بنك المختمة في 31 ديسمبر 2014 لا تشمل على أخطاء ذات أهمية.

إن التدقيق يتضمن وضع إجراءات من أجل جمع المؤيدات المقنعة المتعلقة بالمبالغ والمعلومات الموجودة في القوائم المالية.

إن اختيار إجراءات التدقيق ناتج عن تقديرنا و كذلك تقييمنا لمخاطر وجود إخلالات ذات أهمية داخل القوائم المالية منبثقة عن غش أو أخطاء.

من خلال إنجازنا لهاته التقييمات للمخاطر أخذنا بعين الاعتبار التدقيق الداخلي الذي يقوم به البنك والمتعلق بضبط وتقديم نزيه للقوائم المالية من أجل تحديد إجراءات التدقيق اللازمة حسب الأحداث الجارية و ليس إبداء رأي حول نجاعة هذا الأخير.

يشتمل التدقيق أيضاً على تقدير الجانب المطابق للطرق المحاسبية المعتمدة و الجانب المعقول للتقديرات المحاسبية التي اختارتها إدارة البنك، كما يشمل تقييم التقديم العام للقوائم المالية.

حسب تقديرنا، فإن المؤيدات التي جمعناها ضافية وسامحة لتعليل رأينا.

- رأينا في القوائم المالية

وحسب رأينا، فإن القوائم المالية المشار إليها صادقة وصحيحة وتعكس بصورة وفيه كل الجوانب ذات أهمية المتعلقة بالوضع المالي لستوسيد بنك و لنتائج عملياتها و تدفقاتها النقدية بالنسبة للسنة المالية المختمة في 31 ديسمبر 2014، وذلك طبقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة عامة في تونس.

- فقرة ملاحظة

دون التأثير على صحة الرأي المبدي أعلاه، نرى من الصالح أن نلفت الانتباه للنقاط التالية:

- خضع البنك خلال سنة 2013 إلى مراجعة جبائية شملت الفترة الممتدة من 2001 إلى غاية 2011 بالنسبة للضريبة على دخل الشركات و الفترة الممتدة من 2009 إلى غاية 2011 بالنسبة للضرائب و الأداءات الأخرى نتج عنها ضبط أداءات و خطايا مستوجبة بمبلغ قدره 13,2 مليون دينار. قام البنك بالإدلاء بملاحظاته و تحفظاته حول نتائج هاته المراجعة التي لم يقع البت فيها نهائيا. إستنادا إلى المعلومات المتوفرة إلى حدود تاريخ الإدلاء برأينا ضمن هذا التقرير لا يمكن تحديد الإنعكاس النهائي لهذه الوضعية بصفة دقيقة و عليه لم يتم البنك بتخصيص أية مدخرات لتغطية المخاطر المنجزة عن هاته المراجعة.

- إن المخاطر المتأتية من الحريف « SOTACIB »، وهي شركة تنتمي إلى مجموعة « SOTACIB » وقد بلغ مجملها 269 3 ألف دينار بعنوان القروض و 700 11 ألف دينار بعنوان المساهمات. ويشتكى هذا الحريف من صعوبات وقد تم تقييم المساهمة ومخاطر القروض بالنسبة لهذا الحريف، على أساس الآفاق المستقبلية المضمنة المخطط التشغيلي 2014-2020.

- خلال سنة 2013 تم الكشف عن عمليات مسترابة تخص حسابات بعض حرفاء الفرع المركزي و قد قام البنك برفع دعوى لدى السلطات القضائية ضد الأطراف المسؤولة. لا تزال الأبحاث و التحريات جارية سواء على المستوى القضائي أو على مستوى المصالح الداخلية للبنك إلى تاريخ الإدلاء برأينا، و على هذا الأساس لا يمكن تحديد الإنعكاس النهائي لهاته العمليات بصفة دقيقة.

2- الفحوص و المعلومات الخاصة

لقد قمنا بأعمال الفحوص الخاصة كما ينص عليها القانون و المعايير المهنية.

وعلى ضوء هاته الفحوص، ليس لدينا ملاحظات حول أمانة المعلومات ذات صبغة محاسبية الواردة بتقرير مجلس الإدارة لسنة 2014 ومطابقتها مع القوائم المالية.

بالإضافة إلى ذلك قمنا بتدقيق إجراءات المراقبة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومة المحاسبية وإعداد وتقديم القوائم المالية طبقا للفصل 3 من قانون 94-117 بتاريخ 14 نوفمبر 1994 كما تم تنقيحه بقانون 2005-26 بتاريخ 18 أكتوبر 2005. و من خلال هذا الفحص تبين لنا وجود نقائص هامة ضمن منظومة الرقابة الداخلية للبنك والتي تم ذكرها في تقاريرنا حول الرقابة الداخلية.

من جهة أخرى ، قمنا بالفحوص المتعلقة بمسك الحسابات الخاصة بالقيم المنقولة استنادا على الفصل 19 من القرار عدد 2728-2001 الصادر في 20 نوفمبر 2001 و ليست لدينا أية ملاحظات تذكر حول التزام ستوسيد بنك بالنصوص السالف ذكرها. و تجدر الإشارة أنّ البنك صادق على كرّاس الشّروط المذكور بمنشور وزير الماليّة الصادر في 28 أوت 2006 و أودعه لدى هيئة السوق الماليّة بتاريخ 20 ماي 2008.

تونس، في 22 جوان 2015

مراقبي الحسابات

شهاب الغانمي
العامّة للتدقيق و الإستشارة

شريف بن زينة
سي أم سي- دي أف ك الدولي

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات حول الاتفاقيات المنظمة (حسب الفصلين 200 و475 للمجلة التجارية للشركات والفصل 29 من القانون 2001-65)

للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2014

حضرات السادة المساهمين،

تبعاً لتنفيذ مهمة مراقبة الحسابات وطبقاً لأحكام الفصلين 200 و475 من مجلة الشركات والفصل 29 من القانون 2001-65، يشرفنا إحاطتكم علماً أن مجلس إدارتكم أشعرنا بأن ستوسيد بنك قامت باتفاقيات تنص عليها الفصول المذكورة أعلاه.

تتمثل مسؤولياتنا في التثبت من احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات و العمليات وترجمتها الصحيحة في القوائم المالية.

ليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصة و بطريقة موسعة عن الوجود المحتمل لهذه الاتفاقيات و العمليات، ولكن من واجبنا إعلامكم بالخصائص و المعطيات الأساسية لهذه الاتفاقيات و العمليات حسب المعلومات التي قدمت إلينا أو التي تمكنا من الوصول إليها عن طريق إجراءات التدقيق، دون إعطاء رأينا حول أسباب تكوينها و مدى جدواها.

1- اتفاقيات وقعت في السنوات الفارطة و بقيت سارية المفعول في 2014

1.1- اتفاقية توزيع أعباء التدقيق والتصرف الجبائي

وقع امضاء محضر اتفاق بين ستوسيد بنك و الشركات التالية : الشركة التونسية السعودية للمساهمات و التوظيفات (TSPP)، شركة التونسية السعودية للاستخلاص (TSR)، شركة التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار (TSPI) و شركة منتزه طبرقة. قدرت اعباء المتعلقة بإتمام هذه المهمة ب 12 000 دينار سنويا يقع صرفها من طرف ستوسيد بنك وتتوزع بين بقية الشركات وفقاً للملحق الممضى في 31 ديسمبر 2012 على النحو الآتي :

شركة ستوسيد بنك	6 000 دينار
شركة التونسية السعودية للمساهمات و التوظيفات	1 500 دينار
شركة التونسية السعودية للاستخلاص	1 500 دينار
شركة التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار	1 500 دينار
شركة منتزه طبرقة	1 500 دينار

2.1- عقد كراء مع التونسية السعودية للمساهمات و التوظيفات

وضع ستوسيد بنك على ذمة التونسية السعودية للمساهمات و التوظيفات مكتبين في الطابق السادس من المقر الاجتماعي للشركة بمقتضى عقد ممضى بتاريخ 31 ديسمبر 2009، مقابل مبلغ كراء سنوي حدّد بـ 7 300 دينار يدفع كل ستة أشهر. يمتد هذا العقد لسنة ابتداء من 1 جانفي 2010 قابلة للتجديد بصفة آلية مع احتساب زيادة تقدر بـ 5 % سنويا.

3.1- عقد كراء مع شركة التونسية السعودية للاستخلاص

وضع ستوسيد بنك على ذمة الشركة التونسية السعودية للاستخلاص مجموع مكاتب في الطابق الثالث من المقر الاجتماعي للبنك، مقابل مبلغ كراء سنوي قدره 11 573 دينار يدفع مسبقا كل ستة أشهر. بدأ مفعول هذا العقد من 1 جانفي 2003 ويدوم سنة قابلة للتجديد آليا مع احتساب زيادة تقدر بـ 5% سنويا.

4.1- اتفاقيات مبرمة مع التونسية السعودية للوساطة متعلقة بالصندوق المشترك للتوظيف "كنوز":

في سنة 2008، أبرم البنك إتفاقيتين مع التّونسيّة السّعوديّة للوساطة بصفتها الشّركة المتصرّفة في الصندوق المشترك للتوظيف "كنوز".
و تشمل هاتان الإتفاقيتان:

- إتفاقيّة يقوم بموجبها ستوسيد بنك بإيداع أموال و سندات الصندوق المشترك للتوظيف "كنوز" لديه. في المقابل، يتحصّل البنك على عمولة تحتسب يوميا بنسبة 0.25 % من الأصول الصّافية للصّندوق.
- إتفاقيّة يقوم بموجبها ستوسيد بنك بتوزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "كنوز" في مختلف فروعها. ويتحصّل البنك مقابل ذلك على عمولة تساوي حصة البنك في العمولة المدفوعة من قبل الصندوق للتونسية السعودية للوساطة. تحتسب هذه الحصة يوميا باعتماد 0.35% من الأصول الصّافية للصّندوق المشترك للتوظيف "كنوز" ضارب جاري اللإكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتبين بوساطة ستوسيد بنك / جاري اللإكتتابات الجمليّة الصافية من الإسترجاعات.

5.1- اتفاقيات مبرمة مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغيّر "الحفاظ":

قام البنك بإبرام إتفاقيات مع شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغيّر "الحفاظ" تتمثل في :

- إتفاقيّة تتعلّق بإيداع أموال شركة "الحفاظ" و سنداتها و يتقاضى البنك مقابل ذلك عمولة تساوي 0.15 % من الأصول الصّافية للشّركة تحتسب يوميا.
- إتفاقيّة توزيع يقوم بموجبها البنك بتسويق "الحفاظ" للإستثمار في فروعها يتقاضى بموجبها عمولة تحتسب يوميا باعتماد 0.25 % من الأصول الصّافية للحفاظ للإستثمار ضارب جاري اللإكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتبين بوساطة ستوسيد بنك / جاري اللإكتتابات الجمليّة الصافية من الإسترجاعات.

2- التزامات البنك تجاه المسيرين

1.2- الإلتزامات

- تم تحديد الراتب الشهري الخام للمدير العام السيد عبد اللطيف مشعال بمقتضى قرار الوزير الأول بتاريخ 10 ديسمبر 2013.
- يتمتع المدير العام بسيارة و يتحمل البنك جميع المصاريف المتعلقة بها.
- وقع إسناد مكافآت حضور سنوية إلى أعضاء مجلس الإدارة بحساب 6 600 دينار صافية من الأداءات لكل عضو حسب قرار أعضاء الجلسة العامة العادية المنعقدة في 12 سبتمبر 2013.
- وقع إسناد مكافآت إلى أعضاء مجلس الإدارة الذين هم في نفس الوقت أعضاء في لجنة التدقيق، اللجنة التنفيذية للقروض أو لجنة المخاطر بعنوان الحضور في اجتماعات اللجان السابق ذكرهم و ذلك بحساب 2 063 دينار خام لكل عضو في كل اجتماع حسب قرار أعضاء الجلسة العامة العادية المنعقدة في 12 سبتمبر 2013.

2.2- المبالغ المتعلقة بالإلتزامات حسب القوائم المالية

تتمثل التزامات الشركة تجاه المسيرين كما وردت في القوائم المالية لسنة 2014 كالاتي:

- تسلم المدير العام السيد عبد اللطيف مشعال رواتب و مكافئات بعنوان سنة 2014 بلغ مجموعها 88 608 دينار في فترة توليه منصب مدير عام البنك مفصلة كالاتي:

(الوحدة الدينار)

المدير العام السيد عبد اللطيف مشعال		
المبلغ الخام للأعباء في	الخصوم في 2014/12/31	
82 420	-	امتيازات على المدى القصير
6 188	-	بدل الحضور في إجتماعات اللجنة التنفيذية للقروض
88 608	-	المجموع

- تسلم أعضاء مجلس الإدارة الذين هم في نفس الوقت أعضاء في لجنة التدقيق، اللجنة التنفيذية للقروض و في لجنة المخاطر بدل الحضور في إجتماعات اللجان كما هو مبين بالجدول التالي :

(الوحدة الدينار)

أعضاء مجلس الإدارة الذين هم في نفس الوقت أعضاء في لجنة التدقيق، لجنة المخاطر و في اللجنة التنفيذية للقروض	
---	--

الأعباء في 2014/12/31	الخصوم في 2014/12/31	
117 563	-	امتيازات على المدى القصير
117 563	-	المجموع

- تسلم أعضاء مجلس الإدارة بدل الحضور في إجتماعات المجلس كما هو مبين بالجدول التالي :
(الوحدة الدينار)

أعضاء مجلس الإدارة		
الأعباء في 2014/12/31	الخصوم في 2014/12/31	
66 000	66 000	امتيازات على المدى القصير
66 000	66 000	المجموع

ما عدا هذه الاتفاقيات، لم يتم إشعارنا من طرف مجلس إدارتك بأي اتفاقية أخرى خاضعة لمقتضيات الفصلين 200 و475 من مجلة الشركات التجارية كما لم تفض أعمالنا إلى الكشف عن مثل هذه الإتفاقيات.

تونس، في 22 جوان 2015

مراقبي الحسابات

شهاب الغانمي
العامّة للتدقيق و الإستشارة

شريف بن زينة
سي أم سي - دي أف ك الدولي

بلاغ الشركات

القوائم المالية المجمعة

مجمع ستوسيد بنك

المقر الاجتماعي : 32، نهج الهادي الكراي تونس

ينشر مجمع ستوسيد بنك قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 2014/12/31 هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات شهاب الغانمي و شريف بن زينة.

