



Bulletin Officiel

N° 5109 Jeudi 19 Mai 2016

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOTUVER 2

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES – AGO – AGE

SOCIETE ELBENE INDUSTRIE - AGO - 3

SOCIETE ELBENE INDUSTRIE - AGE - 3

SOCIETE LAND'OR - AGO - 4

DELICE HOLDING SA - AGO - 5

ASSURANCES BIAT - AGO - 6

UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE – UBCI - AGO - 7

MODERN LEASING - AGO - 8

ENNAKL AUTOMOBILES SA - AGO - 8

BANQUE DE TUNISIE – BT - - AGO - 9

ATTIJARI LEASING - AGO - 10

AIR LIQUIDE - AGO - 11

AIR LIQUIDE - AGE - 11

TUNISIE PROFILES ALUMINIUM – TPR - AGO - 12

TUNISIE PROFILES ALUMINIUM – TPR - AGE - 12

ARAB TUNISIAN BANK – ATB - AGO - 13

EL AMEN TAKAFUL - AGO - 14

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS - AGO - 15

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

SOCIETE ELBENE INDUSTRIE - AGO - 16-17

RESOLUTIONS ADOPTEES AGO -

SICAV TRESOR - AGO - 18-19

SICAV OPPORTUNITY - AGO - 20-21

SICAV PROSPERITY - AGO - 22-23

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE - AGO - 24-25

PAIEMENT DE DIVIDENDES

SICAV TRESOR 26

SICAV PROSPERITY 26

SICAV OPPORTUNITY 27

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATTIJARI LEASING 2016-1 » 27

AUGMENTATION DE CAPITAL

SOMOCER 28-31

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « SERVICOM 2016 » 32-36

EMPRUNT OBLIGATAIRE « MEUBLATEX 2015 » 37-40

COURBE DES TAUX

41

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

42-43

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2015

- ASSURANCES BIAT
- MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE – MIP –
- WIFACK INTERNATIONAL BANK –WIB -

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2015

- WIFACK INTERNATIONAL BANK –WIB -

ANNEXE IV

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31/12/2014

- FCPR A.T.I.D FUND (I)

ANNEXE V

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 MARS 2016

- SICAV CROISSANCE
- ATTIJARI VALEURS SICAV
- ATTIJARI PLACEMENTS SICAV

AVIS DE SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
-SOTUVER**

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111- Bir Mcharga- Zaghouan.

Société Tunisienne de Verreries informe ses Actionnaires que 2015 a été une année de récolte des résultats des investissements réalisés sur les 5 dernières années pour la mise à niveau de l'usine et le redoublement de la capacité de production. En effet, et grâce à l'amélioration de la productivité de la société de 5 points, la production a atteint le niveau de 55,9MD soit +18,6% par rapport à 2014, enregistrant ainsi une croissance soutenue sur la période 2010-2015 supérieure à 100%.

Les ventes de chiffre d'affaires de la Sotuver ont dépassé pour la première fois la barre des 50 MDT (dont 29,5 MDT soit 58% à l'export) en hausse de 12,4% par rapport à 2014.

Les performances ont été répercutées directement sur les marges de la Sotuver générant un excellent résultat d'exploitation de 9,25 millions de dinars en croissance de 40,6% par rapport à 2014. Le taux de marge d'exploitation est passé de 15% en 2014 à 18% en 2015.

Malgré le maintien de la stabilité des charges financières, le résultat net a évolué sur le même rythme et a enregistré une croissance de 40,3% pour atteindre les 6,076 MDT.

En outre, le Conseil d'Administration de la Société Tunisienne de Verreries SOTUVER, réuni le 10 mai 2016 a décidé:

- de proposer à l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution d'un dividende de deux cent dix millimes (0,210 Dinar) par action, soit 5% de plus que l'année précédente.
- de convoquer les actionnaires pour une Assemblée Générale Ordinaire pour le mercredi 15 juin 2016 à 10 heures, à la Maison de l'Entreprise aux Berges du Lac.

* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE ELBENE INDUSTRIE

Siège sociale : Centrale Laitière à Sidi Bou Ali Sousse - 4040

*Messieurs les Actionnaires de la Société "ELBENE INDUSTRIE" sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le **mercredi 1 juin 2016** à 10H au siège social de la Société sis à la Centrale Laitière à Sidi Bou Ali, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :*

1. Lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2015.
2. Approbation éventuelle des états financiers de l'exercice 2015
3. Lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes relatifs aux comptes consolidés.
4. Approbation éventuelle des états financiers consolidés.
5. Approbation des conventions visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
6. Affectation des résultats de l'exercice 2015.
7. Quitus aux Administrateurs de leur gestion durant l'exercice 2015.
8. Fixation des jetons de présence pour les membres du Conseil d'Administration.
9. Fixation de la rémunération des membres du comité d'audit.
10. Désignation d'un commissaire aux comptes
11. Pouvoirs

Les documents se rapportant à l'Assemblée Générale Ordinaire sont mis à la disposition des actionnaires au siège social, durant le délai légal.

2016 - AS - 3608

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SOCIETE ELBENE INDUSTRIE

Siège sociale : Centrale Laitière à Sidi Bou Ali Sousse - 4040

*Messieurs les Actionnaires de la Société "ELBENE INDUSTRIE" sont convoqués en Assemblée Générale Extraordinaire le **mercredi 01 juin 2016** à 11H au siège social de la Société sis à la Centrale Laitière à Sidi Bou Ali, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :*

- 1) statuer sur la continuité de l'exploitation de la société
- 2) pouvoirs

Les documents se rapportant à cette Assemblée Générale sont mis à la disposition des actionnaires au siège social, durant le délai légal.

2016 - AS - 3609

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

SOCIETE LAND'OR

SIEGE SOCIAL : BIR JEDID 2054 KHELIDIA

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les actionnaires de la Société à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle le lundi 30 mai 2016 à 11 Heures à l'Hôtel MOVENPICK Gammarth Tunis, en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport annuel de gestion de la société de l'exercice 2015 ;
- Lecture du rapport général et du rapport spécial des Commissaires aux Comptes pour les comptes individuels arrêtés au 31/12/2015 ;
- Approbation des états financiers individuels arrêtés au 31/12/2015 ;
- Affectation du résultat de l'exercice 2015 et distribution de dividendes ;
- Approbation des conventions relevant de l'application de l'article 200 du Code des sociétés commerciales ;
- Renouvellement des mandats des administrateurs y compris celui du représentant des petits porteurs ;
- Renouvellement du mandat de commissaire aux comptes ;
- Fixation du montant des jetons de présence ;
- Quitus aux membres du Conseil d'Administration ;
- Lecture du rapport annuel de gestion du groupe ;
- Lecture du rapport des Commissaires aux Comptes pour les comptes consolidés arrêtés au 31/12/2015 ;
- Approbation des états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2015 ;
- Approbation des conventions relevant de l'application de l'article 475 du Code des sociétés commerciales ;
- Pouvoir pour accomplir les formalités légales.

Les documents relatifs à ladite assemblée générale sont mis à la disposition des actionnaires au siège de la société à Bir Jedid 2054 Khélidia dans les délais légaux et pendant les horaires d'ouverture.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

DELICE HOLDING SA

Siège social : Immeuble le Drôme, rue Lac Léman, les Berges du Lac -1053 – Tunis

La société DELICE HOLDING SA porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le Jeudi 02 Juin 2016 à 15h30 à l'Institut arabe des chefs d'entreprise (IACE), Bvd. principal Rue du Lac Turkana 1053 Les Berges du Lac, Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation des rapports d'activité du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ;
2. Lecture des rapports des Commissaires aux comptes, approbation des états financiers individuels arrêtés le 31 décembre 2015, affectation du résultat et distribution des dividendes ;
3. Lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions et opérations visées aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales et approbation desdites conventions ;
4. Quitus aux Administrateurs;
5. Lecture des rapports des Commissaires aux comptes et approbation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 ;
6. Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration et du comité permanent d'audit ;
7. Renouvellement du mandat des Administrateurs actionnaires ;
8. Renouvellement des mandats des Commissaires aux comptes ;
9. Information de l'Assemblée Générale conformément aux articles 192 et 209 du Code des Sociétés Commerciales.
10. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités d'enregistrement et de publicité .

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Assurances BIAT

Siège Social: Immeuble Assurances BIAT, Les Jardins du Lac, Les Berges du Lac, 1053, Tunis

Messieurs les actionnaires d'Assurances BIAT sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le mercredi 1^{er} juin 2016 à 10h au Siège social d'Assurances BIAT sis à Tunis Immeuble Assurances BIAT, Les Jardins du Lac, Les Berges du Lac .

ORDRE DU JOUR :

- 1.** Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la Société au titre de l'exercice 2015.
- 2.** Lecture des rapports général et spécial des commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice 2015.
- 3.** Approbation des Conventions réglementées par les articles 200 et suivants du Code des sociétés commerciales.
- 4.** Approbation des états financiers relatifs à l'exercice 2015.
- 5.** Quitus aux membres du Conseil d'Administration de leur gestion durant l'exercice 2015.
- 6.** Affectation des résultats de l'exercice 2015.
- 7.** Fixation des jetons de présence à allouer aux Administrateurs au titre de l'exercice 2015.
- 8.** Fixation des allocations servis aux membres du Comité Permanent d'Audit.
- 9.** Nomination d'un Co-commissaire aux comptes.
- 10.** Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE

Siège Social : 139 Avenue de la Liberté – Tunis

Mesdames et Messieurs les Actionnaires de L'UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le vendredi 03/06/2016 à 9 heures à l'hôtel Regency-Gammarth, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de la banque et du groupe UBCI au titre de l'exercice 2015.
- Lecture du rapport général des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2015.
- Lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes et approbation des conventions et opérations réglementées régies par les dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales ainsi que l'article 29 de la loi n°2001-65.
- Approbation des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2015.
- Quitus aux Administrateurs.
- Transfert aux réserves facultatives du montant à prélever sur les réserves « à régime spécial » et représentant la partie devenue disponible de ces réserves.
- Affectation dans le compte « Réserves facultatives » du solde du compte « modification comptable » au 31/12/2015.
- Affectation des résultats de l'Exercice 2015.
- Distribution des dividendes.
- Fixation du montant des jetons de présence pour les Administrateurs au titre de l'année 2016.
- Renouvellement de mandats d'Administrateur(s).
- Nomination d'Administrateur(s).
- Information de l'AGO des fonctions de responsabilité occupées dans d'autres sociétés par les membres du Conseil d'Administration conformément aux dispositions de l'article 192 du Code des Sociétés Commerciales.
- Pouvoirs pour formalités.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

MODERN LEASING

Siège Social : Immeuble Assurance Salim Lot AFH-BC5 Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-

Messieurs les actionnaires de la société Modern Leasing sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **Judi 26 Mai 2016 à 10h30** au siège de la Banque de l'Habitat sis au 18 Avenue Mohamed V - TUNIS, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire relatif à l'activité de l'exercice 2015
- Lecture des rapports général et spécial des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2015 et approbation des conventions mentionnées dans le rapport spécial
- Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers arrêtés au 31 Décembre 2015
- Affectation des Résultats 2015
- Quitus aux Administrateurs
- Fixation du montant des Jetons de présence pour l'exercice 2015 et la rémunération des Comités
- Pouvoirs

2016 - AS - 3596

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

ENNAKL Automobiles SA

Siège Social : Zone Industrielle La Chargaia II -Tunis

Messieurs les Actionnaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES S.A** sont invités à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **Judi 19 Mai 2016 à 9H00** au **siège de AMEN BANK** sis à Tunis Avenue Mohammed V -. 1002 à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport du conseil d'administration relatif à l'exercice 2015 ;
2. Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les comptes individuels, consolidés et IFRS dudit exercice et sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales ;
3. Approbation des états financiers relatifs à l'exercice 2015 ;
4. Approbation des conventions réglementées prévues par les dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales ;
5. Quitus aux administrateurs pour la gestion 2015 ;
6. Affectation des résultats de l'exercice 2015 ;
7. Fixation du montant des jetons de présence pour l'exercice 2016 ;
8. Fixation de la rémunération du comité permanent d'audit pour l'exercice 2016.
9. Nomination de nouveaux administrateurs ;

2016 - AS - 3597

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

Banque de Tunisie

Siège social : 2, Rue de Turquie – 1001 Tunis

Les actionnaires de la BANQUE DE TUNISIE sont convoqués en Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaire le Jeudi 26 Mai 2016 respectivement à 09 heures et 11 heures, à l'Hôtel SHERATON – Avenue de la Ligue Arabe 1080 Tunis, à l'effet de délibérer sur les ordres du jour suivants :

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée relatif à la gestion 2015,
- Lecture du rapport général des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2015,
- Lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions règlementées.
- Approbation des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 et quitus aux administrateurs,
- Affectation du résultat de l'exercice 2015,
- Distribution des dividendes
- Réaffectation des réserves spéciales
- Renouvellement du mandat d'un Administrateur
- Fixation du montant des jetons de présence des membres du conseil d'administration et des comités règlementaires.

2016 - AS - 3598

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

- Dissociation entre les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général.
- Augmentation du capital social.
- Modification corrélative des Statuts.

Tout actionnaire peut assister aux Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaire en retirant une convocation auprès de son intermédiaire ou teneur de comptes-dépositaire qui doit attester de la propriété de ses actions et les bloquer à cet effet, ou se faire représenter par une autre personne au moyen d'un pouvoir.

2016 - AS - 3599

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

ATTIJARI LEASING

Siège social :Rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac- Tunis

Messieurs les actionnaires de la société Attijari leasing sont invités à assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires qui se tiendra le mardi **31 Mai 2016** à **10** heures au siège de Attijari Leasing, rue du lac Annecy, les berges du lac- Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration à l'AGO sur l'activité et les états financiers relatifs à l'exercice arrêté au 31/12/2015
2. Lecture des rapports des Commissaires aux Comptes relatifs à l'exercice 2015;
3. Approbation des rapports du Conseil d'Administration ainsi que des états financiers relatifs à l'exercice arrêté au 31/12/2015;
4. Approbation des opérations et des conventions visées par l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales ainsi que la Loi N°2001-65 relative aux établissements de crédits;
5. Quitus aux Administrateurs pour l'exercice 2015;
6. Affectation des résultats de l'exercice 2015;
7. Fixation des Jetons de Présence pour l'exercice 2015;
8. Fixation des rémunérations des membres du comité Permanent d'Audit Interne et du comité des crédits et du comité risque pour l'exercice 2016;
9. Renouvellement mandat des administrateurs ;
10. Emission d'emprunts obligataires et subordonnés;
11. Pouvoirs.

Messieurs les actionnaires sont invités à assister à cette réunion ou à se faire représenter. A cet effet, des procurations sont disponibles auprès de vos intermédiaires en bourse et doivent être remplies et signées dans un délai de 5 jours avant la tenue de l'Assemblée pour se faire représenter.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES

AIR LIQUIDE TUNISIE

SIEGE SOCIAL : 37, RUE DES ENTREPRENEURS - ZI CHARGUIA II - ARIANA AEROPORT - 2035
ARIANA

Messieurs les actionnaires de la Société Air Liquide Tunisie sont convoqués en Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaire qui se tiendront le Vendredi 27 Mai 2016, respectivement à 9 heures et 10 heures 30, Au Lake Forum Business Center, 5 Rue de la Feuille d'Erable, 1053 Les Berges du Lac 2, à l'effet de délibérer sur les ordres du jour suivants :

Assemblée Générale Ordinaire

- Approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice clos au 31 décembre 2015,
- Examen des rapports des Commissaires aux Comptes relatifs au même exercice,
- Approbation des états financiers individuels de l'exercice clos au 31 décembre 2015 et répartition des bénéfices,
- Approbation des états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2015,
- Approbation des conventions réglementées,
- Renouvellement de mandats d'Administrateurs,
- Reconduction du montant des jetons de présence,
- Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Assemblée Générale Extraordinaire

- Augmentation de capital,
- Modification corrélative des statuts,
- Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Tout actionnaire désirant prendre part à ces assemblées peut retirer une convocation auprès de son intermédiaire ou teneur de compte - dépositaire qui doit attester de la propriété de ses actions et les bloquer à cet effet.

AVIS DE SOCIETES

Assemblée Générale Ordinaire

Tunisie Profilés Aluminium TPR

Siège Social : Rue des Usines, ZI Sidi Rezig – 2033 Mégrine

Les Actionnaires de la Société Tunisie Profilés Aluminium TPR, sont invités à assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le vendredi 17 juin 2016 à 10H00 à la Maison de l'Entreprise sise à l'Avenue Principale 1053 les Berges du Lac, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société pour l'exercice clos au 31/12/2015.
- 2- Lecture des rapports général & spécial des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers de l'exercice clos au 31/12/2015.
- 3- Approbation des conventions réglementées relevant des articles 200 & 475 du Code des Sociétés Commerciales.
- 4- Lecture du rapport des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers consolidés au 31/12/2015.
- 5- Approbation des états financiers arrêtés par le Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos au 31/12/2015.
- 6- Approbation des états financiers consolidés au 31/12/2015.
- 7- Quitus aux administrateurs de leur gestion au titre de l'exercice 2015.
- 8- Affectation des résultats de l'exercice 2015.
- 9- Fixation des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration.
- 10- Fixation de la rémunération des membres du comité permanent d'audit
- 11- Ratification de la cooptation d'un administrateur
- 12- Information des actionnaires de la société sur un franchissement de seuil.
- 13- Pouvoirs en vue de formalités.

2016 - AS - 3578

AVIS DE SOCIETES

Assemblée Générale Extraordinaire

Tunisie Profilés Aluminium TPR

Siège Social : Rue des Usines, ZI Sidi Rezig – 2033 Mégrine

Les Actionnaires de la Société Tunisie Profilés Aluminium TPR, sont invités à assister à la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra le vendredi 17 juin 2016 à 12H00 à la Maison de l'Entreprise sise à l'Avenue Principale 1053 les Berges du Lac, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Augmentation du capital par incorporation des réserves
2. Modification corrélative de l'article 6 des Statuts
3. Pouvoirs en vue des formalités

2016 - AS - 3579

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

ARAB TUNISIAN BANK

Siège Social : 9, rue Hédi Nouira, 1001 Tunis

Messieurs les actionnaires de l'ARAB TUNISIAN BANK sont invités à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le jeudi 19 mai 2016 à 11H00 à l'hôtel « Mövenpick » Gammarth, Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport de gestion du Conseil d'administration relatif à l'exercice clos au 31 décembre 2015.
- Lecture des rapports des Commissaires aux comptes relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2015.
- Approbation des états financiers relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2015.
- Affectation des résultats.
- Fixation du montant des jetons de présence
- Quitus aux administrateurs.
- Lecture des rapports des Commissaires aux comptes relatifs aux états financiers consolidés du groupe ATB arrêtés au 31/12/2015.
- Approbation des états financiers consolidés du groupe ATB arrêtés au 31/12/2015.

AVIS DE SOCIETES

استدعاء للجلسة العامة العادية

الشركة التونسية للتأمين التكافلي - الأمانة تكافل
المقر الاجتماعي : 13، نهج البرجين - موندليزير - 1073 تونس-

إن السادة المساهمين في رأس مال الشركة التونسية للتأمين التكافلي "الأمانة تكافل" مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية لسنة 2015 يوم الخميس 20 ماي 2016 على الساعة التاسعة صباحا بمقر الشركة 13، نهج البرجين 1073 موندليزير تونس، للتداول في جدول الأعمال التالي:

1. الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة حول نشاط الشركة خلال سنة 2015،
2. الاستماع إلى تقارير مراقبي الحسابات المتعلقة بالسنة المالية 2015،
3. الاستماع إلى تقرير هيئة الرقابة الشرعية للشركة بالنسبة للسنة المالية 2015،
4. المصادقة على القوائم المالية لسنة 2015،
5. تخصيص النتيجة المالية لسنة 2015،
6. تحديد منح الحضور المسندة بعنوان سنة 2016 لفائدة أعضاء مجلس الإدارة،
7. تحديد منح الحضور المسندة بعنوان سنة 2016 لفائدة أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق الداخلي،
8. منح البراءة لأعضاء مجلس الإدارة على تصرفهم خلال السنة المالية 2015،
9. المصادقة على تجديد تسمية أعضاء مجلس الإدارة،
10. المصادقة على تجديد تسمية مراقبي حسابات الشركة،
11. المصادقة على تجديد تسمية أعضاء هيئة الرقابة الشرعية.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS

Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

Les actionnaires de la société « **MPBS** » sont convoqués à l'assemblée générale ordinaire, pour le samedi 04 Juin 2016 à 10h 30mn, au siège de l'Institut Arabe des Chefs d'entreprise « IACE » section Sfax ; sis à route de Gremda Km 4,5- Sfax, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation des rapports du conseil d'administration de la société « MPBS » et du groupe « MPBS » de l'exercice 2015;
2. Lecture des rapports du commissaire aux comptes de la Société « MPBS » et du groupe « MPBS » de l'exercice 2015;
3. Approbation des états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2015;
4. Approbation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 ;
5. Affectation du résultat de l'exercice 2015 et distribution de dividendes ;
6. Approbation des conventions mentionnées aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales relatives à l'exercice 2015;
7. Quitus aux membres du conseil d'Administration ;
8. Fixation du montant des Jetons de présence ;
9. Pouvoirs pour formalités.

Tous les documents afférents à cette assemblée seront tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la société 30 jours avant la date de la réunion.

AVIS DE SOCIETES

ROJET DE RESOLUTIONS AGO

SOCIETE ELBENE INDUSTRIE

Siège sociale : Centrale Laitière à Sidi Bou Ali Sousse - 4040

Projet de résolutions de la Société ELBENE INDUSTRIE à soumettre, pour approbation, à son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 01 juin 2016.

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes, approuve les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2015 dans leur intégralité.

Cette résolution mise au vote, est

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve, après lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports du Commissaire aux Comptes, les états financiers consolidés des exercices 2010 /2011/2012/2013 et 2014 dans leur intégralité.

Cette résolution mise au vote, est

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et le rapport spécial du Commissaire aux Comptes relatifs aux conventions prévues aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales approuve ces conventions.

Cette résolution mise au vote, est

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide l'affectation des résultats de l'exercice 2015 comme suit :
3 824 224 dinars au compte « amortissements différés ».

Cette résolution mise au vote, est

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus aux Administrateurs de leur gestion durant l'Exercice 2015

Cette résolution mise au vote, est

- Suite -

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de reconduire le même montant qu'à l'exercice précédent au titre des jetons de présence soit le montant de 50 000 dinar net de retenue à la source.

Cette résolution mise au vote, est

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de reconduire le même montant qu'à l'exercice précédent au titre de rémunération des Administrateurs membres du Comité d'Audit soit le montant de 15 000 dinars net de retenue à la source.

Cette résolution mise au vote, est

HUITIEME RESOLUTION :

Conformément aux dispositions de l'article 28 des Statuts de la Société ELBENE l'Assemblée Générale Ordinaire prenant acte de l'expiration du mandat du Commissaire aux Comptes la société « CEGAUDIT », décide dans les conditions de l'article 13 bis du CSC de renouveler son mandat de commissaire aux comptes pour les comptes individuels et consolidés des trois exercices suivants : 2016-2017-2018

Cette résolution mise au vote, est

NEUVIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal de la société ou à son mandataire pour faire les publications, dépôts et toutes autres formalités prescrites par la loi.

Cette résolution mise au vote, est

| |
|-------------------------|
| AVIS DE SOCIETES |
|-------------------------|

RESOLUTIONS ADOPTEES**SICAV TRESOR**

Société d'Investissement à Capital Variable
Siège social: 70-72, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale ordinaire du 18 mai 2016**PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et des rapports du commissaire aux comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les états financiers arrêtés au 31.12.2015.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport général et du rapport spécial du commissaire aux comptes, établi conformément aux dispositions de l'article 200 et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve les conventions signalées dans ledit rapport.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne, aux membres du Conseil d'Administration, quitus entier et sans réserve pour leur gestion de l'exercice clos le 31.12.2015.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à la répartition des sommes distribuables de l'exercice clos le 31.12.2015, comme suit :

| | En dinars |
|--|------------------|
| Résultat d'exploitation - Exercice 2015 | 19.880.149,275 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | - 4.377.173,940 |
| Report à nouveau - Exercice 2014 | 1.871,152 |
| Sommes distribuables - Exercice 2015 | 15.504.846,487 |
| Dividendes | 15.502.739,772 |
| Report à nouveau - Exercice 2015 | 2.106,715 |

- Suite -

Elle décide, en conséquence, de fixer le dividende de l'exercice 2015 à **3,887 dinars** par action et d'affecter le reliquat, soit 2.106,715 dinars au compte report à nouveau.

La mise en paiement du dividende s'effectuera auprès des guichets de la BIAT, de la BIAT ASSET MANAGEMENT et de la BIATCAPITAL, à compter du **25 Mai 2016**.

L'Assemblée Générale Ordinaire réserve la faculté aux actionnaires de réinvestir leurs dividendes en s'attribuant des actions SICAV TRESOR.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence à répartir entre tous les membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2015, à 4.800 dinars net.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION :

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès - verbal pour faire tous dépôts ou publications que besoin sera.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

| |
|-------------------------|
| AVIS DE SOCIETES |
|-------------------------|

RESOLUTIONS ADOPTEES**SICAV OPPORTUNITY**

Société d'Investissement à Capital Variable
Siège social: 70-72, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale ordinaire du 18 mai 2016**PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et des rapports du commissaire aux comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les états financiers arrêtés au 31.12.2015.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport général et du rapport spécial du commissaire aux comptes, établi conformément aux dispositions de l'article 200 et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve les opérations signalées dans ledit rapport.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne, aux membres du Conseil d'Administration, quitus entier et sans réserve pour leur gestion de l'exercice clos le 31.12.2015.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à la répartition des sommes distribuables de l'exercice clos le 31.12.2015, comme suit :

| | En dinars |
|---|-------------------|
| Résultat d'exploitation - Exercice 2015 | 21,414.261 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -7,998.453 |
| Report à nouveau - Exercice 2014 | 5.615 |
| Sommes distribuables - Exercice 2015 | 13,421.423 |
| Dividendes | 13,419.252 |
| Report à nouveau - Exercice 2015 | 2.171 |

- Suite -

Elle décide en conséquence de fixer le dividende de l'exercice 2015 à **1,854 dinar** par action et d'affecter le reliquat, soit 2,171 dinars au compte report à nouveau.

La mise en paiement du dividende s'effectuera auprès des guichets de la BIAT, de la BIAT ASSET MANAGEMENT et de la BIATCAPITAL, à compter du **24 Mai 2016**.

L'Assemblée Générale Ordinaire réserve la faculté aux actionnaires de réinvestir leurs dividendes en s'attribuant des actions SICAV OPPORTUNITY.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence à répartir entre tous les membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2015, à 4.800 dinars net.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité .

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle, pour une durée de trois ans qui prendra fin lors de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice social 2018, le mandat des Administrateurs de la société suivants :

Monsieur Chokri DAGDOUG

Monsieur Mohamed Walid DACHRAOUI

Monsieur Moez JABEUR

Madame Inès CHERIF LENGILIZ

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès - verbal pour faire tous dépôts ou publications que besoin sera.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

| |
|-------------------------|
| AVIS DE SOCIETES |
|-------------------------|

RESOLUTIONS ADOPTEES**SICAV PROSPERITY**

Société d'Investissement à Capital Variable
Siège social: 70-72, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale ordinaire du 18 mai 2016**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et des rapports du commissaire aux comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité, ainsi que les états financiers arrêtés au 31.12.2015.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport général et du rapport spécial du commissaire aux comptes, établi conformément aux dispositions de l'article 200 et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve les opérations signalées dans ledit rapport.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne, aux membres du Conseil d'Administration, quitus entier et sans réserve pour leur gestion de l'exercice clos le 31.12.2015.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à la répartition des sommes distribuables de l'exercice clos le 31.12.2015, comme suit :

| | En dinars |
|---|-------------------|
| Résultat d'exploitation - Exercice 2015 | 40,320.545 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -1,932.510 |
| Report à nouveau - Exercice 2014 | 13.362 |
| Sommes distribuables - Exercice 2015 | 38,401.397 |
| Dividendes | 38,393.424 |
| Report à nouveau - Exercice 2015 | 7.973 |

- Suite -

Elle décide, en conséquence, de fixer le dividende de l'exercice 2015 à **2,832 dinars** par action et d'affecter le reliquat, soit 7,973 dinars au compte report à nouveau.

La mise en paiement du dividende s'effectuera auprès des guichets de la BIAT, de la BIAT ASSET MANAGEMENT et de la BIATCAPITAL, à compter du **24 Mai 2016**.

L'Assemblée Générale Ordinaire réserve la faculté aux actionnaires de réinvestir leurs dividendes en s'attribuant des actions SICAV PROSPERITY.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence à répartir entre tous les membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2015, à 4.800 Dinars net.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle, pour une durée de trois ans qui prendra fin lors de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2018, le mandat des Administrateurs de la société suivants :

Monsieur Mohamed Habib CHEBBI

Monsieur Mohamed Walid DACHRAOUI

Monsieur Moez JABEUR

Madame Inès CHERIF LENGILIZ

SEPTIEME RESOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès - verbal pour faire tous dépôts ou publications que besoin sera.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

| |
|-------------------------|
| AVIS DE SOCIETES |
|-------------------------|

RESOLUTIONS ADOPTEES**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**

Société d'Investissement à Capital Variable

Siège social: 70-72, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale ordinaire du 18 mai 2016**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et des rapports du commissaire aux comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les états financiers arrêtés au 31.12.2015.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport général et du rapport spécial du commissaire aux comptes, établi conformément aux dispositions de l'article 200 et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve les opérations signalées dans ledit rapport.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne, aux membres du Conseil d'Administration, quitus entier et sans réserve pour leur gestion de l'exercice clos le 31.12.2015.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE étant une SICAV de type Capitalisation, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition du Conseil d'Administration de capitaliser, entièrement, les sommes distribuables de l'exercice clos le 31.12.2015, comme suit :

| | En dinars |
|---|----------------------|
| Résultat d'exploitation - Exercice 2015 | 3,255,089.862 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 1,305,831.433 |
| Sommes capitalisées – Exercice 2015 | 4,560,921.295 |

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence à répartir entre tous les membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2015, à 4.800 dinars net.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

- Suite -

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle, pour une durée de trois ans qui prendra fin lors de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2018, le mandat des Administrateurs de la société suivants :

Monsieur Mohamed Habib CHEBBI

Monsieur Mohamed Walid DACHRAOUI

Monsieur Moez JABEUR

Madame Inès CHERIF LENGILZ

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès verbal pour faire tous dépôts ou publications que besoin sera.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

AVIS DE SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

SICAV TRESOR

Société d'Investissement à Capital Variable
Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba - 1000 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 18 mai 2016, **SICAV TRESOR** informe ses actionnaires qu'elle met en paiement, au titre de l'exercice 2015, un dividende de :

3,887 dinars par action

Ce dividende est payable à partir du **25 mai 2016** aux guichets de la BIAT, de la BIAT ASSET MANAGEMENT et de la BIATCAPITAL.

OPTION

IL est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions **SICAV TRESOR** le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

2016 - AS - 3617

AVIS DE SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

SICAV PROSPERITY

Société d'investissement à Capital Variable
Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba - 1000 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 18 mai 2016, **SICAV PROSPERITY** informe ses actionnaires qu'elle met en paiement, au titre de l'exercice 2015, un dividende de :

2,832 dinars par action

Ce dividende est payable à partir du **24 mai 2016** aux guichets de la BIAT, de la BIAT ASSET MANAGEMENT et de la BIATCAPITAL.

OPTION

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions **SICAV PROSPERITY** le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

2016 - AS - 3618

AVIS DE SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

SICAV OPPORTUNITY

Société d'investissement à Capital Variable

Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba – 1000 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 18 mai 2016, **SICAV OPPORTUNITY** informe ses actionnaires qu'elle met en paiement, au titre de l'exercice 2015, un dividende de :

1,854 dinar par action

Ce dividende est payable à partir du **24 mai 2016** aux guichets de la BIAT, de la BIAT ASSET MANAGEMENT et de la BIATCAPITAL.

OPTION

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions **SICAV OPPORTUNITY** le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

2016 - AS - 3619

AVIS DE SOCIETES

EMPRUNT OBLIGATAIRE

« Attijari Leasing 2016-1 »

Attijari Intermédiation intermédiaire en Bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2016-1» de **20 000 000 DT** susceptible d'être porté à un **maximum de 30 000 000 DT**, ouvertes au public le **03 mai 2016**, ont été clôturées le **16 mai 2016**, pour un montant de **30 000 000 DT**.

2016 - AS - 3620

AVIS DE SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31 Décembre 2015 pour tout placement sollicité après le 30 Avril 2016.**

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Cet avis annule et remplace celui publié au Bulletin officiel du CMF en date du 03/05/2016

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE

« SOMOCER »

Société Anonyme au capital de 32 524 800 dinars devisé en 32 524 800 actions de valeur nominale 1 dinar entièrement libérées.

Siège Social : Menzel Hayet, 5033 Zeramedine, Monastir, Tunisie

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 10 décembre 2015, a décidé d'augmenter le capital de la société SOMOCER d'un montant de 8 131 200 DT pour le porter ainsi de 32 524 800 DT à 40 656 000 DT, et ce, par l'émission de 8 131 200 nouvelles actions émises au prix de 1,8 DT, soit 1 DT de valeur nominale et 0,8 DT (800 millimes) de prime d'émission.

Les nouvelles actions seront souscrites selon la parité d'une (01) action nouvelle pour quatre (04) actions anciennes et porteront jouissance à compter du 1er janvier 2015.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a confié au Conseil d'Administration tous les pouvoirs nécessaires pour constater et réaliser l'augmentation de capital.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a également décidé qu'en cas où les souscriptions réalisées n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital envisagée, le Conseil d'Administration devra redistribuer les actions nouvelles éventuellement non souscrites entre les actionnaires.

But de l'émission

La présente opération s'inscrit dans le cadre de la stratégie adoptée par SOMOCER visant à :

- Financer des investissements dans le cadre de son programme de mise à niveau et assurer ses investissements annuels de remise en état;
- Rembourser une partie de ses dettes bancaires à court terme afin d'assurer une structure d'endettement équilibrée et réduire le poids de ses charges financières supportées ;
- Consolider sa position sur le marché local et développer davantage sa présence à l'international.

Caractéristiques de l'opération

Le capital social sera augmenté de 8 131 200 DT par souscription en numéraire et par émission de 8 131 200 actions nouvelles.

- Nombre d'actions à émettre : 8 131 200 actions nouvelles à souscrire en numéraire ;
- Valeur nominale des actions : un (01) DT ;
- Catégorie des actions : ordinaires ;
- Forme des actions : nominatives.

Prix d'émission des actions nouvelles

Cette émission sera opérée au prix de un dinar huit cent millimes (1,800 DT) par action, soit un (01) DT de valeur nominale et huit cent millimes (0,800 DT) de prime d'émission. Les actions nouvelles souscrites seront libérées au prix de l'émission lors de la souscription.

- Suite -

Droit préférentiel de souscription

La souscription à l'augmentation de capital en numéraire est réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison d'une (01) action nouvelle pour quatre (04) actions anciennes. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. SOMOCER ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible** : En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductibles, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

Période de souscription

La souscription aux 8 131 200 actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en propriété, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en Bourse, tant à titre irréductible que réductible, à raison d'une (01) action nouvelle pour quatre (04) actions anciennes et ce du **25/05/2016** au **15/06/2016** inclus*.

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible, n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront redistribuées entre les actionnaires** et ce, du **16/06/2016** au **17/06/2016** inclus. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Etablissements domiciliaires

Tous les intermédiaires agréés administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la société SOMOCER exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 1,800 DT, soit 1 DT représentant la valeur nominale de l'action et 0,800 DT représentant la valeur de la prime d'émission.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restituées sans intérêt, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas trois (03) jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Le jour de dénouement, le montant de l'augmentation de capital en numéraire est versé dans le compte indisponible N°10409064103452478809 ouvert auprès de la Société Tunisienne de Banque « STB », agence Kantaoui, conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

* Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 15/06/2016 sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

** Il convient de signaler que suite à une demande formulée par M. Lotfi Abdennadher et des actionnaires personnes physiques et morales avec qui il agit de concert, sollicitant une dérogation à leur soumission à une offre publique visant le reste du capital de la société, au cas où ils viendraient à franchir le seuil de 40% du capital suite à l'éventuelle distribution entre les actionnaires des actions non souscrites à titre irréductibles et réductible dans le cadre de la présente opération de l'augmentation du capital, le CMF par décision n°20 en date du 29/04/2016 a octroyé ladite dérogation.

- Suite -

Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces

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

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **15/06/2016** à 15H à MAXULA BOURSE, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté (IAM).

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et, éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmées par MAXULA BOURSE), via l'Espace Adhérent de Tunisie Clearing et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing.

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

Modalités et délais de livraison des titres

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits délivrés par MAXULA BOURSE, Intermédiaire Agréé Mandaté, et ce dès la réalisation de l'opération.

Mode de placement

Les titres émis seront réservés, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des 32 524 800 actions composant le capital actuel et/ ou cessionnaires des droits de souscription en Bourse.

Jouissance des actions nouvelles :

Les 8 131 200 actions nouvelles souscrites porteront jouissance en dividende à partir du 1er janvier 2015.

RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES

Droits attachés aux valeurs mobilières émises

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

Les dividendes non réclamés, dans les cinq ans de leur exigibilité, seront prescrites conformément à la réglementation en vigueur.

Selon l'article 35 des Statuts de la société, chaque membre de l'Assemblée Générale a autant de voix qu'il possède et représente d'actions.

Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables.

Régime fiscal applicable

La législation actuelle en Tunisie prévoit l'imposition des revenus distribués au sens de l'alinéa (a) du paragraphe II de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS et du paragraphe II bis de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS à une retenue à la source libératoire de 5%. Cette retenue concerne les revenus distribués à partir du 1er janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice au 31/12/2013 à condition de mentionner lesdits fonds propres dans les notes aux états financiers déposés au titre de l'année 2013.

La retenue à la source est due au titre des distributions effectuées au profit des :

- Personnes physiques résidentes ou non résidentes et non établies en Tunisie ;

Personnes morales non résidentes et non établies en Tunisie.

- Suite -

En outre, sont déductibles pour la détermination du bénéfice imposable, les dividendes distribués aux personnes morales résidentes en Tunisie et ce, conformément aux dispositions du paragraphe III de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS.

Par ailleurs, est également déductible de l'impôt sur le revenu annuel exigible, ou est restituable, la retenue à la source effectuée au titre des revenus distribués conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour l'année 2014 et ce, pour les personnes physiques dont les revenus distribués ne dépassent pas 10 000 Dinars par an.

En outre, la loi de finances pour l'année 2015 a étendu le champ d'application de l'imposition des dividendes aux revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères. Ainsi, en vertu de l'article 25 de ladite loi, les revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères sont soumis également à une retenue à la source libératoire au taux de 5%. Aussi, l'impôt exigible en Tunisie au titre des bénéfices distribués par les sociétés non résidentes est payé conformément aux dispositions des conventions de non double imposition par leur établissement stable en Tunisie au moyen d'une déclaration déposée à cet effet.

Marché des titres

Les actions de la société SOMOCER sont négociables sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés étrangers.

Cotations en Bourse des actions anciennes

Les 32 524 800 actions anciennes composant le capital actuel de la société SOMOCER inscrites à la cote de la Bourse, seront négociées à partir du **25/05/2016** droits de souscription détachés.

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les 8 131 200 actions nouvelles à souscrire en numéraire seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions légales en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

Cotation en Bourse des droits de souscription

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **25/05/2016** au **15/06/2016** inclus***.

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

Tribunaux compétents en cas de litige

Tout litige pouvant surgir lors de la présente opération sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.

Prise en charge par Tunisie Clearing

Les droits de souscription seront pris en charge par TUNISIE CLEARING sous le code ISIN «TN0006780118» durant la période de souscription préférentielle, soit du **25/06/2016** au **15/06/2016** inclus***.

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par TUNISIE CLEARING sous le code ISIN «TN0006780126» à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

A cet effet, la TUNISIE CLEARING assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en bourse.

Le registre des actionnaires est tenu par MAC SA – Intermédiaire en bourse.

***Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 15/06/2016 sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n°16-0939 en date du 29/04/2016, sera mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Société émettrice SOMOCER, de Maxula Bourse intermédiaire en Bourse chargé de l'opération et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn.

Les états financiers de l'émetteur arrêtés au 31 décembre 2015 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 30 Avril 2016.

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2015 pour tout placement sollicité après le 30 Avril 2016.**

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

**EMPRUNT OBLIGATAIRE
« SERVICOM 2016 »**

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **24/11/2015** a approuvé l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant maximum de 20 000 000 de Dinars qui sera remboursé sur une période de 5 ans avec 2 années de grâce et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **7/04/2016** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » d'un montant de 7,5 millions de dinars susceptible d'être porté à 20 millions de dinars.

Cet emprunt sera remboursable semestriellement sur 7 ans dont 2 années de grâce et émis avec un taux d'intérêt fixe de 8,2% et/ou variable (TMM+ 3%). Il conduira à l'émission de 75 000 obligations au minimum et 200 000 obligations au maximum de 100 Dinars chacune.

Le conseil d'administration a donné plein pouvoir à la direction générale pour effectuer toutes les démarches nécessaires à l'emprunt auprès des institutions et administrations concernées.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant de l'emprunt :

L'emprunt obligataire "SERVICOM 2016" est d'un montant minimum de 7 500 000 dinars divisé en 75 000 obligations de nominal 100 dinars, susceptible d'être porté à un maximum de 20 000 000 dinars divisés en 200 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt "SERVICOM 2016" fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **16/05/2016** et clôturées sans préavis au plus tard le **12/08/2016**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 200 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 7 500 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **12/08/2016**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 7 500 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **12/08/2016**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **16/08/2016**, avec maintien des dates uniques de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

- Suite -

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **16/05/2016** auprès de l'intermédiaire en Bourse CGF, sis au 17 rue de l'île de Malte - Immeuble Lira - Les jardins du Lac 1053 Tunis.

But de l'émission :

Le produit de la présente émission est destiné à stabiliser les ressources de financement de la société en substituant la dette à court terme par des ressources de financement à moyen terme ainsi que pour réaliser des investissements au niveau des filiales.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

Nature, forme et délivrance des titres :

- Dénomination de l'emprunt : « SERVICOM 2016 »
- Nature des titres : Titres de créance.
- Forme des obligations : Les obligations seront nominatives.
- Catégorie des titres : Ordinaire.
- La législation sous laquelle les titres sont créés : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titre 5 chapitre 3 : Les obligations.
- Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (Compagnie Gestion et Finance).

Prix de souscription et d'émission : Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt obligataire portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **12/08/2016**, seront décomptés et payés à la date de clôture des souscriptions.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **12/08/2016** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement : Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêts :

Les obligations «SERVICOM 2016» seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur:

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 3 % brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des six derniers Taux Moyens Mensuels publiés du Marché Monétaire Tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base.

Les six mois à considérer dépendent de l'échéance en fonction. Si l'échéance intervient au mois de Février de l'année N, les six mois à considérer vont du mois d'Août de l'année N-1 au mois de Janvier de l'année N et si elle intervient au mois d'Août de l'année N, les six mois à considérer vont du mois de Février de l'année N au mois de Juillet de l'année N.

- Taux fixe : 8,2% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Suite -

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Amortissement et remboursement : Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant semestriel constant de 10 Dinars par obligation, soit le 1/10 de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à partir du cinquième semestre suivant la date limite de clôture des souscriptions.

L'emprunt sera amorti en totalité le 12/08/2023.

Prix de remboursement : le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement : Le paiement semestriel des intérêts sera effectué à terme échu, le 12 Février et le 12 Août de chaque année et ce, à partir du 12 Février 2017. Le remboursement semestriel du capital sera effectué à terme échu, le 12 Février et le 12 Août de chaque année et ce, à partir du 12 Février 2019. Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui à une date donnée, égalise à ce taux, et à intérêts composés, les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 8,37 % l'an pour le présent emprunt.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) :

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 6 derniers mois (du mois d'Octobre 2015 au mois de Mars 2016) à titre indicatif soit 4,33% et qui supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel de 7,33%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 3,13% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale, durée de vie moyenne et durée de l'emprunt :

Durée totale: Les obligations « SERVICOM 2016 » sont émises pour une durée de **7 ans dont 2 années de grâce**.

Durée de vie moyenne : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée de vie est de **4,75 ans** pour l'emprunt « SERVICOM 2016 ».

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **3,971 années**.

Garantie : Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie particulière.

- Suite -

Mode de placement : L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de l'intermédiaire en bourse CGF sis au 17 rue de l'île de Malte - Immeuble Lira - Les jardins du Lac 1053 Tunis.

Notation de l'emprunt: L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **CCC+ (Exp)(tun)** à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **28 avril 2016**.

Notation de la société: SERVICOM est notée **B-(tun)** à long terme avec perspective stable par l'agence de notation FITCH RATINGS en date du **15 Juin 2015**

Organisation de la représentation des obligataires : Les obligataires peuvent se réunir en Assemblée Spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires.

L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'Assemblée Générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres : Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductibles de la base imposable, les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre de comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (1500 dinars) sans que ce montant n'excède mille dinars (1000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Tenue du registre des obligataires :

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt « **SERVICOM 2016** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING. L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres :

A fin Mars 2016, il n'existe pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés de titres étrangers.

- Suite -

SERVICOM s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, CGF de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « SERVICOM 2016 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par TUNISIE CLEARING : La société SERVICOM s'engage dès la clôture de l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Tribunaux compétents en cas de litige : Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 29/04/2016 sous le n° 16-0940, du document de référence "SERVICOM 2016" enregistré par le CMF en date du 26/04/2016 sous le n°02/2016 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2015 pour tout placement sollicité après le 30 Avril 2016.

La note d'opération et le document de référence "SERVICOM 2016", sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de CGF, 17 rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les Jardins du Lac et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn .

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 de Servicom seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2015 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2016.**

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

**EMPRUNT OBLIGATAIRE
- MEUBLATEX 2015 -**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société MEUBLATEX, réunie le **22 juin 2015** a autorisé l'émission d'un emprunt obligataire ne dépassant pas les 10.000.000 dinars, dans un délai d'un an et a donné les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour fixer le montant et les conditions de l'émission de cet emprunt.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration du **22 juin 2015** a décidé d'émettre cet emprunt, objet du présent prospectus sous les conditions suivantes :

- Le montant : 9.000.000 DT
- Le prix d'émission : 100 DT
- La durée : 7 ans dont 2 ans de franchise
- Le mode de remboursement : annuel constant, à raison de 1/5 de la valeur nominale de chaque obligation à partir de la 3^{ème} année suivant la date limite de souscription
- Garantie : aval bancaire

En ce qui concerne le taux d'intérêt, le Conseil d'Administration a délégué au Vice Président Directeur Général ou au suppléant du Directeur Général Adjoint le soin de le fixer suivant les conditions du marché.

Dans le cadre de cette délégation, le Vice Président Directeur Général, Monsieur Mourad MHIIRI a fixé le taux d'émission de l'emprunt obligataire "MEUBLATEX 2015" à 7,85% l'an.

Ci-après les conditions d'émission de cet emprunt :

Dénomination de l'emprunt : «MEUBLATEX 2015»

Montant : 9 000 000 dinars divisés en 90 000 obligations de 100 dinars chacune.

Prix d'émission : 100 dinars par obligation.

Prix de remboursement : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Forme des obligations : Toutes les obligations sont nominatives.

- Suite -

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt porteront intérêts au taux annuel brut de **7,85%** l'an calculé sur la base de la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Taux de rendement actuariel : Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de **7,85%** pour le présent emprunt.

Durée : Les obligations seront émises pour une durée de **7 ans dont 2 années de franchise**.

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

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

La duration du présent emprunt obligataire est égale à **4,269** années.

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions et versements seront reçus à partir du **16 mai 2016** au siège d'AMEN INVEST intermédiaire en Bourse, sis Avenue Med V Immeuble Amen Bank Tour C - 1002 Tunis.

Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées sans préavis au plus tard le **30 juin 2016**. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre de titres émis.

En cas de non placement intégral de l'émission et passé le délai de souscription, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **11 juillet 2016** avec maintien de la date unique de jouissance.

En cas de non placement intégral de l'émission au **11 juillet 2016**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt porte jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de souscription et de libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **30 juin 2016** seront décomptés et payés à cette dernière date.

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au **30 juin 2016**, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement : Toutes les obligations émises font l'objet d'un amortissement annuel constant de 20 dinars à partir de la 3^{ème} année suivant la date limite de clôture des souscriptions ; soit 1/5 de la valeur nominale de chaque obligation. L'emprunt sera amorti en totalité le **30 juin 2023**.

- Suite -

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **30 juin** de chaque année.

Le premier paiement en intérêt aura lieu le **30 juin 2017**. Le premier remboursement en capital aura lieu à partir de la 3^{ème} année suivant la date limite de clôture des souscriptions, soit le **30 juin 2019**.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **16 mai 2016** auprès d'AMEN INVEST, Intermédiaire en Bourse, sis Avenue Med V Immeuble Amen Bank Tour C - 1002 Tunis.

Intermédiaire agréé mandaté par le société pour la tenue du registre des obligataires : L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues et comportant la mention de la banque garante, ainsi que la tenue du registre des obligations "MEUBLATEX 2015", seront assurés pendant toute la durée de vie de l'emprunt par AMEN INVEST, Intermédiaire en bourse.

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

Garanties bancaires : L'emprunt obligataire "MEUBLATEX 2015" est assorti de la garantie des banques suivantes sans solidarité entre elles au profit des détenteurs des obligations, selon les tranches suivantes :

- Tranche A : 4 MD garantie par AMEN BANK ;
- Tranche B : 1,5 MD garantie par la Société Tunisienne de Banque STB ;
- Tranche C : 1 MD garantie par la Banque Tuniso-libyenne BTL ;
- Tranche D : 2,5 MD garantie par Qatar National Bank QNB.

A cet effet, les banques garantes assureront, chacune pour la tranche qu'elle garantit, à chaque échéance annuelle, en tout état de cause et à la première demande de l'obligataire le remboursement de la partie exigible du capital et le paiement des intérêts échus, conformément aux lettres de garantie figurant au présent prospectus.

Les contrats de garantie, sûretés et engagements peuvent être consultés au siège de la société.

Cotation en bourse : Dès la clôture des souscriptions, la société MEUBLATEX s'engage à charger l'Intermédiaire en Bourse AMEN INVEST de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt "MEUBLATEX 2015" au marché obligataire de la cote de la Bourse de Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing : La Société MEUBLATEX s'engage dès la clôture des souscriptions de l'emprunt "MEUBLATEX 2015" à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Circulation des titres : Les bulletins de souscription relatifs à chaque tranche doivent comporter la mention de la banque garante. De même, et suite à toute acquisition en bourse d'obligations du présent emprunt, l'intermédiaire doit porter la mention de la Banque garante sur toutes les pièces qui justifient le transfert de propriété des obligations acquises.

- Suite -

Un prospectus d'émission et d'admission au marché obligataire de la cote de la Bourse, visé par le CMF sous le n° **16-938** du **28 avril 2016**, est mis à la disposition du public, auprès d'Amen Invest, intermédiaire en bourse, sis 9 rue du lac Neuchatel -Les Berges du Lac- 1053 Tunis et sur le site web du CMF.

Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2015, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2016.

Les états financiers relatifs à l'exercice 2015 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 30 avril 2016.

| |
|-------------|
| AVIS |
|-------------|

COURBE DES TAUX DU 19 MAI 2016

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1] | Taux interpolé | Valeur (ped de coupon) |
|--------------|--|---|-------------------|---------------------------|
| | Taux moyen mensuel du marché monétaire | 4,299% | | |
| TN0008003113 | BTC 52 semaines 14/06/2016 | | 4,329% | |
| TN0008003121 | BTC 52 semaines 12/07/2016 | | 4,362% | |
| TN0008003147 | BTC 52 semaines 06/09/2016 | | 4,429% | |
| TN0008003154 | BTC 52 semaines 04/10/2016 | | 4,463% | |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 4,471% | 982,774 |
| TN0008003162 | BTC 52 semaines 08/11/2016 | | 4,504% | |
| TN0008000325 | BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016" | | 4,545% | 1 003,571 |
| TN0008003188 | BTC 52 semaines 03/01/2017 | | 4,571% | |
| TN0008003196 | BTC 52 semaines 07/02/2017 | | 4,613% | |
| TN0008003212 | BTC 52 semaines 23/05/2017 | 4,739% | | |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 4,922% | 1 019,676 |
| TN0008000341 | BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018" | 5,627% | | 994,621 |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018" | | 5,772% | 993,699 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 5,803% | 865,454 |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | | 5,852% | 990,881 |
| TN0008000333 | BTA 7 ans " 5,5% février 2020" | | 6,033% | 982,323 |
| TN0008000358 | BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020" | | 6,164% | 974,635 |
| TN0008000564 | BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021" | | 6,213% | 981,378 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 6,470% | 1 020,707 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022" | | 6,520% | 953,747 |
| TN0008000572 | BTA 8 ans "6% avril 2023" | | 6,651% | 964,678 |
| TN0008000598 | BTA 8 ans " 6% janvier 2024" | 6,798% | | 953,744 |
| TN0008000366 | BTA 10 ans " 6% avril 2024" | | 6,798% | 952,238 |
| TN0008000580 | BTA 11 ans "6,3% octobre 2026" | 6,799% | | 963,093 |
| TN0008000606 | BTA 12 ans "6,7% avril 2028" | 7,017% | | 974,756 |

^[1] L'adjudication en question ne doit pas dater 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 31/12/2015 | VL antérieure | Dernière VL | | | |
|---|----------------------------------|---------------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|---------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 1 | TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 158,378 | 160,611 | 160,627 | | |
| 2 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 106,845 | 108,423 | 108,435 | | |
| 3 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE | 01/02/99 | 91,865 | 93,055 | 93,064 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 4 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 14,059 | 14,285 | 14,286 | | |
| 5 | MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 102,902 | 104,481 | 104,493 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 6 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,446 | 1,466 | 1,467 | | |
| 7 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 101,636 | 103,088 | 103,165 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 8 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 38,754 | 39,272 | 39,276 | | |
| 9 | SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 52,546 | 53,271 | 53,276 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 10 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 137,513 | 133,405 | 134,054 | | |
| 11 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 507,535 | 493,433 | 495,815 | | |
| 12 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 113,965 | 121,243 | 121,096 | | |
| 13 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 124,044 | 125,396 | 125,165 | | |
| 14 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 130,506 | 137,195 | 137,202 | | |
| 15 | FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 115,457 | 120,356 | 120,381 | | |
| 16 | FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 90,706 | 96,829 | 96,761 | | |
| 17 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 139,804 | 143,626 | 143,254 | | |
| 18 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 86,081 | 92,080 | 92,039 | | |
| 19 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 96,174 | 93,959 | 93,911 | | |
| 20 | MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 120,916 | 139,766 | 139,796 | | |
| 21 | MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 115,022 | 127,003 | 126,993 | | |
| 22 | FCP BIAT-CROISSANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | 77,451 | 81,368 | 81,324 | | |
| 23 | FCP BIAT-PRUDENCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | 104,165 | 108,048 | 108,019 | | |
| 24 | FCP BIAT-EQUILIBRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | 91,294 | 96,264 | 96,239 | | |
| 25 | FCP SMART EQUILIBRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 100,342 | 98,420 | 98,521 | | |
| 26 | FCP SMART CROISSANCE * | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | 94,997 | 102,305 | 102,068 | | |
| 27 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 17,657 | 19,021 | 19,005 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 28 | FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07 | 1 482,785 | 1 520,708 | 1 523,892 | | |
| 29 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | AXIS GESTION | 05/02/04 | 2 255,016 | 2 238,731 | 2 217,186 | | |
| 30 | FCP AMEN PERFORMANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 111,969 | 119,510 | 119,644 | | |
| 31 | FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 103,734 | 108,218 | 109,296 | | |
| 32 | FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 133,703 | 140,885 | 141,439 | | |
| 33 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 131,067 | 144,002 | 144,478 | | |
| 34 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 14,385 | 15,447 | 15,501 | | |
| 35 | FCP VALEURS QUIETUDE 2017 | TUNISIE VALEURS | 01/10/12 | 5 000,704 | 5 167,307 | 5 141,709 | | |
| 36 | FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | TUNISIE VALEURS | 01/11/13 | 4 834,515 | 5 015,671 | 4 988,153 | | |
| 37 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,205 | 2,401 | 2,391 | | |
| 38 | FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 1,983 | 2,120 | 2,112 | | |
| 39 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,013 | 1,131 | 1,126 | | |
| 40 | FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,028 | 1,066 | 1,068 | | |
| 41 | FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,018 | 1,063 | 1,065 | | |
| 42 | FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,005 | 1,065 | 1,068 | | |
| 43 | MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 100,000 | 104,494 | 104,049 | | |
| 44 | AL AMANAH ETHICAL FCP | CGF | 25/05/09 | 8,898 | 9,544 | 9,440 | | |
| 45 | AL AMANAH EQUITY FCP | CGF | 25/02/08 | 104,040 | 111,827 | 111,541 | | |
| 46 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 116,127 | 118,434 | 118,924 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2015 | VL antérieure | Dernière VL | |
| | | | Date de paiement | Montant | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | | |
| 47 | SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 14/05/15 | 4,345 | 108,647 | 110,363 | 110,376 |
| 48 | AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 26/05/15 | 3,811 | 103,902 | 105,319 | 105,329 |
| 49 | AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 13/04/15 | 4,209 | 105,861 | 107,389 | 107,400 |
| 50 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 11/05/15 | 4,276 | 102,527 | 104,138 | 104,150 |
| 51 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 05/04/16 | 4,543 | 104,186 | 101,397 | 101,410 |
| 52 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | AXIS GESTION | 01/09/03 | 22/05/15 | 3,552 | 107,436 | 108,849 | 108,858 |
| 53 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 29/05/15 | 4,282 | 104,619 | 106,340 | 106,352 |
| 54 | SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 26/05/15 | 3,984 | 102,661 | 104,031 | 104,041 |
| 55 | MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 29/05/15 | 3,676 | 105,172 | 106,610 | 106,619 |
| 56 | GENERALE OBLIG SICAV | CGI | 01/06/01 | 29/05/15 | 3,625 | 102,126 | 103,794 | 103,805 |
| 57 | CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 25/04/16 | 3,962 | 104,297 | 101,994 | 102,006 |
| 58 | FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 30/05/15 | 3,778 | 103,612 | 105,181 | 105,192 |
| 59 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 16/05/16 | 4,198 | 106,816 | 104,171 | 104,183 |
| 60 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 10/05/16 | 4,195 | 105,484 | 102,764 | 102,774 |
| 61 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 29/05/15 | 3,231 | 103,500 | 104,756 | 104,765 |
| 62 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 31/03/16 | 3,756 | 102,630 | 100,287 | 100,297 |
| 63 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 29/05/15 | 3,863 | 104,796 | 106,267 | 106,277 |
| 64 | SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 16/05/16 | 4,333 | 102,865 | 100,157 | 100,168 |
| 65 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 28/05/15 | 3,703 | 103,936 | 105,376 | 105,388 |
| 66 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 29/05/15 | 3,525 | 105,041 | 106,822 | 106,832 |
| 67 | SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 25/05/15 | 4,224 | 102,883 | 104,591 | 104,604 |
| 68 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 27/04/16 | 4,316 | 103,524 | 100,789 | 100,799 |
| 69 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 29/05/15 | 3,489 | 105,028 | 106,439 | 106,449 |
| 70 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15/11/93 | 25/04/16 | 3,709 | 102,549 | 100,334 | 100,345 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------|--------|----------------|----------------|----------------|
| 71 | FCP SALAMMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 03/05/16 | 0,413 | 10,576 | 10,322 | 10,323 |
| 72 | FCP AXIS AAA | AXIS GESTION | 10/11/08 | 29/05/15 | 3,379 | 103,387 | 104,843 | 104,853 |
| 73 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 08/05/15 | 4,443 | 103,901 | 105,494 | 105,505 |
| 74 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 19/05/16 | 2,765 | 103,288 | 105,018 | 102,266 |
| 75 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | - | - | 10,140 | 10,270 | 10,271 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 76 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 14/05/15 | 1,147 | 58,065 | 58,388 | 58,294 |
| 77 | ATTIJARI VALEURS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 11/05/15 | 2,421 | 137,887 | 135,068 | 134,897 |
| 78 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 11/05/15 | 22,766 | 1 402,879 | 1 401,483 | 1 400,174 |
| 79 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 26/05/15 | 2,834 | 110,387 | 114,621 | 114,610 |
| 80 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 26/05/15 | 1,545 | 104,054 | 109,878 | 109,863 |
| 81 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 29/05/15 | 0,600 | 86,413 | 98,182 | 98,167 |
| 82 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 25/04/16 | 0,512 | 17,014 | 16,937 | 16,935 |
| 83 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 31/03/16 | 6,860 | 261,738 | 269,946 | 270,070 |
| 84 | SICAV BH PLACEMENT | BH INVEST | 22/09/94 | 16/05/16 | 0,732 | 29,309 | 28,814 | 28,697 |
| 85 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 29/05/15 | 32,738 | 2 208,196 | 2 286,318 | 2 283,857 |
| 86 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 19/05/16 | 2,137 | 68,867 | 72,484 | 70,081 |
| 87 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 17/05/16 | 1,920 | 53,774 | 53,515 | 53,521 |
| 88 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17/05/99 | 25/04/16 | 0,844 | 97,672 | 101,494 | 101,247 |
| 89 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10/04/00 | 25/04/16 | 0,359 | 80,942 | 85,390 | 85,168 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 90 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 03/05/16 | 0,226 | 11,090 | 10,800 | 10,792 |
| 91 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 03/05/16 | 0,178 | 12,038 | 11,677 | 11,663 |
| 92 | FCP IRADETT 100 | AFC | 04/01/02 | 03/05/16 | 0,106 | 14,638 | 14,380 | 14,371 |
| 93 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 03/05/16 | 0,276 | 13,764 | 12,910 | 12,880 |
| 94 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 25/05/15 | 0,350 | 12,102 | 12,908 | 12,895 |
| 95 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 25/05/15 | 0,093 | 10,809 | 11,222 | 11,220 |
| 96 | ATTIJARI FCP HARMONIE ** | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 25/05/15 | 0,232 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 97 | ATTIJARI FCP SERENITE ** | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 25/05/15 | 0,318 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 98 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 21/05/15 | 2,338 | 131,968 | 143,144 | 143,064 |
| 99 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 21/05/15 | 2,236 | 128,407 | 137,773 | 137,674 |
| 100 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 07/05/00 | 0,173 | 8,902 | 9,508 | 9,456 |
| 101 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 16/05/16 | 2,332 | 92,918 | 100,098 | 99,914 |
| 102 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 18/05/16 | 0,767 | 78,915 | 79,304 | 79,092 |
| 103 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 18/05/16 | 0,807 | 79,803 | 81,200 | 80,605 |
| 104 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 18/05/16 | 3,062 | 96,121 | 99,842 | 99,788 |
| 105 | UBCI - FCP CEA | UBCI FINANCE | 22/09/14 | - | - | 86,856 | 93,867 | 93,632 |
| 106 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | - | - | - | 102,433 | 102,530 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 107 | FCP AMEN PREVOYANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 03/05/16 | 2,063 | 108,156 | 113,203 | 112,871 |
| 108 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 03/05/16 | 1,241 | 94,577 | 102,466 | 102,439 |
| 109 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 26/05/15 | 3,275 | 127,360 | 139,871 | 140,040 |
| 110 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 08/05/15 | 1,995 | 100,382 | 101,894 | 101,359 |
| 111 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 08/05/15 | 0,417 | 94,832 | 101,606 | 101,002 |
| 112 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 25/05/15 | 3,885 | 181,972 | 199,550 | 199,033 |
| 113 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 25/05/15 | 3,382 | 171,568 | 182,647 | 182,481 |
| 114 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 25/05/15 | 5,215 | 149,829 | 158,406 | 158,353 |
| 115 | MAC EXCELLENCE FCP *** | MAC SA | 28/04/06 | 27/05/13 | 63,142 | 12 794,422 | En liquidation | En liquidation |
| 116 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 18,019 | 19,523 | 19,517 |
| 117 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 129,046 | 145,352 | 143,844 |
| 118 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 10/05/16 | 1,407 | 116,015 | 116,861 | 116,314 |
| 119 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8 825,261 | 8 670,846 | 8 711,145 |
| 120 | FCP UNIVERS AMBITION CEA | SCIF | 26/03/13 | 29/05/15 | 0,102 | 7,867 | 8,400 | 8,488 |
| 121 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | - | - | 88,101 | 84,396 | 84,686 |
| 122 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | - | - | 946,487 | 989,857 | 983,940 |
| 123 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | - | - | 5000,000 | 5144,111 | 5141,343 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 124 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 19/05/16 | 2,265 | 103,095 | 112,859 | 110,588 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 125 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS | SCIF | 12/02/13 | 29/05/15 | 0,107 | 7,981 | 9,269 | 9,285 |
| 126 | CEA ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 09/12/14 | - | - | 86,378 | 80,903 | 80,412 |
| 127 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | - | - | - | - | 10 000,000 |

* Initialement dénommé FCP SAFA

** FCP en liquidation anticipée

*** En liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

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 «Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- » et l'ouverture au public de « FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE », 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 1082 Tunis Mahrajène | 70 135 000 |
| 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) | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis - | 70 012 000 |
| 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 Nicolle 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.EURO-CYCLES | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 036 |
| 24. Générale Industrielle de Filtration - GIF - | Km 35, GP1- 8030 Grombalia - | 72 255 844 |
| 25.Hannibal Lease S.A | Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac- | 71 964 600 |
| 26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous- | 71 381 688 |
| 27. Les Ciments de Bizerte | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte- | 72 510 988 |
| 28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS- | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax- | 74 468 044 |
| 29. Modern Leasing | Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 71 893 963 |
| 30. One Tech Holding | Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac- | 71 860 244 |

| | | |
|--|---|------------|
| 31. Placements de Tunisie -SICAF- | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 32.Poulina Group Holding | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous | 71 454 545 |
| 33. Société Chimique "ALKIMIA" | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE- | 71 792 564 |
| 34. Société ENNAKL Automobiles | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis | 70 836 570 |
| 35. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- | 71 809 222 |
| 36.Société d'Assurances "SALIM" | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis | 71 948 700 |
| 37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF" | 4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère | 71 789 733 |
| 39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous | 71 381 222 |
| 40. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téoulba- | 73 604 149 |
| 41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis | 71 766 900 |
| 42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT" | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 44. 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 |
| 45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 47. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 50. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS- | 71 713 100 |
| 55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis- | 71 115 500 |
| 56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG" | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS- | 71 384 200 |
| 57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re" | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073- | 71 904 911 |
| 58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER" | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48 | 72 640 650 |
| 59.Telnet Holding | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | 71 706 922 |
| 60. Tunisie Leasing "TL" | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 132 000 |
| 61. Tunisie Profilés Aluminium "TPR" | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis- | 71 433 299 |
| 62. TUNINVEST SICAR | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 800 |
| 63. Universal Auto Distributors Holding -UADH- | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis- | 71 354 366 |
| 64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 842 000 |
| 65. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 669 |
| 66. Union Internationale de Banques "UIB" | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 120 392 |
| 67. Wifack International Bank SA- WIB Bank- | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356 | 75 643 000 |

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. OFFICEPLAST | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis | 78 564 155 |
| 8.SERVICOM | 65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis- | 70 730 250 |
| 9.Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 10.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 11.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL- | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir- | 73 410 416 |
| 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, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac- | 71 861 861 |
| 6. Arab International Lease "AIL" | 11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 7. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II | 30 300 100 |
| 8. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 155 700 |
| 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- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV- | 70 102 200 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT" | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 903 505 |
| 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-Lybieenne « 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" | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 000 |
| 18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 160 |
| 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 Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS | 71 90 86 00 |
| 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- | 31 350 000 |
| 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 » | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère | 31 331 800 |
| 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 Suffeitula, 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 Immobilière & Commerciale " SPRIC " | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis- | 71 884 120 |
| 50. Société de services des Huileries | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-. | 74 624 424 |
| 51. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO " | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS- | 70 837 332 |
| 52. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA » | Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida- | 74 401 510 |
| 53. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama" | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse | 73 228 156 |
| 54. Société de Transport du Sahel | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse- | |
| 55. Société Touristique TOUR KHALAF | Route Touristique -4051 Sousse- | 73 241 844 |
| 56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM- | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX- | 73 221 910 |
| 57. Société Dorcas Nutrition | 3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul | |
| 58. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |

| | | |
|---|--|------------|
| 59. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |
| 60. Société Ghouila de Promotion Immobilière | Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII | |
| 61.Société Hôtelière SAMARA | Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE- | 73 226 699 |
| 62.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 64.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP- | Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba- | 71 770 928 |
| 65.Société Hôtelière & Touristique Syphax | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 66.Société Hôtelière KURIAT Palace | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir | 73 521 200 |
| 67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA | Route touristique -4000 SOUSSE - | 73 242 170 |
| 68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF" | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax | 74 468 190 |
| 69.Société Industrielle de Textile "SITEX" | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL- | 73 455 267 |
| 70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC" | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX- | 74 677 072 |
| 71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX" | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX- | 74 468 326 |
| 72. Société La Glace | 7, rue du Tourcoing 1000 Tunis | 71 347 585 |
| 73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 75.Société Panobois | Route de Tunis 4011 Hammam Sousse | 73 308 777 |
| 76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 77.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 80.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 81.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS- | 71 962 777 |
| 83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful- | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073 | 70 015 151 |
| 84.GAT Vie | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation - | Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 90.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 91.STUSID BANK | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 71 718 233 |
| 92.Société UNION DE FACTORING | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 234 000 |
| 93.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 94. Tunisie Factoring | Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS- | 70 132 010 |
| 95.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |

| | | |
|------------------------------------|---|------------|
| 96. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |
| 97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 71 750 000 |
| 98. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 99. 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 | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 3 | AL AMANAH ETHICAL FCP | MIXTE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 4 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 5 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | MIXTE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 6 | AL HIFADH SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUIDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis |
| 7 | AMEN PREMIÈRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 8 | AMEN TRESOR SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 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(1) | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 13 | ATTIJARI FCP SERENITE(1) | 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 Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 18 | BNAC PROGRÈS FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- 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-SEOUIDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Immeuble Ines -Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis |
| 22 | FCP AL HIKMA | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 23 | FCP AL IMTIEZ | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUIDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis |
| 24 | FCP AMEN CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |

| | | | | | |
|----|--------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 25 | FCP AMEN PERFORMANCE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 26 | FCP AMEN PREVOYANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 27 | FCP AXIS AAA | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 28 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 29 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | MIXTE | CAPITALISATION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 30 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | AXIS CAPITAL 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-EQUITY PERFORMANCE | ACTIONS | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 35 | FCP BIAT- PRUDENCE | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 36 | FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | MIXTE | CAPITALISATION | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville -1002 Tunis |
| 37 | 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 |
| 38 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 39 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 40 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 41 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 42 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 43 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 44 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 45 | FCP INDICE MAXULA | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 46 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 47 | FCP IRADETT 100 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |
| 48 | FCP IRADETT 20 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |
| 49 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |
| 50 | FCP IRADETT CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |
| 51 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis |
| 52 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 53 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 54 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 55 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |

| | | | | | |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 56 | 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 |
| 57 | 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 |
| 58 | 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 |
| 59 | FCP MAXULA STABILITY | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 60 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 61 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 62 | 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 1053 Tunis |
| 63 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |
| 64 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |
| 65 | FCP SECURITE | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 66 | FCP SMART CROISSANCE(2) | MIXTE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 67 | FCP SMART EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 68 | FCP SMART EQUITY 2 | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 69 | 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 |
| 70 | 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 |
| 71 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 72 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 73 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | MIXTE | 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 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - 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 (3) | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 88 | MAC HORIZON 2022 FCP | MIXTE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 89 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère |
| 90 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 91 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 92 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 93 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 94 | 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 1053 Tunis |
| 95 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 96 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis |
| 97 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis |
| 98 | SICAV AMEN | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 99 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 100 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 101 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord- 1003 Tunis. |
| 102 | SICAV BH PLACEMENT | MIXTE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord- 1003 Tunis. |
| 103 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 104 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 105 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 106 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 107 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 108 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 109 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 110 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 111 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 112 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 113 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville-1002 Tunis |
| 114 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 115 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère |
| 116 | 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 |
| 117 | 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 |
| 118 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 119 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GERE | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis |
| 120 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère |
| 121 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère |
| 122 | UGFS BONDS FUND | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 123 | 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 |
| 124 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère |
| 125 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère |
| 126 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère |
| 127 | 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 anticipée

(2) Initialement dénommé FCP SAFA

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

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, 4ème 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 | 13ème étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 22 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 3ème 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, 4ème 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 | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 31 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 3ème 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 |
| 36 | FCPR Fonds de Développement Régional II | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 37 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac |

* 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.