الموازنة المجمعة المقفلة في 31 ديسمبر 2014
(الوحدة : ألف دينار تونسي)

<u>2013/12/31</u>	<u>2014/12/31</u>	<u>مذكرة</u>	<u>البنود</u>
الأصول			
24 288	10 037	1	أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي
15 073	14 665	2	ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية
469 696	484 049	3	مستحقات على الحرفاء
122 311	146 743	4	المحفظة التجارية المجمعة
43 297	43 592	5	محفظة الإستثمار المجمعة
36 758	39 095	6	أسهم تمت معادلتها
8 094	9 939	7	الأصول الثابتة المجمعة
66 919	68 503	8	أصول أخرى
23 880	29 960	9	الضريبة المؤجلة
810 316	846 583		مجموع الأصول
الخصوم و حقوق المساهمين			
150 019	142 038		الإيداعات بالصندوق ولدى البنك المركزي
43 352	26 063	10	الإيداعات و مستحقات المؤسسات المصرفية و المالية
312 722	358 235	11	إيداعات الحرفاء
415	344	12	الإقتراضات الخارجية والموارد الخصوصية
58 114	67 261	13	خصوم أخرى
4 043	9 371	14	الضريبة المؤجلة
568 665	603 312		مجموع الخصوم
32 979	34 953		حصة الأقلية
100 000	100 000		رأس المال
138 784	140 535		الإحتياطيات المجمعة
-19 206	-32 389		الأرباح المرحلة المجمعة
-10 906	173		النتيجة الصافية المجمعة للسنة المالية
208 672	208 319	15	مجموع حقوق المساهمين
810 316	846 583		مجموع الخصوم و حقوق المساهمين

التعهدات خارج الموازنة المجمعة
في نهاية ديسمبر 2014
(الوحدة : ألف دينار تونسي)

<u>البنود</u>	<u>مذكرة</u>	<u>2014/12/31</u>	<u>2013/12/31 (*)</u>
- الضمانات و الكفالات المقدّمة		76 637	105 473
- إتمادات مستندية		13 423	9 946
- الأصول المقدّمة بضمان		142 000	150 000 (*)
مجموع خصوم محتملة	16	232 060	265 419 (*)
- تعهدات تمويل مقدّمة		1 180	24 901
- تعهدات على المساهمات		512	325
مجموع تعهدات ممنوحة للحرفاء	16	1 692	25 226
- اقتراضات متعهّد فيها وغير مسحوبة		5 000	10 000
- ضمانات مقبولة		248 025	239 469
مجموع تعهدات مستلمة	16	253 025	249 469

(*) وقعت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2013 خارج المحاسبة لغاية المقارنة.

قائمة النتائج المجمعة
في نهاية ديسمبر 2014
(الوحدة : ألف دينار تونسي)

<u>2013/12/31</u>	<u>2014/12/31</u>	<u>مذكرة</u>	
			إيرادات الإستغلال البنكي
33 994	36 125	1.1.17	فوائد مستلمة وإيرادات أخرى
6 873	8 374	2.1.17	عمولات
8 991	9 270	3.1.17	أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية
1 508	1 406	4.1.17	أرباح محفظة الإستثمار
51 365	55 175		مجموع إيرادات الإستغلال البنكي
			أعباء الإستغلال البنكي
-22 677	-24 292	5.1.17	فوائد مدفوعة وأعباء أخرى
-22 677	-24 292		مجموع أعباء الإستغلال البنكي
28 688	30 883	1.17	الناتج البنكي الصافي
-27 338	-12 623	2. 17	مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم المستحقات
-559	148	3. 17	مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم محفظة الإستثمار
2 744	4 380	4. 17	إيرادات الإستغلال الأخرى
-13 141	-15 043	5. 17	أجور و تكاليف اجتماعية
-5 430	-8 575	6. 17	تكاليف الإستغلال العامة
-1 498	-1 435	7. 17	رصد الإستهلاكات و الإطفاءات
-16 534	-2 265		نتيجة الإستغلال
-779	1 117	8.17	أرباح و خسائر عادية أخرى
5 253	-522	9. 17	الضريبة على الشركات
2 391	3 730	10.17	الحصص فى الشركات التى تمت معادلتها
-1 236	-1 888	11. 17	حصة الأقلية
-10 906	173		النتيجة الصافية
-6 772	-		مفعول التغيرات المحاسبية
-17 732	173		النتيجة الصافية بعد مفعول التغيرات المحاسبية

**جدول التدفقات النقدية المجمعة
في نهاية ديسمبر 2014
(الوحدة: ألف دينار تونسي)**

<u>2013/12/31</u>	<u>2014/12/31</u>	
		أنشطة الاستغلال
50 182	54 129	إيرادات الاستغلال البنكي المقبوض
-28 196	-30 630	أعباء الاستغلال البنكي المدفوعة
-6 245	-7 131	إيداعات المؤسسات المالية والبنكية
848	111 428	قروض و تسبيقات/سداد قروض و تسبيقات ممنوحة للحرفاء
26 890	45 765	ودائع/ مسحوبات للحرفاء
-38 228	-25 006	سندات التوظيف
-15 798	-159 362	مبالغ مسددة للأعوان ودائون آخرون
4 851	20 094	تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال
243	-2 326	الأداءات المدفوعة على الأرباح
-5 453	6 961	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال
		أنشطة الاستثمار
-	-	فوائد و حصص أرباح مقبوضة على محفظة الاستثمار
778	490	إقتناء/تفويت في محفظة الاستثمار
-1 921	-3 258	إقتناء/تفويت في أصول ثابتة
-1 143	-2 768	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار
		أنشطة التمويل
-321	-71	إرتفاع / إنخفاض الموارد الخصوصية
-1 312	-1 142	حصص أرباح مدفوعة
-1 633	-1 213	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
-8229	2 980	التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال الفترة المحاسبية
-112 565	-120 794	السيولة أو ما يعادل السيولة في بداية الفترة المحاسبية
-120 794	-117 814	السيولة أو ما يعادل السيولة في نهاية الفترة المحاسبية

**إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة
للسنة المحاسبية المختومة
في 31 ديسمبر 2014**

1-تقديم المجمع

يتكون مجمع ستوسيد بنك من الشركات الآتي ذكرها:

(الوحدة : ألف دينار)

النتيجة	رقم المعاملات	الأموال الذاتية	رأس المال	تاريخ الإحداث	الشركة
-3 752	53 696	140 327	100 000	1981/05/30	ستوسيد بنك
629	2 122	17 415	300	2002/11/06	التونسية السعودية للإستخلاص
501	2 120	1 332	1 000	1992/08/27	التونسية السعودية للوساطة
102	299	2 599	1 600	2001/12/28	ت س للمساهمة و التوظيف
14	138	1 142	500	2002/12/02	ت س للمساهمات و الإستثمار
1 122	15 302	5 617	3 160	18/05/1982	* ش المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
1 216	1 953	4 089	1 000	1984/09/08	شركة منتزه طبرقة
1 618	10 356	36 245	15 600	1985/01/04	الشركة العقارية التونسية السعودية
-1 468	55 335	47 217	23 063	1977/02/09	الشركة الصناعية للمنسوجات
277	2372	8 615	5 000	1983/11/22	شركة تهيئة صفاقس الجديدة
-31	0	2 447	2 350	1989/12/25	* الشركة العقارية الجديدة
-85	144	63	130	1993/04/16	* شركة الدراسات و المتابعة
-393	473	-152	500	1989/05/15	الشركة ت س للتصدير و التوريد
-105	36	4 833	4 000	1992/08/22	شركة الإستثمار للوطن القبلي
17 286	30 100	70 630	30 000	1984/01/03	تنكمداد
1 294	1 118	30 129	28 834	2008/09/15	الحفاظ سيكاف
20	20	635	616	2008/07/28	صندوق التوظيف الجماعي كنوز

2-تقديم البيانات المالية المجمعة

وقع ضبط البيانات المالية المجمعة لمجمع ستوسيد بنك طبق القوانين المعمول بها وبالخصوص النظام المحاسبي للمؤسسات والقواعد المحاسبية التونسية المتعلقة بالعمليات الخاصة بالمؤسسات المصرفية وبتجميع البيانات المالية وبتجمع الشركات.

وهي تشمل بالخصوص القوانين، والمفاهيم العامة والاتفاقيات المحاسبية الآتي ذكرها :

♦ الأمر 96 – 2459 المتعلق بالموافقة على الإطار المرجعي للمحاسبة،

♦ القرار المؤرخ في 25 مارس 1999 الصادر عن وزير المالية المتعلق بمعايير المحاسبة في القطاع البنكي،

♦ المعايير المحاسبية للقطاع ومراجع التدقيق في المحاسبة والخاصة بالنظام المالي طبقاً للمذكرة رقم 93-23 والمنشور 91-24 و 99-04 و 2001-12 الصادرة من البنك المركزي والمنظمة لتوزيع المخاطر وتصنيف الديون،

♦ المعايير المحاسبية الخاصة بتجميع البيانات المالية رقم (35 إلى 37)،

♦ المعيار المحاسبي الخاص بتجميع الشركات رقم 38.

3- المقاييس المحاسبية المعتمدة لضبط البيانات المالية المجمعة

ضبطت البيانات المالية المجمعة بتاريخ 31 ديسمبر 2014 طبقاً للأحكام والمقاييس التي ينص عليها خاصة القانون عدد 2001 - 117 الصادر بتاريخ 6 ديسمبر 2001 المكمل لمجلة الشركات التجارية والقواعد المحاسبية المتعلقة بتجميع البيانات المالية وتجمع الشركات.

3-1- مجموعة الشركات المجمعة

تتكون مجموعة الشركات المجمعة من كل الشركات التي تخضع لنفوذ ستوسيد بنك سواء كانت بصفة مباشرة أو غير مباشرة عن طريق الشركات التابعة لها ومن الشركات التي لستوسيد بنك تأثير هام عليها.

3-2- طرق التجميع

• طريقة الإدماج الكلي

يتم تجميع الشركات التي تخضع قصراً إلى مراقبة ستوسيد بنك والتي يمثل نشاطها امتداداً للأنشطة البنكية أو للأنشطة المرتبطة بها بطريقة الإدماج الكلي.

وتكمن هذه الطريقة في استبدال مبلغ سندات المساهمة بعناصر الأصول، والخصوم، والأعباء والإيرادات لكل شركة مجمعة مع تبين حصة فوائده الأقلية ضمن الأموال الذاتية المجمعة وضمن النتائج المجمعة للسنة المالية.

• طريقة المعادلة

تجمع الشركات التي لستوسيد بنك تأثير هام عليها بطريقة المعادلة. ويعتبر التأثير هاماً عندما تكون الشركة التي ستقوم بالتجميع مالكة لـ 20% على الأقل من حقوق التصويت و ذلك حسب ما جاء في المعيار المحاسبي عدد 35 فقرة 28.

وتكمن هذه الطريقة في استبدال مبلغ سندات المساهمة بحصة مجموعة شركات ستوسيد بنك ضمن أصول الموازنة بما في ذلك نتيجة السنة المالية للشركات المعادلة.

4- مبادئ التجميع

1.4- إعادة المعالجة والطرح

- تم القيام بإعادة المعالجة اللازمة لملائمة طرق المحاسبة وتقييم الشركات
- تمّ طرح المستحقات والديون والتعهدات المتبادلة وكذلك الأعباء والإيرادات المتبادلة
- تمّ حذف تأثير العمليات داخل المجموعة عن الموازنة وخارج الموازنة وعلى وضعيّة النتائج المجمعة.
- تمّ طرح حصص الأرباح داخل المجموعة والمدخرات على السندات المجمعة وفائض أو ناقص القيمة المتأثية من مبيعات الأصول بين شركات المجموعة.

• تمّ إعادة الاحتياطات و الاستحقاقات التي وقع حذفها جراء عملية التطهير في نطاق القانون عدد 2003-32 المؤرخ في 28 افريل 2003.

• وقد تمّ إلغاء حصص الأرباح التي تمّ توزيعها في سنة 2014 والمتعلقة بالسنوات السابقة وذلك بطرحها من الإحتياطات.

2-4- فارق اقتناء السندات

ترج الفوارق المسجّلة بين تكلفة السندات المجمّعة عند اقتناءها والحصة ضمن أصول الموازنة تحت عنصر "فارق اقتناء". يقع استهلاكها حسب آفاق مدا خيل الاستثمار عند الاقتناء. وتدوم فترة الاستهلاك المقدّرة من طرف ستوسيد بنك عشرة سنوات.

3-4- معالجة الضريبة

يحتوي عبء الضريبة المجمع على الشركات على الضريبة المستحقة على مختلف شركات المجموعة والضرائب المؤجّلة المتأتية من التفاوت الزمني الذي يعزى إلى الفارق بين القيمة المحاسبية والقيمة الضريبية لعناصر الموازنة المجمّعة.

4-4- احتياطات مجمعة

يحتوي هذا البند على حسابات احتياطات ستوسيد بنك وحصة من احتياطات الشركات المجمّعة و يتمّ حصر هذه الحصة حسب نسبة الفائدة.

5-4- النتائج المجمّعة

يحتوي هذا البند على حسابات النتائج لستوسيد بنك وحصة من نتائج الشركات المجمّعة و يتمّ حصر هذه الحصة حسب نسبة الفائدة.

6-4- تاريخ الإقفال

يقع ضبط البيانات المالية انطلاقا من الحسابات الفردية السنوية المضبوطة بتاريخ 31 ديسمبر 2014 بالنسبة لمجموع الشركات المجمّعة.

5- إيضاحات حول القوائم المالية المجمّعة

1-5- مجموع الشركات المجمّعة

طبقا لأحكام القانون عدد 117-2001 بتاريخ 6 ديسمبر 2001 وللقواعد المحاسبية التونسية، تتركب مجموعة الشركات الخاضعة للتجميع والتابعة لستوسيد بنك من الشركات الآتي ذكرها:

الشركات	القطاع	الصفة	تاريخ ابتداء المراقبة	نسبة المراقبة	نسبة الفائدة
ستوسيد بنك	المالي	الأمّ		100%	100%
التونسية السعودية للاستخلاص	المالي	تابعة	06/11/2002	99,98%	99,98%
التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف-سيكاف	المالي	تابعة	28/12/2001	99,96%	99,98%
التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار	المالي	تابعة	02/12/2002	99,99%	99,96%
شركة منتزه طبرقة	العقاري	تابعة	08/09/1984	52,55%	52,55%
شركة تهيئة صفاقس الجديدة *	العقاري	تابعة	03 /10/1983	52,49%	52,49%

%52,49	%99,99			□□□□□□	العقارية الجديدة*
%52,46	%99,93			□□□□□□	شركة الدراسات والمتابعة *
5,98%	100%	2008/09/15	تابعة	المالي	الحفاظ سيكاف
10,72%	100%	2008/07/28	تابعة	المالي	الصندوق الجماعي للتوظيف كنوز
30%	30%	27/08/1992	شريك	المالي	التونسية السعودية للوساطة
19,39%	19,39%	04/01/1985	شريك	العقاري	الشركة العقارية التونسية السعودية
30,78%	30,78%	1982/10/14	شريك	الصناعي	الشركة الصناعية للمنسوجات*
29,90%	29,90%	15/05/1989	شريك	التجاري	التونسية السعودية للتصدير والتوريد*
25%	25%	22/08/1992	شريك	الخدمات	شركة الاستثمار للوطن القبلي*
31,99%	31,99%	18/05/1982	شريك	الفلاحي	شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
20%	20%	05/06/1984	شريك	الخدمات	تنكمام*

* غياب تقرير مراقب الحسابات للقوائم المالية التابعة لهاته الشركات.

- وقع تجميع الشركات التابعة بطريقة الإدماج الكلي

- في غياب القوائم المالية المجمع لشركة تهيئة صفاقس الجديدة لسنة 2014، وقع ادماج شركة الدراسات والمتابعة والشركة العقارية الجديدة ضمن القوائم المالية المجمع لتوسيد بنك وذلك بطريقة الإدماج الكلي وبصفة منفردة. و تجدر الإشارة أنه لم يقع مدنا بتقرير مراقب الحسابات حول القوائم المالية لهذه المجموعة.

5-2- طرق التجميع

طريقة التجميع	اسم الشركة
إدماج كلي	التونسية السعودية للاستخلاص
إدماج كلي	التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف - سيكاف
إدماج كلي	التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار
إدماج كلي	الحفاظ سيكاف
إدماج كلي	الصندوق الجماعي للتوظيف كنوز
إدماج كلي	شركة منتزه طبرقة
إدماج كلي	شركة تهيئة صفاقس الجديدة
إدماج كلي	العقارية الجديدة
إدماج كلي	شركة الدراسات والمتابعة
المعادلة	التونسية السعودية للوساطة
المعادلة	الشركة العقارية التونسية السعودية
المعادلة	الشركة الصناعية للمنسوجات
المعادلة	التونسية السعودية للتصدير والتوريد
المعادلة	شركة الاستثمار للوطن القبلي
المعادلة	شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
المعادلة	تنكمام

5-3- الشركات التي تساوى أو تفوق نسبة مراقبتها 20% بطريقة مباشرة أو غير مباشرة والتي لم يتم إدماجها ضمن الشركات المجمع

السبب	نسبة المراقبة	البيان
في التصفية	20,00%	سيدبا
في التصفية	27,24%	قناة الأفق
في التصفية	33,33%	شركة صوماتاك للملابس
تسوية قضائية منذ 2010	40,00%	شركة العزيبية
تسوية قضائية منذ 2010	33,3%	شركة الرحمانية
في التصفية	42,25%	شركة التنمية الفلاحية سيدي منصور
في التصفية	41,00%	الشركة التونسية الأمريكية للتمور
في طور البيع	49,97%	شركة المشاتل التونسية
في التصفية	51,02%	الشركة المختلطة التونسية الأوربية لإنتاج السكوم
في التصفية	57,80%	شركة تربية الأسماك بجزيرة
توقفت عند التكوين	50%	شركة التنمية الفلاحية ملاعبي
توقفت على الاستغلال اثر استرجاع الضيعة من طرف الدولة	20%	شركة التنمية الفلاحية لزدين
في التصفية	20%	شركة أدوات
في التصفية	23,59%	المجال
اتفاقية تفويت في أسهم	25,71%	الشركة التونسية لأدوات القص
توقفت عند التكوين	20,14%	سوداف
تسوية قضائية	25,00%	فودلاند
غياب القوائم المالية	20,00%	الشركة التونسية للمفروشات الارضية
غياب القوائم المالية	20,00%	كربتاكس
غياب القوائم المالية	28,56%	شركة القنوات
غياب القوائم المالية - في طور التخصيص	22,86%	نزل نبتونيا
في التصفية- في طور التخصيص	39.13%	شركة التنمية الفلاحية سيدي سعد

6- البيانات

المذكرة رقم 1- أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي والخزينة العامة

يشمل هذا البند رصيد الصندوق نقدا ورصيد المجموعة لدى البنك المركزي. عند تاريخ الإقفال يكون مجموع السيولة 10 037 ألف دينار مقابل 24 288 ألف دينار في نهاية 2013 مفصلة كالآتي :

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	البيان
8 412	5 936	نقد في الصندوق
15 876	4 101	البنك المركزي
24 288	10 037	المجموع

1.1- نقد في الصندوق

إلى غاية 31 ديسمبر 2014 يكون مجموع النقد في الصندوق 5 936 ألف دينار مقابل 412 8 ألف دينار في نهاية 2013.

2.1- البنك المركزي

إلى غاية 31 ديسمبر 2014 يكون مجموع البنك المركزي 4 101 ألف دينار مقابل 15 876 ألف دينار في نهاية 2013 و يخص بالأساس ستوسيد بنك.

المذكرة رقم 2 – ودائع و استحقاقات على المؤسسات البنكية والمالية

يشمل هذا البند الأرصدة السائلة والمستوجبة كما يشمل السلفة ليوم بيوم و لأجل للبنوك والمؤسسات المالية.

إلى غاية 31 ديسمبر 2014 يكون مجموع الاستحقاقات على البنوك و المؤسسات المالية 665 14 ألف دينار مقابل 15 073 ألف دينار في نهاية سنة 2013 مفصلة كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
المراسلون	3 663	1 887
توظيفات مالية	11 001	13 186
المجموع	14 665	15 073

المذكرة رقم 3 – ديون مستحقة على الحرفاء

عند تاريخ الإقفال بلغ مجموع صافي الديون المستحقة على الحرفاء 484 049 ألف دينار مقابل 469 696 ألف دينار في 31 ديسمبر 2013، ويمكن تحليلها كالاتي:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	ستوسيد بنك	الشركات التابعة	المجموع
مجموع الإستحقاقات	630 550	136 766	767 316
حساب تسوية فوائد مسجلة مسبقا	-1 412	-	-1 412
مجموع (1)	629 138	136 766	765 904
الفوائد المؤجلة	-46 570	-90 598	-137 168
مخصصات على الديون	-98 519	-46 169	-144 688
مجموع (2)	-145 089	-136 766	-281 855
صافي الديون (1-2)	484 049	-	484 049

المذكرة رقم 4 - المحفظة التجارية المجمعة

تشمل المحفظة التجارية المجمعة أسهم التداول وأسهم التوظيف الخاص لحساب شركات المجموعة، ففي نهاية 2014 بلغ مجموع هذه المحفظة التجارية من التوظيفات التالية بما قدره 146 743 ألف دينار:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	القيمة عند الاقتناء	المخصصات	القيمة الصافية
ستوسيد بنك	116 296	456	115 840
الحفاظ سيكاف	29 048	-	29 048
صندوق التوظيف "كنوز"	526	-	526
شركة منتزه طبرقة	500	-	500
شركة تهيئة صفاقس الجديدة	500	-	500
التونسية السعودية للاستخلاص	200	-	200
التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار	50	-	50
التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف	79	-	79
المجموع العام	147 199	456	146 743

المذكرة رقم 5-محفظة المساهمات المجمعة

يتكون رصيد المحفظة من أسهم استثمار و أسهم مساهمات في المؤسسات الشريكة والمؤسسات ذات صلة شراكة. ويبلغ صافي حافطة الاستثمار بعد طرح المخصصات 43 592 ألف دينار عند تاريخ الإقفال مقابل 43 297 ألف دينار في نهاية السنة الفارطة.

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	القيمة عند الاقتناء	المخصصات	القيمة الصافية
ستوسيد بنك ①	31 078	-4 836	26 244
التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف	17 377	-211	17 165
التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار	714	-329	385
التونسية السعودية للاستخلاص	402	-623	-222
صندوق التوظيف "كنوز"	20	-	20
المجموع العام	49 591	-5 999	43 592

① يحلل هذا الرصيد على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	القيمة الخام	المخصصات	القيمة الصافية
المجموع قبل الإدماج	53 622	-5 519	48 103
المعالجة	-22 544	683	-21 859

26 244	-4 836	31 078	المجموع بعد المعالجة
--------	--------	--------	----------------------

المذكرة رقم 6 - أسهم تمت معادلتها

ارتفع رصيد السندات التي تمت معادلتها إلى 39 095 ألف دينار في نهاية 2014 مقابل 36 758 ألف دينار في نهاية 2013 وهي مفصلة كالآتي :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
مساهمة ستوسيد بنك	37 297	35 287
مساهمة الشركة التونسية السعودية للمساهمة و الاستثمار	1 798	1 471
المجموع العام	39 095	36 758

1.6 - مساهمة ستوسيد بنك

(الوحدة : ألف دينار)

مساهمة ستوسيد بنك				رأس المال الاجتماعي	البيان
القيمة التي تمت بمقتضاها المعادلة					
المجموع	مخصصات على القيمة المضافة	أموال ذاتية أخرى	القيمة عند الاقتناء		
14 535	-	5 965	8 570	23 063	الشركة الصناعية للمنسوجات
7 028	-	2 970	4 058	15 600	الشركة العقارية التونسية السعودية
-	-	-149	149	500	التونسية السعودية للتصدير والتوريد
1 208	-	208	1 000	4 000	شركة الاستثمار للوطن القبلي
14 126	-	11 726	2 400	30 000	تانكمد
400	-	100	300	1 000	الشركة التونسية السعودية للوساطة
37 297	-	20 820	16 477	74 163	المجموع العام

2.6 - مساهمة الشركة التونسية السعودية للمساهمة و الاستثمار

(الوحدة : ألف دينار)

مساهمة الشركة التونسية السعودية للمساهمة و الاستثمار				رأس المال الاجتماعي	البيان
القيمة التي تمت بمقتضاها المعادلة					
المجموع	مخصصات على القيمة المضافة	أموال ذاتية أخرى	القيمة عند الاقتناء		
1 798	-	787	1 011	3 160	شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
1 798	-	787	1 011	3 160	المجموع العام

مذكرة رقم 7 - الأصول الثابتة المجمعة

بلغ رصيد هذا البند مجموع 9 939 ألف دينار في تاريخ الإقفال و يتوزع كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	إجمالي خام	إستهلاك	الصافي
لشركة منتزه طبرقة أصول غير مادية	2	2	-
أصول غير مادية لشركة تهيئة صفاقس الجديدة	6	6	-
أصول غير مادية للشركة التونسية السعودية للإستخلاص	25	8	17
أصول غير مادية ستوسيد بنك	1 471	1154	317
أصول غير مادية للمجموعة	1504	1170	334
أصول مادية ستوسيد بنك	17 858	10 278	7580
أصول مادية للشركة التونسية السعودية للإستخلاص	1101	139	962
التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار	55	55	-
شركة تهيئة صفاقس الجديدة	686	667	19
شركة منتزه طبرقة	228	163	65
التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف	10	9	1
أصول مادية للمجموعة	19 938	11 311	8 627
أصول ثابتة في طور الإنشاء	978	-	978
المجموع العام للمجموعة	22 420	12 481	9 939

مذكرة رقم 8- الأصول الأخرى

يشتمل رصيد الأصول الأخرى، قروض الموظفين و استحقاقات أخرى. بلغ مجموع هذا البند 68 503 ألف دينار في 31 ديسمبر 2014 مقابل 66 919 ألف دينار في نهاية 2013 و يكون تحليله على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
المخزونات الصافية	18 921	19 392
حساب التسوية و مدينون مختلفون	46 687	44 924
قروض الموظفين	2 895	2 603
المجموع	68 503	66 919

مذكرة رقم 9- الضريبة المؤجلة

بلغ رصيد الضريبة المؤجلة 29 960 ألف دينار و يكون تحليله كالتالي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
اصول الضريبة المؤجلة على الخسائر المرحلة	8 366	8 366
أصول الضريبة المؤجلة الناتجة على عمليات المعالجة	21 594	15 514
المجموع	29 960	23 880

مذكرة رقم 10 - إيداعات و مستحقات المؤسسات المصرفية و المالية

بلغ رصيد الإيداعات و مستحقات المؤسسات البنكية في نهاية سنة 2014 مبلغ 26 063 ألف دينار.

مذكرة رقم 11 - إيداعات الحرفاء

بلغ رصيد الإيداعات في نهاية سنة 2014 مبلغ 358 235 ألف دينار مقابل 312 722 ألف دينار في نهاية 2013 وبيّن الجدول التالي تركيبة رصيد بند إيداعات الحرفاء :

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	البيان
89 754	110 392	إيداعات تحت الطلب
61 295	98 381	إيداعات لأجل
85 724	59 511	شهادات الإيداع
31 647	42 565	قسائم الصندوق
40 281	41 553	حسابات الإدخار
4 021	5 834	إستحقاقات أخرى دائنة للحرفاء
312 722	358 235	المجموع

مذكرة رقم 12- الإقتراضات الخارجية و الموارد الخصوصية

يمثل هذا البند إجمالي رصيد القروض الخارجية للتسديد لدى المؤسسات الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	البيان
358	305	قرض ايطالي
57	39	قرض الوكالة الفرنسية للتنمية
415	344	المجموع

مذكرة رقم 13- الخصوم الأخرى

بلغت الخصوم الأخرى مبلغ 67 261 ألف دينار في نهاية 2014 و تشمل البنود التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	البيان
9 625	10 644	حسابات تسوية "الخصوم"
43 003	50 651	ديون أخرى قصيرة المدى
5 134	4 304	مخصصات على المخاطر

352	1 662	ضريبة على دخل الشركات
58 114	67 261	المجموع

مذكرة رقم 14- الضريبة المؤجلة

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	البيان
4 043	9 371	الضريبة المؤجلة
4 043	9 371	المجموع

مذكرة رقم 15- الأموال الذاتية

يبين الجدول التالي تركيبة الأموال الذاتية لمجموع الشركات الممثلة :

(الوحدة: ألف دينار)

2013	2014	البيان
100 000	100 000	رأس المال
138 784	140 535	احتياطيات مجمعة للمجموعة
-19206	-32 389	نتائج مرحلة مجمعة
-10 906	173	النتيجة المحاسبية المجمعة للسنة
208 672	208 319	المجموع

15-1- الإحتياطيات الممثلة :

تتكون الإحتياطيات الممثلة من البنود الآتية :

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	البيان
86 463	79 780	ستوسيد بنك
16 795	17 967	الإحتياطيات على شركة الإستخلاص
835	904	الإحتياطيات على شركة التوظيف
3 092	1 354	الإحتياطيات على شركة الإستثمار
2 183	1 828	الإحتياطيات على شركة تهيئة صفاقس الجديدة
589	992	الإحتياطيات على شركة منتزه طبرقة
1	16	الإحتياطيات على الصندوق الجماعي للتوظيف كنوز

-85	-49	الإحتياطيات على الحافظة سيكاف
15 592	17 906	الإحتياطيات على الشركات المدرجة في المعادلة
13 319	19 837	الضريبة المؤجلة
138 784	140 535	المجموع

15-2- النتيجة المرحلة المجمعة

بلغ رصيد النتيجة المرحلة المجمعة في نهاية سنة 2014 مبلغ 32389- ألف دينار وتخص ستوسيد بنك.