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

Assurances BIAT

Siège Social : Les Jardins du Lac – 1053. Les Berges du Lac – Tunis

La société Assurances BIAT publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 01 juin 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr. **Mohamed SALAH BEN AFIA** et Mr. **Chiheb GHANMI**.

Bilan
Arrêté au 31 Décembre 2015
(Unité : en Dinars)

| ACTIFS | 31/12/2015 | | | 31/12/2014 |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| | Brut | Amort. Provisions | Net | Net |
| AC 1 Actifs incorporels | | | | |
| AC12 Concessions, brevet, licences, marques | 1 011 780 | 906 342 | 105 438 | 115 786 |
| AC13 Fonds de commerce | - | - | - | - |
| AC14 Acomptes versés | - | - | - | - |
| | 1 011 780 | 906 342 | 105 438 | 115 786 |
| AC 2 Actifs corporels d'exploitation | | | | |
| AC21 Installations techniques et machines | 788 917 | 604 656 | 184 261 | 269 343 |
| AC22 Autres installations ,outillage et mobilier | 1 378 442 | 1 181 081 | 197 361 | 352 054 |
| | 2 167 359 | 1 785 738 | 381 622 | 621 397 |
| AC 3 Placements | | | | |
| AC31 Terrains et constructions | | | | |
| AC311 Terrains et constructions d'exploitation | | | | |
| AC312 Terrains et constructions hors exploitation | | | | |
| AC32 Placements dans les entreprises liées et participations | | | | |
| AC321 Part dans des entreprises liées | | | | |
| AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises | | | | |
| AC33 Autres placements financiers | | | | |
| AC331 Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP | 9 560 656 | 251 584 | 9 309 071 | 9 174 945 |
| AC332 Obligations et autres titres a revenu fixe | 158 746 229 | | 158 746 229 | 142 790 744 |
| AC334 Autres prêts | 463 561 | | 463 561 | 290 401 |
| AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 16 800 000 | | 16 800 000 | - |
| AC336 Autres dépôts | | | - | - |
| AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 381 583 | | 381 583 | 352 763 |
| | 185 952 029 | 251 584 | 185 700 445 | 152 608 853 |
| AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques | | | | |
| AC510 Provisions pour primes non acquises | 2 774 291 | | 2 774 291 | 3 114 594 |
| AC520 Provisions d'assurance vie | 462 644 | | 462 644 | 425 165 |
| AC530 Provision pour sinistres (vie) | 343 384 | | 343 384 | 270 287 |
| AC531 Provision pour sinistres (non vie) | 15 933 150 | | 15 933 150 | 16 972 366 |
| AC540 Provision pour PB (vie) | | | - | - |
| AC541 Provision pour PB (Non vie) | 567 971 | | 567 971 | 469 073 |
| | 20 081 440 | - | 20 081 440 | 21 251 486 |
| AC 6 Créances | | | | |
| AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe | | | | |
| AC611 Primes acquises et non émises | 1 530 009 | | 1 530 009 | 1 559 212 |
| AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe | 19 109 993 | 3 280 935 | 15 829 057 | 14 597 513 |
| AC613 créances indemnisées subrogées a l'entreprise d'assurances | 1 782 961 | 323 523 | 1 459 438 | 1 471 391 |
| AC62 Créances nées d'opération de réassurance | 1 986 194 | 767 321 | 1 218 874 | 2 090 757 |
| AC63 Autres créances | | | | |
| AC631 Personnel | 15 086 | | 15 086 | 9 273 |
| AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques | 1 030 345 | | 1 030 345 | 927 159 |
| AC633 Débiteurs divers | | | - | - |
| | 25 454 588 | 4 371 779 | 21 082 809 | 20 655 305 |
| AC 7 Autres éléments d'actif | | | | |
| AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse | 4 404 130 | | 4 404 130 | 4 286 896 |
| AC72 Charges reportées | | | | |
| AC721 Frais d'acquisition reportés | 2 415 990 | | 2 415 990 | 2 116 407 |
| AC722 Autres charges a repartir | 375 416 | | 375 416 | 349 403 |
| AC73 Comptes de régularisation actif | | | | |
| AC731 Intérêts et loyers acquis non échus | 5 127 147 | | 5 127 147 | 4 439 403 |
| AC732 Estimations de réassurances - acceptation | | | - | - |
| AC733 Autres comptes de régularisation | | | - | - |
| AC74 Ecart de conversion | | | | |
| AC75 Autres | | | | |
| | 12 322 684 | - | 12 322 684 | 11 192 109 |
| TOTAL ACTIFS | 246 989 881 | 7 315 443 | 239 674 438 | 206 444 937 |

Bilan
Arrêté au 31 Décembre 2015
(Unité : en Dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|--------------------|--------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | |
| CP1 Capital social ou fonds équivalent | 22 000 000 | 10 000 000 |
| CP2 Réserves et primes liées au capital | 8 546 119 | 4 221 839 |
| CP5 Résultats reportés | 94 307 | 2 784 547 |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | 30 640 426 | 17 006 386 |
| CP6 Résultat de l'exercice | 4 427 805 | 3 946 539 |
| Total capitaux propres avant affectation | 35 068 231 | 20 952 925 |
| <u>PASSIFS</u> | | |
| PA2 Provisions pour autres risques et charges | | |
| PA21 Provisions pour pensions et obligations similaires | | |
| PA22 Provisions pour impôts | | |
| PA23 Autres provisions | 400 000 | 400 000 |
| | 400 000 | 400 000 |
| PA3 Provisions techniques brutes | | |
| PA310 Provision pour primes non acquises | 14 449 319 | 13 456 015 |
| PA320 Provision pour assurance vie | 81 872 969 | 65 192 192 |
| PA330 Provision pour sinistres (vie) | 4 614 957 | 4 493 991 |
| PA331 Provision pour sinistres (non vie) | 78 399 764 | 76 531 222 |
| PA340 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (vie) | 84 238 | 181 926 |
| PA341 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie) | 1 183 209 | 1 003 170 |
| PA350 Provision pour égalisation et équilibrage | | |
| PA360 Autres provisions technique (vie) | | |
| PA361 Autres provisions technique (non vie) | 780 094 | 587 940 |
| | 181 384 549 | 161 446 456 |
| PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires | | |
| | 12 182 550 | 12 872 651 |
| | 12 182 550 | 12 872 651 |
| PA6 Autres Dettes | | |
| PA61 Dettes nées d'opérations d'assurances directe | 4 789 877 | 3 934 355 |
| PA62 Dettes nées d'opérations de Réassurances | 3 022 320 | 4 463 878 |
| PA621 Parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance | | |
| PA622 Autres | | |
| PA63 Autres dettes | | |
| PA631 Dépôts et cautionnements reçus | | |
| PA632 Personnel | 155 416 | 160 327 |
| PA633 Etat ,organismes de sécurités sociale,collectivités publiques | 1 239 182 | 1 203 311 |
| PA634 Créiteurs divers | 926 086 | 413 544 |
| PA64 Ressources spéciales | | |
| | 10 132 882 | 10 175 415 |
| PA7 Autres passifs | | |
| PA71 Comptes de régularisation passif | | |
| PA710 Report commissions reçues des réassureurs | 506 227 | 597 491 |
| PA711 Estimation de réassurance-rétrocession | | |
| PA712 Autres comptes de régularisation passif | | |
| PA72 Ecart de conversion | | |
| | 506 227 | 597 491 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 239 674 438 | 206 444 937 |

**Etat de résultat technique de l'assurance
et / ou de la réassurance Non Vie
Arrêté au 31 Décembre 2015
(Unité : en Dinars)**

| | Opérations Brutes 31/12/2015 | Cessions et rétrocession 31/12/2015 | Opérations Nettes 31/12/2015 | Opérations Nettes 31/12/2014 |
|--|---------------------------------|---|------------------------------------|------------------------------------|
| <u>PRNV 1</u> <u>Primes acquises</u> | | | | |
| PRNV11 Primes émises et acceptées | 50 595 749 | -14 593 796 | 36 001 953 | 34 600 689 |
| PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises | -993 303 | -340 303 | -1 333 606 | -1 027 541 |
| | 49 602 446 | -14 934 099 | 34 668 347 | 33 573 148 |
| <u>PRNT3</u> <u>Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</u> | 4 668 636 | | 4 668 636 | 4 286 468 |
| <u>PRNV2</u> <u>Autres produits techniques</u> | | | 0 | 0 |
| <u>CHNV1</u> <u>Charges de sinistres</u> | | | | |
| CHNV11 Montants payés | -30 195 990 | 5 118 197 | -25 077 794 | -26 210 192 |
| CHNV12 Variation de la provision pour sinistres | -1 868 542 | -1 039 216 | -2 907 758 | -1 450 808 |
| | -32 064 532 | 4 078 980 | -27 985 552 | -27 661 000 |
| <u>CHNV 2</u> <u>Variation des autres provisions techniques</u> | -192 154 | | -192 154 | -266 020 |
| <u>CHNV3</u> <u>Participation aux bénéfices et ristournes</u> | -180 039 | 98 898 | -81 141 | 279 915 |
| <u>CHNV 4</u> <u>Frais d'exploitation</u> | | | | |
| CHNV41 Frais d'acquisition | -10 447 781 | | -10 447 781 | -9 629 944 |
| CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés | 286 382 | 91 264 | 377 646 | 140 510 |
| CHNV43 Frais d'administration | -3 408 072 | | -3 408 072 | -2 960 320 |
| CHNV44 Commissions reçues des réassureurs | | 2 974 501 | 2 974 501 | 3 091 356 |
| | -13 569 470 | 3 065 765 | -10 503 705 | -9 358 399 |
| <u>CHNV5</u> <u>Autres charges techniques</u> | | -363 673 | -363 673 | -375 806 |
| <u>CHNV6</u> <u>Variation de la provision pour égalisation et équilibrage</u> | | | 0 | 0 |
| <u>RTNV6</u> Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie | 8 264 886 | -8 054 129 | 210 758 | 478 307 |

**Etat de résultat technique de l'assurance
et / ou de la réassurance Vie
Arrêté au 31 Décembre 2015
(Unité : en Dinars)**

| | | Opérations Brutes 31/12/2015 | Cessions et rétrocession 31/12/2015 | Opérations Nettes 31/12/2015 | Opérations Nettes 31/12/2014 |
|---------------|---|------------------------------------|---|------------------------------------|------------------------------------|
| PRV 1 | <u>Primes acquises</u> | | | | |
| PRV11 | Primes émises et acceptées | 27 524 174 | -1 850 000 | 25 674 174 | 17 507 570 |
| PRV2 | <u>Produits de placements</u> | | | | |
| PRV 2 1 | Revenus des placements | 4 931 359 | | 4 931 359 | 3 661 615 |
| PRV 2 2 | Produits des autres placements | | | | |
| | sous total 2 a | 4 931 359 | 0 | 4 931 359 | 3 661 615 |
| PRV 2 3 | Repise de correction de valeur sur placements | | | | |
| PRV 2 4 | Profits provenant de la réalisation des placements et de change | | | | |
| | sous total 2 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PR V3 | <u>Plus values non réalisées sur placements</u> | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PR V4 | <u>Autres produits techniques</u> | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CHV1 | <u>Charges de sinistres</u> | | | | |
| CHV11 | Montants payés | -4 577 393 | 392 339 | -4 185 054 | -4 651 453 |
| CHV12 | Variation de la provision pour sinistres | -120 966 | 73 097 | -47 869 | -298 011 |
| | sous total 3 | -4 698 359 | 465 436 | -4 232 923 | -4 949 464 |
| CHV 2 | <u>Variation des autres provisions techniques</u> | | | | |
| | sous total 4 | -16 680 777 | 37 478 | -16 643 298 | -8 788 228 |
| CHV3 | <u>Participation aux bénéfices et ristournes</u> | 97 688 | 552 053 | 649 742 | 522 521 |
| CHV 4 | <u>Frais d'exploitation</u> | | | | |
| CHV41 | Frais d'acquisition | -4 648 206 | | -4 648 206 | -3 268 030 |
| CHV42 | Variation du montant des frais d'acquisition reportés | 13 202 | | 13 202 | -60 466 |
| CHV43 | Frais d'administration | -521 339 | | -521 339 | -418 473 |
| CHV44 | Commission recues des réassureurs | | 231 034 | 231 034 | 213 137 |
| | sous total 5 | -5 156 343 | 231 034 | -4 925 309 | -3 533 832 |
| CHV5 | <u>Autres charges techniques</u> | | | 0 | -14 594 |
| CHV9 | <u>Charges de placements</u> | | | | |
| | Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt | | | | |
| CHV 91 | d'intérêt | -123 030 | -8 702 | -131 732 | -58 667 |
| CHV 92 | Correction de valeur sur placement | | | 0 | 0 |
| CHV 93 | Pertes provenant de la réalisation des placements | | | 0 | 0 |
| | sous total 6 | -123 030 | -8 702 | -131 732 | -58 667 |
| CHV 10 | <u>Moins values non réalisées sur placements</u> | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CHNT2 | <u>Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat</u> | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RTV | Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie | 5 894 712 | -572 700 | 5 322 013 | 4 346 922 |

Etat de résultat
Arrêté au 31 Décembre 2015
(Unité : en Dinars)

| | | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--------------|--|-------------------|-------------------|
| RNTV | Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie | 210 758 | 478 307 |
| RTV | Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie | 5 322 013 | 4 346 922 |
| PRNT1 | Produits des placements | | |
| PRNT11 | Revenus des placements | 5 698 384 | 5 087 622 |
| PRNT12 | Produits des autres placements | - | - |
| | sous total 1 a | 5 698 384 | 5 087 622 |
| PRNT13 | Reprise de corrections de valeur sur placements | - | - |
| PRNT14 | Profits provenant de la réalisation des placements | - | - |
| | sous total 1 | - | - |
| PRNT3 | Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance vie | - | - |
| CHNT1 | Charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie) | | |
| CHNT11 | Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt | | |
| CHNT12 | Correction des valeur sur placements | | |
| CHNT13 | Pertes provenant de la réalisation des placements | -163 106 | -90 920 |
| CHNT2 | Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non vie | -4 668 636 | -4 286 468 |
| PRNT2 | Autres produits non techniques | 55 937 | 172 043 |
| CHNT3 | Autres charges non techniques | -203 389 | -127 298 |
| | Résultat provenant des activités ordinaires | 6 251 960 | 5 580 207 |
| CHNT4 | Impôts sur le résultat | -1 824 155 | -1 633 668 |
| | Résultat provenant des activités ordinaires après impôts | 4 427 805 | 3 946 539 |
| PRNT4 | Gains extraordinaires | - | - |
| CHNT5 | Pertes extraordinaires | - | - |
| | Résultat extraordinaire | | |
| | Résultat net de l'exercice | 4 427 805 | 3 946 539 |

Etat de flux de trésorerie
Arrêté au 31 Décembre 2015
 (Unité : en Dinars)

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|---------------------|------------------|
| <u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u> | | |
| - Encaissement des primes reçues des assurés | 77 150 853 | 72 257 918 |
| - Sommes versées pour paiement des sinistres | - 31 216 341 | - 30 913 426 |
| - Encaissement des primes reçues acceptations | 731 855 | 1 135 573 |
| - Sommes versées pour sinistres acceptations | - 548 211 | - 496 579 |
| - Commissions versées sur les acceptations | 3 531 | 28 125 |
| - Décaissements des primes pour les cessions | - 14 737 454 | - 11 040 435 |
| - Encaissement des sinistres pour les cessions | 4 122 737 | 2 907 515 |
| - Commissions recues sur les Cessions | 2 960 704 | 2 043 600 |
| - Commissions versées aux intermédiaires | - 8 344 481 | - 6 630 934 |
| - Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | - 7 955 601 | - 7 412 473 |
| - Variation des dépôts auprès des cédantes | - 326 431 | - 331 797 |
| - Variation des espèces reçues des cessionnaires | | |
| - Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers | - 72 554 471 | - 57 394 056 |
| - Encaissements liés à la cession des placements financiers | 39 588 453 | 36 500 906 |
| - Taxes sur les assurances versées au trésor | - 8 473 630 | - 8 149 861 |
| - Produits financiers reçus | 9 754 033 | 7 588 246 |
| - Impôt sur les bénéfices payés | - 1 894 207 | - 1 262 592 |
| - Autres mouvements | 1 258 347 | 1 138 083 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | - 10 480 314 | - 32 185 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u> | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles | | |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | 57 827 | - |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements | 57 827 | - |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u> | | |
| - Encaissement suite à l'émission des actions | 16 800 000 | |
| - Dividendes et autres distributions | - 6 938 390 | 36 085 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financements | 9 861 610 | 36 085 |
| incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidité | 7 767 | 56 536 |
| <u>Variation de trésorerie</u> | - 568 644 | 124 807 |
| <u>Trésorerie de début d'exercice</u> | 2 368 489 | 2 493 295 |
| <u>Trésorerie de fin d'exercice</u> | 1 799 845 | 2 368 489 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Arrêtées au 31/12/2015

1-PRESENTATION DE LA SOCIETE

Dénomination :

Assurances BIAT

Siège Social :

Immeuble Assurances BIAT 1053 les berges du lac (lac II) – Tunis

Capital social :

22 000 000 de dinars divisés en 220 000 actions de valeur nominale 100 dinars chacune entièrement libérées.

Nationalité : Tunisienne

Tél. : (216) 31 300 100

Fax : (216) 71 197 810

E-Mail : general@assurancesbiat.com.tn

Site internet : www.assurancesbiat.com.tn

Forme juridique : Société anonyme faisant appel public à l'épargne

Date de constitution : 11/06/1997

Durée : 99 ans

Exercice social : du 1er janvier au 31 décembre de chaque année

Régime fiscal : Droit commun

Registre du commerce : B160631997

Matricule fiscal : 0601492D

Législation applicable : Loi N° 92-24 du 9 mars 1992 portant promulgation du code des assurances

Branches exploités : Toutes branches

Présentation des états financiers consolidés : Les états financiers consolidés sont établis par la société mère « BIAT ».

2-FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

L'exercice 2015 a connu les faits marquants suivants :

- Evolution de la gouvernance au niveau de la société
- Renforcement des fonds propre par l'augmentation du capital de 10MD à 22MD
- Croissance significative du chiffre d'affaires Vie grâce à l'intensification de la bancassurance
- Validation du Plan Stratégique 2016-2020.

3-PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers de la Société « Assurances BIAT » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Les états financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la norme comptable NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et de réassurance.

4- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la société « Assurances BIAT » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

4.1 - Actifs incorporels

Les actifs incorporels sont constitués de logiciels informatiques et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

4.2 - Actifs corporels d'exploitation

Les actifs corporels d'exploitation comprennent le matériel de transport, le matériel informatique, le matériel et mobiliers de bureau et les aménagements, agencements et installations et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs corporels sont amortis sur la base des durées d'utilisation estimées.

Les durées retenues à ce titre sont les suivantes :

| Libellé | Durée d'utilisation | Méthode d'amortissement |
|---|------------------------|----------------------------|
| - Mobiliers et matériels de bureaux | 5 ans | linéaire |
| - Matériel informatique | 3 ans | linéaire |
| - Matériel de transport | 5 ans | linéaire |
| - Agencements aménagements et installations | 6 ans 8mois | linéaire |

Les immobilisations dont la valeur est inférieure à 200 DT sont amorties intégralement dès la première année de leur acquisition.

4.3 - Placements financiers

Règles de prise en compte

La norme comptable N°26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et de réassurance classe les placements financiers en deux catégories :

- les placements dans des entreprises liées et participations,
- les autres placements financiers.

Sont considérées comme entreprises liées, les entreprises entre lesquelles une influence notable est exercée directement ou indirectement. Les participations comprennent les parts dans le capital d'autres entreprises destinées à contribuer à l'activité de l'entreprise par la création d'un lien durable.

Les placements financiers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors frais accessoires d'achat. Ces frais sont constatés en charges de l'exercice.

Règles d'évaluation

Titres à revenus variables

Les titres à revenus variables sont évalués au moindre du coût d'acquisition historique et de la valeur d'usage. Les corrections de valeurs, correspondant à l'écart négatif entre la valeur d'usage et le coût d'acquisition, ne sont pas maintenues lorsque les raisons qui les ont motivées ont cessé d'exister.

La valeur d'usage est évaluée sur la base de :

- la valeur de marché,
- l'actif net,
- le résultat et perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice...

Les obligations et autres titres à revenus fixes

• Coût d'entrée des placements

Les obligations et autres titres à revenus fixes sont portés à l'actif pour leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupon couru à l'achat.

Les frais accessoires d'achat sont enregistrés en charges de l'exercice. Le montant du coupon couru à l'achat est enregistré en produits en tant que revenu des placements.

Lorsque le prix d'acquisition d'un titre dépasse son prix de remboursement, la différence doit être prise en charge par le biais du compte "dotations des différences sur prix de remboursement" avec pour contrepartie un compte de régularisation passif. Cette différence doit être échelonnée sur la durée de vie résiduelle du titre de façon linéaire ou actuarielle.

Lorsque le prix d'acquisition d'un titre est inférieur à son prix de remboursement, la différence doit être prise en produits par le biais du compte "différence sur prix de remboursement à percevoir" avec pour contrepartie un compte de régularisation actif. Cette différence doit être portée en résultat de manière échelonnée sur la durée de vie résiduelle du titre.

- **Evaluation des placements en date d'arrêté**

La différence entre le prix d'acquisition d'un titre et son prix de remboursement doit être :

- Portée en charge, au cas où le prix d'acquisition dépasse le prix de remboursement.
- Portée en produits, au cas où le prix d'acquisition est inférieur au prix de remboursement.

Pour le rattachement des charges et des produits, la différence est prise en compte dans les résultats de manière étalée sur la durée de vie résiduelle des titres.

4.4 - Les provisions techniques

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

Des provisions techniques suffisantes sont constituées pour permettre à l'entreprise d'honorer, dans la mesure de ce qui est raisonnablement prévisible, les engagements résultant des contrats d'assurance.

Provision pour primes non acquises

Les primes émises représentent tous les montants de primes reçus ou à recevoir au titre des contrats d'assurance conclus avant la clôture de l'exercice.

La partie des primes émises qui se rapporte à un ou plusieurs exercices ultérieurs est différée par le biais de la dotation à la provision pour primes non acquises, calculée au prorata temporis séparément pour chaque contrat d'assurance.

Provision d'assurance Vie

La provision mathématique des contrats d'assurance Vie, comprend la valeur actuarielle des engagements de l'entreprise, nets des primes futures (méthodes prospectives). Elle est calculée séparément contrat par contrat.

Pour chaque année et pour chaque produit, les bases techniques utilisées pour le calcul des provisions sont celles qui sont utilisées pour la constitution du tarif.

La provision mathématique des contrats temporaire décès est calculée séparément contrat par contrat sur la base des tables de mortalité admises en Tunisie.

En application des dispositions de l'Arrêté du Ministre de Finances du 05-01-2009, Assurances BIAT a calculé la provision mathématique de tout le portefeuille en fonction de la Table de Mortalité Tunisienne TM 99.

Provisions pour sinistres

Les provisions pour sinistres correspondent au coût total estimé (y compris les frais de gestion) du règlement de tous les sinistres survenus à la clôture de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

Les provisions pour sinistres résultent d'un calcul séparé pour chaque sinistre qui exclut tout escompte ou déduction.

Autres provisions techniques

Les autres provisions techniques sont composées de la provision pour risques en cours destinée à couvrir les risques à assumer par l'entreprise après la fin de l'exercice, de manière à pouvoir faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance / traités de réassurance en cours, excédant le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

4.5 - Répartition des charges

Conformément aux normes comptables relatives au secteur des assurances, les charges sont présentées dans les états financiers non pas par nature de charges mais en fonction des grandes destinations. La répartition des charges par nature dans les comptes de charges par destination doit être réalisée à l'aide de clés de répartition qui doivent être fondées sur des critères quantitatifs objectifs, appropriés et contrôlables, directement liés à la nature des charges.

La méthode adoptée par Assurances BIAT est basée sur des clés de répartition des charges suivant une affectation par branche d'activité et par type de charges (Administration, Acquisition et Gestion des Sinistres) au prorata des salaires.

5- NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

A) NOTES SUR LE BILAN

I) NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

AC1- Actifs incorporels

Les actifs incorporels se composent exclusivement de logiciels informatiques dont l'amortissement s'effectue linéairement sur 3 ans. Ils totalisent au 31/12/2015 un montant net de 105 438 DT, déterminé comme suit :

| Libellé | Valeur Brute au 31/12/2014 | Acquisitions | Valeur Brute au 31/12/2015 | Amortissements | | | Valeur nette 2015 |
|--------------|----------------------------|---------------|----------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| | | | | 01/01/15 | Dotations 2015 | 31/12/15 | |
| Logiciels | 971 404 | 40 376 | 1 011 780 | 855 618 | -50 724 | 906 342 | 105 438 |
| Total | 971 404 | 40 376 | 1 011 780 | 855 618 | -50 724 | 906 342 | 105 438 |

AC2 - Actifs corporels d'exploitation

Les immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2015 un montant net de 381 622 DT déterminé comme suit :

| Libellé | Valeur Brute au 31/12/2014 | Acquisitions | Vente | Valeur Brute au 31/12/2015 | Amortissements | | | Valeur nette 2015 |
|----------------|----------------------------|---------------|-----------------|----------------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| | | | | | 01/01/15 | Dotations 2015 | 31/12/15 | |
| AAI | 775 750 | 13 167 | | 788 917 | 506 406 | -98 250 | 604 656 | 184 261 |
| M. TRANSPORT | 225 059 | | -137 000 | 88 060 | 126 415 | 56 110 | 70 305 | 17 755 |
| M.INFORMATIQUE | 795 067 | 44 433 | | 839 501 | 607 068 | -102 681 | 709 750 | 129 751 |
| M M B | 440 436 | 10 446 | | 450 882 | 375 026 | -26 002 | 401 027 | 49 855 |
| Total | 2 236 313 | 68 046 | -137 000 | 2 167 359 | 1 614 915 | -170 822 | 1 785 738 | 381 622 |

AC3 - Placements

Les placements totalisent au 31/12/2015 un montant net de 185 700 445 DT contre un montant de 152 608 853DT au 31/12/2014 soit une augmentation de 33 091 592 DT et se détaillent comme suit :

| Libellé | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|--------------------|--------------------|
| Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP | 9 560 656 | 9 281 026 |
| Obligations et autres titres a revenu fixe | 158 746 229 | 142 790 744 |
| Autres prêts | 463 561 | 290 401 |
| Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 16 800 000 | 0 |
| Autres Dépôts | 0 | 0 |
| Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 381 583 | 352 763 |
| Provisions pour dépréciation des Placements | -251 584 | -106 081 |
| Total | 185 700 445 | 152 608 853 |

AC5 - Part des réassureurs dans les provisions techniques

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 31/12/2015 un montant net de 20 081 440 DT contre 21 251 486 DT au 31/12/2014 soit une régression de 1 170 046 DT. Cette rubrique est détaillée comme suit :

| Libellé | Montant net | Montant net | Variation |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | |
| - Provisions pour primes non acquises | 2 774 291 | 3 114 594 | -340 303 |
| - Provisions d'assurances vie | 462 644 | 425 165 | 37 479 |
| - Provisions pour sinistres vie | 343 384 | 270 287 | 73 097 |
| - Provisions pour sinistres non vie | 16 501 121 | 17 441 439 | -940 318 |
| Total | 20 081 440 | 21 251 486 | -1 170 046 |

AC6 - Créances

Le poste créances totalise au 31/12/2015 un montant net des provisions de 21 082 809 DT contre 20 655 305 DT au 31/12/2014 soit une augmentation de 427 504 DT :

AC611- Primes Acquises et non émises

| Libellé | Montant net | Montant net | Variation |
|---|------------------|------------------|----------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | |
| - Primes acquises non émises Construction | 142 | 0 | 142 |
| - Primes acquises non émises Transports | 103 507 | 178 080 | -74 573 |
| Primes acquises non émises Incendie | 8 425 | 104 | 8 322 |
| - Primes acquises non émises Risques Divers | 0 | 87 251 | -87 251 |
| - Primes acquises non émises RC Général | 312 357 | 107 917 | 204 440 |
| - Primes acquises non émises GPE MAL | 755 996 | 734 163 | 21 833 |
| - Primes acquises non émises Acc CORP | 86 721 | 89 149 | -2 428 |
| - Primes acquises non émises Vie | 262 860 | 362 549 | -99 689 |
| Total | 1 530 009 | 1 559 212 | -29 203 |

AC612- Créances nées d'opération d'assurances directe

| Libellé | Montant net | Montant net | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | |
| -Contentieux primes, chèques et effets impayés | 2 914 448 | 1 777 852 | 1 136 596 |
| - Créances affaires directes en cours | 2 561 417 | 1 977 146 | 584 271 |
| - Créances courtiers d'assurances en cours | 13 634 127 | 13 826 944 | -192 817 |
| - Provisions pour créances douteuses (*) | -3 280 935 | -2 984 429 | -296 506 |
| Total | 15 829 057 | 14 597 513 | 1 231 544 |

(*) Au 31/12/2015 Assurances BIAT a constaté une provision pour créances douteuses pour un montant de 3 280 935 DT calculée comme suit :

- Provision pour créances contentieuses estimée a 100%.
- Provision pour effets et chèques retournés impayés estimée a 100%.
- Pour les autres créances une provision a été estimée comme suit :

| | Exercice 2015 | Exercice 2014 | Exercice 2013 | Exercice 2012 et Antérieurs |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|
| Taux appliqués sur créances en cours | 0% | 20% | 50% | 100% |

AC613 – Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances

Au 31/12/2015 ce poste totalise un montant total Net de 1 459 438 DT contre 1 471 391 DT au 31/12/2014 soit une régression de 11 953 DT.

Au 31/12/2015 Assurances BIAT a constaté une provision pour créances douteuses pour un montant de 323 523 DT calculées comme suit :

| | Exercice 2015 | Exercice 2014 | Exercice 2013 | Exercice 2012 et Antérieurs |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|
| Taux appliqués sur créances en cours | 0% | 20% | 50% | 100% |

AC62 – Créances nées d'opération de réassurances.

Ce poste totalise au 31/12/2015 un montant net de 1 218 874 DT contre 2 090 757 DT au 31/12/2014 soit une régression de 871 883 DT.