15-3- النتيجة المجمعة للسنة

بلغت النتيجة المحاسبية المجمعة أربحا تقدر ب173 ألف دينار مفصلة كالاتي :

(الوحدة :ألف دينار)

2013	2014	البيان
-19 955	-3 752	نتيجة ستوسيد بنك
3 027	3 436	نتائج الشركات التابعة
2 391	3 730	نتائج الشركات المعادلة
-1 651	-2 107	نتائج المعالجة
-16 188	1 308	المجموع العام
-1 236	-1 888	نتائج الأقلية
6 518	752	الضريبة المؤجلة
-10 906	173	نتائج المجموعة

مذكرة رقم 16 – تعهدات وكفالات خارج الموازنة

بلغ إجمالي التعهدات و الكفالات الممنوحة 233 752 ألف دينار في 31 ديسمبر 2014 مقابل 290 645 ألف دينار في نهاية 2013 مفصلة كالاتي :

2013 (*)	2014	البيان
105 473	76 637	الضمانات و الكفالات المقدمة
9 946	13 423	اعتمادات مستندية
(*) 150 000	142 000	الأصول المقدمة بضمان
24 901	1 180	تعهدات تمويل مقدمة
325	512	تعهدات على المساهمات
290 645	233 752	المجموع

(*) وقعت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2013 خارج المحاسبة لغاية المقارنة.

أما التعهدات المستلمة فقد بلغت 253 025 ألف دينار في 31 ديسمبر 2014 مقابل 249 469 ألف دينار عند قفل حساب سنة 2013.

مذكرة رقم 17-إيضاحات حول قائمة النتائج

1.17 الناتج البنكي الصافي

بلغ الناتج البنكي الصافي 30 883 ألف دينار إلى غاية 31 ديسمبر 2014 مقابل 28688 ألف دينار عند إقفال 2013 ويتكون هذا البند من العناصر التالية:

(الوحدة: ألف دينار)

2013	2014	البيان
33 994	36 125	فوائد مستلمة و إيرادات أخرى
6 873	8 374	عمولات
8 991	9 270	أرباح المحفظة التجارية و العمليات المالية
1 508	1 406	أرباح محفظة الاستثمار
-22 677	-24 292	فوائد مدفوعة و أعباء أخرى
28 688	30 883	المجموع

1.1.17 فوائد مستلمة و إيرادات أخرى:

بلغ مجموع الفوائد المستلمة والإيرادات الأخرى 36 125 ألف دينار إلى نهاية 2014 مقابل 33 994 ألف دينار سنة 2013 كما يبينها الجدول التالي:

(الوحدة: ألف دينار)

2013	2014	البيان
9 092	8 957	فوائد على قروض متوسطة المدى
8 120	8 278	فوائد على قروض طويلة المدى
3 086	2 930	مداخيل أخرى على القروض طويلة و قصيرة المدى
4 062	5 198	إسقاطات على عمليات محلية
2 827	3 227	فوائد تأخير على القروض
203	204	فوائد قروض يوم بيوم في السوق المالية
886	861	فوائد قروض لأجل في السوق المالية
642	202	فوائد على قروض موسمية
189	962	فوائد على الديون الإدارية
159	100	فوائد على قروض معدات فلاحية
31	100	إسقاطات على عمليات مع الخارج
3 137	4 003	فوائد على حسابات جارية مدينة
645	254	فوائد على قروض تمويل قصيرة المدى
60	42	فوائد على قروض للإيجار المالي
645	517	فوائد على قروض العملة الأجنبية
202	290	فوائد على قروض غير قابلة للتعبئة
7	-	فوائد على خلاص مسبق لقروض

2013	2014	البيان
33 994	36 125	المجموع

2.1.17 عمولات:

بلغ مجموع العمولات 8 374 ألف دينار إلى نهاية 2014 مقابل 6 873 ألف دينار سنة 2013 و تنتوزع على النحو التالي:

(الوحدة: ألف دينار)

2013	2014	البيان
330	497	عمولات دراسات
58	56	عمولات تعهدات
828	866	عمولات المكشوف
245	276	عمولات حركة الحساب
315	454	عمولات فتح حسابات
1 042	1 076	عمولات على كفالات
318	362	عمولات على التحويل
277	462	عمولات على الضمانات
1 511	1 801	عمولات على الصكوك
1 949	2 524	عمولات أخرى
6 873	8 374	المجموع

3.1.17 أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية :

بلغ مجموع أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية 9 270 ألف دينار لسنة 2014 مقابل 8 991 ألف دينار لسنة 2013:

(الوحدة: ألف دينار)

2013	2014	البيان
5 473	6 044	فوائد على رفاع الخزينة
2 336	1 889	أرباح على عمليات توظيف
83	98	فوائد/ تسبيقات حسابات طويلة المدى
1 007	1 177	فوائد وارباح على توظيفات العملة الأجنبية
161	349	فوائد/ قروض سنديية جبرية
-44	- 299	النقص في القيمة الغير مسجلة على رفاع الخزينة المنطرة
-25	12	فوائد أخرى

المجموع	9 270	8 991
---------	-------	-------

4.1.17 أرباح محفظة الاستثمار:

بلغ مجموع أرباح محفظة الاستثمار 1 406 ألف دينار لسنة 2014 مقابل 1 508 ألف دينار لسنة 2013.
(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
أرباح المساهمات	1 226	1 254
بدل حضور على المساهمات	180	254
المجموع	1 406	1 508

5.1.17 فوائد مدفوعة وأعباء أخرى:

يتكون مجموع هذا البند، والبالغ 24 292 ألف دينار في 31 ديسمبر 2014 مقابل 22 677 ألف دينار لسنة 2013، من الأعباء التالية:
(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2014	2013
أعباء عمليات خزينة و بين البنوك	-9 027	-18 126
فوائد قرض الوكالة الفرنسية للتنمية	-3	-4
فوائد قرض الصندوق السعودي للتنمية	-	-1
فوائد قرض ايطالي	-10	-12
أعباء على عمليات الموارد الخاصة	-13	-17
أعباء على عمليات صرف	-105	-99
أعباء بنكية أخرى	-139	-584
فوائد إيداعات لأجل	-12 849	-2 407
فوائد إيداعات الحرفاء	-1 882	-1 444
أعباء على عمليات مع الحرفاء	-14 870	-4 435
أعباء على عمليات سندات	-277	-
المجموع	-24 292	-22 677

2.17 مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم المستحقات

بلغت جملة تخصيصات السنة الصافية على الاستحقاقات على الحرفاء مبلغ قدره 12 623 ألف دينار يكون تفصيلها كالاتي:

البيان	2014	2013
تخصيصات للمدخرات على الاستحقاقات المشكوك استخلاصها	-24 761	-33 861
استرجاع المدخرات على مخاطر عامة متعلقة بالديون	13 859	7 117
تخصيصات لمخاطر جماعية /استحقاقات	-1 585	-594
تخصيصات لمخاطر عامة	-136	-
المجموع	-12 623	-27 338

3.17 مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم محفظة الإستثمار

تحلل التخصيصات الصافية للمدخرات على مستحقات السنة كما يلي:

2013	2014	البيان
-804	-612	تخصيصات لمدخرات لانخفاض قيمة أسهم الاستثمار
125	830	استرجاع تخصيصات على مساهمات
26	-	زائد قيمة على بيع أسهم مساهمات
-1	-70	خسارة ناتجة عن بيع مساهمات
95	-	استرجاع أعباء بنكية على مساهمات
-559	148	المجموع

4.17 إيرادات الإستغلال الأخرى

تشتمل إيرادات الاستغلال الأخرى، والتي بلغت 4380 ألف دينار في نهاية 2014 مقابل 2744 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2013، على البنود التالية:

2013	2014	البيان
-	4	أعباء مسترجعة
3	3	فوائد على قروض الموظفين
2 657	4 372	مداخل عقارية للشركات التابعة
85	-	مداخل أخرى
2 744	4380	المجموع

5.17 أجور و تكاليف اجتماعية

بلغ مجموع أعباء الموظفين إلى تاريخ الإقفال 15 043 ألف دينار مقابل 13 141 ألف دينار في نهاية السنة الماضية و التي يبينها الجدول الآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	البيان
-10 395	-11 748	رواتب
-2 745	-3 295	أعباء اجتماعية قانونية
-13 141	-15 043	المجموع

6.17 تكاليف الإستغلال العامة

بلغ إجمالي أعباء الاستغلال في 31 ديسمبر 2014 ما قدره 8 575 ألف دينار مقابل 5 430 ألف دينار في نهاية السنة الماضية. يكون تفصيلها كالآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	البيان
-1 420	-2 814	أعباء أكرية وصيانة وتأمين
-2 007	-2 241	أعباء خدمات خارجية أخرى إشهار مهمات هاتف ...

-700	-714	مصارييف عقود ونزاعات ومجالس ومصروفات مطعم الموظفين
-332	-485	ضرائب
-749	-1 006	ماء، غاز كهرباء أدوات مكتبية توثيق
-222	-1 315	شراءات عقارية و اشغال مستهلكة
-5 430	- 8 575	المجموع

7.17 رصد الإستهلاكات و الإطفاءات

بلغ إجمالي مخصصات السنة للإستهلاكات والإطفاءات قيمة 1 435 ألف دينار مقابل 1498 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2013. وتتكون مخصصات السنة من البنود الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	البيان
-1 251	-1 326	مخصصات لإستهلاكات التجهيزات و التهيئات ستوسيد بنك
-247	-109	مخصصات لإستهلاكات التجهيزات و التهيئات للشركات التابعة
-1 498	-1 435	المجموع

8.17 أرباح و خسائر عادية أخرى

بلغ مجموع هذا البند في موفى سنة 2014 مبلغ 1 117 ألف دينار ويتوزع كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	البيان
-930	-569	خسائر على سنوات سابقة
137	604	أرباح على سنوات سابقة/إستثنائية
11	1048	إسترجاع مخصصات
3	35	خسائر/أرباح أخرى
-779	1117	المجموع

9.17 الضريبة على الشركات

بلغ إجمالي الضريبة في موفى سنة 2014 مبلغا قدره 522- ألف دينار مقابل 5 253 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2013 وتتكون من البنود الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	البيان
-1 264	-1 274	الضريبة على الأرباح
6 518	752	الضريبة المؤجلة
5 253	-522	المجموع

10.17 الحصص في الشركات التي تمت معادلتها

بلغ إجمالي نتائج السنة للشركات المعادلة مبلغا قدره 3 730 ألف دينار مفصلة كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	الشركة
------	------	--------

471	-452	الشركة الصناعية للمنسوجات
235	314	الشركة العقارية التونسية السعودية
-99	-72	ت س للتصدير و التوريد
-17	-26	شركة الاستثمار للوطن القبلي
2 867	3 457	شركة تنكمامد
-56	150	التونسية السعودية للوساطة
81	359	شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
-1 091	-	شركة القنوات
2 391	3 730	المجموع

11.17 حصة الأقلية

بلغت حصة الأقلية في موفى سنة 2014 مبلغا قدره 1 888 ألف دينار مقابل 1 236 ألف دينار بالنسبة للسنة الفارطة.
(الوحدة : ألف دينار)

2013	2014	البيان
-1 236	-1 888	حصة الأقلية
-1 236	-1 888	المجموع

تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2014

تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندت إلينا من طرف جلستكم العامة العادية نقدم لكم فيما يلي تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة لمجمع ستوسيد بنك للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2014 والمصاحبة لهذا التقرير، إضافة إلى الفحوص الخاصة كما ينص عليها القانون والمعايير المهنية.

1. تقرير حول القوائم المالية المجمعة:

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمعة المرفقة لمجمع ستوسيد بنك للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2014 والتي تبيّن مجموع أصول صافية من الإستهلاكات والمخدرات بما قيمته 846 583 ألف دينار و أرباح قدرها 173 ألف دينار مع مجموع تعهدات ممنوحة خارج الموازنة قدرها 233 752 ألف دينار.

- مسؤولية الإدارة في إعداد وعرض القوائم المالية المجمعة

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية المجمعة وفقاً لمعايير النظام المحاسبي للمؤسسات في تونس. وتتضمن هذه المسؤولية تصميم وصون نظام الرقابة الداخلية لإعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وخال من الأخطاء المادية الناتجة عن الاحتيال أو الخطأ واختيار وتطبيق السياسات المحاسبية الملائمة وإجراء التقديرات المحاسبية المعقولة في ظل الظروف الراهنة.

- مسؤولية مراقبي الحسابات

تتخصر مسؤوليتنا في إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية المجمعة بناءً على أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بتنفيذ تدقيقنا وفقاً لمعايير المراجعة المعمول بها في تونس وطبقاً لشروط تدقيق الحسابات المضمنة بمنشور البنك المركزي التونسي رقم 23 لسنة 1993 بتاريخ 30 جويلية 1993. وتقتضي هذه المعايير الالتزام بمتطلبات آداب المهنة وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق بحيث نحصل على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة خالية من الأخطاء المادية.

وتتضمن أعمال التدقيق تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإيضاحات المدرجة في البيانات المالية المجمعة. وتعتمد الإجراءات المختارة على تقديرنا بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء المادية على القوائم المالية المجمعة سواء تلك الناتجة عن الإحتيال أو الخطأ. وعند القيام بتقييم تلك المخاطر، نضع في الاعتبار الرقابة الداخلية لإعداد وتقديم القوائم المالية المجمعة بشكل عادل وذلك لتحديد إجراءات التدقيق المناسبة وليس لغاية إبداء رأي حول نجاعة الرقابة الداخلية للبنك.

كما تتضمن أعمال التدقيق تقييم مدى ملاءمة المبادئ المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية المضبوطة من قبل الإدارة بالإضافة إلى تقييم عرض القوائم المالية المجمعة بصورة شاملة.

- رأينا في القوائم المالية المجمعة

حسب رأينا فإن القوائم المالية المجمعة المشار إليها صادقة وصحيحة وتعبر بصورة وفيه من كافة النواحي الجوهرية عن الوضعية المالية المجمعة لمجمع ستوسيد بنك ونتائج نشاطه وتدقيقاته النقدية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2014 وفقاً للنظام المحاسبي للمؤسسات بالبلاد التونسية.

- فقرة ملاحظة

دون التأثير على صحة الرأي المبدى أعلاه، نرى من الصالح أن نلفت الانتباه للنقاط التالية :

- خضعت الشركة الأم (ستوسيد بنك) خلال سنة 2013 إلى مراجعة جبائية شملت الفترة الممتدة من 2001 إلى غاية 2011 بالنسبة للضريبة على دخل الشركات و الفترة الممتدة من 2009 إلى غاية 2011 بالنسبة للضرائب و الأديان الأخرى نتج عنها ضبط أديان و خطايا مستوجبة بمبلغ قدره 13,2 مليون دينار. قامت الشركة الأم البنك بالإدلاء بملاحظاته و تحفظاته حول نتائج هاته المراجعة التي لم يقع البت فيها نهائيا.
إستنادا إلى المعلومات المتوفرة إلى حدود تاريخ الإدلاء برأينا ضمن هذا التقرير لا يمكن تحديد الإنعكاس النهائي لهذه الوضعية بصفة دقيقة و عليه لم يرقم البنك بتخصيص أية مدخرات لتغطية المخاطر المنجزة عن هاته المراجعة.
- إن المخاطر المتأتية من الحريف « SOTACIB »، وهي شركة تنتمي إلى مجموعة « SOTACIB » وقد بلغ مجملها 267 ألف دينار بعنوان القروض و 700 ألف دينار بعنوان المساهمات. ويشتكى هذا الحريف من صعوبات وقد تم تقييم المساهمة ومخاطر القروض بالنسبة لهذا الحريف، على أساس الآفاق المستقبلية المضمنة المخطط التشغيلي 2014-2020.
- خلال سنة 2013 تم الكشف عن عمليات مسترابة تخص حسابات بعض حرفاء الفرع المركزي و قد قامت الشركة الأم برفع دعوى لدى السلطات القضائية ضد الأطراف المسؤولة. لا تزال الأبحاث و التحريات جارية سواء على المستوى القضائي أو على مستوى المصالح الداخلية للبنك إلى تاريخ الإدلاء برأينا، و على هذا الأساس لا يمكن تحديد الإنعكاس النهائي لهاته العمليات بصفة دقيقة.
- تم تجميع القوائم المالية التابعة لشركة تهيئة صفاقس الجديدة , العقارية الجديدة، شركة الدراسات والمتابعة، شركة الاستثمار للوطن القبلي , الشركة التونسية السعودية للتصدير والتوريد بالاعتماد على القوائم المالية المؤقتة كما وقع الإشارة إليه في الإيضاح عدد 1-5.
- لم يتم اعتبار بعض الشركات ضمن مجال التجميع لأسباب مختلفة لاسيما عدم توفر قوائم مالية أو لوجود الشركة في طور التصفية كما وقع الإشارة إليه في الإيضاح عدد 3-5.

2. الفحوصات الخصوصية :

لقد قمنا بالفحوصات الخصوصية طبقا للقانون ووفقا لمعايير المراجعة المعمول بها في تونس.

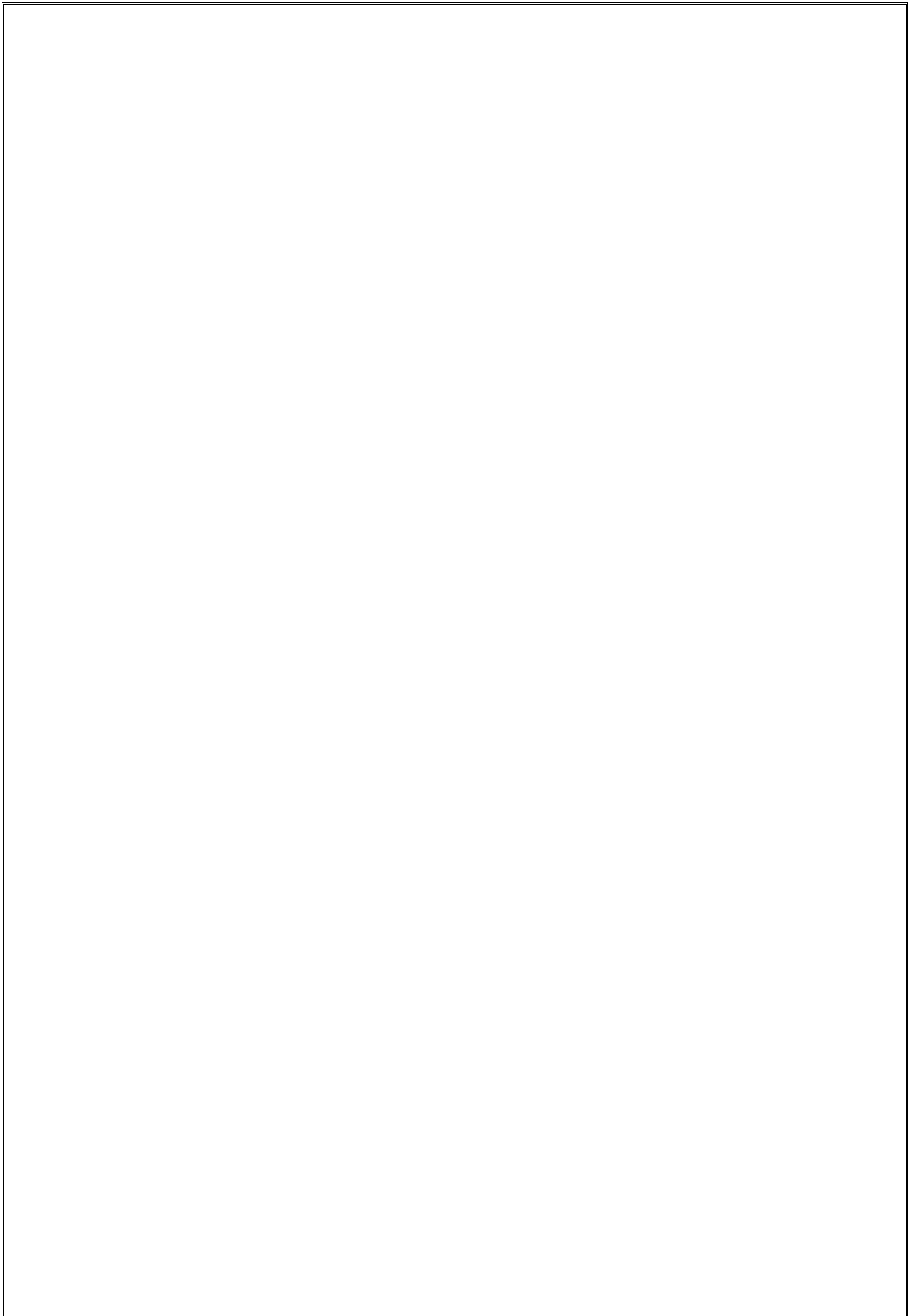
ووفقا لفحوصاتنا، لم نعثر على أي تناقضات جوهرية في المعلومات المالية المجمعة المضمنة في تقرير مجلس الإدارة حول تصرف السنة المالية لمجمع ستوسيد بنك والتي يمكن أن تتعارض مع القوائم المالية المجمعة المختومة في 31 ديسمبر 2014.

تونس، في 22 جوان 2015

مراقبي الحسابات

شهاب الغانمي
العامّة للتدقيق و الإستشارة

شريف بن زينة
سي أم سي - دي أف ك الدولي



GENERALE OBLIG SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

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

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 19 mai 2015 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 22.746.734, un actif net D : 22.702.867, et un bénéfice de la période de D : 160.597.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» comprenant le bilan au 30 Juin 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

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

Opinion

- 3-** A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société «GENERALE- OBLIG SICAV», annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2015, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe d'observation

- 4-** Les emplois en portefeuille titres représentent à la clôture de l'exercice, 47,63% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 50% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 Septembre 2001.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 27 Juillet 2015

Le commissaire aux comptes :

DELTA CONSULT

Walid BEN SALAH

BILAN

ACTIF	Note	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Portefeuille-titres	4	10 834 615,934	9 793 824,736	9 685 757,238
Obligations et valeurs assimilées		9 989 882,695	9 078 659,659	8 921 981,335
Titres des Organismes de Placement Collectif		844 733,239	715 165,077	763 775,903
Placements monétaires et disponibilités		11 886 876,440	2 453 126,699	5 780 652,724
Placements monétaires	5	7 988 359,514	249 389,009	3 593 506,997
Disponibilités		3 898 516,926	2 203 737,690	2 187 145,727
Créances d'exploitation	6	25 241,541	10 155,976	9 397,690
TOTAL ACTIF		22 746 733,915	12 257 107,411	15 475 807,652
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	31 600,361	23 143,830	25 453,030
Autres créditeurs divers	8	12 266,744	10 100,727	17 180,606
TOTAL PASSIF		43 867,105	33 244,557	42 633,636
ACTIF NET				
Capital	9	22 287 644,720	11 986 250,069	14 885 240,086
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		212,912	59,499	73,816
Sommes distribuables de l'exercice en cours		415 009,178	237 553,286	547 860,114
ACTIF NET		22 702 866,810	12 223 862,854	15 433 174,016
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		22 746 733,915	12 257 107,411	15 475 807,652

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

	Note	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	Année 2014
Revenus du portefeuille-titres	10	145 798,349	249 672,333	133 873,233	256 597,267	470 700,247
Revenus des obligations et valeurs assimilées		116 874,498	220 275,307	112 168,222	234 225,834	445 803,209
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		28 923,851	29 397,026	21 705,011	22 371,433	24 897,038
Revenus des placements monétaires	11	75 383,257	128 914,409	35 004,553	70 747,991	123 037,446
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		221 181,606	378 586,742	168 877,786	327 345,258	593 737,693
Charges de gestion des placements	12	(30 145,601)	(54 016,043)	(21 689,035)	(44 522,865)	(85 321,900)
REVENU NET DES PLACEMENTS		191 036,005	324 570,699	147 188,751	282 822,393	508 415,793
Autres charges	13	(7 073,487)	(13 667,813)	(6 068,259)	(12 317,075)	(27 801,897)
Autres produits		0,001	14,903	0,002	238,908	243,329
RESULTAT D'EXPLOITATION		183 962,519	310 917,789	141 120,494	270 744,226	480 857,225
Régularisation du résultat d'exploitation		95 957,23	104 091,389	(30 532,351)	(33 190,940)	67 002,889
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		279 919,746	415 009,178	110 588,143	237 553,286	547 860,114
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(95 957,227)	(104 091,389)	30 532,351	33 190,940	(67 002,889)
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		-	-	(1 671,180)	13 409,320	14 127,320
Variation plus ou moins values potentielles sur titres		(23 365,039)	(16 700,994)	(15 197,371)	(10 014,441)	1 874,030
Frais de négociation de titres		-	-	-	-	1 701,815
RESULTAT DE LA PERIODE		160 597,480	294 216,795	124 251,943	275 840,920	498 560,390

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Note</i>	<i>du 01/04/2015 au 30/06/2015</i>	<i>du 01/01/2015 au 30/06/2015</i>	<i>du 01/04/2014 au 30/06/2014</i>	<i>du 01/01/2014 au 30/06/2014</i>	<i>Année 2014</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT					
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	160 597,480	294 216,795	124 251,943	275 840,920	498 560,390
Résultat d'exploitation	183 962,519	310 917,789	141 120,494	270 744,226	480 857,225
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(23 365,039)	(16 700,994)	(15 197,371)	(10 014,441)	1 874,030
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-	--	-	-
Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(488 160,625)	(488 160,625)	(491 650,734)	(491 650,734)	(491 650,734)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	6 564 306,565	7 463 636,624	(1 873 758,847)	(2 679 511,065)	307 080,627
Souscriptions					
- Capital	17 927 456,531	21 226 608,476	3 931 123,414	8 802 013,650	18 969 950,290
- Régularisation des sommes non distribuables	(5 839,274)	(4 829,042)	2 886,333	8 845,843	18 935,749
- Régularisation des sommes distribuables	498 573,010	639 200,280	120 312,654	325 943,089	645 936,223
Rachats					
- Capital	(11 361 047,192)	(13 801 058,324)	(5 754 682,252)	(11 398 988,876)	(18 683 977,072)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 034,886)	(1 615,482)	(3 476,573)	(10 499,669)	(17 154,473)
- Régularisation des sommes distribuables	(493 801,624)	(594 669,284)	(169 922,423)	(406 825,102)	(626 610,090)
VARIATION DE L'ACTIF NET	6 236 743,420	7 269 692,794	(2 241 157,638)	(2 895 320,879)	313 990,283
ACTIF NET					
En début de période	16 466 123,390	15 433 174,016	14 465 020,492	15 119 183,733	15 119 183,733
En fin de période	22 702 866,810	22 702 866,810	12 223 862,854	12 223 862,854	15 433 174,016
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	159 837	151 115	140 346	148 208	148 208
En fin de période	226 499	226 499	121 809	121 809	151 115
VALEUR LIQUIDATIVE	100,234	100,234	100,353	100,353	102,129
TAUX DE RENDEMENT	0,82%	1,69%	0,90%	1,94%	3,68%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 Juin 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La GENERALE-OBLIG SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 07 juillet 2000 à l'initiative de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 10 Janvier 2000.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, GENERALE-OBLIG SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de la GENERALE OBLIG-SICAV est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement "CGI», le dépositaire étant l'ATB.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2015, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

Les placements en portefeuille-titres 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 supportés par le gestionnaire.