Au 31/12/2015 Assurances BIAT a constaté une provision pour créances douteuses d'un montant de 767 321 DT calculée comme suit :

| | Exercice 2015 | Exercice 2014 | Exercice 2013 | Exercice 2012 et Antérieurs |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|
| Taux appliqués sur créances en cours | 0% | 20% | 50% | 100% |

AC63 – Autres Créances

| Libellé | Montant Net au 31/12/2015 | Montant Net au 31/12/2014 | Variation |
|---|---------------------------|---------------------------|----------------|
| - personnel | 15 086 | 9 273 | 5 813 |
| - Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques | 1 030 345 | 927 159 | 103 186 |
| Total | 1 045 431 | 936 432 | 108 999 |

AC7 - Autres éléments d'actif

AC71 – Caisses et avoirs en banques

Ce poste présente un solde total au 31/12/2015 de 4 404 130 DT contre 4 286 896 DT au 31/12/2014.

| Libellé | Montant net 31/12/2015 | Montant net 31/12/2014 | Variation |
|------------------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| - Comptes courants bancaires | 1 798 863 | 2 365 926 | -567 062 |
| - Caisse | 982 | 2 563 | -1 582 |

| | | | |
|----------------------------|------------------|------------------|----------------|
| - Valeurs a l'encaissement | 1 331 271 | 417 843 | 913 428 |
| - Caisse du trésor public | 1 273 015 | 1 500 565 | -227 550 |
| Total | 4 404 130 | 4 286 896 | 117 234 |

AC721 – Frais d'acquisitions reportés

Ce sont les frais d'acquisition des contrats pour la fraction non imputable à l'exercice 2015, le solde est de 2 415 990 DT répartis par branche comme suit :

| Libellé | Montant net 31/12/2015 | Montant net 31/12/2014 | Variation |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| - FAR Auto | 909 125 | 820 329 | 88 795 |
| - FAR Transports | 9 517 | 10 312 | -795 |
| - FAR Incendie | 1 128 109 | 947 340 | 180 769 |
| - FAR R. Divers | 35 113 | 46 350 | -11 237 |
| - FAR RCG | 156 667 | 108 035 | 48 633 |
| - FAR Construction | 116 069 | 131 740 | -15 671 |
| - FAR Maladie | 921 | 602 | 319 |
| - FAR Acc Corporel | 43 430 | 47 860 | -4 430 |
| - FAR Vie | 17 040 | 3 838 | 13 202 |
| Total | 2 415 990 | 2 116 407 | 299 584 |

AC722 – Autres charges à répartir

Ils présentent un montant total de 375 416 DT au 31/12/2015 contre 349 403 DT au 31/12/2014.

AC731 – Intérêts et loyers acquis et non échus

Ce sont les intérêts courus et non échus au 31/12/2015 sur les placements (emprunts obligataires et bons de trésor), ils présentent un montant total de 5 127 147 DT contre 4 439 403 DT au 31/12/2014.

II) NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

CP - Capitaux propres

A la date du 31/12/2015, le capital social s'élève à 22 MDT composé de 220 000 actions d'une valeur nominale de 100 DT libéré en totalité. Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

| | Capital | Réserves Légales | Prime d'émissions | Réserves Extraordinaires | Rés. Pour Réinvestissements exonérés disponibles | Rés. Pour Réinvestissements exonérés indisponibles | Réserves pour Fonds Social | Réserves pour Risques Généraux | Résultats reportés 2014 et antérieurs | Résultats de l'exercice | Total |
|--|------------|------------------|-------------------|--------------------------|--|--|----------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------|
| Solde au 31.12.2014 avant affectation | 10 000 000 | 963 221 | | 1 770 000 | | 1 000 000 | 158 618 | 330 000 | 2 784 547 | 3 946 539 | 20 952 925 |
| Augmentation du capital | 12 000 000 | | 4 800 000 | | | | | | 0 | | 16 800 000 |
| Réaffectation des réserves | | | | -1 770 000 | | | | -330 000 | 2 100 000 | | 0 |
| Autres Mouvements | | | | | | | -212 498 | | | | -212 498 |
| Réserves à régime spécial devenues disponibles | | | | | | | | | | | 0 |
| Affectations des bénéficiaires non réparties au 31.12.2014 | | | | | | | | | | | 0 |
| -Réserves Légales | | 36 779 | | | | | | | | -36 779 | 0 |
| - Réserve pour réinvestissement | | | | | | 1 500 000 | | | | -1 500 000 | 0 |
| -Dividendes | | | | | | | | | -6 900 000 | | -6 900 000 |
| -Fonds Social | | | | | | | 300 000 | | | -300 000 | 0 |
| -Résultats reportés | | | | | | | | | 2 109 760 | -2 109 760 | 0 |
| -Réserves Extraordinaires | | | | | | | | | | | 0 |
| Résultat net 31.12.2015 | | | | | | | | | | 4 427 805 | 4 427 805 |
| Solde au 31.12.2015 Avant affectation | 22 000 000 | 1 000 000 | 4 800 000 | 0 | 0 | 2 500 000 | 246 120 | 0 | 94 307 | 4 427 805 | 35 068 231 |

PA3 - Provisions techniques brutes

Les provisions techniques de l'exercice totalisent 181 384 549 DT contre 161 446 456 DT en 2014 soit une augmentation de 19 938 093 DT. Ces provisions se répartissent comme suit :

PA310 - Les provisions pour primes non acquises :

Elles totalisent 14 449 319 DT en 2015 contre 13 456 015 DT en 2014 soit une évolution de 993 304 DT détaillée comme suit :

| Libellé | Montant net 31/12/2015 | Montant net 31/12/2014 | Variation |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| - Auto | 6 527 241 | 6 136 211 | 391 031 |
| - Transports | 688 954 | 853 087 | -164 133 |
| - Incendie | 4 041 967 | 3 456 933 | 585 035 |
| - Constructions | 1 379 965 | 1 555 147 | -175 182 |
| - RCG | 1 047 538 | 668 472 | 379 066 |
| - R. Divers | 395 747 | 419 472 | -23 725 |
| - G Maladie | 172 908 | 151 717 | 21 191 |
| - Acc Corporels | 194 997 | 214 977 | -19 980 |
| Total | 14 449 319 | 13 456 015 | 993 304 |

PA320 - Les provisions pour assurances vie (provisions mathématiques vie) :

Elles totalisent 81 872 969 DT au 31/12/2015, contre 65 192 192 DT au 31/12/2014 soit une évolution de 16 680 777 DT.

PA330 - Les provisions pour sinistres vie :

Au 31/12/2015, les provisions pour sinistres vie sont évaluées à 4 614 957 DT contre 4 493 991 DT en 2014 soit une évolution de 120 966 DT.

PA331 - Les provisions pour sinistres non vie (net des prévisions pour recours à encaisser) :

Elles totalisent au 31/12/2015 un montant de 78 399 764 DT contre 76 531 222 DT en 2014 soit une évolution de 1 868 542 DT détaillée comme suit :

| Libellé | Montant au 31/12/2015 | | | Montant au 31/12/2014 | | | Variation | | |
|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| | Provisions pour sinistres à payer | Prévisions de recours à encaisser | Montant net | Provisions pour sinistres à payer | Prévisions de recours à encaisser | Montant net | Provisions pour sinistres à payer | Prévisions de recours à encaisser | Montant net |
| - Auto | 51 602 067 | 964 331 | 50 637 737 | 50 184 906 | 1 278 574 | 48 906 332 | 1 417 161 | -314 243 | 1 731 404 |
| - Transports | 5 178 815 | | 5 178 815 | 3 259 251 | | 3 259 251 | 1 919 564 | 0 | 1 919 564 |
| - Incendie | 7 945 573 | | 7 945 573 | 9 011 834 | | 9 011 834 | -1 066 260 | 0 | -1 066 260 |
| - Constructions | 454 648 | | 454 648 | 336 414 | | 336 414 | 118 234 | 0 | 118 234 |
| - RCG | 6 833 725 | | 6 833 725 | 6 841 337 | | 6 841 337 | -7 612 | 0 | -7 612 |
| - R. Divers | 2 984 114 | | 2 984 114 | 3 750 158 | | 3 750 158 | -766 044 | 0 | -766 044 |
| - GPE Maladie | 1 331 322 | | 1 331 322 | 1 569 499 | | 1 569 499 | -238 177 | 0 | -238 177 |
| - Acc Corporels | 3 033 830 | | 3 033 830 | 2 856 397 | | 2 856 397 | 177 433 | 0 | 177 433 |
| Total | 79 364 095 | 964 331 | 78 399 764 | 77 809 796 | 1 278 574 | 76 531 222 | 1 554 299 | -314 243 | 1 868 542 |

PA340 -Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (vie)

Elles présentent un solde de 84 238 DT contre 181 926 DT en 2014.

PA341 -Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)

Elles présentent un solde de 1 183 209 DT contre 1 003 170 DT en 2014.

PA361 –Autres Provisions Techniques (non vie)

Il s'agit des provisions pour risques en cours constatées pour les branches :

- Automobile : 282 327 DT.
- R.C. Général : 497 767 DT.

PA5 - Dettes pour dépôt espèces reçues des cessionnaires :

Le solde de ce poste au 31/12/2015 est de 12 182 550 DT contre 12 872 651 DT en 2014. Il enregistre les dettes envers les cessionnaires (réassureurs) relatives aux dépôts en garantie des provisions techniques.

PA6 - Autres dettes :

Le solde du poste « Autres dettes » s'élève au 31/12/2015 à 10 132 882 DT contre 10 175 415 DT au 31/12/ 2014 (dont principalement dettes envers réassureurs de 3 022 320 DT).

PA7 - Autres passifs :

Le solde de ce poste au 31/12/2015 est de 506 227 DT contre 597 491 DT au 31/12/2014 (il enregistre le report des commissions reçues des réassureurs).

B) NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

1) ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE

PRV1 - Primes acquises

Le poste « Primes acquises » de l'exercice totalise 25 674 174 DT contre 17 507 570 DT en 2014 soit une évolution de 8 166 604 DT détaillée comme suit :

| <u>Libellé</u> | <u>Montant net</u> <u>31/12/2015</u> | <u>Montant net</u> <u>31/12/2014</u> | <u>Variation</u> |
|--|---|---|------------------|
| Primes émises et acceptés nettes d'annulations et ristournes | 27 623 862 | 19 125 005 | 8 498 857 |
| Variation des primes acquises non émises | -99 689 | 6 894 | -106 583 |
| Sous-total | 27 524 174 | 19 131 899 | 8 392 275 |
| Primes cédées | -1 850 000 | -1 624 329 | -225 671 |
| Total | 25 674 174 | 17 507 570 | 8 166 604 |

PRV2 - Produits des placements

Les produits des placements globaux de la société au 31/12/2015 totalisent 10 629 743 DT, les produits des placements non affectés directement en vie et non vie totalisent 6 104 161 DT. La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

| | |
|---|--|
| <u>Provisions techniques vie</u> | x Produits des placements non affectés directement |
| Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie | |

Soit :

| | |
|---|-------------|
| - Provisions techniques vie | 8 172 875 |
| - Provisions techniques non vie | 94 032 292 |
| - Capitaux propres+provisions techniques vie et non vie | 122 945 593 |
| - Produits des placements non affectés | 6 104 161 |

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance vie s'élèvent à 405 777 DT y ajouter la partie affectée directement sans clés de répartition qui sont de 4 525 582 DT le total qui sera présenté en compte de résultat vie sera de 4 931 359 DT.

CHV1 - Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres de l'exercice totalise 4 232 923 DT contre 4 949 464 DT en 2014, soit une régression de 716 542 DT, répartie comme suit :

| Libellé | Montant net 31/12/2015 | Montant net 31/12/2014 | Variation |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Sinistres payés | -4 577 393 | -5 663 746 | 1 086 353 |
| Part des réassureurs dans les sinistres | 392 339 | 1 012 293 | -619 954 |
| Variation des provisions pour sinistres | -120 966 | -108 641 | -12 325 |
| Part des réassureurs dans la variation des provisions pour sinistres | 73 097 | -189 369 | 262 466 |
| <u>Total</u> | <u>-4 232 923</u> | <u>-4 949 464</u> | <u>716 542</u> |

CHV2 - Variation des autres provisions techniques

Le poste variation des autres provisions techniques de l'exercice totalise une charge de 16 643 298 DT (dont une part de réassurances de 37 478 DT) contre 8 788 288 DT en 2014 (dont une part de réassurances de 366 238 DT), soit une évolution de charge de 7 855 010 DT.

CHV4 - Frais d'exploitation

Les frais d'acquisition, composés essentiellement des commissions servies aux courtiers d'assurances, totalisent un montant de 4 648 206 DT en 2015 contre 3 268 030 DT en 2014.

La variation du montant des frais d'acquisition reportés est positive de 13 202 DT en 2015 contre un solde négatif de 60 466 DT en 2014.

Le poste « Frais d'administration » affecté à l'assurance vie est de 521 339 DT en 2015 contre 418 473 DT en 2014.

Sous la même rubrique, figurent les commissions reçues des réassureurs en 2015 pour un montant de 231 034 DT contre 213 137 DT en 2014.

CHV9 - Charges des placements

Le poste charges des placements dégage un montant de 286 136 DT en 2015, la quote-part qui a été allouée à l'assurance vie a été calculée comme suit :

| Clés de répartition | Vie | Non Vie +Capitaux propres | Total |
|----------------------------|------------|--------------------------------------|--------------|
| Provisions techniques | 86 572 163 | 114 772 718 | 201 344 881 |

| <i>Quote-part</i> | 43% | 57% | 100% |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|
| Correction de valeurs sur placements | 123 030 | 163 106 | 286 136 |

2) ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE

PRNV1 - Primes acquises

Le solde du poste « Primes acquises » s'élève au 31/12/2015 à 34 668 347 DT contre 33 573 148 DT en 2014, soit une évolution de 1 095 198 DT détaillée comme suit :

| Libellé | Montant net 31/12/2015 | Montant net 31/12/2014 | Variation |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| Primes émises et acceptés net d'annulations et ristournes | 50 937 250 | 49 771 366 | 1 165 884 |
| Variation des primes émises non acquises | 70 486 | 503 219 | -432 733 |
| Primes à annuler | -411 987 | 2 174 | -414 161 |
| Variation des primes non acquises "PNA" | -993 303 | -1 151 856 | 158 553 |
| Sous-total 1 | 49 602 446 | 49 124 903 | 477 543 |
| Primes cédées | -14 593 796 | -15 676 070 | 1 082 274 |
| Part des réassureurs dans la variation des "PNA" | -340 303 | 124 316 | -464 619 |
| Total | 34 668 347 | 33 573 148 | 1 095 198 |

PRNT3 - Produits des placements alloués transférés de l'état de résultat

Les produits des placements globaux de la société au 31/12/2015 totalisent 10 629 743 DT, les produits des placements non affectés directement (après affectation produit Vie) totalisent 5 698 384 DT. La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique non vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

| | |
|--|--|
| Provisions techniques non vie | x Reliquat des produits des placements non affectés directement (après affectation produit Vie) |
| Capitaux propres + Provisions techniques non vie | |

Soit :

| | |
|---|-------------|
| - Provisions techniques non vie | 94 032 292 |
| - Capitaux propres+provisions techniques non vie | 114 772 718 |
| - Reliquat des produits des placements non affectés | 5 698 384 |

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance non vie s'élèvent à 4 668 636 DT.

CHNV1 - Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres de l'exercice totalise 27 985 552 DT pour l'exercice 2015 contre 27 661 000 DT au titre de l'exercice 2014, soit une évolution de 324 552 DT, répartie comme suit :

| Libellé | Montant net 31/12/2015 | Montant net 31/12/2014 | Variation |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------|
| Sinistres payés | -30 195 990 | -28 714 943 | -1 481 047 |
| Part des réassureurs dans les sinistres | 5 118 197 | 2 504 752 | 2 613 445 |
| Variation des provisions pour sinistres | -1 868 542 | -4 085 857 | 2 217 315 |
| Part des réassureurs dans la variation des Prov pour sinistres | -1 039 216 | 2 635 049 | -3 674 264 |
| <u>Total</u> | <u>-27 985 552</u> | <u>-27 661 000</u> | <u>-324 552</u> |

CHNV2 - Variations des autres provisions techniques.

Les autres provisions techniques (non vie) sont constituées des provisions pour risques en cours et détaillées comme suit :

| Libellé | Montant net 31/12/2015 | Montant net 31/12/2014 | Variation |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|
| Provisions pour risques en cours Automobile | -282 327 | -153 803 | -128 524 |
| Provisions pour risques en cours Responsabilité civile Général | -497 767 | -434 137 | -63 630 |
| <u>Total</u> | <u>-780 094</u> | <u>-587 940</u> | <u>-192 154</u> |

CHNV4 - Frais d'exploitation

Les frais d'acquisition, composés essentiellement des commissions servies aux courtiers d'assurances, totalisent un montant de 10 447 781 DT en 2015 contre 9 629 944 DT en 2014.

La variation du montant des frais d'acquisition reportés est positive de 377 646 DT en 2015 (ce solde est net du report des commissions reçues des réassureurs soit un montant de 91 624 DT) contre une variation positive de 140 510 DT en 2014.

Le poste « Frais d'administration » affecté à l'assurance non vie est de 3 408 072 DT en 2015 contre 2 960 320 DT en 2014.

Sous la même rubrique, figurent les commissions reçues des réassureurs en 2015 pour un montant de 2 974 501DT contre 3 091 356 DT en 2014.

CHNV5 - Autres charges techniques

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 363 673 DT contre 375 806 DT au 31/12/2014.

3) ETAT DE RESULTAT

L'état de résultat comparatif se présente comme suit :

| Poste | | 2015 | 2014 |
|--|---|------------------|------------------|
| RNTV | Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie | 210 758 | 478 307 |
| RTV | Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie | 5 322 013 | 4 346 922 |
| PRNT1 | Produits des placements | 5 698 384 | 5 087 622 |
| CHNT1 | Charges de placements (assurances et /ou réassurances non vie) | | |
| CHNT11 | charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt | | |
| CHNT13 | pertes provenant de la réalisation des placements | - 163 106 | - 90 920 |
| CHNT2 | Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie | - 4 668 636 | - 4 286 468 |
| PRNT2 | Autres produits non techniques | 55 937 | 172 043 |
| CHNT3 | Autres charges non techniques | - 203 389 | - 127 298 |
| Résultat provenant des activités ordinaires avant impôts | | 6 251 960 | 5 580 207 |
| CHNT4 | Impôts sur le résultat | - 1 824 155 | - 1 633 668 |
| | | | |
| <i>Résultat net de l'exercice</i> | | <u>4 427 805</u> | <u>3 946 539</u> |

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

| Tableau de détermination du Résultat Fiscal | | 2015 |
|--|---|------------------|
| Résultat Brut de l'exercice | | 6 251 960 |
| Réintégrations | | 1 002 902 |
| Déductions | - | 42 991 |
| Résultat Fiscal Avant Réinvestissement Exonéré | | 7 211 872 |
| Réinvestissement Exonéré | - | 2 000 000 |
| Résultat Fiscal Après Réinvestissement Exonéré | | 5 211 872 |
| Impôt sur les sociétés | - | 1 824 155 |
| <i>Résultat net de l'exercice</i> | | <u>4 427 805</u> |

C) NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie de fin de l'exercice au 31/12/2015 atteint un montant de 17 99 845 dinars contre 2 368 489 dinars au 31/12/2014, soit une variation négative de 568 644 dinars :

- Une variation des flux de trésorerie liés à l'exploitation de -10 480 314 dinars en 2015 contre -32 185 dinars en 2014.
- Une variation des flux de trésorerie liés aux activités d'investissements de + 57 827 dinars en 2015 contre 0 en 2014.
- Une variation des flux de trésorerie liés aux activités de financement de + 9 861 610 dinars en 2015 contre – 36 805 dinars en 2014.
- Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités de – 7 767 dinars en 2015 contre -56 536 dinars en 2014.

D) TABLEAU DES ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

| | 2015 | 2014 |
|--|-------------|-------------|
| Engagements reçus | Néant | Néant |
| Engagements donnés | Néant | Néant |
| Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des Rétrocessionnaires | Néant | Néant |
| Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution | Néant | Néant |
| Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance | Néant | Néant |
| Autres valeurs détenues par des tiers | Néant | Néant |

E) AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ANNEXE N° 8 : MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS D'ACTIF AU 31/12/2015

| Désignation: | Valeur brute | | | | Amortissements et provisions | | | | | | | | V.C.N. à la clôture: |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|------------------|----------------|----------------------|
| | À l'ouverture: | Acquisitions: | Cessions: | A la clôture: | A l'ouverture | | Augmentations | | Diminutions (1) | | A la clôture | | |
| | | | | | Amortissements: | Provisions: | Amortissements: | Provisions: | Amortissements: | Provisions: | Amortissements: | Provisions: | |
| 1. Actifs incorporels | | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 Frais de recherche et développement | | | | - | | | | | | | | - | - |
| 1.2 Concessions, brevets, licences, marques | 971 404 | 40 376 | - | 1 011 780 | 855 618 | - | 50 723 | - | - | - | 906 342 | - | 105 438 |
| 1.3 Fonds de commerce | | | | - | | | | | | | | - | - |
| 1.4 Acomptes versés | | | | - | | | | | | | | - | - |
| | 971 404 | 40 376 | | 1 011 780 | 855 618 | | 50 723 | | | | 906 342 | | 105 438 |
| 2. Actifs corporels d'exploitation | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 Installations techniques et machines | 775 750 | 13 167 | - | 788 917 | 506 406 | - | 98 250 | - | - | - | 604 656 | - | 184 261 |
| 2.2 Autres installations, outillage et mobilier | 1 460 563 | 54 879 | 137 000 | 1 378 442 | 1 108 509 | - | 72 572 | - | - | - | 1 181 081 | - | 197 361 |
| 2.3 Acomptes versés | | | | - | | | | | | | | - | - |
| | 2 236 313 | 68 046 | 137 000 | 2 167 359 | 1 614 915 | | 170 822 | | | | 1 785 738 | | 381 622 |
| 3. Placements | | | | | | | | | | | | | |
| 3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita. | | | | - | | | | | | | | - | - |
| 3.2 Placements dans les entreprises liées | | | | - | | | | | | | | - | - |
| 3.2.1 Parts | | | | - | | | | | | | | - | - |
| 3.2.2 Bons et obligations | | | | - | | | | | | | | - | - |
| 3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation | | | | - | | | | | | | | - | - |
| 3.3.1 Parts | | | | - | | | | | | | | - | - |
| 3.3.2 Bons et obligations | | | | - | | | | | | | | - | - |
| 3.4 Autres placements financiers | 152 362 171 | 75 111 452 | 41 903 178 | 185 570 446 | - | 106 081 | - | 145 503 | - | - | - | 251 584 | 185 318 862 |
| 3.4.1 Actions, autres titres à revenu var. | 9 280 726 | 6 810 092 | 6 530 162 | 9 560 656 | | 106 081 | | 145 503 | | | | 251 584 | 9 309 071 |
| 3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe | 142 790 744 | 48 630 682 | 32 675 197 | 158 746 229 | | | | | | | | | 158 746 229 |
| 3.4.3 Prêts hypothécaire | | | | - | | | | | | | | - | - |
| 3.4.4 Autres prêts | 290 701 | 370 678 | 197 818 | 463 561 | | | | | | | | - | 463 561 |
| 3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers | | 19 300 000 | 2 500 000 | 16 800 000 | | | | | | | | - | 16 800 000 |
| 3.4.6 Autres | | | | - | | | | | | | | - | - |
| 3.5 Créances pour espèces déposées | 352 763 | 374 590 | 345 770 | 381 583 | | | | | | | | - | 381 583 |
| 3.6 Placements des contrats en UC | | | | - | | | | | | | | - | - |
| | 152 714 934 | 75 486 042 | 42 248 948 | 185 952 029 | | 106 081 | | 145 503 | | | | 251 584 | 185 700 445 |
| TOTAL: | 155 922 651 | 75 594 464 | 42 385 947 | 189 131 168 | 2 470 534 | 106 081 | 221 546 | 145 503 | | | 2 692 079 | 251 584 | 186 187 505 |

ANNEXE N° 9 : ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS

| | Valeur Brute | Valeur Nette | Juste Valeur | Plus ou Moins-Value latente |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Placements immobiliers et placements immobiliers en cours | | | | |
| Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM | 9 560 656 | 9 309 071 | 9 309 071 | -251 584 |
| Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe | | | | |
| Autre parts d'OPCVM | | | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 158 746 229 | 158 746 229 | 158 746 229 | |
| Autres placements financiers | | | | |
| Prêts hypothécaires | | | | |
| Autres prêts et effets assimilés | 463 561 | 463 561 | 463 561 | |
| Dépôt auprès des établissements bancaires et financiers | 16 800 000 | 16 800 000 | 16 800 000 | |
| Dépôt auprès des entreprises cédantes | 381 583 | 381 583 | 381 583 | |
| Autres dépôts | 0 | 0 | 0 | |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus | | | | |
| <i>Total</i> | <i>185 952 029</i> | <i>185 700 445</i> | <i>185 700 445</i> | <i>-251 584</i> |
| Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques | 185 700 445 | 185 700 445 | 185 700 445 | |
| Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques | 8 642 103 | 8 642 103 | 8 642 103 | |

ANNEXE N° 10 : ETAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER

| Exercice de survenance | | | |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Année d'inventaire: | 2 011 | 2 012 | 2 013 |
| Inventaire 2013 | | | |
| Règlements cumulés | 34 040 519 | 21 401 600 | 12 921 127 |
| Provisions pour sinistres | 14 482 326 | 16 773 313 | 23 519 132 |
| Total charges des sinistres | 48 522 845 | 38 174 913 | 36 440 259 |
| Primes acquises | 51 001 776 | 47 357 961 | 45 125 109 |
| % sinistres / primes acquises | 95% | 81% | 81% |

| Exercice de survenance | | | | |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Année d'inventaire: | 2 011 | 2 012 | 2 013 | 2 014 |
| Inventaire 2014 | | | | |
| Règlements cumulés | 36 064 631 | 24 778 378 | 19 567 561 | 12 198 657 |
| Provisions pour sinistres | 11 889 469 | 13 749 261 | 15 473 560 | 25 674 871 |
| Total charges des sinistres | 47 954 099 | 38 527 639 | 35 041 120 | 37 873 528 |
| Primes acquises | 51 001 776 | 47 357 961 | 45 125 109 | 49 124 903 |
| % sinistres / primes acquises | 94% | 81% | 78% | 77% |

| Exercice de survenance | | | | | |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Année d'inventaire: | 2 011 | 2 012 | 2 013 | 2 014 | 2 015 |
| Inventaire 2015 | | | | | |
| Règlements cumulés | 38 420 659 | 26 544 105 | 21 694 280 | 20 752 473 | 11 929 961 |
| Provisions pour sinistres | 8 613 370 | 11 072 820 | 12 312 069 | 14 917 873 | 22 383 591 |
| Total charges des sinistres | 47 034 029 | 37 616 925 | 34 006 349 | 35 670 346 | 34 313 552 |
| Primes acquises | 51 001 776 | 47 357 961 | 45 125 109 | 49 124 903 | 49 602 446 |
| % sinistres / primes acquises | 92% | 79% | 75% | 73% | 69% |

ANNEXE N°11 : VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES DE PLACEMENTS

| | Les placement s dans les entreprises liées | Autres placement s | Total | Raccordement |
|--|--|--------------------------|-------------------|--|
| Revenu des placements immobiliers | | | | |
| Revenu des participations | 401 318 | 33 620 | 434 938 | PRNT3+PRV21+PRNT11 +CHNT2 1°colonne |
| Revenu des autres placements | 890 700 | 9 304 106 | 10 194 805 | PRNT3+PRV21+PRNT11 +CHNT2 1°colonne |
| Autres revenus financiers (commissions, honoraires) | | | | |
| Total des produits des placements | 1 292 017 | 9 337 726 | 10 629 743 | |
| Intérêts | | | | |
| Frais externes (pertes sur réalisation) | -75 389 | | -75 389 | CHV91+CHNT13 |
| Autres frais (ajustement sur valeur) | | -210 747 | -210 747 | CHV91+CHNT13 |
| Total charges des placements | -75 389 | -210 747 | -286 136 | |

ANNEXE N° 12 : RESULTAT TECHNIQUE VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE

| | PREVOYANCE | EPARGNE | TOTAL |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Primes | 20 618 892 | 6 905 282 | 27 524 174 |
| Charges de prestations | -3 078 184 | -1 620 175 | -4 698 359 |
| Charges de provisions d'assurance vie | -10 277 281 | -6 305 807 | -16 583 088 |
| Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable) | | | 0 |
| Solde de souscription | 7 263 427 | -1 020 701 | 6 242 726 |
| Frais d'acquisition | -4 119 387 | -515 618 | -4 635 004 |
| Autres charges de gestion nettes | -389 829 | -131 510 | -521 339 |
| Charge d'acquisition et de gestion nettes | -4 509 215 | -647 128 | -5 156 343 |
| Produits nets de placements | 2 671 361 | 2 259 999 | 4 931 359 |
| Charges de placements | -71 932 | -51 097 | -123 030 |
| Participation aux résultats et intérêts techniques | | | 0 |
| Solde financier | 2 599 428 | 2 208 901 | 4 808 330 |
| Primes cédées et/ou rétrocédées | -1 850 000 | | -1 850 000 |
| Part des réassureurs dans les charges de prestations | 392 339 | | 392 339 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | 110 576 | | 110 576 |
| Part des réassureurs dans la participation aux résultats | 552 053 | | 552 053 |
| Commissions reçues des réassureurs | 231 034 | | 231 034 |
| Intérêt | -8 702 | | -8 702 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | -572 700 | 0 | -572 700 |
| Résultat technique | 4 780 940 | 541 073 | 5 322 013 |

Informations complémentaires

| | | | |
|--|------------|------------|------------|
| Montant des rachats | | 1 310 735 | 1 310 735 |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | | | |
| Provisions techniques brutes à la clôture | 50 616 523 | 35 955 640 | 86 572 163 |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | 40 354 220 | 29 513 889 | 69 868 108 |

A déduire

Provisions devenues exigibles

ANNEXE N° 13 : RESULTAT TECHNIQUE NON VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE

| | AUTO | TRANSPORT | INCENDIE | CONSTRUCTION | RC GLE | AGRICOLE | R DIVERS | Ass Caution | ASSISTANCES | MALADIE | ACC CORP | Total |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|----------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Primes acquise | 18 184 813 | 5 100 364 | 7 520 652 | 617 883 | 1 229 898 | 0 | 2 554 017 | 2 524 | 1 019 700 | 11 701 214 | 1 671 380 | 49 602 446 |
| Primes émises | 18 575 844 | 4 936 231 | 8 105 687 | 442 702 | 1 608 964 | 0 | 2 530 293 | 2 524 | 1 019 700 | 11 722 406 | 1 651 399 | 50 595 749 |
| Variation des primes non acquises | -391 031 | 164 133 | -585 035 | 175 182 | -379 066 | 0 | 23 725 | 0 | 0 | -21 191 | 19 980 | -993 303 |
| Charges de prestation | -15 676 296 | -3 063 505 | -1 046 827 | -131 195 | -951 272 | 0 | -1 062 774 | 0 | 0 | -9 449 932 | -1 054 925 | -32 436 726 |
| Prestations et frais payés | -13 816 368 | -1 104 025 | -2 116 347 | -12 962 | -893 238 | 0 | -1 809 536 | 0 | 0 | -9 566 023 | -877 492 | -30 195 990 |
| Charges de provisions pour prestations diverses | -1 859 928 | -1 959 480 | 1 069 521 | -118 234 | -58 034 | 0 | 746 762 | 0 | 0 | 116 091 | -177 433 | -2 240 735 |
| Solde de souscription | 2 508 517 | 2 036 859 | 6 473 826 | 486 688 | 278 626 | 0 | 1 491 243 | 2 524 | 1 019 700 | 2 251 282 | 616 455 | 17 165 720 |
| Frais d'acquisition | -3 808 275 | -824 916 | -2 111 332 | -127 917 | -364 195 | 0 | -559 362 | -224 | -203 775 | -1 761 037 | -400 367 | -10 161 398 |
| Autres charges de gestion nettes | -1 740 124 | -353 400 | -343 312 | -17 042 | -191 802 | 0 | -142 054 | -43 | -17 516 | -493 264 | -109 515 | -3 408 072 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | -5 548 399 | -1 178 316 | -2 454 644 | -144 959 | -555 996 | 0 | -701 415 | -267 | -221 291 | -2 254 301 | -509 881 | -13 569 470 |
| Produits nets de placements | 2 838 200 | 305 594 | 598 914 | 91 087 | 391 474 | 0 | 187 653 | 0 | 0 | 95 404 | 160 309 | 4 668 636 |
| Solde financier | 2 838 200 | 305 594 | 598 914 | 91 087 | 391 474 | 0 | 187 653 | 0 | 0 | 95 404 | 160 309 | 4 668 636 |
| Part des réassureurs dans les primes acquises | -498 556 | -4 347 605 | -6 527 500 | -392 805 | -233 761 | 0 | -1 798 257 | 0 | -624 221 | -466 084 | -45 311 | -14 934 099 |
| Part des réassureurs dans les prestations payées | 289 110 | 886 825 | 2 026 755 | 6 478 | 192 026 | 0 | 1 300 980 | 0 | 0 | 386 221 | 29 801 | 5 118 197 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | -315 260 | 1 805 937 | -1 589 742 | 88 025 | -217 981 | 0 | -947 966 | 0 | 0 | -4 459 | 142 230 | -1 039 216 |
| Part des réassureurs dans les PB | 0 | 5 263 | 13 278 | 0 | 0 | 0 | 80 357 | 0 | 0 | 0 | 0 | 98 898 |
| Commissions reçues des réassureurs | 0 | 502 069 | 1 864 655 | 97 557 | 22 870 | 0 | 554 044 | 0 | 24 580 | -287 | 277 | 3 065 765 |
| Intérêts servis | -151 101 | -9 852 | -164 006 | -20 338 | 0 | 0 | -18 376 | 0 | 0 | 0 | 0 | -363 673 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | -675 807 | -1 157 362 | -4 376 560 | -221 083 | -236 847 | 0 | -829 218 | 0 | -599 641 | -84 609 | 126 998 | -8 054 129 |
| Résultat technique | -877 488 | 6 775 | 241 536 | 211 734 | -122 743 | 0 | 148 262 | 2 257 | 198 767 | 7 777 | 393 880 | 210 758 |

ANNEXE N° 14 : TABLEAU RECAPITULATIF DES ELEMENTS CONSTITUTIFS DE LA PARTICIPATION DES ASSURES AUX RESULTATS TECHNIQUES ET FINANCIERS

| Année d'inventaire | EXERCICE | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| Participation aux résultats (1) (état de résultat technique) | | | | | |
| * Participation attribuée a des contrats (y compris intérêts techniques) | 98 594 | 123 562 | 178 573 | 160 742 | 151 494 |
| * Variation de la provision pour participation aux bénéfices | 0 | - | 4 525 | 123 054 | 136 288 |
| | | | | - | 56 890 |
| Participations aux résultats des contrats d'assurances Vie | | | | | |
| * Provisions mathématiques moyennes | 31 996 718 | 39 492 587 | 50 612 630 | 60 614 959 | 73 532 580 |
| * Montant minimum de participation | | | | | |
| * Montant effectif de la participation | | | | | |
| dont attribuée (y compris intérêts techniques) | | | | | |
| dont variation de la provision pour PB | | | | | |

La première partie du tableau correspond à la décomposition du poste participation aux bénéfices et ristournes de l'état de résultat technique de l'assurance vie en participation attribuée aux contrats et variation de la provision pour participation aux bénéfices. Ces éléments sont obtenus à partir de la nomenclature comptable. La seconde partie du tableau reprend les éléments suivants:

- a) Les provisions mathématiques moyennes qui correspondent à la moyenne arithmétique des provisions mathématiques à l'ouverture et à la clôture de l'exercice;
- b) Le montant minimum de la PB qui est déterminé sur la base des obligations contractuelles en la matière.
- c) Le montant effectif de la participation aux bénéfices qui reprend le total de la partie (1) du tableau.