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

3.2- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et

constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015 à D : 10.834.615,934, s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% actif net
<u>Obligations des sociétés et valeurs assimilés</u>		9 766 165,000	9 989 882,695	44,00%
Obligations des sociétés		8 109 045,000	8 274 293,215	36,45%
EO AIL 2011/1	1 000	20 000,000	20 160,874	0,09%
EO AIL 2012/1	3 000	120 000,000	120 739,672	0,53%
EO AIL 2015/1 CAT A	3 000	300 000,000	300 000,000	1,32%
EO AIL 2015/1 CAT B	4 000	400 000,000	400 000,000	1,76%
EO AMEN BANK 2006 (TMM+1%)	3 000	60 000,000	61 181,076	0,27%
EO SUB AMEN BANK 2012	6 667	533 360,000	554 060,680	2,44%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	199 950,000	206 494,336	0,91%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	199 950,000	206 818,551	0,91%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)	3 000	219 960,000	228 343,212	1,01%
EO SUB AMEN BANK 2014	1 000	100 000,000	101 997,589	0,45%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	340 000,000	341 889,062	1,51%
EO ATL 2010-1(TMM+ 0,75%)	1 500	30 000,000	31 204,682	0,14%

EO ATL 2010-2(TMM+ 1%)	3 600	216 000,000	221 085,575	0,97%
EO ATL 2011	2 000	160 000,000	163 024,658	0,72%
EO ATL 2012-1	1 000	40 000,000	40 166,689	0,18%
EO ATL 2012-1	800	32 000,000	32 133,351	0,14%
EO ATL 2013-2	1 000	100 000,000	103 598,027	0,46%
EO ATL 2013-2	500	50 000,000	51 799,014	0,23%
EO ATL 2014-2 CAT B	1 500	120 000,000	120 812,066	0,53%
EO ATL 2014-3	2 000	200 000,000	204 730,740	0,90%
EO TJR LEASING 2011-1	2 000	80 000,000	81 777,973	0,36%
EO TJR LEASING 2010-1	5 000	100 000,000	103 718,202	0,46%
EO TJR LEASING 2012-2	2 000	120 000,000	123 231,123	0,54%
EO BTK 2009	1 000	66 645,000	67 680,358	0,30%
EO BTK 2012-1 CAT B	2 000	142 860,000	147 357,624	0,65%
EO CIL SUB 2008	4 000	320 000,000	328 491,836	1,45%
EO CIL 2011/1	2 000	40 000,000	40 655,781	0,18%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	1 000	20 000,000	20 335,045	0,09%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	2 000	40 000,000	40 670,089	0,18%
EO CIL 2011/1	500	10 000,000	10 163,946	0,04%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	1 000	20 000,000	20 335,045	0,09%
EO CIL 2012/1 FIXE	4 000	160 000,000	161 951,475	0,71%
EO CIL 2013/1	250	20 000,000	20 635,178	0,09%
EO CIL 2013/1	130	10 400,000	10 730,293	0,05%
EO CIL 2013/1	170	13 600,000	14 031,921	0,06%
EO HL 2010/2	2 000	40 000,000	41 036,844	0,18%
EO HL 2012/1	1 000	60 000,000	62 449,973	0,28%
EO HL 2012/1	1 000	60 000,000	62 449,973	0,28%
EO HL 2013/1	2 000	120 000,000	120 814,426	0,53%
EO HL 2013/2	750	60 000,000	61 164,625	0,27%
EO HL 2013/2	750	60 000,000	61 164,625	0,27%
EO HL 2014/1 CAT A	1 500	150 000,000	156 136,767	0,69%
EO HL 2014/1 CAT A	1 000	100 000,000	104 091,178	0,46%
EO TL 2010/2 (Taux fixe 5,375%)	2 000	40 000,000	41 064,986	0,18%
EO TL 2011/1 (Taux fixe 5,75%)	2 000	40 000,000	40 105,574	0,18%
EO TL 2011/2	1 000	40 000,000	41 278,027	0,18%
EO TL 2012/2	1 000	60 000,000	61 383,584	0,27%
EO TL 2011/3	2 000	80 000,000	81 569,402	0,36%
EO TL 2012-1	2 500	100 000,000	100 443,606	0,44%
EO SUB TL 2013 /2 CAT A	1 000	80 000,000	81 881,600	0,36%
EO TL 2014-1	1 000	80 000,000	80 805,770	0,36%
EO TL 2014/2	3 000	300 000,000	309 829,479	1,36%
EO UIB 2009/1	2 000	133 300,000	138 908,095	0,61%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	212 500,000	221 566,821	0,98%
EO UIB 2011/2	4 000	228 520,000	233 011,764	1,03%
EO SUB UIB 2015	7 000	700 000,000	701 471,913	3,09%
EO BTE 2011	1 000	80 000,000	81 536,246	0,36%
EO EL WIFAK 2013	1 000	60 000,000	60 666,492	0,27%
EO UNIFACTOR 2013	1 500	120 000,000	124 786,850	0,55%
EO SUB BH 2015 CAT A	2 000	200 000,000	201 067,541	0,89%
EO SUB BH 2015 CAT A	3 000	300 000,000	301 601,311	1,33%
Bons du trésor assimilables		1 657 120,000	1 715 589,480	7,56%
BTA 6,75% 07/2017	500	496 850,000	523 110,274	2,30%

BTA 5,5% 10/2020	700	672 770,000	694 709,726	3,06%
BTA 5,75% 1/2021	300	291 060,000	297 449,590	1,31%
BTA 5,3% 01/2018	200	196 440,000	200 319,890	0,88%
Titres des organismes de placement collectif		848 464,214	844 733,239	3,72%
Titres des OPCVM		815 616,014	811 679,328	3,58%
FINA O SICAV	3 050	318 327,641	309 965,400	1,37%
SICAV ENTREPRISE	1 062	108 445,932	109 616,454	0,48%
SICAV AXIS TRÉSORERIE	34	3 659,329	3 580,744	0,02%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	34 402,500	0,15%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	25 907,500	0,11%
FCP HELION MONEO	500	50 990,500	50 863,500	0,22%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	1 915	201 624,460	197 555,230	0,87%
SANADET SICAV	750	80 351,100	79 788,000	0,35%
Fonds commun de créances		32 848,200	33 053,911	0,15%
FCC BIAT-CREDIMMO1 P2	100	32 848,200	33 053,911	0,15%
TOTAL		10 614 629,214	10 834 615,934	47,72%
Pourcentage par rapport à l'Actif				47,63%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015 à D : 7.988.359,514, se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2015	% Actif net
Certificats de dépôt	6 000 000,000	5 968 309,346	5 983 329,206	26,35%
Certificat de dépôt ATB au 14/07/2015 à 5,6%	1 500 000,000	1 496 278,245	1 497 580,858	6,60%
Certificat de dépôt BTE au 03/07/2015 à 5,52%	1 500 000,000	1 494 505,276	1 499 633,685	6,61%
Certificat de dépôt BTK au 08/07/2015 à 5,2%	1 500 000,000	1 496 543,319	1 498 790,160	6,60%
Certificat de dépôt HL au 02/09/2015 à 7,25%	1 000 000,000	985 758,134	990 030,693	4,36%
Certificat de dépôt UINIFACTOR au 07/08/2015 à 7,25%	500 000,000	495 224,372	497 293,810	2,19%
Pensions livrées		2 000 100,616	2 005 030,308	8,83%
Pension livrée attijari bank au 02/07/2015 à 4,67%		2 000 100,616	2 005 030,308	8,83%
TOTAL		7 968 409,962	7 988 359,514	35,19%
Pourcentage par rapport au total des actifs				35,12%

Note 6: Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 30/06/2015 à D : 25.241,541 contre D : 10.155,976 au 30/06/2014 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	17 834,546	6 102,566	8 893,548
Intérêts sur obligations à recevoir	6 432,664	-	466,411
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	974,331	4 053,410	37,731
Total	<u>25 241,541</u>	<u>10 155,976</u>	<u>9 397,690</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2015 à D : 31.600,361 contre D : 23.143,830 au 30/06/2014 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération du dépositaire	2 925,684	2 925,753	5 900,000
Rémunération du gestionnaire	28 674,677	20 218,077	19 553,030
Total	<u>31 600,361</u>	<u>23 143,830</u>	<u>25 453,030</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 30/06/2015 à D : 12.266,744 contre D : 10.100,727 au 30/06/2014 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	2 611,044	159,325	8 032,202
CMF	1 847,371	1 248,073	1 340,075
Etat, retenue à la source	7 808,329	8 693,329	7 808,329
Total	<u>12 266,744</u>	<u>10 100,727</u>	<u>17 180,606</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 01 Janvier au 30 Juin 2015 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2014

Montant	14 885 240,086
Nombre de titres	151 115
Nombre d'actionnaires	410

Souscriptions réalisées

Montant	21 226 608,476
Nombre de titres émis	215 492
Nombre d'actionnaires nouveaux	89

Rachats effectués

Montant	(13 801 058,324)
Nombre de titres rachetés	(140 108,000)
Nombre d'actionnaires sortants	(68)

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables, exercice en cours	(6 444,524)
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	(16 700,994)
Plus ou moins value réalisées sur cession de titres	-

Capital au 30-06-2015

Montant	22 287 644,720
Nombre de titres	226 499
Nombre d'actionnaires	431

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 145.798,349 pour la période allant du 01.04.2015 au 30.06.2015, contre D : 133.873,233 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
intérêts	96 909,291	184 760,511	94 295,801	187 897,612	370 193,016
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
intérêts (BTA)	19 965,207	35 514,796	17 872,421	46 328,222	75 610,193
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u>					
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>					
Dividendes	28 507,111	28 507,111	21 085,068	21 085,068	21 085,068
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>					
intérêts	416,740	889,915	619,943	1 286,365	3 811,970
Total	145 798,349	249 672,333	133 873,233	256 597,267	470 700,247

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04.2015 au 30.06.2015 à D : 75.383,257, contre D : 35.004,553 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
Intérêts des billets de trésorerie	10 687,955	26 828,241	17 789,877	30 013,798	52 826,508
Intérêts des dépôts à vue	18 661,500	29 945,740	6 038,076	13 284,178	31 467,074
Intérêts des certificats de dépôt	41 104,110	67 210,736	11 176,600	27 450,015	38 743,864
Intérêts des pensions livrées	4 929,692	4 929,692	-	-	-
Total	75 383,257	128 914,409	35 004,553	70 747,991	123 037,446

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/04/2015 au 30/06/2015 à D : 30.145,601, contre D : 21.689,035 pour la période allant du 01/04/2014 au 30/06/2014, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
Commission de gestion de la CGI	28 674,677	51 090,359	20 218,077	41 597,112	79 421,900
Rémunération du dépositaire	1 470,924	2 925,684	1 470,958	2 925,753	5 900,000
Total	30 145,601	54 016,043	21 689,035	44 522,865	85 321,900

Note 13 : Autres charges

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/04/2015 au 30/06/2015 à D : 7.073,487, contre D : 6.068,259 pour la période allant du 01/04/2014 au 30/06/2014, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
Honoraires commissaire aux comptes	2 119,208	4 215,128	1 994,520	3 967,123	11 840,000
Redevance CMF	4 909,526	9 392,665	4 043,618	8 319,431	15 884,392
Autres	44,753	60,020	30,121	30,521	77,505
Total	7 073,487	13 667,813	6 068,259	12 317,075	27 801,897

Note 14 : Autres informations**Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de la "GENERALE OBLIG-SICAV" est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement "CGI". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,5% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

La banque "ARAB TUNISIAN BANK" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle forfaitaire de D : 5.000 HT.

SICAV CROISSANCE
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

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

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 27 Mars 2015 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «SICAV-CROISSANCE» pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 13.866.768 , un actif net de D : 13.856.899 et un bénéfice de la période de D : 659.789.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «SICAV-CROISSANCE» comprenant le bilan au 30 Juin 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

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

Opinion

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « SICAV –CROISSANCE », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2015, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 27 Juillet 2015

Le Commissaire Aux Comptes :

DELTA CONSULT

Walid BEN SALAH

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2015
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Portefeuille-titres	4	10 112 280,510	9 338 702,927	9 541 116,228
Actions et droits rattachés		9 172 849,071	8 658 508,893	8 606 524,679
Obligations et valeurs assimilées		273 480,000	289 532,184	297 464,000
Titres OPCVM		665 951,439	390 661,850	637 127,549
Placements monétaires et disponibilités		3 754 487,636	1 956 740,863	3 374 649,063
Placements monétaires	5	3 753 474,631	1 954 861,872	3 373 809,505
Disponibilités		1 013,005	1 878,991	839,558
Créances d'exploitation	6	0,020	874 107,996	31 052,656
TOTAL ACTIF		13 866 768,166	12 169 551,786	12 946 817,947
PASSIF				
Autres créditeurs divers	7	9 869,189	9 883,276	13 213,866
TOTAL PASSIF		9 869,189	9 883,276	13 213,866
ACTIF NET				
Capital	8	13 564 517,697	11 946 342,485	12 621 739,684
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		11,398	15,955	15,955
Sommes distribuables de l'exercice en cours		292 369,882	213 310,070	311 848,442
ACTIF NET		13 856 898,977	12 159 668,510	12 933 604,081
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		13 866 768,166	12 169 551,786	12 946 817,947

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Note	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Période du 01/04 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014	
Revenus du portefeuille-titres	9	289 489,683	293 687,983	192 826,349	223 790,306	323 835,206
Dividendes		285 599,283	285 857,583	188 766,349	215 498,306	307 607,206
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 890,400	7 830,400	4 060,000	8 292,000	16 228,000
Revenus des placements monétaires	10	31 027,466	60 441,940	22 993,557	45 985,958	99 512,339
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		320 517,149	354 129,923	215 819,906	269 776,264	423 347,545
Charges de gestion des placements	11	(23 694,391)	(46 335,301)	(21 407,567)	(43 099,471)	(86 758,410)
REVENU NET DES PLACEMENTS		296 822,758	307 794,622	194 412,339	226 676,793	336 589,135
Autres charges	12	(8 991,319)	(16 760,832)	(5 794,553)	(11 511,546)	(24 521,203)
RESULTAT D'EXPLOITATION		287 831,439	291 033,790	188 617,786	215 165,247	312 067,932
Régularisation du résultat d'exploitation		1 283,722	1 336,092	(2 308,772)	(1 855,177)	(219,490)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		289 115,161	292 369,882	186 309,014	213 310,070	311 848,442
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(1 283,722)	(1 336,092)	2 308,772	1 855,177	219,490
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		374 708,933	518 818,369	(144 292,850)	83 681,720	(129 698,312)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		(2 750,403)	19 073,867	40 601,202	52 751,483	898 079,984
Frais de négociation des titres		(0,590)	(332,892)	(381,682)	(476,558)	(12 379,798)
RESULTAT DE LA PERIODE		659 789,379	828 593,134	84 544,456	351 121,892	1 068 069,806