ANNEXE N° 15 : TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE VIE

| | TOTAL | Raccordement |
|--|-------------------|---------------------------------|
| Primes | 27 524 174 | PRV1 1°colonne |
| Charges de prestations | -4 698 359 | CHV1 1°colonne |
| Charges de provisions d'assurance vie | -16 583 088 | CHV2 1°colonne+ CHV3 1°colonne |
| Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable) | 0 | |
| Solde de souscription | 6 242 726 | |
| Frais d'acquisition | -4 635 004 | CHV41+CHV42 1°colonne |
| Autres charges de gestion nettes | -521 339 | CHV43 1°colonne |
| Charge d'acquisition et de gestion nettes | -5 156 343 | |
| Produits nets de placements | 4 931 359 | PRV2 1°colonne |
| Charges de placements | -123 030 | CHV9 1°colonne |
| Participation aux résultats et intérêts techniques | 0 | |
| Solde financier | 4 808 330 | |
| Primes cédées et/ou rétrocédées | -1 850 000 | PRV1 2°colonne |
| Part des réassureurs dans les charges de prestations | 392 339 | CHV11 2°colonne |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | 110 576 | CHV12 2°colonne+CHV 2 2°colonne |
| Part des réassureurs dans la participation aux résultats | 552 053 | CHV3 2°colonne |
| Commissions reçues des réassureurs | 231 034 | CHV44 2°colonne |
| Intérêt | -8 702 | CHV91 2°colonne |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | -572 700 | |
| Résultat technique | 5 322 013 | |
| Informations complémentaires | | |
| Montant des rachats | 1 310 735 | |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | | |
| Provisions techniques brutes à la clôture | 86 572 163 | |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | 69 868 108 | |
| A déduire | | |
| Provisions devenues exigibles | | |

ANNEXE N° 16 : TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE NON VIE

| | Total | Raccordement |
|---|--------------------|--------------------------------|
| Primes acquise | 49 602 446 | |
| Primes émises | 50 595 749 | PRNV11 1°colonne |
| Variation des primes non acquises | -993 303 | PRNV12 1°colonne |
| Charges de prestation | -32 436 726 | |
| Prestations et frais payés | -30 195 990 | CHNV11 1°colonne |
| Charges de provisions pour prestations diverses | -2 240 735 | (CHNV12+CHNV2+CHNV3) 1°colonne |
| Solde de souscription | 17 165 720 | |
| Frais d'acquisition | -10 161 398 | (CHNV41+CHNV42) 1°colonne |
| Autres charges de gestion nettes | -3 408 072 | CHNV43 1°colonne |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | -13 569 470 | |
| Produits nets de placements | 4 668 636 | PRNT3 1°colonne |
| Solde financier | 4 668 636 | |
| Part des réassureurs dans les primes acquises | -14 934 099 | (PRNV11+PRNV12) 2°colonne |
| Part des réassureurs dans les prestations payées | 5 118 197 | CHNV11 2°colonne |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | -1 039 216 | CHNV12 2°colonne |
| Part des réassureurs dans les PB | 98 898 | CHNV3 2°colonne |
| Commissions reçues des réassureurs | 3 065 765 | (CHNV42+CHNV44) 2°colonne |
| Intérêts servis | -363 673 | CHNV5 2°colonne |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | -8 054 129 | |
| Résultat technique | 210 758 | |

| | Total |
|---|--------------|
| Informations complémentaires | |
| Provisions pour primes non acquises clôture | 14 449 319 |
| Provisions pour primes non acquises ouverture | 13 456 015 |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | 78 399 764 |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture | 76 531 222 |
| Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes à la clôture | 1 183 209 |
| Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes à l'ouverture | 1 003 170 |
| Autres provisions techniques clôture | 780 094 |
| Autres provisions techniques ouverture | 587 940 |
| A déduire : | |
| Provisions devenus exigibles | |

SOCIÉTÉ ASSURANCES BIAT
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

Messieurs les actionnaires
de la Société Assurances BIAT
Les jardins du Lac - Lac II-1053 - Tunis

1. En exécution de la mission de commissariat aux comptes que vous nous avez confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « Assurances BIAT » arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les informations et vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

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

2. Nous avons audité les états financiers de la société « Assurances BIAT » arrêtés au 31 décembre 2015 et faisant apparaître un total bilan de 239 674 438 dinars, un résultat net de l'exercice de 4 427 805 dinars, un résultat technique non vie bénéficiaire de 210 758 dinars et un résultat technique vie bénéficiaire de 5 322 013 dinars. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des commissaires aux comptes

3. 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.

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

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

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

Opinion sur les états financiers

5. A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent pour tout aspect significatif une image fidèle de la situation financière de la société « Assurances BIAT » ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Autres informations et vérifications

6. Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nos principales conclusions ont été portées au niveau de nos lettres de direction.

7. Sur la base de nos vérifications, et conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice mis à votre disposition à l'occasion de l'Assemblée Générale.

8. En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires, et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la société « Assurances BIAT » à la réglementation en vigueur en matière de tenue de comptes en valeurs mobilières.

Tunis, le 25 Avril 2016

Les Commissaires aux comptes

ORGA AUDIT
Mr. Mohamed SALAH BEN AFIA
Associé

La Générale d'Audit et Conseil
CPA Associates International
Mr. Chiheb GHANMI
Associé

SOCIETE ASSURANCES BIAT
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

Messieurs les actionnaires
de la Société Assurances BIAT
Les jardins du Lac - Lac II-1053 - Tunis

En application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I – Conventions réglementées

I-1- Conventions réglementées et opérations nouvellement réalisées :

1. En date du 23 mars 2015, la société Assurances BIAT a conclu une convention de gestion de fonds à capital risque avec la société BIAT CAPITAL RISQUE, en vertu de laquelle elle confie à celle-ci, la gestion d'un fonds à capital risque d'un montant total de 1 500 000 DT.

BIAT CAPITAL RISQUE perçoit trimestriellement et à terme échu, une commission de gestion hors taxes de 0,5% par an prélevée sur les montants placés.

BIAT CAPITAL RISQUE perçoit trimestriellement et à terme échu, une commission de gestion hors taxes de 1,75% par an prélevée sur la base des montants investis de la 1^{ère} à la 7^{ème} année, cette commission sera de 1% hors taxes l'an prélevée sur l'encours du fonds entre la 7^{ème} à la 10^{ème} année.

BIAT CAPITAL RISQUE perçoit une commission de performance :

- de 20% de la super plus-value si le remboursement total du fonds interviendrait avant la 10^{ème} année qui suit celle de la libération du fonds
- de 15% de la super plus-value si le remboursement total du fonds intervient après la 10^{ème} année qui suit celle de la libération du fonds

Dans le cas où BIAT CAPITAL RISQUE rétrocéderait le produit de la cession de la totalité des titres dans une participation entre la fin de la 5^{ème} et la 7^{ème} année qui suivent celle de la libération du fonds, tout en assurant un rendement supérieur au TMM moyen de la période sur la dite participation elle percevra une commission de 5% des produits relatifs à la dite participation.

En 2015, Assurance BIAT a constaté une charge de commission brute au profit de la BIAT CAPITAL RISQUE de 4 426 DT.

2. En date du 20 octobre 2015, la société Assurances BIAT a conclu avec le Président du conseil d'Administration d'Assurances BIAT une convention d'assistance, de conseil, et de supervision de la mise en place de sa nouvelle stratégie de développement.

Cette convention s'étale du 01 juin 2015 au 31 décembre 2016, le montant de la mission est déterminé sur la base du nombre de jours de travail et du coût du jour homme le montant estimatif de la convention s'élève à 132 000 dinars HT.

Cette charge peut être majorée éventuellement par les frais de mission à l'extérieur du pays, les frais d'hébergement et les frais de visa et de timbre de voyage, ainsi que des frais inhérent à l'accomplissement d'une mission à l'intérieur du pays.

La charge brute supportée par la société au titre de 2015 est de 50 401 dinars.

3. En date du 10 décembre 2015, la société ASSURANCES BIAT a conclu une convention d'ouverture d'un compte de gestion sous mandat avec BIAT CAPITAL, par laquelle BIAT CAPITAL accepte de gérer en son nom et pour le compte d'Assurances BIAT des actifs monétaires, valeurs mobilières et autres titres déposés sur son compte ouvert sur les livres de BIAT CAPITAL.

A titre de rémunération BIAT CAPITAL perçoit :

- Une commission appelée frais de courtage calculée sur la base de 0.2% du montant brut de la transaction.
- Une commission dite SUCCESS FEES calculée sur la base de 10% de la plus-value latente et/ou réalisée si le rendement annuel est supérieur à TMM+1%.
- Une commission dite droits de garde égale à 0.1% de la valeur boursière pour les actions et la valeur faciale pour les titres d'emprunt (avec un minimum de 5DT et un maximum de 25DT) prélevée trimestriellement
- Une commission d'encaissement des coupons de 0.5% du montant des coupons
- Une commission de transfert des titres émis de 5 DT par ligne
- Une commission de clôture de compte 30 DT
- Une commission de frais de tenue de compte de 10 DT prélevée trimestriellement

Le mandat de gestion est donné pour une période d'une année renouvelable par tacite reconduction, il peut être résilié à tout moment par lettre recommandée avec accusé de réception avec un préavis de quinze jours (15 jours).

Au 31/12/2015, Assurances BIAT a placé dans le compte de gestion sous mandat de BIAT CAPITAL la somme de 250 000 dinars.

I-2- Conventions réglementées et opérations datant des exercices antérieurs :

1. Votre société a conclu avec la BIAT un contrat de sous-location en vertu duquel cette dernière occupe le local dénommé « Commercial 2 » ayant une superficie de 145 m² et situé au rez-de-chaussée de l'immeuble sis aux berges du lac II- Tunis, et ce moyennant un loyer annuel de :

- 125 dinars Hors TVA par mètre carré pour la période du bail allant du 1^{er} Janvier 2010 au 30 Avril 2010, soit la somme de 6 042 dinars hors TVA ;
- 137,5 dinars Hors TVA par mètre carré pour la période du bail allant du 1^{er} Mai 2010 au 30 Avril 2011, soit la somme de 19 937 dinars hors TVA ;
- 147,5 dinars Hors TVA par mètre carré pour la période du bail allant du 1^{er} Mai 2011 au 30 Avril 2012 soit la somme de 21 387 dinars hors TVA ;

Une majoration annuelle de 5% non cumulative du loyer sera appliquée à partir du 1^{er} Mai 2012.

Cette sous location est consentie pour une durée ferme commençant le 1^{er} janvier 2010 et finissant le 30 Avril 2014 renouvelable d'année en année par tacite reconduction.

En 2014, par un avenant n°1 au contrat initial, la location est prorogée pour une nouvelle période commençant le 1er mai 2014 et finissant le 30 avril 2019 renouvelable d'année en année par tacite reconduction.

Une majoration annuelle cumulative du loyer est appliquée à partir du 1er mai 2014 au taux annuel de 5 % et ce sur la base du loyer de l'année précédente.

Les produits de sous location au titre de l'exercice 2015 se sont élevés à 25 528 dinars hors TVA.

2. En date du 07 avril 2014, la société ASSURANCES BIAT a conclu une convention de gestion de fonds à capital risque avec la société BIAT CAPITAL RISQUE, en vertu de laquelle elle confie à celle-ci, la gestion d'un fonds à capital risque d'un montant total de 1 000 000 DT.

BIAT CAPITAL RISQUE perçoit trimestriellement et à terme échu, une commission de gestion hors taxes de 0,5% par an prélevée sur les montants placés.

BIAT CAPITAL RISQUE perçoit trimestriellement et à terme échu, une commission de gestion hors taxes de 1,75% par an prélevée sur la base des montants investis de la 1^{ère} à la 7^{ème} année, cette commission sera de de 1% hors taxes l'an prélevée sur l'encours du fonds entre la 7^{ème} à la 10^{ème} année.

BIAT CAPITAL RISQUE perçoit une commission de performance :

- o de 20% de la super plus-value si le remboursement total du fonds interviendrait avant la 10^{ème} année qui suit celle de la libération du fonds
- o de 15% de la super plus-value si le remboursement total du fonds intervient après la 10^{ème} année qui suit celle de la libération du fonds

Dans le cas où BIAT CAPITAL RISQUE rétrocéderait le produit de la cession de la totalité des titres dans une participation entre la fin de la 5^{ème} et la 7^{ème} année qui suivent celle de la libération du fonds, tout en assurant un rendement supérieur au TMM moyen de la période sur la dite participation elle percevra une commission de 5% des produits relatifs à la dite participation.

En 2015, Assurance BIAT a constaté une charge de commission brute au profit de la BIAT CAPITAL RISQUE de 6 179 DT.

3. Assurances BIAT a supporté une charge de 244 645 dinars TTC relative aux factures de détachement de deux personnes de la BIAT, outre un détachement sans facturation de deux autres personnes auprès de « Assurances BIAT » l'un à compter du 21 Septembre 2011, l'autre à compter du 09 Novembre 2015.

Par ailleurs, et en dehors des opérations précitées, nous n'avons été avisés de l'existence d'autres opérations ou conventions entrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, et nos travaux n'ont révélé aucune convention en dehors des opérations courantes nécessaires à la réalisation de l'objet social, y compris une convention de bancassurance.

II - Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

Suite à la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 27 mai 2015 suivant laquelle il a été décidé de dissocier les fonctions du Président du Conseil d'Administration et celles du Directeur Général conformément à l'article 215 du code des sociétés commerciales et suite à l'acceptation de la démission du Président Directeur Général et la nomination d'un nouveau Président de Conseil ainsi que la nomination d'un Directeur Général, et conformément aux décisions du Conseil d'Administration réuni en date du 27 mai 2015 qui autorise l'ancien Président Directeur Général à exercer en tant que Directeur Général jusqu'à la finalisation des formalités réglementaires d'enregistrement, de dépôt et de publicité légale et ce dans un délai ne dépassant pas les 30 jours à compter de la date de tenu du dit conseil, les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit

II-1 : Rémunération du Président Directeur Général

Votre conseil d'administration réuni en date du 01 Octobre 2010 a décidé d'allouer au Président Directeur Général à partir de sa nomination :

- Une rémunération mensuelle nette de 8 500 dinars à servir sur 16 mois et demi soit une rémunération annuelle nette de 140 250 dinars.
- Une prime de fin d'année versée en fonction des résultats de la société.

La prime d'intéressement accordée à l'ancien Président Directeur Général pour un montant net de 80 000 dinars au titre de l'exercice 2014 et de 35 000 dinars au titre de l'exercice 2015 servies en 2015.

La charge supportée par la société au titre de 2015 s'est élevée à 283 446 dinars (y compris le solde de tout compte de 42 225 dinars) outre des avantages divers totalisant un montant net 12 278 dinars.

Le conseil d'administration du 22 Octobre 2015 a révisé la valeur de cession de la voiture de fonction au profit de l'ancien Président Directeur Général tel que accordé par le conseil du 27 mai 2015 et a donné son accord pour la cession sur la base de la valeur comptable nette arrêtée au 30 juin 2015 soit un montant de 57 427 dinars.

Aucune charge sociale n'a été constatée à partir de l'atteinte de l'âge de départ à la retraite.

II-2 : Rémunération du Directeur Général Adjoint

Le comité de rémunération réuni en date du 12 Avril 2013, désigné par le conseil d'administration a décidé de fixer les émoluments à allouer au Directeur Général Adjoint comme suit :

- Un salaire annuel fixe brut de 140 000 dinars.

- Une prime d'intéressement versée en fonction des résultats de la société.

Votre conseil d'administration réuni en date du 27 mai 2015 a autorisé la prime d'intéressement accordée au Directeur Général Adjoint pour un montant net de 45 000 dinars au titre de l'exercice 2014 servie en 2015.

La charge supportée au titre de l'exercice 2015 s'est élevée à 218 504 dinars, outre des avantages divers totalisant 12 835 dinars.

II-3 : Rémunération du Directeur Général

Votre conseil d'administration réuni en date du 27 Mai 2015 a décidé de nommer un nouveau Directeur Général pour une durée de trois ans renouvelable.

Votre conseil d'administration réuni en date du 22 Octobre 2015 a décidé d'allouer au Directeur Général à partir de sa nomination :

- Une rémunération annuelle nette de 120 000 dinars à servir sur 16 mois et demi.
- Une prime de fin d'année versée en fonction des résultats de la société

La charge supportée par la société au titre de 2015 s'est élevée à 115 016 dinars outre des avantages divers totalisant un montant net de 11 896 dinars.

II-4 : Rémunération des membres du conseil d'administration et du comité permanent d'audit

Le Président et les membres du Conseil d'Administration d'Assurances BIAT sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels.

L'Assemblée Générale Ordinaire du 27 Mai 2015 a alloué aux membres du conseil d'administration pour l'exercice commençant le premier janvier 2014 des jetons de présence d'un montant brut de 45 000 dinars.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Comité Permanent d'Audit un montant brut de dix mille dinars (10 000 TND), pour l'exercice commençant le premier Janvier 2014, à répartir entre les membres du Comité Permanent d'Audit.

Le montant brut comptabilisé à ce titre s'élève pour l'exercice 2015 est de 55 000 dinars.

Tunis, le 25 Avril 2016

Les Commissaires aux comptes

ORGA AUDIT

Mr. Mohamed SALAH BEN AFIA

Associé

La Générale d'Audit et Conseil

CPA Associates International

Mr. Chiheb GHANMI

Associé

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP »

Siège social : Rue de l'énergie solaire, impasse n°5 -2035, Z.I Charguia I- Tunis

La société MIP publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2015. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Néjib MARRAKCHI

BILAN

(Exprimé en dinars)

| <i>ACTIFS</i> | <i>NOTES</i> | <i>31 décembre 2015</i> | <i>31 décembre 2014</i> |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <i>ACTIFS NON COURANTS :</i> | | | |
| <i>ACTIFS IMMOBILISES</i> | | | |
| <i>Immobilisations incorporelles</i> | 5 | 280 275 | 280 275 |
| <i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i> | | -241 056 | -216 433 |
| | | 39 219 | 63 842 |
| <i>Immobilisations corporelles</i> | 6 | 11 400 684 | 11 948 626 |
| <i>Amortissement des immobilisations corporelles</i> | | -4 544 441 | -4 390 164 |
| | | 6 856 242 | 7 558 462 |
| <i>Immobilisations financières</i> | 7 | 1 966 724 | 3 751 379 |
| <i>Total des actifs immobilisés</i> | | 8 862 185 | 11 373 683 |
| <i>Autres actifs non courants</i> | 8 | 536 065 | 1 043 097 |
| <u><i>Total des actifs non courants</i></u> | | <u>9 398 250</u> | <u>12 416 780</u> |
| <i>ACTIFS COURANTS</i> | | | |
| <i>Stocks</i> | | 51 721 | 54 656 |
| <i>Clients et comptes rattachés</i> | 9 | 2 971 987 | 3 078 693 |
| <i>Moins: provisions</i> | | -177 886 | -177 886 |
| | | 2 794 101 | 2 900 808 |
| <i>Autres actifs courants</i> | 10 | 2 275 457 | 1 895 743 |
| <i>Moins: provisions</i> | | 0 | 0 |
| | | 2 275 457 | 1 895 743 |
| <i>Placements et autres actifs financiers</i> | 11 | 2 130 905 | 60 585 |
| <i>Moins: provisions</i> | | 0 | 0 |
| | | 2 130 905 | 60 585 |
| <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i> | 12 | 428 025 | 252 184 |
| <u><i>Total des actifs courants</i></u> | | <u>7 680 209</u> | <u>5 163 976</u> |
| <u><i>TOTAL DES ACTIFS</i></u> | | <u>17 078 460</u> | <u>17 580 756</u> |

BILAN

(Exprimé en dinars)

| CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | NOTES | 31 décembre 2015 | 31 décembre 2014 |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| <i>Capital Social</i> | | 4 398 937 | 4 398 937 |
| <i>Réserves légales</i> | | 35 000 | 35 000 |
| <i>Réserves spéciales d'investissement</i> | | 245 000 | 245 000 |
| <i>Primes d'émission</i> | | 4 251 067 | 4 251 067 |
| <i>Résultats reportés</i> | | -1 224 788 | -231 559 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | <u>7 705 216</u> | <u>8 698 445</u> |
| <i>Résultat de l'exercice détaillé comme suit:</i> | | -1 688 692 | -993 229 |
| <u>Total capitaux propres avant affectation</u> | 13 | <u>6 016 525</u> | <u>7 705 216</u> |
| PASSIFS | | | |
| | 14 | | |
| <i>Provisions pour risques</i> | | 431 827 | 235 914 |
| <i>Emprunts à plus d'un an</i> | | 1 617 863 | 2 537 368 |
| <i>Cautions reçues</i> | | 1 800 | 1 800 |
| Total des passifs non courants | | <u>2 051 490</u> | <u>2 775 082</u> |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| <i>Fournisseurs et comptes rattachés</i> | 15 | 3 528 856 | 2 386 979 |
| <i>Autres passifs courants</i> | 16 | 1 773 404 | 1 403 639 |
| <i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i> | 17 | 3 708 185 | 3 309 840 |
| Total des passifs courants | | 9 010 445 | 7 100 458 |
| <u>Total des passifs</u> | | <u>11 061 935</u> | <u>9 875 540</u> |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | | 17 078 460 | 17 580 756 |

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

| <i>DESIGNATION</i> | <i>NOTES</i> | <i>31 décembre 2015</i> | <i>31 décembre 2014</i> |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <i>PRODUITS D'EXPLOITATION</i> | | | |
| <i>Prestations de services et ventes</i> | | 6 923 548 | 7 816 107 |
| <i>Autres produits d'exploitation</i> | | 87 327 | 106 926 |
| <i>Productions immobilisées</i> | | 0 | 0 |
| <u><i>Total des produits d'exploitation</i></u> | 18 | <u>7 010 875</u> | <u>7 923 033</u> |
| <i>CHARGES D'EXPLOITATION</i> | | | |
| <i>Variation des stocks</i> | | 2 935 | -47 807 |
| <i>Achats de marchandises</i> | | 3 959 235 | 4 467 964 |
| <i>Charges de personnel</i> | | 1 409 854 | 1 325 684 |
| <i>Dotations aux amortissements et aux provisions</i> | | 1 342 924 | 1 340 565 |
| <i>Autres charges d'exploitation</i> | 19 | 1 586 415 | 1 329 363 |
| <u><i>Total des charges d'exploitation</i></u> | | <u>8 301 363</u> | <u>8 415 768</u> |
| <i>RESULTAT D'EXPLOITATION</i> | | <u>-1 290 488</u> | <u>-492 735</u> |
| <i>Charges financières nettes</i> | 20 | 395 929 | 402 231 |
| <i>Autres gains ordinaires</i> | | 158 293 | 6 994 |
| <i>Autres pertes ordinaires</i> | | 144 438 | 87 083 |
| <i>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE AVANT IMPOT</i> | | <u>-1 672 562</u> | <u>-975 055</u> |
| <i>Impôts sur les bénéfices</i> | | 16 130 | 18 174 |
| <i>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRE APRES IMPOT</i> | | <u>-1 688 692</u> | <u>-993 229</u> |
| <i>Éléments extraordinaires</i> | | 0 | 0 |
| <u><i>RESULTAT NET</i></u> | | <u>-1 688 692</u> | <u>-993 229</u> |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

| | NOTES | 31 décembre 2015 | 31 décembre 2014 |
|--|-------|--------------------------|------------------------|
| <u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u> | | | |
| RESULTAT NET | | <u>-1 688 692</u> | <u>-993 229</u> |
| Ajustements pour: | | | |
| - Amortissements et provisions | | 1 342 924 | 1 340 565 |
| - Variations des: | | | |
| Stocks: | | 2 935 | -47 807 |
| Créances: | 21 | 106 707 | 179 981 |
| Autres actifs: | 22 | -450 034 | -942 378 |
| Fournisseurs & autres dettes: | 23 | 1 520 024 | 47 154 |
| - Plus ou moins values de cession: | | -127 942 | -3 656 |
| - Reprise sur provision | | 0 | -14 587 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | 705 922 | -433 957 |
| <u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u> | | | |
| Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | -172 787 | -1 425 818 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 387 593 | 3 656 |
| Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières | | -215 345 | -2 179 800 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | | 0 | 0 |
| Décassements affectés au autres actifs non courants | | 0 | -894 779 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | | -539 | -4 496 740 |
| <u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u> | | | |
| Encaissement suite à l'augmentation du capital | | 0 | 5 400 004 |
| Dividendes et autres distributions | | 0 | 0 |
| Encaissements provenant des emprunts | | 219 341 | 1 646 689 |
| Remboursements des emprunts | | -1 015 812 | -2 469 553 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | -796 471 | 4 577 140 |
| VARIATION DE TRESORERIE | | <u>-91 088</u> | <u>-353 557</u> |
| TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE | | <u>-721 442</u> | <u>-367 885</u> |
| TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | 24 | -812 531 | -721 442 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

1-1/ Constitution

La société MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP » est une société qui a été constituée le 10 mars 2004 sous la forme d'une SARL suivant acte sous seing privé.

Elle a été transformée en société anonyme suivant décision de l'assemblée générale extraordinaire du 11 octobre 2012.

Le capital social de la société s'élève au 31 décembre 2015 à 4 398 937 DT et se divise en 4 398 937 actions de 1 DT.

1-2/ Objet social

La société a pour objet la publicité commerciale.

Et plus généralement, toute opération commerciale, industrielle, financière, mobilière ou immobilière se rattachant directement ou indirectement à l'objet social.

1-3/ Siège social

Le siège social est fixé à la Rue de l'énergie solaire, Impasse N° 5 la Charguia I Tunisie.

NOTE 2 : PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de l'exercice 2015 sont établis conformément aux dispositions du nouveau système comptable promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

Ces états financiers comprennent :

- Le bilan ;
- L'état de résultat ;
- L'état des flux de trésorerie ;
- Et les notes aux états financiers.

La méthode de présentation retenue des produits et des charges est celle autorisée.

Au niveau de l'état des flux de trésorerie, les flux liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode autorisée. Cette méthode consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report ou régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

NOTE 3 : CONVENTIONS COMPTABLES

Les conventions prévues par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité, sont respectées.

NOTE 4 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

La société fait l'objet actuellement d'un contrôle fiscal approfondi portant sur :

| <u>Impôts</u> | <u>Période concernée par le contrôle</u> |
|---|--|
| - Impôt sur les sociétés | du 01/01/2012 au 31/12/2014 |
| - Acomptes provisionnels | du 01/01/2012 au 31/12/2014 |
| - Taxe sur la valeur ajoutée | du 01/08/2012 au 31/12/2014 |
| - Retenue à la source | du 01/01/2012 au 31/12/2014 |
| - Taxe de formation professionnelle | du 01/01/2012 au 31/12/2014 |
| - Fond de promotion des logements sociaux | du 01/01/2012 au 31/12/2014 |
| - Droit de timbre | du 01/01/2012 au 31/12/2014 |
| - T.C.L | du 01/01/2012 au 31/12/2014 |

Les résultats de cette vérification ne sont pas encore notifiés à la date d'établissement des présentes notes.

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2015 à 280 275 DT. Elle n'a pas subi de variation par rapport à l'exercice précédent.

Ces immobilisations incorporelles se justifient comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| Concession de marque | 260 | 260 | 0 |
| Logiciels | 135 141 | 135 141 | 0 |
| Fonds commercial | 32 500 | 32 500 | 0 |
| Droit d'usage | 112 374 | 112 374 | 0 |
| Total | <u>280 275</u> | <u>280 275</u> | <u>0</u> |

Les immobilisations incorporelles sont amorties aux taux suivants:

| <i>Immobilisations</i> | <i>Type d'amortissement</i> | <i>Taux</i> |
|------------------------|-----------------------------|-------------|
| Concession de marque | linéaire | 33% |
| Logiciels | linéaire | 33% |
| Fonds commercial | linéaire | 5% |
| Droit d'usage | linéaire | 33% |

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2015 à 11 400 684 DT contre 11 948 626 DT à la clôture de l'exercice précédent, soit une diminution de 547 942 DT.

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Terrain | 1 196 | 1 196 | 0 |
| Aménagement terrain | 25 321 | 25 321 | 0 |
| Constructions | 1 885 | 1 885 | 0 |
| Matériel et outillage industriel | 617 | 425 676 | -425 059 |
| Agencements & installations techniques | 276 311 | 276 311 | 0 |
| Matériel de transport | 520 383 | 602 029 | -81 646 |
| Matériel informatique & M.M.B | 502 273 | 495 154 | 7 119 |
| Panneaux publicitaires et Abris Bus | 3 422 053 | 3 340 195 | 81 858 |
| Panneaux à statut juridique particulier | 4 662 749 | 4 662 749 | 0 |
| Matériel de transport à statut juridique particulier | 396 569 | 426 333 | -29 765 |
| Immobilisations en cours | 1 591 327 | 1 691 777 | -100 450 |
| Total | <u>11 400 684</u> | <u>11 948 626</u> | <u>-547 942</u> |

Ces immobilisations sont amorties de la manière suivante :

| <i>Immobilisations</i> | <i>Type d'amortissement</i> | <i>Taux</i> |
|--|-----------------------------|-------------|
| Aménagement terrain | Linéaire | 10% |
| Constructions | Linéaire | 5% |
| Matériel et outillage industriel | Linéaire | 15% |
| Agencements & installations techniques | Linéaire | 15% |
| Matériel de transport | Linéaire | 20% |
| Matériel informatique & M.M.B | Linéaire | 20% |
| Panneaux publicitaires | Linéaire | 6,67% |
| Panneaux à statut juridique particulier | Linéaire | 6,66% |
| Matériel de transport à statut juridique particulier | Linéaire | 33,00% |

Les immobilisations dont la valeur d'acquisition ne dépasse pas 200 DT, sont amorties intégralement au cours de leur année d'acquisition.

Un tableau récapitulatif des immobilisations est présenté en annexes.

NOTE 7 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2015 à 1 966 724 DT contre 3 751 379 DT au 31 décembre 2014.

Cette rubrique se détaille comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Titres de participation | 1 886 393 | 1 704 393 | 182 000 |
| Placement | 0 | 2 000 000 | -2 000 000 |
| Dépôts et cautionnements | 80 331 | 46 986 | 33 345 |
| Total | <u>1 966 724</u> | <u>3 751 379</u> | <u>-1 784 655</u> |

7-1/ Titres de participation

La valeur des titres de participation s'élève au 31 décembre 2015 à 1 886 393 DT et se détaillent comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Participation MIME | 1 100 000 | 1 100 000 | 0 |
| Participation MIP MALI | 34 593 | 34 593 | 0 |
| Participation MIP PRINT | 145 000 | 145 000 | 0 |
| Participation MIME ENERGY | 245 000 | 245 000 | 0 |
| Participation DIGIDIS | 361 800 | 179 800 | 182 000 |
| <u>Total</u> | <u>1 886 393</u> | <u>1 704 393</u> | <u>182 000</u> |

Les titres de participation sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués à leur valeur d'usage. Les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

Les pourcentages de contrôle aux seins des diverses sociétés se présentent comme suit :

| <u>Participation</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>% de contrôle</u> | <u>Provision constatée</u> |
|----------------------|---------------------------|----------------------|----------------------------|
| "MIME" | 1 100 000 | 67,998% | 0 |
| "MIP MALI" | 34 593 | 80,000% | 0 |
| "MIP PRINT" | 145 000 | 96,667% | 0 |
| "DIGIDIS" | 361 800 | 99,889% | 0 |
| "MIME ENERGY" | 245 000 | 98,000% | 0 |
| <u>Total</u> | <u>1 886 393</u> | | |

7-1-1/Participation DIGIDIS

La société « MIP » a participé à l'augmentation du capital de la société « DIGIDIS » par l'acquisition de 18 200 parts sociales à la valeur globale de cent quatre vingt deux mille dinars (182 000 DT), et ce par conversion de créances.

7-2/ DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

La valeur des dépôts et des cautionnements s'élève au 31 décembre 2015 à 80 331 DT et se détaille comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Dépôts et cautionnements "SNCFT" | 25 751 | 25 751 | 0 |
| Cautionnement ministère/communication | 10 000 | 10 000 | 0 |
| Cautionnements divers | 44 580 | 11 235 | 33 345 |
| <u>Total</u> | <u>80 331</u> | <u>46 986</u> | <u>33 345</u> |

NOTE 8 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les « Autres actifs non courants » s'élèvent au 31 décembre 2015 à 536 065 DT contre 1 043 097 DT au 31 décembre 2014.

Ils se justifient comme suit :

| NATURE | VALEUR BRUTE AU 31/12/2014 | ACQUISITION 2015 | VALEUR BRUTE AU 31/12/2015 | RESORPTION ANTERIEURE | RESORPTION 2015 | VCN AU 31/12/2014 | VCN AU 31/12/2015 |
|---------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Frais préliminaires | 482 293 | 0 | 482 293 | 338 701 | 100 877 | 143 592 | 42 715 |
| Charges à répartir | 1 227 447 | 0 | 1 227 447 | 327 941 | 406 155 | 899 506 | 493 350 |
| TOTAL | 1 709 740 | 0 | 1 709 740 | 666 642 | 507 032 | 1 043 097 | 536 065 |

8-1/Frais Préliminaires

Les « Frais préliminaires » s'élèvent au 31 décembre 2015 à 42 715 DT et représentent les frais nets engagés par la société pour le lancement de la nouvelle activité des annonces et à la conception du site web « les annonces.tn » qui se détaillent comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|
| Site " Les annonces.tn " | 0 | 59 529 | -59 529 |
| Site "Automag .tn" | 42 715 | 84 063 | -41 348 |
| <u>Total</u> | <u>42 715</u> | <u>143 592</u> | <u>-100 877</u> |

8-2/Charges à répartir

Les « Charges à répartir » s'élèvent au 31 décembre 2015 à 493 350 DT et représentent :

- les frais engagés par la société et se rapportant au nouveau marché de fourniture, installation, maintenance et exploitation des emplacements d'abris bus avec la société « TRANSTU » et d'autres sociétés régionales de transport.
- les frais engagés par la société et se rapportant à l'introduction en bourse.