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Période du 01/04 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	659 789,379	828 593,134	84 544,456	351 121,892	1 068 069,806
Résultat d'exploitation	287 831,439	291 033,790	188 617,786	215 165,247	312 067,932
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	374 708,933	518 818,369	(144 292,850)	83 681,720	(129 698,312)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(2 750,403)	19 073,867	40 601,202	52 751,483	898 079,984
Frais de négociation de titres	(0,590)	(332,892)	(381,682)	(476,558)	(12 379,798)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(316 568,424)	(316 568,424)	-	(301 202,405)	(301 202,405)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	210 371,576	411 270,186	(478 737,988)	(27 061,692)	29 925,965
Souscriptions					
- Capital	207 964,956	432 214,716	2 511,060	545 151,126	917 039,112
- Régularisation des sommes non distribuables	6 688,798	9 674,158	55,000	25 194,593	33 019,307
- Régularisation des sommes distribuables	1 344,452	6 941,372	5,540	8 928,363	18 620,680
Rachats					
- Capital	(5 339,280)	(36 040,140)	(469 066,008)	(577 543,800)	(886 404,180)
- Régularisation des sommes non distribuables	(160,670)	(630,065)	(9 929,268)	(23 771,314)	(39 271,664)
- Régularisation des sommes distribuables	(126,680)	(889,855)	(2 314,312)	(5 020,660)	(13 077,290)
VARIATION DE L'ACTIF NET	553 592,531	923 294,896	(394 193,532)	22 857,795	796 793,366
ACTIF NET					
En début de période	13 303	12 933	12 553	12 136	12 136
En fin de période	306,446	604,081	862,042	810,715	810,715
	13 856	13 856	12 159	12 159	12 933
	898,977	898,977	668,510	668,510	604,081
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	48 004	47 279	48 886	47 157	47 157
En fin de période	48 763	48 763	47 028	47 028	47 279
VALEUR LIQUIDATIVE	284,168	284,168	258,562	258,562	273,559
TAUX DE RENDEMENT	4,92%	6,29%	0,69%	2,90%	8,72%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV CROISSANCE est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 5 Juin 2000 à l'initiative de la Banque de Tunisie « BT » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 29 Septembre 1994.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV CROISSANCE bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la société de Bourse de Tunisie « SBT », le dépositaire étant la Banque de Tunisie.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2015, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30 Juin 2015 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3- Evaluation des autres placements

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

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

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

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015 à D : 10.112.280,510 et se détaille ainsi :

désignation du titre	Nombre du titre	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2015	% Actif Net
Actions & droits rattachés		4 351 224,205	9 172 849,071	66,20%
Actions		4 350 659,723	9 172 155,871	66,19%
Actions BIAT	15 772	400 748,467	1 281 254,192	9,25%
Actions Placements de Tunisie	23 274	446 592,427	1 031 038,200	7,44%
Actions UIB	64 516	697 030,864	1 087 030,084	7,84%
Actions Monoprix	48 000	296 160,001	768 000,000	5,54%
Actions Monoprix DA 1/5 16/06/2015	48 000	59 220,145	144 000,000	1,04%
Actions BH	21 000	203 745,819	432 453,000	3,12%
Actions ATTIJARI BANK	46 875	430 746,154	1 291 283,990	9,32%
Actions Amen Bank	22 500	197 414,688	611 325,000	4,41%
Actions AIR Liquide	4 000	457 893,237	859 600,000	6,20%
Actions BTE	1 555	29 671,220	31 473,200	0,23%
Actions CIL	19 484	72 597,890	286 414,800	2,07%
Actions SPIDIT SICAF	6 678	37 791,980	97 071,408	0,70%
Actions ATB	3 752	27 710,250	17 349,248	0,13%
Actions UBCI	989	38 894,871	29 977,579	0,22%
Actions Ennakl automobiles	8 258	88 360,600	93 480,560	0,67%
Actions Carthage cement	100 000	307 740,820	182 300,000	1,32%
Actions One Tech	3 715	24 147,500	26 740,570	0,19%
Actions S.F.B.T	28 584	401 417,380	757 761,840	5,47%
Actions ARTES	18 900	132 775,410	143 602,200	1,04%
Droits		465,282	594,000	0,00%
Actions BT CP 138	260	231,114	234,000	0,00%
Actions BT CP 141	220	139,668	198,000	0,00%
Actions BT CP 123	70	67,500	126,000	0,00%
Actions BT CP 132	40	27,000	36,000	0,00%
Actions Rompus		99,200	99,200	0,00%
Actions BT rompu	5	99,200	99,200	0,00%
Actions SICAV		672 999,984	665 951,439	4,81%
SICAV RENDEMENT	6 611	672 999,984	665 951,439	4,81%
Obligations des sociétés		272 000,000	273 480,000	1,97%
ATB 2007/1 TMM+2%	4 000	272 000,000	273 480,000	1,97%
TOTAL GENERAL		5 296 224,189	10 112 280,510	72,98%
Pourcentage par rapport au total des actifs			72,92%	

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015 à D : 3.753.474,631 se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Tenu chez la BT sous le n°	% actif net
COMPTES A TERME	1 747 000,000	1 754 563,364		12,66%
Compte à terme au 01/07/2015 au taux de 4,300 %)	269 000,000	271 332,414	N° 081962	1,96%
Compte à terme au 01/07/2015 au taux de 4,300 %)	76 000,000	76 658,972	N° 082072	0,55%
Compte à terme au 01/07/2015 au taux de 4,300 %)	219 000,000	220 878,240	N° 082101	1,59%
Compte à terme au 01/07/2015 au taux de 4,320 %)	86 000,000	86 732,861	N° 082088	0,63%
Compte à terme au 01/07/2015 au taux de 4,320 %)	19 000,000	19 161,911	N° 082032	0,14%
Compte à terme au 03/07/2015 au taux de 4,320 %)	57 000,000	57 474,940	N° 081877	0,41%
Compte à terme au 04/07/2015 au taux de 4,320 %)	26 000,000	26 214,177	N° 081967	0,19%
Compte à terme au 05/07/2015 au taux de 4,320 %)	55 000,000	55 447,860	N° 081805	0,40%
Compte à terme au 05/07/2015 au taux de 4,320 %)	58 000,000	58 472,288	N° 081808	0,42%
Compte à terme au 15/09/2015 au taux de 4,270 %)	13 000,000	13 023,019	N° 081965	0,09%
Compte à terme au 15/09/2015 au taux de 4,270 %)	54 000,000	54 075,807	N° 081787	0,39%
Compte à terme au 27/09/2015 au taux de 4,270 %)	121 000,000	121 033,973	N° 081944	0,87%
Compte à terme au 28/09/2015 au taux de 4,270 %)	69 000,000	69 012,915	N° 081873	0,50%
Compte à terme au 29/09/2015 au taux de 4,270 %)	97 000,000	97 009,078	N° 081969	0,70%
Compte à terme au 29/09/2015 au taux de 4,270 %)	117 000,000	117 010,950	N° 081966	0,84%
Compte à terme au 29/09/2015 au taux de 4,270 %)	256 000,000	256 023,959	N° 081981	1,85%
Compte à terme au 30/09/2015 au taux de 4,270 %)	155 000,000	155 000,000	N° 082110	1,12%
CERTIFICATS DE DEPOTS	1 998 104,471	1 998 911,267		14,43%
Certificat de dépôt au 05/07/2015 (au taux de 4,270 %)	999 052,235	999 527,060	Banque de Tunisie	7,21%
Certificat de dépôt au 06/07/2015 (au taux de 4,270 %)	499 526,118	499 715,806	Banque de Tunisie (a)	3,61%
Certificat de dépôt au 07/07/2015 (au taux de 4,270 %)	499 526,118	499 668,401	Banque de Tunisie (b)	3,61%
TOTAL	3 745 104,471	3 753 474,631		27,09%
Pourcentage par rapport au total des actifs		27,07%		

(a) Titre émis par la Banque de Tunisie et garanti par l'AMEN BANK

(b) Titre émis par la Banque de Tunisie et garanti par l'UBCI

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 30 Juin 2015 un montant de D : 0,020 contre D : 874.107,996 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Cessions titres à encaisser	-	851 287,837	31 052,636
Comptes à terme échus à encaisser		-	-
Certificat de dépôt échus à encaisser			-
Intérêts sur comptes à terme à encaisser		-	-
Dividendes à encaisser	0,020	22 820,159	0,020
TOTAL	0,020	874 107,996	31 052,656

Note 7 : Autres créditeurs divers

Ce poste totalise au 30 Juin 2015 un montant de D : 9.869,189 contre D : 9.883,276 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Redevance CMF	1 128,166	996,130	1 082,163
Etat, retenue à la source	3 554,159	3 211,136	3 383,693
Commissaire aux comptes	4 786,864	5 676,010	8 748,010
Rémunération PDG	400,000	-	-
TOTAL	9 869,189	9 883,276	13 213,866

Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01/01 au 30/06/2015 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2014

Montant	12 621 739,684
Nombre de titres	47 279
Nombre d'actionnaires	18

Souscriptions réalisées

Montant	432 214,716
Nombre de titres émis	1 619
Nombre d'actionnaires nouveaux	4

Rachats effectués

Montant	(36 040,140)
Nombre de titres rachetés	(135)
Nombre d'actionnaires sortants	(3)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	518 818,369
Plus (ou moins) valeurs réalisés sur cessions de titres	19 073,867
Frais de négociation de titres	(332,892)
Régularisation des sommes non distribuables	9 044,093

Capital au 30-06-2015

Montant	13 564 517,697
Nombre de titres	48 763
Nombre d'actionnaires	19

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 289.489,683 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2015, contre D : 192.826,349 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2014, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
<u>Dividendes</u>					
- des actions	262 020,075	262 278,375	188 766,349	188 766,349	280 875,249
-des titres OPCVM	23 579,208	23 579,208	-	26 731,957	26 731,957
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
- intérêts	3 890,400	7 830,400	4 060,000	8 292,000	16 228,000
TOTAL	289 489,683	293 687,983	192 826,349	223 790,306	323 835,206

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2015 à D : 31.027,466 contre D : 22.993,557 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
Intérêts sur comptes à terme	13 665,025	25 636,024	10 229,952	20 607,979	49 068,041
Intérêts sur certificats de dépôt	17 362,441	34 805,916	12 763,605	25 377,979	50 444,298
TOTAL	31 027,466	60 441,940	22 993,557	45 985,958	99 512,339

Note 11 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2015 à D : 23.694,391 contre D : 21.407,567 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
Commission de gestion	20 309,472	39 715,967	18 349,350	36 942,410	74 364,358
Rémunération du dépositaire	3 384,919	6 619,334	3 058,217	6 157,061	12 394,052
TOTAL	23 694,391	46 335,301	21 407,567	43 099,471	86 758,410

Note 12 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2015 à D : 8.991,319 contre D : 5.794,553 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
Redevance CMF	3 384,919	6 619,334	3 058,217	6 157,061	12 394,287
Honoraires commissaire aux comptes	4 095,000	7 345,000	1 365,000	2 715,000	6 185,000
Rémunération du PDG	1 200,014	2 400,004	1 200,003	2 400,000	4 802,574
TCL	310,886	395,994	130,533	198,685	1 098,542
Autres	0,500	0,500	40,800	40,800	40,800
TOTAL	8 991,319	16 760,832	5 794,553	11 511,546	24 521,203

Note 13 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la Société de Bourse de Tunisie " SBT".

Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société.

En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque de Tunisie "BT", assure les fonctions de dépositaire des titres et de fonds, moyennant une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE SICAV RENDEMENT ARRETES AU 30 Juin 2015

En application des dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous vous transmettons ci-joint notre rapport sur les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Juin 2015.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultat, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. 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 procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Juin 2015, conformément au système comptable des entreprises.

Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 30 Juin 2015, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 23,86%. Ce taux d'emploi est en dépassement du maximum de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des OPC. Toutefois, ces certificats de dépôts émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois banques de la place. Cette garantie représente 15,53% de l'actif net de SICAV RENDEMENT au 30 Juin 2015.

Tunis, le 30 Juillet 2015

Le Commissaire aux Comptes :
La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Chiheb GHANMI

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2015
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Portefeuille-titres	3	276 319 684	252 894 387	261 501 244
Obligations et valeurs assimilées		276 319 684	252 894 387	261 501 244
Placements monétaires et disponibilités	4	194 106 830	187 759 792	227 015 533
Placements monétaires		194 106 219	187 759 727	227 015 286
Disponibilités		611	65	247
Créances d'exploitation	5	32 087 858	25 281 623	12 440
TOTAL ACTIF		502 514 372	465 935 802	488 529 217
PASSIF				
Autres créditeurs divers	6	184 806	169 758	188 585
TOTAL PASSIF		184 806	169 758	188 585
ACTIF NET				
Capital	11	492 961 409	457 091 423	470 322 833
Sommes distribuables		9 368 157	8 674 621	18 017 799
Sommes distribuables des exercices antérieurs		2 880	202	202
Sommes distribuables de la période		9 365 277	8 674 419	18 017 597
ACTIF NET		502 329 566	465 766 044	488 340 632
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		502 514 372	465 935 802	488 529 217

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Période du 01/04 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 31/12/2014
Revenus du portefeuille-titres	7	3 111 889	6 037 033	2 650 584	5 545 989	11 407 863
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 111 889	6 037 033	2 650 584	5 545 989	11 407 863
Revenus des placements monétaires	8	2 500 061	5 129 276	2 565 757	4 947 546	10 079 857
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		5 611 950	11 166 309	5 216 341	10 493 535	21 487 720
Charges de gestion des placements	9	(873 095)	(1 730 136)	(817 651)	(1 619 045)	(3 311 744)
REVENU NET DES PLACEMENTS		4 738 855	9 436 173	4 398 690	8 874 490	18 175 976
Autres produits		144	183	194	205	538
Autres charges d'exploitation	10	(144 981)	(288 136)	(137 395)	(270 674)	(556 235)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 594 018	9 148 220	4 261 489	8 604 021	17 620 279
Régularisation du résultat d'exploitation		146 787	217 057	(63 283)	70 398	397 318
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 740 805	9 365 277	4 198 206	8 674 419	18 017 597
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(146 787)	(217 057)	63 283	(70 398)	(397 318)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		36 032	58 431	(3 758)	(116 322)	(86 187)
RESULTAT DE LA PERIODE		4 630 050	9 206 651	4 257 731	8 487 699	17 534 092

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Période du 01/04 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 31/12/2014
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	4 630 050	9 206 651	4 257 731	8 487 699	17 534 092
Résultat d'exploitation	4 594 018	9 148 220	4 261 489	8 604 021	17 620 279
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	36 032	58 431	(3 758)	(116 322)	(86 187)
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	(18 184 771)	(18 184 771)	-	(17 212 081)	(17 212 081)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	9 418 108	22 967 054	(2 045 922)	15 005 343	28 533 538
Souscriptions	158 949 892	310 499 579	133 897 843	237 780 723	494 619 199
- Capital	155 616 153	300 848 954	131 938 259	231 570 592	480 755 328
- Régularisation des sommes non distribuables	15 824	21 266	36 034	46 808	99 611
- Régularisation des sommes distribuables	3 317 915	9 629 359	1 923 550	6 163 323	13 764 260
Rachats	(149 531 784)	(287 532 525)	(135 943 765)	(222 775 380)	(466 085 661)
- Capital	(146 018 694)	(278 270 476)	(133 921 530)	(217 255 770)	(453 235 805)
- Régularisation des sommes non distribuables	(14 594)	(19 599)	(35 402)	(49 563)	(105 791)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 498 496)	(9 242 450)	(1 986 833)	(5 470 047)	(12 744 065)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(4 136 613)	13 988 934	2 211 809	6 280 961	28 855 549
ACTIF NET					
En début de période	506 466 179	488 340 632	463 554 235	459 485 083	459 485 083
En fin de période	502 329 566	502 329 566	465 766 044	465 766 044	488 340 632
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	4 889 630	4 758 299	4 644 793	4 479 936	4 479 936
En fin de période	4 986 729	4 986 729	4 624 732	4 624 732	4 758 299
VALEUR LIQUIDATIVE	100,733	100,733	100,712	100,712	102,629
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,64%	3,71%	3,66%	3,64%	3,67%

Notes aux états financiers trimestriels (Les chiffres sont exprimés en dinars)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS:

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

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états inclus dans la situation trimestrielle sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat quotidiennement par le biais de l'abonnement de ces produits. De la même manière sont traitées les charges.

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché, soit le cours moyen pondéré à la date du 30 Juin 2015 ou à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les BTA sont comptabilisés à leur prix d'achat, le différentiel entre le prix d'achat et le prix de remboursement est étalé à partir de la date d'acquisition des BTA.

2.3 Evaluation des placements monétaires

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

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'acquisition du titre cédé constitue selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. Le prix d'acquisition d'un placement est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

Note 3 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2015 à 276 319 684 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2015	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES				
<i>Obligations de sociétés</i>	855 500	48 391 510	49 345 717	9,82%
Obligations CIL	90 000	5 800 000	5 960 140	1,19%
-CIL 2010/1 5,25%	10 000	200 000	207 710	0,04%
-CIL 2010/1 TMM+0,75%	5 000	100 000	104 125	0,02%
-CIL 2010/2 TMM+0,75%	25 000	500 000	514 775	0,10%
-CIL 2014/1 TMM+1,9%	20 000	2 000 000	2 103 860	0,42%
-CIL 2014/2 7,60%	10 000	1 000 000	1 025 150	0,20%
-CIL 2015/1 TMM + 2%	20 000	2 000 000	2 004 520	0,40%
Obligations BTK	65 000	4 152 250	4 258 880	0,85%
- BTK 2009 TMM+0,5% 7 ans A	10 000	285 750	289 920	0,06%
- BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B	10 000	500 000	507 570	0,10%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	666 500	676 770	0,13%
- BTK 2012-1 TMM+1,75%	20 000	1 200 000	1 239 520	0,25%
- BTK 2014-1 7,35%	5 000	500 000	515 870	0,10%
- BTK 2014-1 TMM+ 1,9%	10 000	1 000 000	1 029 230	0,20%
Obligations BTE	55 000	3 000 000	3 094 855	0,62%
- BTE 2009 5,25%	40 000	2 000 000	2 066 280	0,41%
- BTE 2010 TMM+0,7%	10 000	600 000	620 950	0,12%
- BTE 2011 TMM+1,3% CAT A	5 000	400 000	407 625	0,08%
Obligations AIL	60 000	4 400 000	4 471 250	0,89%
- AIL 2011/1 5,75%	10 000	200 000	201 590	0,04%
- AIL 2013-1 TMM+2,25%	20 000	1 200 000	1 205 440	0,24%
- AIL 2014-1 TMM+1,9%	10 000	1 000 000	1 049 560	0,21%
- AIL 2015-1 TMM+2,25%	20 000	2 000 000	2 014 660	0,40%
Obligations ATL	58 500	2 310 000	2 361 152	0,47%
- ATL 2010/1 5,25%	10 000	200 000	207 480	0,04%
- ATL 2010/1 TMM+0,75%	30 000	600 000	624 030	0,12%
- ATL 2010/2 TMM+1%	8 500	510 000	521 942	0,10%
- ATL 2015/1 TMM+2,3%	10 000	1 000 000	1 007 700	0,20%
Obligations BH	50 000	3 680 000	3 715 230	0,74%
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	1 538 000	1 572 600	0,31%
- BH 2013-1 TMM+1,8%	30 000	2 142 000	2 142 630	0,43%
Obligations STB	158 000	9 723 700	9 875 662	1,97%
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	2 376 000	2 392 467	0,48%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	4 062 500	4 138 875	0,82%

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2015	% Actif Net
- STB 2010/1 TMM+0,7%	20 000	1 000 000	1 012 080	0,20%
- STB 2011 6,1%	40 000	2 285 200	2 332 240	0,46%
Obligations HANNIBAL LEASE	20 000	400 000	410 680	0,08%
- HANNIBAL LEASE 2010/2 TMM+0,775%	20 000	400 000	410 680	0,08%
Obligations TL	40 000	800 000	817 130	0,16%
- TUNISIE LEASING 2010/2 TMM+0,75%	30 000	600 000	616 620	0,12%
- TUNISIE LEASING 2011/1 TMM+0,9%	10 000	200 000	200 510	0,04%
Obligations UIB	55 000	4 250 000	4 342 950	0,86%
- UIB 2009-1 5,25%	10 000	500 000	520 020	0,10%
- UIB 2011-1 TMM+1%	25 000	1 750 000	1 819 350	0,36%
- UIB SUB 2015 TMM+1,95%	20 000	2 000 000	2 003 580	0,40%
Obligations ATTIJARI LEASING	60 000	3 600 000	3 691 130	0,73%
- ATTIJARI LEASING 2010/1	30 000	600 000	622 230	0,12%
- ATTIJARI LEASING SUB 2014	20 000	2 000 000	2 058 060	0,41%
- ATTIJARI LEASING 2015-1	10 000	1 000 000	1 010 840	0,20%
Emp Subordonné BNA 2009 5,4%	50 000	2 999 000	3 028 800	0,60%
Emp AMEN BANK 2006	35 000	700 000	713 685	0,14%
Emp ATB 2007/1	21 000	1 428 000	1 435 959	0,29%
Emp ELWIFAK LEASING 2010/1	20 000	400 000	408 460	0,08%
Emp ATTIJARI BANK 2010 TMM+0,6%	10 000	428 560	437 290	0,09%
Emp MEUBLATEX INDUSTRIE	8 000	320 000	322 464	0,06%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier	492 850	222 698 893	226 973 967	45,18%
* BTA	192 850	192 698 893	196 929 567	39,20%
BTA 6,75% JUILLET 2017	39 000	40 751 043	41 543 008	8,27%
BTA 5,25% MARS 2016	48 000	48 615 000	48 679 225	9,69%
BTA 5% OCTOBRE 2015	20 000	19 722 000	20 556 257	4,09%
BTA 5,5% OCTOBRE 2018	4 000	3 883 000	4 071 300	0,81%
BTA 5,5% DECEMBRE 2016	15 000	14 872 500	15 297 763	3,05%
BTA 5,5% FEVRIER 2020	25 000	24 080 000	24 741 373	4,93%
BTA 5,5% OCTOBRE 2020	20 000	19 235 000	20 008 288	3,98%
BTA 5,3% JANVIER 2018	21 850	21 540 350	22 032 353	4,39%
* EMPRUNT NATIONAL	300 000	30 000 000	30 044 400	5,98%
Emp NATIONAL CAT B	300 000	30 000 000	30 044 400	5,98%
TOTAL		271 090 403	276 319 684	55,01%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2015 à 194 106 830 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2015	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			120 500	118 671 713	119 835 636	23,86%
Certificat de dépôt à moins d'un an			120 500	118 671 713	119 835 636	23,86%
(au taux de 4,77%)	La B.T	21/06/2015	13 500	13 485 709	13 498 573	2,69%
(au taux de 5,82%)	La B.T	22/06/2015	6 500	6 425 425	6 499 183	1,29%
(au taux de 5,82%)	La B.T	03/04/2015	3 500	3 459 844	3 499 120	0,70%
(au taux de 4,77%)	La B.T	04/04/2015	6 000	5 993 648	5 998 731	1,19%
(au taux de 4,77%)	La B.T	23/06/2015	12 000	11 987 297	11 996 193	2,39%
(au taux de 4,77%)	La B.T	24/06/2015	2 500	2 497 354	2 498 942	0,50%
(au taux de 4,77%)	La B.T	25/06/2015	1 500	1 498 412	1 499 207	0,30%
(au taux de 4,77%)	La B.T	26/06/2015	500	499 471	499 683	0,10%
(au taux de 4,77%)	La B.T	27/06/2015	1 000	998 941	999 259	0,20%
(au taux de 4,77%)	La B.T	28/06/2015	1 000	998 941	999 153	0,20%
(au taux de 5,8%)	La B.T	29/06/2015	1 500	1 482 849	1 492 628	0,30%
(au taux de 5,8%)	La B.T	11/05/2015	4 000	3 954 263	3 973 226	0,79%
(au taux de 5,94%)	La B.T	25/05/2015	2 000	1 909 114	1 982 178	0,39%
(au taux de 5,77%)	La B.T	14/09/2014	6 000	5 931 745	5 937 124	1,18%
(au taux de 5,77%)	La B.T	24/06/2015	18 000	17 795 234	17 809 068	3,55%
(au taux de 5,77%)	La B.T	25/06/2015	4 000	3 954 496	3 957 059	0,79%
(au taux de 5,94%)	La B.T	26/06/2015	9 000	8 591 011	8 907 876	1,77%
(au taux de 5,77%)	La B.T	25/09/2014	1 000	988 624	988 880	0,20%
(au taux de 5,92%)	La B.T	29/06/2015	17 000	16 229 920	16 810 139	3,35%
(au taux de 4,77%)	La B.T	03/10/2014	10 000	9 989 414	9 989 414	1,99%
COMPTES A TERME			73 567	73 567 000	74 270 583	14,79%
Comptes à terme à moins d'un an			73 567	73 567 000	74 270 583	14,79%
DISPONIBILITES					611	0,00%
TOTAL				192 238 713	194 106 830	38,64%

(*) Les certificats de dépôt émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois Banques de la place comme suit :

Garant	Type de certificat	Montant de la garantie en Millions de Dinars	% Actif net
BIAT	tous types	30	5,97%
AMEN BANK	tous types	34	6,77%
UBCI	à moins de 3 mois	14	2,79%
		78	15,53%

(**) Les garanties Amen Bank et UBCI couvrent les émissions par la Banque de Tunisie de certificats de dépôt souscrits par les SICAV dont la Banque de Tunisie est dépositaire, et ce respectivement pour les montants de 35 et 14 millions de Dinars.

Le gestionnaire en réserve à SICAV RENDEMENT un montant de 34 et 14 Millions de Dinars pour ce trimestre.

Note 5 : Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 30 juin 2015 un montant de 32 087 858 DT se détaillant comme suit:

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
CAT échu	24 798 000	7 693 000	-
Intérêt à recevoir sur CAT	289 858	88 623	-
Certificat de Dépôt échu	7 000 000	17 500 000	-
Intérêts intercalaires à recevoir sur obligations	-	-	12 440
<u>TOTAL</u>	<u>32 087 858</u>	<u>25 281 623</u>	<u>12 440</u>

Note 6 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 30 juin 2015 un montant de 184 806 DT se détaillant comme suit:

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Retenue à la source	131 084	122 798	128 050
Redevance CMF	41 526	38 099	41 373
TCL	4 644	4 207	4 716
Provision honoraires CAC	6 752	3 654	13 446
Provision honoraires PDG	800	1 000	1 000
<u>TOTAL</u>	<u>184 806</u>	<u>169 758</u>	<u>188 585</u>

Note 7 : Revenus du portefeuille - titres:

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 111 889 DT pour le deuxième trimestre de 2015 contre 2 650 584 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	Trimestre 2 2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Trimestre 2 2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	31/12/2014 (*)
- Revenus des obligations des sociétés	591 267	1 138 434	596 283	1 189 781	2 334 283
- Revenus des BTA & Emprunt National	2 520 622	4 898 599	2 054 301	4 356 208	9 073 580
TOTAL	3 111 889	6 037 033	2 650 584	5 545 989	11 407 863

(*) : Les Revenus provenant de l'Emprunt National figurant initialement au niveau des revenus des obligations des sociétés ont été reclassés au niveau des revenus des BTA & Emprunt National.

Note 8 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2015 à 2 500 061 DT contre 2 565 757 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 2 2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Trimestre 2 2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Année 2014
Intérêts des certificats de dépôt	1 445 567	3 038 408	1 707 030	3 228 330	6 398 164
Intérêts des comptes à terme	1 054 494	2 090 868	858 727	1 719 216	3 681 693
TOTAL	2 500 061	5 129 276	2 565 757	4 947 546	10 079 857

Note 9 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2015 à 873 095 DT contre 817 651 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 2 2015	Période du 01/01 au 30/06/2015	Trimestre 2 2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	31/12/2014
Commission de dépôt (B.T)	748 367	1 482 974	700 844	1 387 753	2 838 638
Commission de gestion (S.B.T)	124 728	247 162	116 807	231 292	473 106
TOTAL	873 095	1 730 136	817 651	1 619 045	3 311 744

Note 10 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2015 à 144 981DT contre 137 395 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 2 2015	Période du 01/01 au au 30/06/2015	Trimestre 2 2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	31/12/2014
Redevance CMF	124 741	247 188	116 820	231 316	473 156
TCL	14 030	27 916	13 041	26 234	53 919
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	3 351	6 747	4 485	6 978	16 770
Rémunération de personnel (*)	2 600	5 600	3 000	6 000	12 000
Charges diverses	259	685	49	146	390
TOTAL	144 981	288 136	137 395	270 674	556 235

(*) : La rémunération du personnel figurant initialement au niveau de la rubrique rémunération d'intermédiaires et honoraires a été reclassée à part.

Note 11 : Capital

Capital au 31-12-2014

Montant	470 322 833
Nombre de titres	4 758 299
Nombre d'actionnaires	4 010

Souscriptions réalisées

Montant	300 848 954
Nombre de titres émis	3 043 736
Nombre d'actionnaires nouveaux	303

Rachats effectués

Montant	(278 270 476)
Nombre de titres rachetés	(2 815 306)
Nombre d'actionnaires sortants	(405)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	58 431
Régularisation des sommes non distribuables	1 667

Capital au 30-06-2015

Montant	492 961 409
Nombre de titres	4 986 729
Nombre d'actionnaires	3 908

Note 12 : Autres informations

- Le gestionnaire (la Société de Bourse de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.
- Le dépositaire (la Banque de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.