Elles se justifient comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Frais d'installation et de maintenance des abris bus | 250 | 82 756 | -82 506 |
| Frais d'introduction en bourse | 493 100 | 816 750 | -323 649 |
| <u>Total</u> | <u>493 350</u> | <u>899 506</u> | <u>-406 155</u> |

NOTE 9: CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances totalisent au 31 décembre 2015 un montant de 2 971 987 DT contre 3 078 693 DT au 31 décembre 2014, soit une variation négative de 106 707 DT détaillée comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Clients locaux | 2 070 515 | 2 223 545 | -153 031 |
| Clients effets à recevoir | 154 885 | 69 117 | 85 768 |
| Clients effets impayés | 89 523 | 88 365 | 1 159 |
| Clients douteux | 491 639 | 509 894 | -18 255 |
| Clients produits non facturés | 165 425 | 187 772 | -22 348 |
| <u>Total</u> | <u>2 971 987</u> | <u>3 078 693</u> | <u>-106 707</u> |

9-1/ Parties liées

Le détail des transactions intervenues au cours de l'exercice 2015 entre la société « MIP » et les parties liées se présente comme suit :

| <i>Partie liée</i> | <u>Pourcentage de contrôle</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>Facturation</u> | <u>Encaissements</u> | <u>Solde au 31/12/2015</u> |
|---------------------|--------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|
| "MIME" | 67,998% | 0 | 89 534 | 44 676 | 44 857 |
| | Dirigeants | | | | |
| "DISMATIC" | communs | 173 991 | 35 457 | 30 169 | 179 279 |
| "MIP PRINT" | 96,667% | 398 541 | 313 332 | 539 438 | 172 434 |
| | Dirigeants | | | | |
| "MIPA" | communs | 238 526 | 189 417 | 424 372 | 3 570 |
| | Dirigeants | | | | |
| "TOUTA" | communs | 7 926 | 4 950 | 0 | 12 876 |
| "MIME ENERGY" | 98,000% | 54 185 | 59 205 | 0 | 113 389 |
| "DIGIDIS" | 99,889% | 191 549 | 52 740 | 218 477 | 25 812 |
| <u>Total</u> | | <u>1 064 717</u> | <u>744 633</u> | <u>1 257 133</u> | <u>552 217</u> |

NOTE 10 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Les « Autres actifs courants » totalisent 2 275 457 DT au 31 décembre 2015 contre 1 895 743 DT à la clôture de l'exercice 2014, soit une variation positive de 379 714 DT détaillée comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Fournisseurs avances et acomptes | 36 627 | 217 190 | -180 563 |
| Personnel et comptes rattachés | 600 | 42 067 | -41 467 |
| Etat crédit d'impôt sur les sociétés | 588 624 | 445 655 | 142 969 |
| Opération particulière avec l'Etat | 160 834 | 160 834 | 0 |
| Sociétés du groupe et parties liées | 1 153 957 | 742 035 | 411 923 |
| Débiteurs divers | 28 616 | 22 190 | 6 426 |
| Charges constatées d'avance | 306 198 | 265 772 | 40 427 |
| <u>Total</u> | <u>2 275 457</u> | <u>1 895 743</u> | <u>379 714</u> |

10-1/Opération particulière avec l'Etat

La société a fait l'objet au cours de l'exercice 2009 d'un contrôle fiscal approfondi portant sur :

| <u>Impôts</u> | <u>Période concernée par le contrôle</u> |
|--------------------------|--|
| - Impôt sur les sociétés | du 01/03/2004 au 31/12/2007 |
| - Acomptes provisionnels | du 01/01/2006 au 31/12/2007 |
| - T.V.A | du 01/01/2005 au 31/12/2007 |
| - Retenue à la source | du 01/01/2005 au 31/12/2007 |
| - T F P / FOPROLOS | du 01/01/2005 au 31/12/2007 |
| - T C L | du 01/01/2005 au 31/12/2007 |

Ce contrôle s'est dénoué par une taxation d'office d'un montant de Deux cent onze mille huit cent vingt cinq dinars. La société s'est opposée à cette taxation. Elle a perdu le procès en première instance.

La société a signé une reconnaissance de dette au titre de ce redressement afin de bénéficier de l'amnistie fiscale notamment en matière d'abattement des pénalités de retard.

Le montant payé à ce titre au 31 décembre 2015 s'élève à 160 834 DT.

10-2/ Sociétés du groupe et parties liées

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à 1 153 957 DT et correspond au solde des opérations réalisées par la société « MIP » avec les sociétés du groupe et les parties liées.

Ce compte se détaille comme suit :

| <i>Société</i> | <i>Pourcentage de contrôle</i> | <i>Solde au 31/12/2015</i> | <i>Solde au 31/12/2014</i> | <i>Variation</i> |
|---------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| "MIME" | 67,998% | 110 706 | 0 | 110 706 |
| | Dirigeants | | | |
| "DISMATIC" | communs | 46 340 | 44 394 | 1 946 |
| "MIP MALI" | 80,00% | 37 280 | 37 280 | 0 |
| | Dirigeants | | | |
| "MIPA" | communs | 602 072 | 0 | 602 072 |
| "MIP PRINT" | 96,667% | 193 582 | 464 370 | -270 788 |
| "DIGIDIS" | 99,889% | 19 391 | 52 123 | -32 732 |
| "MIME ENERGY" | 98,000% | 719 | 0 | 719 |
| | Dirigeants | | | |
| "TOUTA" | communs | 143 867 | 143 867 | 0 |
| <u>Total</u> | | <u>1 153 957</u> | <u>742 035</u> | <u>411 923</u> |

10-3/ Charges constatés d'avance

Le solde du compte « Charges comptabilisées d'avance » s'élevant à 306 198 Dinars consigne une somme d'un montant de 182 282 Dinars relative à des espaces publicitaires achetés et non consommés sur la chaîne « ATTESSIA TV » auprès de « V PRODUCTION » et dont la date limite d'utilisation a expiré le 07 avril 2016.

NOTE 11 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2015 un solde s'élevant à 2 130 905 DT contre 60 585 DT à la clôture de l'exercice précédent, soit une variation positive de 2 070 320 DT qui se détaille comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <i>31/12/2015</i> | <i>31/12/2014</i> | <i>VARIATION</i> |
|---------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| Placements courants | 2 000 000 | 0 | 2 000 000 |
| Intérêts courus | 130 905 | 60 585 | 70 320 |
| <u>Total</u> | <u>2 130 905</u> | <u>60 585</u> | <u>2 070 320</u> |

11-1/PLACEMENT COURANT

La société « MIP » a placé auprès de l'Amen BANK jusqu'au 02 janvier 2016 la somme de Deux Millions de Dinars (2.000.000 DT) au taux du marché monétaire (TMM).

11-2/INTERETS COURUS

| <i>Partie liée</i> | <u>Pourcentage de contrôle</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>Intérêts / compte courant</u> | <u>Encaissements</u> | <u>Solde au 31/12/2015</u> |
|----------------------------------|--------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------|
| "MIME" | 67,998% | 0 | 4 075 | 0 | 4 075 |
| | Dirigeants | | | | |
| "DISMATIC" | communs | 1 684 | 3 537 | 0 | 5 221 |
| "MIP PRINT" | 96,667% | 4 231 | 23 271 | 0 | 27 502 |
| "MIME ENERGY" | 98,000% | 1 139 | 262 | 0 | 1 401 |
| "DIGIDIS" | 99,889% | 1 824 | 1 957 | 0 | 3 782 |
| | Dirigeants | | | | |
| "TOUTA" | communs | 5 766 | 11 478 | 0 | 17 244 |
| | Dirigeants | | | | |
| "MIPA" | communs | 0 | 25 740 | | 25 740 |
| Intérêts sur placement Amen Bank | | 45 941 | 45 941 | 45 941 | 45 941 |
| <u>Total</u> | | <u>60 585</u> | <u>116 261</u> | <u>45 941</u> | <u>130 905</u> |

NOTE 12 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique totalise 428 025 DT au 31 décembre 2015 contre 252 184 DT au 31 décembre 2014, soit une variation positive de 175 841 DT détaillée comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Chèques en caisse | 168 624 | 108 533 | 60 091 |
| Chèques impayés | 96 025 | 50 761 | 45 264 |
| Caisse | 6 771 | 5 496 | 1 275 |
| Blocage de fonds | 156 604 | 87 394 | 69 210 |
| <u>Total</u> | <u>428 025</u> | <u>252 184</u> | <u>175 841</u> |

NOTE 13 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation totalisent 6 016 525 DT au 31 décembre 2015 contre 7 705 216 DT au 31 décembre 2014, soit une variation négative de 1 688 692 DT qui s'analyse ainsi :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Capital social | 4 398 937 | 4 398 937 | 0 |
| Réserves légales | 35 000 | 35 000 | 0 |
| Primes d'émission | 4 251 067 | 4 251 067 | 0 |
| Réserves spéciales d'investissement | 245 000 | 245 000 | 0 |
| Résultats reportés | -1 224 788 | -231 559 | -993 229 |
| Résultat de l'exercice | -1 688 692 | -993 229 | -695 463 |
| <u>Total</u> | <u>6 016 525</u> | <u>7 705 216</u> | <u>-1 688 692</u> |

13-1/Mouvements des capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de 7 705 216 DT au 31/12/2014 à 6 016 525 DT au 31/12/2015. Cette variation est détaillée dans le tableau suivant :

| Libellé | Capital social | Primes d'émissions | Réserves légales | Réserve spéciale d'investissement | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|---|------------------|--------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------------|------------------|
| Total des capitaux propres au 31/12/2014 | 4 398 937 | 4 251 067 | 35 000 | 245 000 | -231 559 | -993 229 | 7 705 216 |
| Affectation assemblée générale 2015 | | | | | -993 229 | 993 229 | 0 |
| Dividendes distribués en 2015 | | | | | | | 0 |
| Résultat au 31/12/2015 | | | | | | -1 688 692 | -1 688 692 |
| Total des capitaux propres au 31/12/2015 | 4 398 937 | 4 251 067 | 35 000 | 245 000 | -1 224 788 | -1 688 692 | 6 016 525 |

NOTE 14 : PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants totalisent 2 051 490 DT au 31 décembre 2015 contre 2 775 082 DT à la clôture de l'exercice précédent soit une variation négative de 723 591 DT détaillée comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Provisions pour risques | 431 827 | 235 914 | 195 913 |
| Emprunts à plus d'un an | 1 617 863 | 2 537 368 | -919 504 |
| Cautions reçues | 1 800 | 1 800 | 0 |
| <u>Total</u> | <u>2 051 490</u> | <u>2 775 082</u> | <u>-723 591</u> |

14-1/Provisions pour risques

Les « Provisions pour risques » totalisent 431 827 DT au 31 décembre 2015 contre 235 914 DT à la clôture de l'exercice 2014, soit une variation positive de 195 913 DT qui se détaille comme suit :

- Une provision de 105 913 Dinars au titre du contrôle fiscal approfondi.
- Une provision de 90 000 Dinars au titre du risque fiscal conséquent à l'augmentation du capital par incorporation de la réserve spéciale d'investissement.

14-2/Emprunts à plus d'un an

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2015 un solde s'élevant à 1 617 863 DT contre 2 537 368 DT à la clôture de l'exercice 2014, soit une variation négative de 919 504 DT justifiée comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Emprunts bancaires | 1 032 769 | 1 502 786 | -470 017 |
| Crédits leasing | 585 095 | 1 034 582 | -449 487 |
| <u>Total</u> | <u>1 617 863</u> | <u>2 537 368</u> | <u>-919 504</u> |

14-2-1/ Crédits bancaires

Les crédits bancaires s'élèvent au 31 décembre 2015 à 1 032 769 DT détaillés comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Emprunt Q.N.B.consolidé | 662 185 | 993 277 | -331 092 |
| Emprunt Q.N.B. 150 000 DT | 80 357 | 101 786 | -21 429 |
| Emprunt AB. 56 000 DT | 31 762 | 42 473 | -10 711 |
| Emprunt AB. 550 000 DT | 258 465 | 365 250 | -106 785 |
| <u>Total</u> | <u>1 032 769</u> | <u>1 502 786</u> | <u>-470 017</u> |

14-2-2/ Note sur les emprunts à long terme et à court terme

| | Durée en mois | Taux | PL -Solde au 1/1/2015 | | | Nouveaux crédits 2015 | Remboursement 2015 | PL-Solde au 31/12/15 | | |
|--------------------------|---------------|-------|-----------------------|----------------|------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|----------------|------------------|
| | | | Long Terme | Court terme | Total 1 | | | Long Terme | Court terme | Total 2 |
| Emprunt QNB consolidé: | 60 | 6,73% | 993 277 | 413 866 | 1 407 143 | 0 | 82 773 | 662 185 | 662 185 | 1 324 370 |
| Emprunt QNB 150 000 DT : | 84 | 7,23% | 101 786 | 32 143 | 133 929 | 0 | 5 357 | 80 357 | 48 214 | 128 571 |
| Emprunt AB 550 000 DT : | 60 | 7,75% | 365 250 | 100 761 | 466 011 | 0 | 100 761 | 258 465 | 106 785 | 365 250 |
| Emprunt AB 56 000 DT : | 60 | 7,45% | 42 473 | 10 742 | 53 215 | 0 | 10 722 | 31 762 | 10 731 | 42 493 |
| Total | | | 1 502 786 | 557 512 | 2 060 298 | 0 | 199 614 | 1 032 769 | 827 915 | 1 860 684 |

14-2-3/ Crédits leasing

Les crédits leasing s'élèvent au 31 décembre 2015 à 585 095 DT et se détaillent comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|-----------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| Crédit leasing/ CT103218 | 0 | 5 524 | -5 524 |
| Crédit leasing/ CT 103152 | 0 | 1 210 | -1 210 |
| Crédit leasing/ CT 104626 | 0 | 13 776 | -13 776 |
| Crédit leasing/ CT 104963 | 0 | 5 258 | -5 258 |
| Crédit leasing/ CT 106055 | 0 | 30 678 | -30 678 |
| Crédit leasing/ CT 106423 | 22 232 | 99 239 | -77 007 |
| Crédit leasing/ CT 105267 | 4 399 | 12 033 | -7 634 |
| Crédit leasing/ CT 107467 | 20 665 | 56 700 | -36 036 |
| Crédit leasing/ CT 107079 | 30 829 | 102 438 | -71 609 |
| Crédit leasing/ CT 107081 | 1 746 | 4 787 | -3 041 |
| Crédit leasing/ CT 719-2013 | 101 664 | 173 525 | -71 861 |
| Crédit leasing/ CT 3238 | 62 683 | 82 308 | -19 625 |
| Crédit leasing/ CT 3393 | 340 878 | 447 107 | -106 229 |
| <u>Total</u> | <u>585 095</u> | <u>1 034 582</u> | <u>-449 487</u> |

14-3/ Note sur la présentation des cautions reçues :

Selon les dispositions de la norme comptable NC 1, les cautions reçues doivent être présentées parmi les passifs non courants de la société dans un compte spécifié à cet effet intitulé « 167- Dépôts & cautionnements reçus ».

Ce compte totalise au 31 décembre 2015 un solde de 1 800 DT et concerne une caution sur un loyer annuel d'un immeuble propriété de la société.

NOTE 15 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les « Fournisseurs et comptes rattachés » présentent au 31 décembre 2015 un total de 3 528 856 DT contre 2 386 979 DT à la date de clôture de l'exercice précédent, soit une variation positive de 1 141 878 DT détaillée comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 3 443 768 | 2 359 279 | 1 084 490 |
| Fournisseurs d'exploitation effets à payer | 85 088 | 27 700 | 57 388 |
| <u>Total</u> | <u>3 528 856</u> | <u>2 386 979</u> | <u>1 141 878</u> |

15-1/ Parties liées

Le détail des transactions intervenues au cours de l'exercice 2015 entre la société « MIP » et les parties liées est présenté ainsi :

| <i>Partie liée</i> | <u>Pourcentage de contrôle</u> | <u>Solde au 31/12/2014</u> | <u>Achats</u> | <u>Règlements</u> | <u>Solde au 31/12/2015</u> |
|---------------------|--------------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|
| "MIME" | 67,998% | 79 843 | 117 178 | 197 022 | 0 |
| | Dirigeants | | | | |
| "DISMATIC" | communs | 0 | 25 567 | 25 567 | 0 |
| "MIP PRINT" | 96,667% | 0 | 1 907 920 | 1 907 920 | 0 |
| | Dirigeants | | | | |
| "MIPA" | communs | 0 | 0 | 0 | 0 |
| "MIME ENERGY" | 98,000% | 0 | 0 | 0 | 0 |
| "DIGIDIS" | 99,889% | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <u>Total</u> | | <u>79 843</u> | <u>2 050 666</u> | <u>2 130 509</u> | <u>0</u> |

NOTE 16 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les « Autres passifs courants » totalisent 1 773 404 DT au 31 décembre 2015 contre 1 403 639 DT à la clôture de l'exercice 2014, soit une variation positive de 369 764 DT détaillée comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Clients avances et acomptes | 14 088 | 14 088 | 0 |
| Personnel et comptes rattachés | 127 420 | 41 389 | 86 031 |
| État impôts et taxes | 1 372 902 | 893 611 | 479 291 |
| Comptes courants des actionnaires | 182 | 182 | 0 |
| CNSS | 60 364 | 66 228 | -5 865 |
| Compte d'attente | 42 034 | 21 183 | 20 851 |
| Charges à payer | 33 283 | 39 001 | -5 718 |
| Produits constatés d'avance | 123 131 | 327 957 | -204 826 |
| <u>Total</u> | <u>1 773 404</u> | <u>1 403 639</u> | <u>369 764</u> |

16-1/ État impôts et taxes

Les dettes envers l'Etat s'élèvent au 31 décembre 2015 à 1 372 902 DT et s'analysent comme suit

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Retenue à la source | 125 257 | 135 072 | -9 815 |
| État TFP/FOPROLOS | 5 696 | 7 122 | -1 426 |
| État TCL | 0 | 13 | -13 |
| TVA à payer | 64 944 | 80 301 | -15 357 |
| Droit de timbre | 6 | 37 | -31 |
| Reconnaissance de dettes fiscales | 1 176 358 | 670 424 | 505 934 |
| Autres | 641 | 641 | 0 |
| <u>Total</u> | <u>1 372 902</u> | <u>893 611</u> | <u>479 291</u> |

16-2/ Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance s'élèvent au 31 décembre 2015 à 123 131 DT et représentent les loyers des espaces publicitaires facturés en 2015 et relatifs à 2016.

NOTE 17 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les « Concours bancaires et les autres passifs financiers » s'élèvent au 31 décembre 2015 à 3 708 185 DT contre 3 309 840 DT à la fin de l'exercice précédent soit une variation positive de 398 345 DT détaillée comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Échéances à moins d'un an sur DLMT | 2 405 471 | 2 282 438 | 123 033 |
| Intérêts courus | 62 158 | 53 776 | 8 382 |
| Découvert B.T.K | 459 611 | 337 579 | 122 033 |
| Découvert Amen Bank | 349 816 | 258 842 | 90 974 |
| Découvert Q.N.B | 431 129 | 377 206 | 53 922 |
| <u>Total</u> | <u>3 708 185</u> | <u>3 309 840</u> | <u>398 345</u> |

17-1/ Échéances à moins d'un an sur DLMT

Les échéances à moins d'un an des différents crédits s'élèvent au 31 décembre 2015 à 2 405 471 DT contre 2 282 438 DT à la fin de l'exercice 2014.

Elles s'analysent comme suit:

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Échéances à moins d'un an /Emprunts bancaires | 827 915 | 546 798 | 281 118 |
| Crédits leasing | 657 263 | 823 880 | -166 617 |
| Créances BTK | 920 293 | 911 760 | 8 533 |
| <u>Total</u> | <u>2 405 471</u> | <u>2 282 438</u> | <u>123 033</u> |

17-1-1/ Échéances à moins d'un an des crédits bancaires

Les échéances à moins d'un an des crédits bancaires s'élèvent au 31 décembre 2015 à 827 915 DT contre 546 798 DT à la fin de l'exercice 2014. Elles s'analysent comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Emprunt Q.N.B 300 000 | 0 | -10 714 | 10 714 |
| Emprunt Q.N.B consolidé | 662 185 | 413 866 | 248 319 |
| Emprunt AB 550 000 | 106 785 | 100 761 | 6 024 |
| Emprunt AB 56 000 | 10 731 | 10 742 | -11 |
| Emprunt Q.N.B 150 000 | 48 214 | 32 143 | 16 071 |
| <u>Total</u> | <u>827 915</u> | <u>546 798</u> | <u>281 118</u> |

17-1-2/ Échéances à moins d'un an des emprunts leasing:

Les échéances à moins d'un an des emprunts leasing s'élèvent au 31 décembre 2015 à 657 263 DT contre 823 880 DT à la fin de l'exercice 2014.

Elles s'analysent comme suit:

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Crédit leasing/HL CT 132140 | 0 | 3 308 | -3 308 |
| Crédit leasing/ HL CT 136070 | 0 | 2 440 | -2 440 |
| Crédit leasing /HL CT 138850 | 0 | 3 599 | -3 599 |
| Crédit leasing /TL CT 101944 | 16 120 | 60 036 | -43 916 |
| Crédit leasing /TL CT 100882 | 6 140 | 50 990 | -44 849 |
| Crédit leasing/ CT103218 | 28 936 | 63 495 | -34 559 |
| Crédit leasing/ CT 103152 | 2 872 | 4 602 | -1 730 |
| Crédit leasing/ CT 104626 | 27 802 | 39 194 | -11 393 |
| Crédit leasing/ CT 104963 | 9 519 | 11 946 | -2 427 |
| Crédit leasing/ CT 106055 | 51 053 | 57 591 | -6 537 |
| Crédit leasing/ CT 106423 | 125 908 | 138 735 | -12 827 |
| Crédit leasing/ CT 105267 | 12 352 | 13 361 | -1 010 |
| Crédit leasing/ CT 107467 | 58 033 | 62 677 | -4 644 |
| Crédit leasing/ CT 107079 | 115 914 | 126 295 | -10 380 |
| Crédit leasing/ CT 107081 | 4 900 | 5 290 | -391 |
| Crédit leasing/ CT 719-2013 | 71 861 | 66 353 | 5 507 |
| Crédit leasing/ CT 3238 | 19 625 | 17 809 | 1 816 |
| Crédit leasing/ CT 3393 | 106 229 | 96 160 | 10 069 |
| <u>Total</u> | <u>657 263</u> | <u>823 880</u> | <u>-166 617</u> |

NOTE 18 : REVENUS

Les revenus, qui totalisent au 31 décembre 2015 un montant de 7 010 875 DT contre 7 923 033 DT à la fin de l'exercice 2014, se détaillent comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|------------------|-------------------|-------------------|------------------|

| | | | |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Ventes et services | 6 923 548 | 7 816 107 | -892 559 |
| Autres produits d'exploitation | 87 327 | 106 926 | -19 599 |
| <u>Total</u> | <u>7 010 875</u> | <u>7 923 033</u> | <u>-912 158</u> |

NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les « Autres charges d'exploitation » s'élèvent au 31 décembre 2015 à 1 586 415 DT contre 1 329 363 DT au 31 décembre 2014, soit une augmentation de 257 052 DT qui se détaille comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Achats non stockés | 227 892 | 254 039 | -26 147 |
| Services extérieurs | 436 378 | 411 294 | 25 084 |
| Autres services extérieurs | 843 382 | 582 449 | 260 933 |
| Impôts et taxes | 78 763 | 81 581 | -2 817 |
| <u>Total</u> | <u>1 586 415</u> | <u>1 329 363</u> | <u>257 052</u> |

19-1/ Services extérieurs

Les services extérieurs s'élèvent au 31 décembre 2015 à 436 378 DT contre 411 294 DT au 31 décembre 2014, soit une augmentation de 25 084 DT qui se détaille comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Loyer siège | 133 750 | 128 750 | 5 000 |
| Loyers divers | 95 705 | 69 170 | 26 535 |
| Entretien et réparation | 81 455 | 114 916 | -33 460 |
| Primes d'assurance | 55 545 | 50 070 | 5 475 |
| Etudes et services extérieurs | 69 924 | 48 389 | 21 535 |
| <u>Total</u> | <u>436 378</u> | <u>411 294</u> | <u>25 084</u> |

19-2/ Autres services extérieurs

Les autres services extérieurs s'élèvent à 843 382 DT au 31 décembre 2015 contre 582 449 DT au 31 décembre 2014, soit une augmentation de 260 933 DT qui se détaille comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Honoraires | 89 173 | 84 435 | 4 738 |
| Publicités et relations publiques | 462 122 | 242 759 | 219 363 |
| Dons et subventions | 327 | 7 064 | -6 736 |
| Frais de déplacement | 63 062 | 73 934 | -10 872 |
| Frais de mission | 17 868 | 18 739 | -871 |
| Frais postaux et de télécommunication | 51 591 | 43 010 | 8 580 |
| Services bancaires | 159 238 | 112 507 | 46 731 |
| <u>Total</u> | <u>843 382</u> | <u>582 449</u> | <u>260 933</u> |

19-2-1/ Publicités et relations publiques

Les publicités et relations publiques s'élèvent à 462 122 DT au 31 décembre 2015 contre 242 759 DT au 31 décembre 2014, soit une augmentation de 219 363 DT.

Cette augmentation est due essentiellement au contrat d'échange de publicité conclu avec la société « V-PRODUCTION » (ATTESSIA TV) pour un montant de 364 565 DT.

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les « Charges financières nettes » s'élèvent au 31 décembre 2015 à 395 929 DT contre 402 231 DT au 31 décembre 2014, soit une diminution de 6 303 DT qui se détaille comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>VARIATION</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Intérêts sur découverts bancaires | 180 163 | 107 154 | 73 009 |
| Agios /escomptes bancaires | 77 315 | 158 561 | -81 246 |
| Intérêts sur emprunts | 135 704 | 29 045 | 106 659 |
| Agios /crédits leasing | 170 747 | 175 835 | -5 087 |
| Perte de changes | 0 | 339 | -339 |
| Produits financiers | -168 001 | -68 703 | -99 298 |
| <u>Total</u> | <u>395 929</u> | <u>402 231</u> | <u>-6 303</u> |

NOTE 21 : VARIATION DES CREANCES

La variation des créances s'élève à 106 707 DT et se détaille comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>AU 31/12/2015</u> | <u>AU 31/12/2014</u> | <u>Variation</u> |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| (-) Créances | 2 971 987 | 3 078 693 | 106 707 |
| <i>Ajustement pour :</i> | | | |
| (+) Caution reçue | 1 800 | 1 800 | 0 |
| <u>Total</u> | <u>2 973 787</u> | <u>3 080 493</u> | <u>106 707</u> |

NOTE 22 : VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS

La variation des autres actifs courants s'élève à (450 034) DT et se détaille comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>AU 31/12/2015</u> | <u>AU 31/12/2014</u> | <u>Variation</u> |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| (-) Autres actifs courants | 2 275 457 | 1 895 743 | -379 714 |
| (-) Intérêts courus | 130 905 | 60 585 | -70 320 |
| <u>Total</u> | <u>2 406 362</u> | <u>1 956 328</u> | <u>-450 034</u> |

NOTE 23 : VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

La variation des fournisseurs et des autres dettes s'élève à 1 520 024 DT et se détaille comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <u>AU 31/12/2015</u> | <u>AU 31/12/2014</u> | <u>Variation</u> |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| (+) Fournisseurs et comptes rattachés | 3 528 856 | 2 386 979 | 1 141 878 |
| (+) Autres passifs courants | 1 773 404 | 1 403 639 | 369 764 |
| <i>Ajustement pour :</i> | | | |
| (+) Intérêts courus | 0 | 8 299 | -8 299 |
| (+) Intérêts échus et non payés | 62 158 | 45 477 | 16 681 |
| <u>Total</u> | <u>5 364 418</u> | <u>3 844 394</u> | <u>1 520 024</u> |

NOTE 24 : NOTE SUR LE RAPPROCHEMENT DES MONTANTS DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le montant de la trésorerie et de l'équivalent de la trésorerie totalise un solde négatif de 812 531 DT au 31/12/2015 contre un solde négatif de 721 442 DT au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

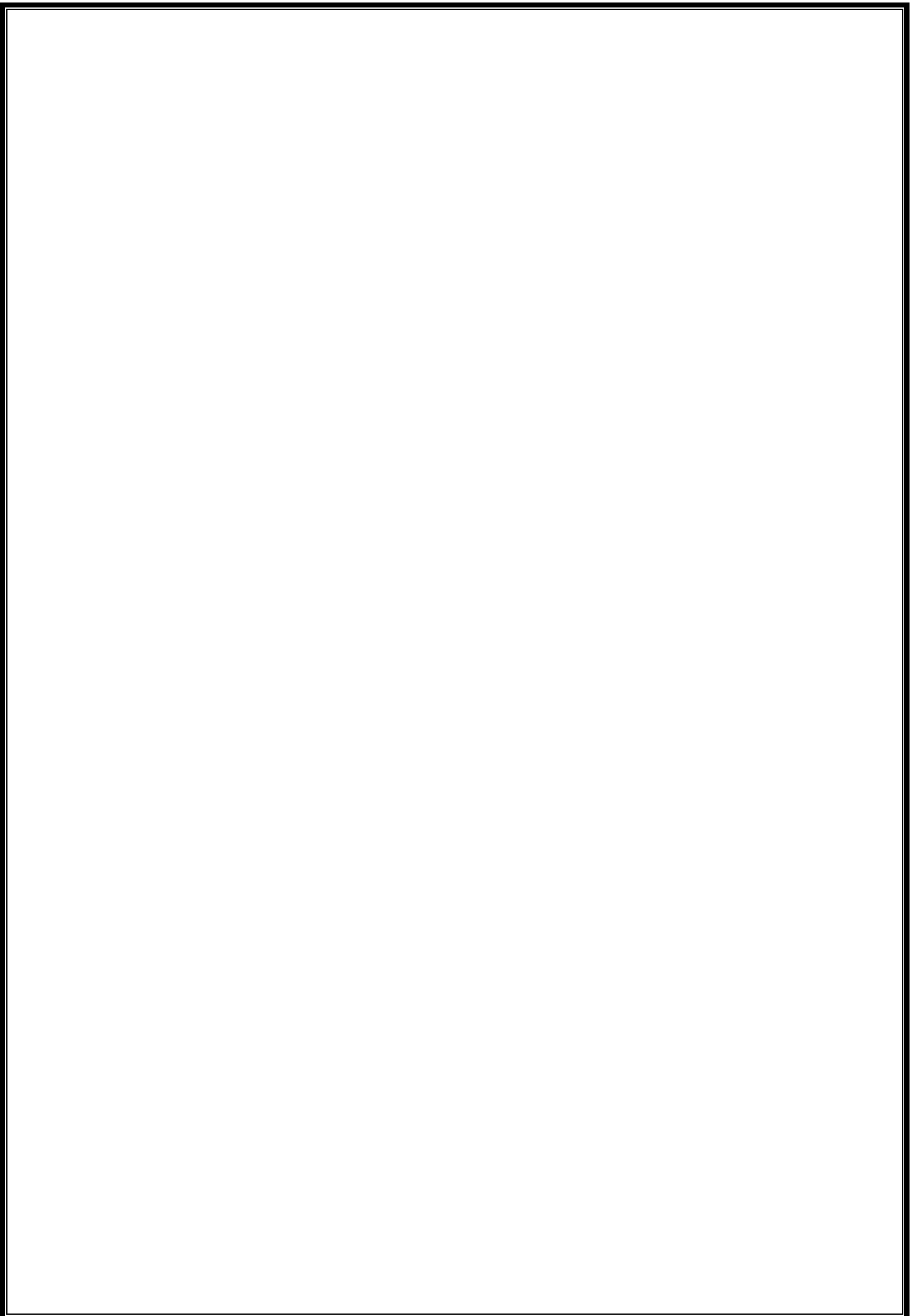
| <i>Libellé</i> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| Chèques à encaisser | 168 624 | 108 533 |
| Chèques impayés | 96 025 | 50 761 |
| A.B (107176) | -349 816 | -258 842 |
| B.T.K (050965) | -459 611 | -337 579 |
| Q.N.B (106080) | -431 129 | -377 206 |
| Caisse | 6 771 | 5 496 |
| Blocage et déblocage de fonds | 156 604 | 87 394 |
| <u>Total</u> | <u>-812 531</u> | <u>-721 442</u> |

NOTE 25 : TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

| Rubriques | Coût des ventes | Frais de distribution | Frais d'administration | Autres charges | Total |
|-------------------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------|
| Achats consommés | 3 962 169 | | | | 3 962 169 |
| Charges financières nettes | 256 883 | | 147 987 | 159 059 | 563 930 |
| Impôts sur les sociétés | | | | 16 130 | 16 130 |
| Autres pertes ordinaires | | | | 144 438 | 144 438 |
| Charges de personnel | 476 812 | | 931 495 | 1 546 | 1 409 854 |
| Dotations aux amortissements | 489 104 | | 68 601 | 589 307 | 1 147 011 |
| Autres charges d'exploitation | 250 194 | 462 122 | 321 031 | 553 069 | 1 586 415 |
| Dotations aux provisions | | | | 195 913 | 195 913 |
| Total | 5 435 163 | 462 122 | 1 469 114 | 1 659 462 | 9 025 861 |

NOTE 26 : ENGAGEMENTS SUR CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT

| <u>Rubriques</u> | <u>AU 31/12/2015</u> <u>paiements</u> <u>minimaux HT</u> | <u>AU 31/12/2015</u> <u>valeur actualisée</u> <u>des paiements HT</u> |
|--|--|---|
| Moins d'un an | 741 117 | 657 259 |
| Plus d'un an et moins de 5 ans | 641 188 | 581 695 |
| Plus de 5 ans | 0 | 0 |
| Total des paiements minimaux futurs au titre de la location | 1 382 305 | 1 238 954 |
| Moins les montants représentant des charges financières | -143 350 | |
| Valeurs actualisées des paiements minimaux futurs | | 1 238 954 |



NOTE 27 : SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
(exprimé en Euro)

| PRODUITS | CHARGES | | SOLDES | | | | | |
|---|------------|-----------|--|-----------|-----------|---|------------|-----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | | | | |
| Revenus | 6 923 548 | 7 816 107 | Coût des matières consommées | 3 962 169 | 4 420 156 | Production | 6 923 548 | 7 816 107 |
| Autres produits d'exploitation | 87 327 | 106 926 | | | | | | |
| Production immobilisée | 0 | 0 | | | | | | |
| Production | 7 010 875 | 7 923 033 | Achats consommés | 3 962 169 | 4 420 156 | Marge commerciale | 3 048 705 | 3 392 876 |
| Marge commerciale | 3 048 705 | 3 392 876 | Autres charges externes | 1 507 682 | 1 247 782 | | | |
| Sous total | 3 048 705 | 3 392 876 | Sous total | 1 507 682 | 1 247 782 | Valeur ajoutée brute | 1 541 054 | 2 255 094 |
| Valeur ajoutée brute | 1 541 054 | 2 255 094 | Impôts et taxes | 78 763 | 81 581 | | | |
| | | | Charges de personnel | 1 409 854 | 1 325 684 | Excédent brut d'exploitation | 52 436 | 847 830 |
| Sous total | 1 541 054 | 2 255 094 | Sous total | 1 488 617 | 1 407 265 | | | |
| Excédent brut d'exploitation | 52 436 | 847 830 | Charges financières | 563 990 | 470 934 | | | |
| Autres gains ordinaires | 158 283 | 6 994 | Dotations aux amortissements et provisions | 1 342 924 | 1 340 565 | | | |
| Produits financiers | 168 001 | 68 703 | Autres pertes ordinaires | 144 418 | 87 083 | | | |
| | | | Impôt sur les bénéfices | 16 130 | 18 174 | | | |
| Sous total | 378 721 | 923 527 | Sous total | 2 067 422 | 1 916 756 | Résultat des activités ordinaires | -1 688 692 | - 993 229 |
| Résultat positif des activités ordinaires | -1 688 692 | - 993 229 | Résultat négatif des activités ordinaires | | | Résultat net de l'exercice | -1 688 692 | - 993 229 |
| Effet positif des modifications comptable | | | Effet négatif des modifications comptables | | | Résultat net après modifications comptables | -1 688 692 | - 993 229 |

NOTE 28 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

28-1/ Emprunt AMEN BANK

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de l'AMEN BANK, soit la somme d'UN MILLION CENT CINQUANTE MILLE DINARS (1 150 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires, la société « MIP » affecte spécialement au profit de l'AMEN BANK, qui accepte :

- 1- Un nantissement de matériel roulant sur des véhicules;
- 2- Un nantissement de matériel de premier rang, sur un matériel exploité par la société emprunteuse dans son activité et implanté dans divers emplacements, sis à Tunis, 1 Rue 8612, impasse N°5, Zone industrielle de la Charguia :

28-2/ Emprunt BTK

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE, soit la somme de TROIS CENT VINGT SEPT MILLE NEUF CENT DINARS (327 900 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires, la société « MIP » affecte spécialement au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE, qui accepte :

- 1- Un nantissement de rang utile sur l'ensemble, sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce sis au numéro 1 rue 8612 impasse numéro 5 zone industrielle Charguia 1, comprenant notamment:
 - L'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés.
 - Le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds ainsi que le débiteur ne serait pas propriétaire des lieux.
 - La totalité du matériel fixe, mobile et roulant, outillage, ustensiles et installation, du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matière première et outillage acquis et à acquérir qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

- 2- Un nantissement de premier rang, sur un ensemble de matériel roulant.

28-3/ Emprunt QNB

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de QATAR NATIONAL BANK, soit la somme d'UN MILLION QUATRE CENT SEPT MILLE CENT QUARANTE DEUX DINARS 856 MILLIMES (1 407 142,856 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires. La société « MIP » affecte spécialement au profit de la QATAR NATIONAL BANK, qui accepte :

1- Une hypothèque immobilière de 1^{er} rang sur terrain d'une superficie approximative de 2 170 m² sis à la Z.I de soliman, représentant le lot n° 9.

2- Des cautions personnelles et solidaires de Mr Mohamed Hédi CHERIHA et Mr Mehdi CHERIHA qui déclarent se porter cautions personnelles et solidaires de l'emprunteuse et ce jusqu'à parfait paiement.

28-4/ Emprunt AMEN BANK

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de l'AMEN BANK, soit la somme de DEUX CENTS MILLE DINARS (200 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires : la société « MIP » affecte spécialement au profit de l'AMEN BANK, qui accepte des cautions personnelles et solidaires de Mr Mohamed Hédi CHERIHA et Mr Mehdi CHERIHA qui déclarent se porter cautions personnelles et solidaires de l'emprunteuse et ce jusqu'à parfait paiement.

28-5/ Emprunt AMEN BANK

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de l'AMEN BANK, soit la somme de CINQ CENT CINQUANTE MILLE DINARS (550 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires la société « MIP » affecte spécialement au profit de l'AMEN BANK, qui accepte :

1- Une hypothèque immobilière de 2^{ème} rang d'une superficie approximative de 1 890 m² sis à la Z.I de soliman, représentant le lot n° 9 dont la propriété revenant à la société MIME.

2- Une hypothèque immobilière de 2^{ème} rang d'une superficie approximative de 2 170 m² sis à la Z.I de soliman, représentant le lot n° 9 dont la propriété revenant à la société MIP.

28-6/ Emprunt QNB

Pour sûreté, garantie et conservation de remboursement du montant du prêt en principal de la créance de QATAR NATIONAL BANK, soit la somme de CENT CINQUANTE MILLE DINARS (150 000 DT), ainsi que les intérêts conventionnels, indemnités, frais accessoires. La société « MIP » affecte spécialement au profit de la QATAR NATIONAL BANK, qui accepte une hypothèque immobilière de 1^{er} rang d'une superficie approximative de 2 170 m² sis à la Z.I de soliman, représentant le lot n° 9 dont la propriété revenant à la société MIP.

28-7/ Crédits de gestion BTK

Pour sûreté, garantie et conservation du remboursement et du paiement de toutes les sommes générées par des opérations généralement quelconque et notamment de compte courant , d'effets de commerce souscrits, acceptés ou endossés par l'emprunteuse ,Aval et caution pouvant être dus par l'emprunteur à la BTK à quelque titre et sous quelque dénomination que ce soi à concurrence d'un montant en principal d'UN MILLION HUIT CENT CINQUANTE MILLE DINARS (1 850 000 DT), la société « MIP » affecte spécialement au profit de la BANQUE

TUNISO-KOWEITIENNE, qui accepte :

1- Un nantissement de rang utile sur l'ensemble, sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce sis au numéro 1 rue 8612 impasse numéro 5 zone industrielle Charguia 1, comprenant notamment:

- L'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés.
- Le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds ainsi que le bénéfice de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés audit fonds, ceci au cas où le débiteur ne serait pas propriétaire des lieux.
- La totalité du matériel fixe, mobile et roulant, outillage, ustensiles et installation, du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matière première et outillage acquis et à acquérir qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

28-8/ Crédits de gestion QNB

Pour sûreté, garantie et conservation du remboursement et du paiement de toutes sommes générées par des opérations généralement quelconque et notamment de compte courant, d'effets de commerce souscrits, acceptés ou endossés par l'emprunteuse, Aval et caution, ouverture d'accréditif que la société doit ou pourrait devoir à la QNB à hauteur d'un montant de HUIT CENT CINQUANTE MILLE DINARS (850 000 DT)

1- Un nantissement de rang utile sur l'ensemble, sans aucune exception ni réserve, des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce sis au numéro 1 rue 8612 impasse numéro 5 zone industrielle Charguia 1, comprenant notamment:

- L'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés.
- Le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds ainsi que le bénéfice de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés audit fonds, ceci au cas où le débiteur ne serait pas propriétaire des lieux.
- La totalité du matériel fixe, mobile et roulant, outillage, ustensiles et installation, du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matière première et outillage acquis et à acquérir qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

28-9/ Cautions reçues

- La société « MIME » a donné une caution solidaire et hypothécaire au profit de la banque « QNB » et ce pour garantir un crédit leasing contracté par la société « MIP » et relatif à l'acquisition de cent abris bus. Ce crédit s'élève à 424 200 Dinars hors TVA.
- La société « MIME » a donné une caution hypothécaire de 2ème rang portant sur le lot n°18 sis à la zone industrielle Soliman objet du titre foncier n° 503012 Tunis; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIP ». Ce crédit s'élève à 550 000 Dinars.
- Monsieur Mehdi CHERIHA a donné son aval à la société « MIP » pour tous les crédits de leasing dont l'encours en principal s'élève au 31 décembre 2014 à 1 858 462 Dinars HT.
- La société a obtenu des cautions personnelles et solidaires de Monsieur Mohamed Hédi CHERIHA.

Ces cautions se rattachent aux crédits suivants :

- Crédit QNB : montant 1 407 143 Dinars.
- Crédit QNB : montant 150 000 Dinars.
- Crédit de gestion BTK : montant 1 850 000 Dinars.
- Crédit de gestion QNB : montant 850 000 Dinars.
- Crédit de gestion Amen bank : montant 1 100 000 Dinars.

- La société a obtenu des cautions personnelles et solidaires de Monsieur Mehdi CHERIHA.

Ces cautions se rattachent aux crédits suivants :

- Crédit QNB: montant 1 407 143 Dinars.
- Crédit AB : montant 200 000 Dinars.
- Crédit QNB : montant 150 000 Dinars.
- Crédit de gestion BTK : montant 1 850 000 Dinars.
- Crédit de gestion QNB : montant 850 000 Dinars.
- Crédit de gestion Amen Bank : montant 1 100 000 Dinars.

28-10/ Cautions données

- La société a donné une caution hypothécaire de 1er rang portant sur la totalité du duplex N°B 157 situé à la résidence les UV4, type 7Bis, sise à El Menzah VI, Ariana , ainsi que les parts indivises y afférentes , à distraire du titre foncier N°12389 Ariana, acquise suivant acte sous seing privé enregistré le 18-10-2008 sous le N°8106327; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIME ». Ce crédit s'élève à 400 000 Dinars.
- La société a donné une caution hypothécaire portant sur la totalité du duplex N°B 157 situé à la résidence les UV4, type 7Bis, sise à El Menzah VI, Ariana , ainsi que les parts indivises y afférentes , à distraire du titre foncier N°12389 Ariana, au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « DISMATIC ». Ce crédit s'élève à 150 000 Dinars.
- La société a donné une caution au profit de la société « MIP MAURITANIE » pour un montant de 165 334 Dinars.

RAPPORT GENERAL

Exercice clos le 31 décembre 2015

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire du 01 juin 2015, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP » arrêtés au 31 décembre 2015, comprenant le bilan, l'état de résultat, le tableau des flux de trésorerie et les notes aux états financiers. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 6 016 525 Dinars, y compris le résultat déficitaire de l'exercice qui s'élève à 1 688 692 Dinars.

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

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

II- Responsabilité de l'auditeur :

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

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

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

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

- Les immobilisations de la société totalisent des montants brut et net respectivement de 11.680.959 Dinars et 6 895 461 Dinars.

Contrairement aux dispositions du code de commerce et du système comptable des entreprises tunisien, ces immobilisations n'ont pas été inventoriées à la date de clôture de l'exercice.

L'incidence éventuelle du résultat d'un éventuel inventaire sur les états financiers ne peut être valablement appréhendée.

- La société a procédé à la date du 25 juin 2013 à l'augmentation de son capital par incorporation de la réserve spéciale d'investissement. Cette opération risque d'entraîner la déchéance des dégrèvements fiscaux déjà obtenus et s'élevant à deux cent soixante dix mille dinars.

Ce risque fiscal n'a été provisionné que pour 180 000 Dinars.

- Les actifs courants présentant des risques de non recouvrement totalisent au 31 décembre 2015 la somme de 1 919 422 Dinars et se détaillent comme suit :

| <i>Rubriques</i> | <i>Montant</i> |
|---------------------------|------------------|
| Clients locaux | 557 688 |
| Clients effets à recevoir | 25 800 |
| Clients effets impayés | 36 290 |
| Clients douteux | 491 639 |
| Chèques en caisse | 11 003 |
| Chèques impayés | 51 064 |
| Débiteurs divers "TOUTA" | 143 867 |
| Débiteurs divers "MIPA" | 602 072 |
| Intérêts courus | 57 462 |
| Total | 1 919 422 |

Ces sommes n'ont été provisionnées que pour 177 886 Dinars.

- La société « MIP » détient des participations aux capitaux des sociétés « MIME », « MIME ENERGY » et « MIP PRINT » pour des montants s'élevant respectivement à 1 100 000 Dinars, 245 000 Dinars et 145 000 Dinars.

Les situations nettes comptables de ces trois sociétés sont négatives au 31 décembre 2015.

Par conséquent, toutes ces participations méritent d'être provisionnées intégralement.

- Le solde du compte « Charges comptabilisées d'avance » s'élevant à 306 198 Dinars consigne des sommes d'un montant de 182 282 Dinars relatives à des espaces publicitaires achetés et non consommés et dont la date limite d'utilisation a expiré le 07 avril 2016.

Par conséquent, ces sommes devraient être reclassées en charges.

III- Opinion avec réserves:

A notre avis et sous réserves des observations ci-dessus mentionnées, les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de la société MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE « MIP » au 31 décembre 2015, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour la situation arrêtée à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

IV- Paragraphe d'observations

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention que la société « MIP » connaît actuellement des difficultés de trésorerie qui ont engendré des retards de paiement de ses diverses dettes.

Par ailleurs, la société dispose d'un placement à terme d'un montant de deux millions de dinars.

V- Vérifications et informations spécifiques :

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

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance, avec les états financiers, des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous avons également procédé à l'examen du système de contrôle interne et ce conformément à l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales. Nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers relatifs à l'exercice 2015.

VI- Tenue des valeurs mobilières

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la Société eu égard à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 10 mai 2016

Néjib MARRAKCHI

RAPPORT SPECIAL

Exercice clos le 31 décembre 2015

Messieurs,

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

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Votre conseil d'administration nous a avisés des conventions autorisées suivantes :

A- Conventions et opérations se rapportant aux sociétés du groupe

A-1-Transactions commerciales avec les sociétés du groupe et les administrateurs

1-1 Transactions commerciales avec la société « MIME » :

- Facturation à la société « MIME » de la mise à disposition des véhicules pour un montant de 31 296 Dinars – TTC ;
- Facturation à la société « MIME » de la mise à disposition de personnel pour un montant de 58 237 Dinars – TTC ;
- Achats auprès de la société « MIME » pour un montant de 110 871 Dinars-TTC ;
- La société « MIME » a facturé à la société « MIP » la mise à disposition des véhicules pour un montant de 6 307 Dinars – TTC ;

1-2 Transactions commerciales avec la société « MIP PRINT »:

- Sous-location à la société « MIP PRINT » du local à usage de siège social et usine sis à la Rue de l'Energie solaire, impasse N° 5 la Charguia I Tunis pour un montant annuel, toutes taxes comprises, de 29 742 Dinars au titre de l'exercice 2015 ;
- Facturation à la société « MIP PRINT » de la mise à disposition des véhicules pour un montant de 105 900 Dinars – TTC ;
- Facturation à la société « MIP PRINT » de la mise à disposition du personnel pour un montant de 177 690 Dinars – TTC ;
- Achats auprès de la société «MIP PRINT» pour un montant de 1 903 238 Dinars - TTC ;
- La société «MIP PRINT » a facturé à la société « MIP » la mise à disposition des véhicules pour un montant de 4 682 Dinars – TTC ;

1-3 Transactions commerciales avec la société « DISMATIC » :

- Sous-location à la société « DISMATIC » du local à usage de siège social et usine sis à la Rue de l’Energie solaire, impasse N° 5 la Charguia I Tunis pour un montant annuel, toutes taxes comprises, de 16 998 Dinars au titre de l’exercice 2015 ;
- Facturation à la société « DISMATIC » de la mise à disposition des véhicules pour un montant de 18 459 Dinars – TTC ;
- La société « DISMATIC » a facturé à la société « MIP » la mise à disposition des véhicules pour un montant de 15 544 Dinars – TTC ;
- Achats auprès de la société « DISMATIC » pour un montant de 10 023 Dinars - TTC ;

1-4 Transactions commerciales avec la société « DIGIDIS » :

- Sous-location à la société « DIGIDIS » du local à usage de siège social et dépôt sis à la Rue de l’Energie solaire, impasse N° 5 la Charguia I Tunis pour un montant annuel, toutes taxes comprises, de 7 086 Dinars au titre de l’exercice 2015 ;
- Facturation à la société « DIGIDIS » de la mise à disposition des véhicules pour un montant de 17 763 Dinars – TTC ;
- Facturation à la société « DIGIDIS » de la mise à disposition du personnel pour un montant de 27 890 Dinars – TTC ;

1-5 Transactions commerciales avec la société « MIME ENERGY »:

- Sous-location à la société « MIME ENERGY » du local à usage de siège social et usine sis à la Rue de l’Energie solaire, impasse N° 5 la Charguia I Tunis pour un montant annuel, toutes taxes comprises, de 7 086 Dinars au titre de l’exercice 2015 ;
- Facturation à la société « MIME ENERGY » de la mise à disposition des véhicules pour un montant de 915 Dinars – TTC ;
- Facturation à la société « MIME ENERGY » de la mise à disposition du personnel pour un montant de 51 203 Dinars – TTC ;

1-6 Transactions commerciales avec la société « MIPA »:

- Facturation à la société « MIPA » de la mise à disposition des véhicules pour un montant de 9 940 Dinars – TTC ;
- Facturation à la société « MIPA » de la mise à disposition du personnel pour un montant de 35 923 Dinars – TTC ;
- Vente à la société « MIPA » des affichages pour un montant de 143 555 Dinars TTC ;
- Cession à la société « MIPA » d’un lot de matériel et outillages agroalimentaires pour un montant de 130 000 Dinars ;
- Facturation par la société « MIP » à la société « MIPA » de frais d’aménagement et de diverses charges pour un montant global de 376 187 Dinars ;

1-7 Transactions commerciales avec la société « TOUTA »:

- Facturation à la société « TOUTA » de la mise à disposition des véhicules pour un montant de 4 950 Dinars – TTC ;

1-8 Transactions commerciales avec les administrateurs:

- Vente d'une voiture de tourisme à monsieur Sabri CHERIHA pour une valeur de 10 500 Dinars ;

A-2- Comptes courants productifs d'intérêts :

2-1 Société « MIME » :

- Compte courant débiteur de la société « MIME » pour un montant de 110 706 Dinars. Ce compte est rémunéré aux taux de 8%. Les intérêts de l'année s'élèvent à 4 075 Dinars HT.

2-2 Société « MIP PRINT »:

- Compte courant débiteur de la société « MIP PRINT » pour un montant de 193 583 Dinars. Ce compte est rémunéré aux taux de 8%. Les intérêts de l'année s'élèvent à 23 271 Dinars HT.

2-3 Société « DISMATIC » :

- Compte courant débiteur de la société « DISMATIC » pour un montant de 46 340 Dinars. Ce compte est rémunéré aux taux de 8%. Les intérêts de l'année s'élèvent à 3 537 Dinars HT.

2-4 Société « DIGIDIS » :

- Compte courant débiteur de la société « DIGIDIS » pour un montant de 19 391 Dinars. Ce compte est rémunéré aux taux de 8%. Les intérêts de l'année s'élèvent à 1 957 Dinars HT.

2-5 Société « MIPA » :

- Compte courant débiteur de la société « MIPA » pour un montant de 602 072 Dinars. Ce compte est rémunéré aux taux de 8%. Les intérêts de l'année s'élèvent à 25 740 Dinars HT.

2-6 Société « MIME ENERGY »:

- Compte courant débiteur de la société « MIME ENERGY » pour un montant de 719 Dinars. Ce compte est rémunéré aux taux de 8%. Les intérêts de l'année s'élèvent à 262 Dinars HT.

2-7 Société « TOUTA » :

- Compte courant débiteur de la société « TOUTA » pour un montant de 143 867 Dinars. Ce compte est rémunéré aux taux de 8%. Les intérêts courus de l'année s'élèvent à 11 478 Dinars HT.

A-3- Comptes courants non productifs d'intérêts:

- Compte courant débiteur de la société « MIP MALI » pour un montant de 37 280 Dinars.
- Compte courant créditeur « Autres actionnaires » pour un montant de 182 Dinars.

A-4-Cautions reçues:

- La société « MIME » a donné une caution solidaire et hypothécaire au profit de la banque « QNB » et ce pour garantir un crédit leasing contracté par la société « MIP » et relatif à l'acquisition de cent abris bus. Ce crédit s'élève à 424 200 Dinars hors TVA.
- La société « MIME » a donné une caution hypothécaire de 2ème rang portant sur le lot n°18 sis à la zone industrielle Soliman objet du titre foncier n° 503012 Tunis; au profit de l'AMEN BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIP ». Ce crédit s'élève à 550 000 Dinars.
- Monsieur Mehdi CHERIHA a donné son aval à la société « MIP » pour tous les crédits leasing dont l'encours en principal s'élève au 31 décembre 2015 à 1 242 358 Dinars hors TVA.
- La société a obtenu des cautions personnelles et solidaires de Monsieur Mohamed Hédi CHERIHA. Ces cautions se rattachent aux crédits suivants :
 - Crédit QNB : montant 1 407 143 Dinars.
 - Crédit QNB : montant 150 000 Dinars.
 - Crédit de gestion BTK : montant 1 850 000 Dinars.
 - Crédit de gestion QNB : montant 850 000 Dinars.
 - Crédit de gestion Amen Bank : montant 1 100 000 Dinars.
- La société a obtenu des cautions personnelles et solidaires de Monsieur Mehdi CHERIHA. Ces cautions se rattachent aux crédits suivants :
 - Crédit QNB: montant 1 407 143 Dinars.
 - Crédit AB : montant 200 000 Dinars.
 - Crédit QNB : montant 150 000 Dinars.
 - Crédit de gestion BTK : montant 1 850 000 Dinars.
 - Crédit de gestion QNB : montant 850 000 Dinars.
 - Crédit de gestion Amen Bank : montant 1 100 000 Dinars.

A-5-Cautions données:

- La société a donné une caution hypothécaire de 1^{er} rang portant sur la totalité du duplex n° B 157 situé à la résidence les UV4, type 7Bis, sise à El Menzah VI, Ariana , ainsi que les parts indivises y afférentes , à distraire du titre foncier n°12389 Ariana, acquise suivant acte sous seing privé enregistré le 18-10-2008 sous le n°8106327; au profit de l'Amen BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « MIME ». Ce crédit s'élève à 400 000 Dinars.
- La société a donné une caution hypothécaire portant sur la totalité du duplex n° B 157 situé à la résidence les UV4, type 7Bis, sise à El Menzah VI, Ariana, ainsi que les parts indivises y afférentes, à distraire du titre foncier n°12389 Ariana, au profit de l'Amen BANK, et ce pour garantir un crédit contracté par la société « DISMATIC ». Ce crédit s'élève à 150 000 Dinars.
- La société a donné une caution au profit de la société « MIP MAURITANIE » pour un montant de 165 334 Dinars.

B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la société « MIP » envers le Président Directeur Général, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2015 se présentent comme suit :

| | <i>Charges de l'exercice</i> | <i>Passifs au 31/12/2015</i> |
|--------------------------|---|---|
| Salaire brut annuel | 453 556 | 40 653 |
| Charges sociales légales | 543 | 136 |
| <u>TOTAL</u> | <u>454 099</u> | <u>40 789</u> |

Aussi, le PDG bénéficie

- d'une voiture de fonction ;
- d'un logement de fonction dont la location annuelle est de quarante sept mille Dinars (47.000 DT) ;
- Et d'une ligne téléphonique portable ;

Par ailleurs, nos investigations n'ont pas relevé d'autres conventions rentrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 10 mai 2016

Néjib MARRAKCHI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

Wifack International Bank

Siège social : Avenue Habib Bourguiba Médenine 4100

wifack International Bank publie ci -dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI et Mr Béchir NEDRI.

BILAN Arrêté au 31 Décembre 2015 (Exprimé en D.T.)

| | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 (*) |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| Actifs | | | |
| Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT | | - | - |
| Créances sur les établissements bancaires et financiers | 3 | 89 667 387 | 1 080 340 |
| Créances sur la clientèle | 4 | 249 340 040 | 241 204 767 |
| Portefeuille-titres commercial | 5 | 77 198 | 86 425 |
| Portefeuille d'investissement | 6 | 7 803 100 | 6 513 100 |
| Valeurs immobilisées | 7 | 3 929 597 | 4 093 283 |
| Autres actifs | 8 | 5 248 835 | 3 871 160 |
| TOTAL ACTIF | | 356 066 157 | 256 849 075 |
| Passifs | | | |
| Banque centrale et CCP | | - | - |
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | | 15 403 | 2 568 399 |
| Dépôts et avoirs de la clientèle | 9 | 2 830 709 | 3 239 628 |
| Emprunts et ressources spéciales | 10 | 165 626 460 | 192 051 278 |
| Autres passifs | 11 | 20 962 348 | 14 394 179 |
| TOTAL PASSIF | | 189 434 920 | 212 253 484 |
| Capitaux Propres | | | |
| Capital | | 150 000 000 | 20 000 000 |
| Prime d'émission | | - | 9 500 000 |
| Réserves | | 10 806 677 | 9 694 817 |
| Fonds pour risques Bancaires généraux | | 220 000 | 220 000 |
| Autres capitaux propres | | 639 638 | 628 436 |
| Résultats reportés | | 25 336 | 75 212 |
| Effets des modifications Comptables | | 315 141 | 155 050 |
| Résultat de l'exercice | | 4 624 445 | 4 322 076 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 12 | 166 631 237 | 44 595 591 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 356 066 157 | 256 849 075 |

(*) : Colonne comparative retraitée à des fins de comparaison

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
Exercice clos le 31 Décembre 2015
(Exprimé en D.T.)

| | Note | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
| <i>Passifs éventuels</i> | | | |
| Cautions, avals et autres garanties données | | - | - |
| Crédits documentaires | | - | - |
| Actifs donnés en garantie | | - | - |
| <i>Total des Passifs éventuels</i> | | - | - |
| <i>Engagements donnés</i> | | | |
| Engagements de financement donnés | | 9 387 075 | 11 825 872 |
| Engagement sur intérêts et commissions sur emprunts | | 12 958 145 | 16 023 641 |
| Engagements sur titres | | - | - |
| <i>Total des engagements donnés</i> | | 22 345 220 | 27 849 513 |
| <i>Engagements reçus</i> | | | |
| Engagements de financement reçus | | - | - |
| Garanties reçues | 29 | 29 710 807 | 24 517 746 |
| Intérêts à échoir sur contrats actifs | 28 | 39 969 100 | 37 353 591 |
| <i>Total des engagements reçus</i> | | 69 679 907 | 61 871 337 |

ETAT DE RESULTAT
Exercice clos le 31 Décembre 2015
(Exprimé en D.T.)

| | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 (*) |
|--|-----------|---------------------|---------------------|
| <i>Produits d'exploitation bancaire</i> | | | |
| Marges et revenus assimilés | 13 | 24 670 270 | 22 448 105 |
| Commissions (en produits) | 14 | 1 075 603 | 2 156 897 |
| Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières | | - | 199 |
| Revenus du portefeuille d'investissement | 15 | 397 686 | 139 539 |
| <i>Total des Produits d'Exploitation Bancaire</i> | | 26 143 559 | 24 744 740 |
| <i>Charges d'exploitation bancaire</i> | | | |
| Intérêts encourus et charges assimilées | 16 | (13 521 233) | (12 113 671) |
| Commissions encourues | | (176 516) | (143 293) |
| Pertes sur portefeuille-titres commercial et opérations financières | | (10 628) | - |
| <i>Total des Charges d'Exploitation Bancaire</i> | | (13 708 377) | (12 256 964) |
| <i>Produit Net Bancaire</i> | | 12 435 182 | 12 487 776 |
| Dotations aux Provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | 17 | (2 443 372) | (1 269 841) |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 18 | (110 000) | (100 000) |
| Autres produits d'exploitation | | - | - |
| Frais de personnel | 19 | (3 296 497) | (3 168 367) |
| Charges générales d'exploitation | 20 | (1 546 749) | (1 636 346) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations | 21 | (257 336) | (268 220) |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | | 4 781 228 | 6 045 002 |
| Solde en gain \ perte provenant des Eléments ordinaires | | - | - |
| Impôts sur les bénéfices | 22 | (156 783) | (1 722 926) |
| <i>Résultat des activités ordinaires</i> | | 4 624 445 | 4 322 076 |
| Solde en gain \ perte provenant des Eléments extraordinaires | | - | - |
| <i>Résultat Net de l'Exercice</i> | | 4 624 445 | 4 322 076 |
| Effet des modifications comptables (net d'impôts) | | 315 141 | 155 050 |
| <i>Résultats après modifications comptables</i> | | 4 939 586 | 4 477 126 |

(*) : Colonne comparative retraitée à des fins de comparaison

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Exercice Clos le 31 Décembre 2015
(Exprimé en D.T)

| | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 (*) |
|--|-----------|--------------------|---------------------|
| Activités d'exploitation | | | |
| Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle (y compris les intérêts) | | 155 450 676 | 150 214 980 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | | (14 141 113) | (11 189 418) |
| Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers | | - | - |
| Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle | | - | - |
| Titres de placement | | - | - |
| Sommes versées au personnel, fournisseurs et créiteurs divers | | (138 297 019) | (171 813 817) |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | (278 873) | (621 174) |
| Restitution de la TVA | | - | 2 433 497 |
| Impôt sur les bénéfices payés | | (1 853 419) | (1 945 574) |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation | 23 | 880 252 | (32 921 506) |
| Activités d'investissement | | | |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | - | - |
| Acquisitions \ cessions sur portefeuille d'investissement | | (1 400 000) | (1 600 000) |
| Acquisitions \ cessions sur immobilisations | | 10 997 | (1 032 492) |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | 24 | (1 389 003) | (2 632 492) |
| Activités de financement | | | |
| Emission d'actions | | 120 000 000 | - |
| Emission d'emprunts | | 71 931 483 | 97 643 399 |
| Remboursement d'emprunts | | (97 863 611) | (64 467 271) |
| Augmentation \ diminution ressources spéciales | | - | - |
| Dividendes versés | | (2 600 000) | (2 400 000) |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 25 | 91 467 872 | 30 776 128 |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | - | - |
| Variation de trésorerie | | 90 959 121 | (4 777 870) |
| Trésorerie au début de l'exercice | | (1 401 634) | 3 376 236 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | 89 557 487 | (1 401 634) |

(*) : Colonne comparative retraitée à des fins de comparaison

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

« **WIFACK INTERNATIONAL BANK** » est la nouvelle dénomination sociale de la société anciennement dénommée « **EL WIFACK Leasing** ». Ce changement de la dénomination est intervenu suite à l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 28 Août 2015 ayant adopté les nouveaux statuts et décidé la conversion de la société en une banque universelle, et ce sur la base de l'agrément d'exercice de l'activité bancaire obtenu de la part de la Banque Centrale de Tunisie

L'historique de la société se présente ainsi :

La société **EL WIFACK LEASING** a été créée le 28 Juin 2002 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers conformément à la loi n°94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing.

L'activité de la société est régie par les lois n° 2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédits, et n° 94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing.

Le capital initial s'élève à Cinq millions (**5.000.000**) de Dinars divisé en Cinq cent mille (**500.000**) actions de Dix dinars chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 Octobre 2003 a décidé de porter le capital à **7.500.000 DT** par la création de **250.000** actions nouvelles de **10 DT** chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une émission au pair portant jouissance le 1er Janvier 2005.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mai 2005 a décidé de réduire la valeur nominale de **10 DT** à **5 DT**, et de porter le capital à **10.000.000 DT** par la création de **500.000** actions nouvelles de **5 DT** chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une émission au pair portant jouissance le 1er Janvier 2006.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 7 Octobre 2008, a décidé de porter le capital à **15.000.000 DT** par la création de **1.000.000** actions nouvelles de **5 DT** chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de **1,500 DT** par actions portant jouissance le 1er Janvier 2009, cette augmentation a été réalisée au cours du premier semestre 2009.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 21 Juin 2012, a décidé de porter le capital à **20.000.000 DT** par la création de **1.000.000** actions nouvelles de **5 DT** chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de **8 DT** par actions portant jouissance le 1er Janvier 2013, cette augmentation a été réalisée au cours du premier semestre 2013.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 Août 2015 a décidé, outre les modifications apportées aux statuts ayant adopté la nouvelle dénomination « **WIFACK INTERNATIONAL BANK** », d'augmenter le capital de la société de **20.000.000 DT** à **150.000.000 DT** à réaliser dans 3 opérations simultanées se détaillant comme suit :

- Incorporation des réserves à concurrence de 10.000.000 DT à puiser à hauteur de 9.500.000 DT de la prime d'émission et de 500.000 DT des réserves statutaires.
- Souscription en numéraire de 60.000.000 DT avec libération intégrale, et ce par une émission au pair et sans prime d'émission de 12.000.000 actions de valeur nominale de 5 DT.
- Souscription en numéraire, avec suppression des droits préférentiels de souscription des anciens actionnaires, de 60.000.000 DT et ce par l'émission au pair de 12.000.000 actions de valeur nominale de 5 DT.

Ainsi, le capital social s'élève au 31 Décembre 2015 à la somme de **150.000.000 DT** divisé en **30.000.000 actions** de **5 DT** chacune.

La société **WIFACK INTERNATIONAL BANK** est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux de 35%.

Pour les autres impôts et taxes, la société est soumise aux règles de droit commun.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les états financiers de **WIFACK INTERNATIONAL BANK** sont préparés et présentés en respectant :

- Les principes comptables généralement admis prévus par le système comptable tunisien des entreprises.
- Et les principes comptables édictés par les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie.

Le respect de la réglementation en vigueur est établi selon l'ordre suivant :

- Loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises ;
- Décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- Les normes comptables du secteur bancaire (NCT 21-NCT 25)
- La norme comptable relative aux contrats de locations (NCT 41)
- La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 Décembre 1991, relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, telle que modifiée par la circulaire n°99-04 du 19 Mars 1999 ;

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

2-1 : Continuité de l'exploitation

Les états financiers ont été établis dans la perspective de la continuité de l'exploitation.

2-2 : Immobilisations utilisées par la société

Les immobilisations corporelles et incorporelles utilisées par la société figurent parmi les actifs au niveau des « **Actifs Immobilisés** » pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire par l'application des taux usuels suivants :

| | Taux d'amortissement |
|---|-----------------------------|
| Logiciels et Licences | 33% |
| Construction | 5% |
| Agencement et aménagement des constructions | 10% |
| Installations générales, Agencement et aménagement Divers | 10% |
| Matériel de transport | 20% |
| Matériel informatique | 16,66% |
| Equipements de bureau | 10% |
| Autres Immobilisations corporelles | 10% |

2-3 : Encours sur crédits IJARA accordés

La Banque adopte la norme comptable tunisienne **NC 41** relative aux contrats de location pour la comptabilisation des opérations rattachées aux contrats de Ijara, et ce à partir de 1er janvier 2008.

La Banque est dotée d'un système de gestion intégré pour la gestion de son portefeuille et la génération des écritures comptables. Les biens faisant l'objet de contrats de location-financement sont les biens acquis par la banque et donnés en location pour une durée moyenne qui varie entre trois et sept ans. Elles sont de ce fait enregistrées à l'actif du bilan au niveau des « Créances sur la Clientèle » pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et durant toute la durée du bail. A la fin de cette durée, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Les opérations d'IJARA portent sur des biens immobiliers (terrains et constructions) et mobiliers (équipements, matériel roulant...).

Il est à signaler que, pendant toute la durée du bail, le bien donné en location demeure la propriété de **WIFACK INTERNATIONAL BANK**, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le céder ou de le nantir.

2-4 : Portefeuille investissement

Sont classés dans la catégorie des placements à long terme (portefeuille d'investissement), les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont, également, des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût, font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées, sauf en ce qui concerne les titres SICAV.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

2-5 : Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée, au passif du bilan sous la rubrique des « **Emprunts et Ressources Spéciales** ».

2-6 : Evaluation des provisions

La Banque constitue annuellement une provision des actifs classés conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet du circulaire n° 91-24 émise par la Banque Centrale de Tunisie le 17 décembre 1991.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire suscitée sont déterminées de la manière suivante :

$$\text{Montant de l'engagement} + \text{Loyers impayés} - \text{Agios réservés} - \text{Intérêts de retard réservés} - \text{Valeur intrinsèque}$$

Avec valeur intrinsèque = Valeur d'acquisition – amortissements cumulés

2-6-1 : Les classes :

| | <i>Retard de paiement</i> | <i>Minimum de provision à appliquer par classe</i> |
|---|---------------------------|--|
| .A : Actifs courants | - | - |
| .B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier | Moins de 90 jours | - |
| .B2 : Actifs incertains | Entre 90 et 180 jours | 20% |
| .B3 : Actifs préoccupants | Entre 180 et 360 jours | 50% |
| .B4 : Actifs compromis | Plus que 360 jours | 100% |

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du cash-flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

2-6-2 : La valeur du bien donnés en IJARA :

Les principes retenus pour l'évaluation du bien en location sont les suivants :

- **Matériel standard** : Valeur d'origine diminuée d'une décote de **20%** par année de location
- **Matériel spécifique** : Valeur d'origine diminuée d'une décote de **40%** par année de location
- **Matériel informatique** : Valeur d'origine diminuée d'une décote de **60%** par année de location
- **Immeubles (terrain, construction,...)** : Valeur d'origine diminuée d'une décote de **5%** par année de location.

2-6-3 : Les garanties reçues

Bien que **WIFACK INTERNATIONAL BANK** détienne des garanties réelles sur des clients ayant des créances classées, elle les considère comme une garantie supplémentaire atténuant le risque encouru. Ces garanties comprennent essentiellement les hypothèques inscrites.

2-6-4 : La provision collective

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91 -24 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 Juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêt.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique " Dotations aux provisions" en tant que composante du coût du risque encouru par **WIFACK INTERNATIONAL BANK**.

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations d'IJARA sont déduites des actifs correspondants.

La méthodologie adoptée par la société **WIFACK INTERNATIONAL BANK** pour la détermination de la provision collective se présente ainsi :

- i. Le regroupement du portefeuille par secteur d'activité. Les secteurs d'activité retenues sont :
 - Commerce
 - BTP
 - Industrie
 - Tourisme
 - Agriculture
- ii. La détermination pour chaque groupe de créances d'un taux de migration moyen sur les 5 derniers exercices TMMgi selon la formule suivante

$$TMM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n \frac{\text{Risque additionnel de l'année } N}{\text{Engagement 0 et 1 de l'année } N-1} \right) / n$$

Avec

- Risque additionnel de l'année N = (les engagements 0 et 1 de l'année N -1 du groupe i devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N) – (les engagements 2, 3 ou 4 de l'année N -1 du groupe i devenus classés 0 ou 1 à la fin de l'année N) ;
 - TMMgi : Taux de migration moyen du groupe de créances i ;
 - n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMMgi.
- iii. Détermination d'un facteur scalaire par groupe de créances « FSgi » traduisant l'aggravation des risques en 2015. La formule de calcul est la suivante :

$$FS_{gi} = \frac{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe i en 2015}}{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe i en 2014}}$$

- iv. Estimation du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPMgi » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions, la période retenue étant 2008-2011 :

$$TPM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n \frac{\text{Montant des provisions sur le risque additionnel de l'année } N}{\text{Risque additionnel de l'année } N} \right) / n$$

Avec TPMgi : Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.

- v. Calcul des provisions collectives « PCgi » du groupe i (en %) selon la formule suivante :

$$PC_{gi} = (\text{Engagements } gi \text{ 0 et 1}) \times TMM_{gi} \times FS_i \times TPM_{gi}$$

Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PCgi

2-6-5 : La provision additionnelle

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21 du 30 Décembre 2013, il est constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités suivantes :

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

L'ancienneté dans la classe B4 est déterminée selon la formule suivante : $A=N-M+1$ tel que :

A : Ancienneté dans la classe B4 ;

N : Année d'arrêt des états financiers ;

M : Année de la dernière migration vers la classe B4.

Le risque net est la valeur de l'actif après déduction :

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

2.7 : Convention de prééminence du fond sur la forme

Les opérations d'IJARA effectuées par la banque sont comptabilisées conformément à la convention de prééminence du fond sur la forme.

2-8 : Comptabilisation des revenus

Actuellement, l'activité de la banque se limite au produit « IJARA ».

A ce titre, elle adopte la norme comptable tunisienne NC 41 relative aux contrats de location pour la comptabilisation des opérations rattachées aux contrats d'IJARA, et ce à partir de 1^{er} Janvier 2008. Elle a opté pour une application rétrospective.

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les intérêts de retard, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que « Produits réservés », venant en déduction de la rubrique « Créances Sur la Clientèle ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 ainsi que les créances rééchelonnées non classées et ce conformément aux dispositions de l'article 9 du circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991.

2-9 : Impôt sur les bénéfices

Wifak Bank est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux de **35%**.

En vertu des dispositions de la loi de finances n°2000-98 du 25 Décembre 2000 les amortissements financiers relatifs aux biens objets de contrats de Ijara, sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable.

Par ailleurs, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux banques et aux sociétés de leasing. Ainsi le taux des provisions déductibles est relevé à 75% au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006 (Article 16 de la loi n° 2001-123 du 28 Décembre 2001). La loi de finances pour la gestion 2005, a porté ce taux à 85% qui demeure en vigueur jusqu'à l'an 2006. De sa part, la loi de finances pour la gestion 2006 a relevé ce taux à **100%** applicable jusqu'au **31 Décembre 2009**. Ce taux demeure applicable au-delà de cette date conformément à la loi de finance pour la gestion **2010**.

2-10 : Taxe sur la valeur ajoutée

La Banque procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes. Il en est de même en ce qui concerne les investissements propres ou objet de contrat d'IJARA.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société sur ses achats de biens et services est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

2-11 : Provision pour indemnités de départ à la retraite

Le coût des avantages postérieurs à l'emploi à servir au personnel lors de leur départ à la retraite, tel que stipulé par la convention collective du secteur financier, est rattaché à la période d'activité du salarié.

La charge annuelle comptabilisée correspond à la quote-part supportée par l'exercice au titre de tout le personnel titulaire de la société et est calculée sur la base d'une estimation des salaires à servir à chaque salarié lors de son départ à la retraite rapportée au nombre d'année de travail dans la société.

2-12 : Unité monétaire et risque de change

Les états financiers de la société sont arrêtés et présentés en dinar tunisien (DT). Aucune créance ou dette n'est libellée en monnaies étrangères.

Aucun risque de change n'est ainsi couru par la société à la date du 31 décembre 2015.

2-13 : Faits saillants de la période :

L'exercice 2015 a été marqué par :

- La signature d'une convention d'assistance avec le partenaire technique pour assurer la conversion de la société dans des bonnes conditions.
- La signature d'un pacte d'actionnaires entre les principaux actionnaires actuels et futurs de la Banque.
- La réalisation de l'augmentation du capital de la société pour le porter de 20 MDT à 150 MDT.
- L'accomplissement de toutes les formalités Juridiques de la conversion de la société en banque universelle portant la dénomination « **Wifack International Bank** ».
- La conversion de tous les contrats leasing en contrats Ijara.

2-14 : Changement de méthode de présentation

La société a obtenu l'agrément d'exercice de l'activité bancaire ; Par rapport à la situation arrêtée au 31 décembre 2014, les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2015 sont présentés selon la norme comptable **NCT 21** relative à la Présentation des états financiers des établissements bancaires.

Les données relatives à l'exercice **2014** ont été, à cette fin, retraité en proforma.

Etant donné que la société est en cours de mise en place des préparatifs nécessaires à l'exercice de l'activité bancaire, son activité se limite actuellement aux opérations IJARA. Par ailleurs, les avoirs de la société se limitent à ceux déposés auprès de diverses banques, ainsi, la rubrique « Créances sur les établissements bancaires et financiers » présente au 31/12/2015 un solde nul.

2-15 : Modification comptable

Outre les intérêts de retard facturés aux clients, la Banque a comptabilisé en 2015 les intérêts de retard dont la probabilité de recouvrement est importante. Ces intérêts, constatés parmi les produits à recevoir, concernent les exercices

2015 et antérieurs. Pour le besoin de comparabilité, les données comparatives au niveau du bilan, de l'état de flux de trésorerie et des notes aux états financiers relatives à l'exercice 2014 ont été retraitées.

Le total des intérêts comptabilisés à cet effet s'élèvent à **839.759 TND** et se répartissent comme suit :

| Exercice | Intérêt de retard HT | Effet d'impôt | Intérêt de retard net d'impôt |
|---------------------------|----------------------|----------------|-------------------------------|
| 2013 et antérieurs | 238 538 | 83 488 | 155 050 |
| 2014 | 246 294 | 86 203 | 160 091 |
| 2014 et antérieurs | 484 832 | 169 691 | 315 141 |
| 2015 | 354 927 | 124 224 | 230 703 |
| Total | 839 759 | 293 915 | 545 844 |

Les données comparatives relatives à l'exercice 2014 ont été affectées comme suit :

| Rubrique | Impact/Actif | Impact/Passif | Impact/Résultat |
|------------------------------------|--------------|---------------|-----------------|
| Autres actifs | (+) 484 832 | | |
| Effet des modifications comptables | | (+) 155 050 | |
| Autres passifs | | (+) 169 691 | |
| Intérêt de retard | | | (+) 246 294 |
| Charge d'impôt | | | (-) 86 203 |

A partir de la date de sa transformation en une banque, la société a cessé de constater les intérêts de retard au niveau de ses produits.

NOTE 3 : CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

L'analyse des Créances sur les établissements bancaires et financiers se présente comme suit :

| | (En DT) | |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|
| | 31 Décembre 2015 | 2014 |
| Banques | 89 461 811 | 1 067 761 |
| Produits courus | 234 172 | - |
| Effets remis à l'encaissement (a) | 32 280 | 10 706 |
| Caisse | 1 601 | 1 873 |
| Total | 89 729 864 | 1 080 340 |
| Provisions sur actifs financiers | (62 477) | - |
| Créances nettes | 89 667 387 | 1 080 340 |

(a) : les effets remis à l'encaissement sont présentés au niveau de la rubrique « Créances sur la clientèle ». Seuls les effets encaissés à la date de l'arrêté des états financiers sont présentés au niveau des « liquidités et équivalents de liquidités ».

NOTE 4 : CREANCES SUR LA CLIENTELE

La valeur nette de créances sur la clientèle, au 31 décembre 2015, a atteint **249.340.040 DT** contre **241.204.767 DT** au 31 décembre 2014, enregistrant une augmentation de **8.135.273 DT**.

Les encours financiers et les créances d'Ijara s'analysent comme suit :

| | (En DT) | |
|--|------------------|-------------|
| | 31 Décembre 2015 | 2014 |
| Créances IJARA : Encours Financiers | 243 652 591 | 233 108 906 |
| Créances IJARA (encours des contrats non mis en force) | 763 107 | 3 779 994 |
| Créances IJARA : Impayés et autres facturations | 17 994 960 | 14 767 258 |
| Effet remis à l'encaissement | 21 821 | 19 679 |

| | | |
|--|---------------------|--------------------|
| Marges constatées d'Avance | (1 193 394) | (1 113 727) |
| S/Total | 261 239 085 | 250 562 110 |
| Marges réservées | (817 346) | (664 250) |
| Provisions – créances sur la clientèle | (11 081 699) | (8 693 093) |
| | (11 899 045) | (9 357 343) |
| Solde au 31 Décembre | 249 340 040 | 241 204 767 |

La répartition de l'encours par secteur au 31 Décembre 2015 est comme suit :

| | (en DT) | | |
|-------------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------|
| Secteur | Encours Mobilier | Encours Immobilier | Total |
| <i>AGRICULTURE</i> | 43 319 776 | 1 314 061 | 44 633 837 |
| <i>BTP</i> | 36 040 654 | 2 550 541 | 38 591 195 |
| <i>INDUSTRIE</i> | 46 364 334 | 447 792 | 46 812 126 |
| <i>TOURISME</i> | 10 737 642 | 209 935 | 10 947 577 |
| <i>SERVICE & COMMERCE</i> | 95 059 490 | 7 608 366 | 102 667 856 |
| Total | 231 521 896 | 12 130 695 | 243 652 591 |

ANALYSE DES IMPAYES ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|---|----------------------|--|----------------------------|------------------------------|------------------------|--------------------|
| | A Actifs courants | B1 Actifs nécessitant un suivi particulier | B2 Actifs incertains | B3 Actifs préoccupants | B4 Actifs compromis | |
| Encours financiers | 102 123 992 | 132 889 240 | 172 922 | 219 637 | 8 246 800 | 243 652 591 |
| Impayés | 84 167 | 10 483 659 | 69 282 | 143 919 | 4 604 651 | 15 385 678 |
| Avances et acomptes reçus (a) | (1 635 306) | (1 040 927) | 0 | 0 | (154 476) | (2 830 709) |
| Autres créances | 275 600 | 1 002 353 | 7 738 | 16 179 | 1 307 412 | 2 609 282 |
| TOTAL DES IMPAYES, AUTRES CREANCES & AVANCES ET ACOMPTE | (1 275 539) | 10 445 085 | 77 020 | 160 098 | 5 757 587 | 15 164 251 |
| TOTAL DES ENCOURS, IMPAYES, AUTRES CREANCES & AVANCES ET ACOMPTE (1) | 100 848 453 | 143 334 325 | 249 942 | 379 735 | 14 004 387 | 258 816 842 |
| Produits réservés | | 65 650 | 6 640 | 15 643 | 729 413 | 817 346 |
| Provisions suivant cir 91-24 | | | 7 457 | 63 831 | 9 629 838 | 9 701 126 |
| Provisions additionnelles | | | 0 | 0 | 110 466 | 110 466 |
| Provisions collectives | | 1 270 107 | 0 | 0 | 0 | 1 270 107 |
| TOTAL DES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES (2) | | 1 335 757 | 14 097 | 79 474 | 10 469 717 | 11 899 045 |
| Ratio de couverture des créances classées B2, B3 et B4= (2) / (1) | | | 5,64% | 20,93% | 74,76% | |
| | | | 72% | | | |

NOTE 5 : PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL

Le portefeuille titre commercial se compose principalement d'actions cotées détenues à des fins de transaction et dont le montant s'élève au 31 décembre 2015 à **77.198 DT** contre **86.425 DT** au 31 décembre 2014.

NOTE 6 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse du portefeuille investissement se présente comme suit :

| | (en DT) | |
|------------------------------|--------------------|------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Titres de participation (a) | 1 123 100 | 1 123 100 |
| Fonds d'investissement (b) | 6 790 000 | 5 390 000 |
| Emprunt obligataire national | 200 000 | 200 000 |
| Valeur brute | 8 113 100 | 6 713 100 |
| Provision (c) | (310 000) | (200 000) |
| Valeur Nette | 7 803 100 | 6 513 100 |

(a) : Les titres de participation s'analysent au 31 décembre 2015 comme suit :

| Emetteur | Nombre d'actions | Valeur Nominale | TOTAL | Date de souscription | % détenu du capital |
|--------------------|------------------|-----------------|------------------|----------------------|---------------------|
| MED FOOD S.A | 100 | 1 | 100 000 | 2003 | 3,33% |
| ERRIADA IMMOB | 24 600 | 5 | 123 000 | 2008-2009 | 12,3% |
| ERRIADA SICAR | 180 000 | 5 | 900 000 | 2009-2010 | 97,83% |
| ISTITUT DE L'APBEF | 1 | 100 | 100 | 2010 | |
| TOTAL | | | 1 123 100 | | |

(b) : Le fonds d'investissement s'analyse au 31 Décembre 2014 comme suit :

| SICAR | MONTANT | Date d'affectation | Nature |
|-----------------|------------------|--------------------------|--------|
| SODIS-SICAR S.A | 490 000 | 2003-2004-2005 | F.G. |
| ERRIADA SICAR | 6 300 000 | 2009/2012/2013/2014/2015 | F.G. |
| TOTAL | 6 790 000 | | |

(c) : Il s'agit d'une provision pour dépréciation des participations détenues dans le capital de la société **MEDFOOD** directement par la société **WIFACK INTERNATIONAL BANK** pour 100 000 Dinars et sous forme de fonds gérés à travers **SODIS SICAR** pour 150 000 Dinars ainsi qu'une provision pour dépréciation des participations détenant dans le capital de la société **SERPSUD** sous forme de fonds gérés à travers **ERRYADA SICAR** pour 60 000 dinars.

NOTE 7 : VALEURS IMMOBILISEES

Les valeurs immobilisées brutes au 31 Décembre 2015 se sont élevées à **5 681 365 DT** contre **5 707 845 DT** au 31 Décembre 2014, enregistrant une diminution nette de **26 480 DT**.

Les acquisitions et les cessions de l'exercice 2015 se détaillent comme suit :

| | Montant en DT |
|---|----------------------|
| <hr/> <hr/> | |
| <u>Acquisitions</u> | |
| Agencement et aménagement des constructions | 1 000 |
| Installations techniques A et A | 11 472 |
| Matériel informatique | 25 003 |
| Equipements de bureau | 271 |
| Immobilisations en cours | 32 824 |
| Total des acquisitions | 70 570 |
| <hr/> | |
| <u>Cessions</u> | |
| Matériel de transport | (97 050) |
| Total des cessions | (97 050) |
| <hr/> | |
| TOTAL | (26 480) |
| <hr/> <hr/> | |

Le tableau d'amortissement au 31 décembre 2015 se présente ainsi :

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS
Au 31 Décembre 2015
(Exprimé en dinars)

| Désignation | VALEURS BRUTES | | | | AMORTISSEMENTS | | | | Valeur Comptable Nette au 31/12/2015 |
|--------------------------------------|------------------|---|-------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------------------|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | au 01/01/2015 | Acquisition du 01/01/2015 au 31/12/2015 | Cession du 01/01/2015 Au 31/12/2015 | au 31/12/2015 | au 01/01/2015 | Dotations du 01/01/2015 au 31/12/2015 | Réintégration des Amortissements du 01/01/2015 au 31/12/2015 | Amortissements cumulés au 31/12/2015 | |
| Terrain | 2 291 768 | - | - | 2 291 768 | - | - | - | - | 2 291 768 |
| Constructions | 1 588 423 | | - | 1 588 423 | 421 730 | 79 421 | - | 501 151 | 1 087 272 |
| Agenc. & Aménag. des constructions | 141 184 | 1 000 | - | 142 184 | 80 809 | 10 269 | - | 91 078 | 51 106 |
| Installations générales A.A.I Divers | 169 956 | 11 472 | - | 181 428 | 71 959 | 16 658 | - | 88 617 | 92 811 |
| Matériel de transport | 754 450 | - | 97 050 | 657 400 | 602 031 | 59 815 | 97 050 | 564 796 | 92 604 |
| Matériel informatique | 377 340 | 25 003 | - | 402 343 | 187 144 | 48 266 | - | 235 410 | 166 933 |
| Equipements de bureau | 160 423 | 271 | - | 160 694 | 112 650 | 11 515 | - | 124 165 | 36 529 |
| Autres Immobilisations corporelles | 982 | - | - | 982 | 387 | 73 | - | 460 | 522 |
| Immobilisations en cours | 70 474 | 32 824 | - | 103 298 | - | - | - | - | 103 298 |
| Logiciels | 99 325 | - | - | 99 325 | 98 101 | 1 224 | - | 99 325 | - |
| Licences | 53 520 | - | - | 53 520 | 39 751 | 7 015 | - | 46 766 | 6 754 |
| TOTAUX | 5 707 845 | 70 570 | 97 050 | 5 681 365 | 1 614 562 | 234 256 | 97 050 | 1 751 768 | 3 929 597 |

NOTE 8 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

| | (en DT) | |
|--|------------------|------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Charges à répartir | 729 706 | 304 340 |
| Avances aux fournisseurs | 35 954 | 35 524 |
| Prêt fonds social, échéances à (-) un an | 78 591 | 58 723 |
| Etat, retenue à la source | - | 1 434 |
| Crédit de TVA à reporter | 46 258 | 1 115 116 |
| Acomptes provisionnels | 1 473 050 | - |
| TVA à régulariser | 512 235 | 550 090 |
| Personnel avances | 22 834 | 21 317 |
| Compte d'attente | 284 937 | 74 508 |
| Débiteurs divers | 6 958 | 6 603 |
| Dépôt et cautionnement versées | 395 943 | 612 604 |
| Charges constatées d'avance | 215 764 | 310 156 |
| Produits à recevoir (*) | 1 288 027 | 673 132 |
| Prêt fonds social, échéances à (+) d'un an | 299 488 | 364 300 |
| TCL à régulariser | 88 159 | 88 159 |
| TOTAL VALEUR BRUTE (*) | 5 477 904 | 4 216 006 |
| <i>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants</i> | <i>(229 069)</i> | <i>(344 846)</i> |
| TOTAL NET (*) | 5 248 835 | 3 871 160 |

(*) : Les données relatives à l'exercice 2014 sont retraité suite à la modification comptable (Cf. Note 2 – 15)

NOTE 9 : DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE

Le solde de cette rubriques est principalement constitué des avances et sommes à restituer à la clientèle dans le cadre des contrats IJARA.

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

| | (en DT) | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Avances et acomptes reçus des clients | 2 830 709 | 3 239 628 |
| Total | 2 830 709 | 3 239 628 |

NOTE 10 : EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES

Les emprunts et les dettes rattachés totalisent en date du 31 Décembre 2015 la somme de **165 626 460 DT** contre **192 051 278 DT** au 31 Décembre 2014. Le détail est comme suit :

| | | 31 Décembre | |
|--------------------------------------|-----|--------------------|--------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Emprunts (échéances à plus d'un an) | (a) | 60 253 075 | 77 025 021 |
| Emprunts (échéances à moins d'un an) | (b) | 90 115 101 | 92 531 882 |
| Billets de trésorerie | | 12 500 000 | 17 650 000 |
| Dettes rattachées | (c) | 2 758 284 | 3 250 976 |
| Effets escomptés | (d) | - | 1 593 399 |
| TOTAL | | 165 626 460 | 192 051 278 |

(a) Les emprunts à plus d'un an au 31 Décembre 2015 s'analysent comme suit :

| | | 31 Décembre | |
|-----------------------|--|-------------------|-------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| ▪ Emprunt Obligataire | | 8 000 000 | 16 000 000 |
| ▪ Emprunt Amen Bank | | 11 140 650 | 10 541 695 |
| ▪ Emprunts BH | | 2 968 585 | 3 911 746 |
| ▪ Emprunts ATTIJARI | | - | 494 274 |
| ▪ Emprunts BT | | 2 400 000 | 4 800 000 |
| ▪ Emprunts ATB | | 5 653 948 | 6 669 737 |
| ▪ Emprunts BTE | | 2 986 808 | 3 922 891 |
| ▪ Emprunts STB | | 3 503 831 | 8 552 084 |
| ▪ Emprunts BTL | | 2 500 000 | 3 500 000 |
| ▪ Emprunts ABC Bank | | 4 399 253 | 6 932 594 |
| ▪ Emprunts BNA | | 6 700 000 | 11 700 000 |
| ▪ Emprunts QNB | | 10 000 000 | |
| Total | | 60 253 075 | 77 025 021 |

(b) Les emprunts à moins d'un an au 31 Décembre 2015 s'analysent comme suit :

| | | 31 Décembre | |
|---|--|-------------------|-------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Echéances à moins d'un an sur Emprunt Obligataire | | 8 000 000 | 8 000 000 |
| Echéances à moins d'un an sur crédits à Moyen Terme | | 82 115 101 | 84 531 882 |
| TOTAL | | 90 115 101 | 92 531 882 |

(c) Les dettes rattachées représentent les intérêts courus non échus en date de clôture.

TABLEAU DES EMPRUNTS
AU 31 DECEMBRE 2015
(exprimé en D.T)

| BANQUE | Montant du Crédit | Solde en début de période | Utilisations 2 015 | Rembours 2 015 | Soldes 31/12/2015 | Fin de période | |
|---------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | | | | | | Échéance à Moins d'un an | Échéances à Plus d'un an |
| B.T8 | 3 000 000 | 1 200 000 | - | 600 000 | 600 000 | 600 000 | - |
| B.T9 | 1 000 000 | 400 000 | - | 200 000 | 200 000 | 200 000 | - |
| B.T10 | 3 000 000 | 2 100 000 | - | 600 000 | 1 500 000 | 600 000 | 900 000 |
| B.T11 | 1 500 000 | 1 050 000 | - | 300 000 | 750 000 | 300 000 | 450 000 |
| B.T12 | 3 000 000 | 2 100 000 | - | 600 000 | 1 500 000 | 600 000 | 900 000 |
| B.T13 | 500 000 | 350 000 | - | 100 000 | 250 000 | 100 000 | 150 000 |
| B.T14 | 4 000 000 | 4 000 000 | - | 4 000 000 | - | - | - |
| | 16 000 000 | 11 200 000 | - | 6 400 000 | 4 800 000 | 2 400 000 | 2 400 000 |
| BTE 3 | 5 000 000 | 312 500 | - | 312 500 | - | - | - |
| BTE 4 | 5 000 000 | 4 792 365 | - | 869 475 | 3 922 890 | 936 082 | 2 986 808 |
| | 10 000 000 | 5 104 865 | - | 1 181 975 | 3 922 890 | 936 082 | 2 986 808 |
| STB 5 | 3 000 000 | 1 500 000 | - | 600 000 | 900 000 | 600 000 | 300 000 |
| STB 6 | 3 000 000 | 1 500 000 | - | 600 000 | 900 000 | 600 000 | 300 000 |
| STB 7 | 3 000 000 | 1 500 000 | - | 600 000 | 900 000 | 600 000 | 300 000 |
| STB 8 | 3 000 000 | 1 567 761 | - | 615 677 | 952 084 | 648 254 | 303 830 |
| STB 9 | 2 000 000 | 1 000 000 | - | 400 000 | 600 000 | 400 000 | 200 000 |
| STB 10 | 1 000 000 | 500 000 | - | 200 000 | 300 000 | 200 000 | 100 000 |
| STB 11 | 1 000 000 | 600 000 | - | 200 000 | 400 000 | 200 000 | 200 000 |
| STB 12 | 3 000 000 | 1 800 000 | - | 600 000 | 1 200 000 | 600 000 | 600 000 |
| STB 13 | 6 000 000 | 3 600 000 | - | 1 200 000 | 2 400 000 | 1 200 000 | 1 200 000 |
| | 25 000 000 | 13 567 761 | - | 5 015 677 | 8 552 084 | 5 048 254 | 3 503 830 |
| BTL 1 | 2 000 000 | 447 310 | - | 447 310 | - | - | - |
| BTL 2 | 2 000 000 | 468 152 | - | 468 152 | - | - | - |
| BTL 3 | 3 000 000 | 714 236 | - | 714 236 | - | - | - |
| BTL 4 | 1 500 000 | 355 973 | - | 355 973 | - | - | - |
| BTL 5 | 1 500 000 | 352 941 | - | 352 941 | - | - | - |
| BTL 6 | 3 000 000 | 2 700 000 | - | 600 000 | 2 100 000 | 600 000 | 1 500 000 |
| BTL 7 | 2 000 000 | 1 800 000 | - | 400 000 | 1 400 000 | 400 000 | 1 000 000 |
| | 15 000 000 | 6 838 612 | - | 3 338 612 | 3 500 000 | 1 000 000 | 2 500 000 |
| ATTIJARI.B 6 | 1 000 000 | 50 000 | - | 50 000 | - | - | - |
| ATTIJARI.B 7 | 1 000 000 | 50 000 | - | 50 000 | - | - | - |
| ATTIJARI.B 8 | 3 000 000 | 450 000 | - | 450 000 | - | - | - |
| ATTIJARI.B 9 | 1 000 000 | 150 000 | - | 150 000 | - | - | - |
| ATTIJARI.B 10 | 1 000 000 | 150 000 | - | 150 000 | - | - | - |
| ATTIJARI.B 11 | 2 000 000 | 762 176 | - | 425 590 | 336 586 | 336 586 | - |
| ATTIJARI.B 12 | 1 000 000 | 381 151 | - | 212 840 | 168 311 | 168 311 | - |
| | 10 000 000 | 1 993 327 | - | 1 488 430 | 504 897 | 504 897 | - |
| BNA 1 | 3 000 000 | 1 200 000 | - | 600 000 | 600 000 | 600 000 | - |
| BNA 2 | 4 000 000 | 1 800 000 | - | 800 000 | 1 000 000 | 800 000 | 200 000 |
| BNA 3 | 3 000 000 | 1 350 000 | - | 600 000 | 750 000 | 600 000 | 150 000 |
| BNA 4 | 3 000 000 | 1 500 000 | - | 600 000 | 900 000 | 600 000 | 300 000 |

| BANQUE | Montant du Crédit | Solde en début de période | Utilisations 2 015 | Rembours 2 015 | Soldes 31/12/2015 | Fin de période | |
|-------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | | | | | | Échéance à Moins d'un an | Échéances à Plus d'un an |
| BNA 5 | 1 000 000 | 550 000 | - | 200 000 | 350 000 | 200 000 | 150 000 |
| BNA 6 | 1 000 000 | 550 000 | - | 200 000 | 350 000 | 200 000 | 150 000 |
| BNA 7 | 5 000 000 | 4 750 000 | - | 1 000 000 | 3 750 000 | 1 000 000 | 2 750 000 |
| BNA CUN 1 | 5 000 000 | 5 000 000 | - | 1 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 | 3 000 000 |
| | 25 000 000 | 16 700 000 | - | 5 000 000 | 11 700 000 | 5 000 000 | 6 700 000 |
| BH 09 | 5 000 000 | 4 790 034 | - | 878 289 | 3 911 746 | 943 161 | 2 968 585 |
| | 5 000 000 | 4 790 034 | - | 878 289 | 3 911 746 | 943 161 | 2 968 585 |
| ATB6 | 1 000 000 | 150 000 | - | 150 000 | - | - | - |
| ATB7 | 1 000 000 | 150 000 | - | 150 000 | - | - | - |
| ATB8 | 1 000 000 | 150 000 | - | 150 000 | - | - | - |
| ATB9 | 2 000 000 | 900 000 | - | 400 000 | 500 000 | 400 000 | 100 000 |
| ATB10 | 1 500 000 | 675 000 | - | 300 000 | 375 000 | 300 000 | 75 000 |
| ATB11 | 1 500 000 | 710 526 | - | 315 790 | 394 736 | 315 788 | 78 948 |
| ATB12 | 5 000 000 | 4 000 000 | - | 1 000 000 | 3 000 000 | 1 000 000 | 2 000 000 |
| ATB13 | 3 000 000 | 3 000 000 | - | 600 000 | 2 400 000 | 600 000 | 1 800 000 |
| ATB14 | 2 000 000 | - | 2 000 000 | - | 2 000 000 | 400 000 | 1 600 000 |
| | 18 000 000 | 9 735 526 | 2 000 000 | 3 065 790 | 8 669 736 | 3 015 788 | 5 653 948 |
| ABC 1 | 3 000 000 | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | - | - |
| ABC 2 | 2 000 000 | 666 666 | - | 666 666 | - | - | - |
| ABC 5 | 2 000 000 | 1 333 333 | - | 666 667 | 666 667 | 666 667 | - |
| ABC 6 | 1 000 000 | 666 667 | - | 333 333 | 333 333 | 333 333 | - |
| ABC 10 | 7 000 000 | 6 406 245 | - | 1 253 250 | 5 152 995 | 1 344 693 | 3 808 302 |
| ABC 11 | 1 000 000 | 958 020 | - | 176 207 | 781 812 | 190 861 | 590 951 |
| ABC 12 | 1 500 000 | 1 500 000 | - | 1 500 000 | - | - | - |
| ABC 13 | 500 000 | 500 000 | - | 500 000 | - | - | - |
| ABC 14 | 1 000 000 | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | - | - |
| ABC 15 | 1 500 000 | - | 1 500 000 | - | 1 500 000 | 1 500 000 | - |
| ABC 16 | 500 000 | - | 500 000 | - | 500 000 | 500 000 | - |
| | 21 000 000 | 14 030 930 | 2 000 000 | 7 096 123 | 8 934 807 | 4 535 554 | 4 399 253 |
| AMEN BANK10 | 2 000 000 | 214 286 | - | 214 286 | - | - | - |
| AMEN BANK11 | 1 500 000 | 160 713 | - | 160 713 | - | - | - |
| AMEN BANK12 | 2 500 000 | 178 571 | - | 178 571 | - | - | - |
| AMEN BANK13 | 1 500 000 | 160 713 | - | 160 713 | - | - | - |
| AMEN BANK14 | 1 000 000 | 111 112 | - | 111 112 | - | - | - |
| AMEN BANK15 | 1 500 000 | 115 386 | - | 115 386 | - | - | - |
| AMEN BANK16 | 1 000 000 | 76 924 | - | 76 924 | - | - | - |
| AMEN BANK17 | 1 000 000 | 111 108 | - | 111 108 | - | - | - |
| AMEN BANK23 | 1 000 000 | 50 000 | - | 50 000 | - | - | - |
| AMEN BANK24 | 1 000 000 | 100 000 | - | 100 000 | - | - | - |
| AMEN BANK25 | 1 000 000 | 100 000 | - | 100 000 | - | - | - |
| AMEN BANK26 | 1 500 000 | 150 000 | - | 150 000 | - | - | - |
| AMEN BANK27 | 3 500 000 | 525 000 | - | 525 000 | - | - | - |
| AMEN BANK28 | 1 000 000 | 331 326 | - | 217 729 | 113 597 | 113 597 | - |
| AMEN BANK29 | 1 000 000 | 329 069 | - | 216 248 | 112 821 | 112 821 | - |
| AMEN BANK30 | 1 000 000 | 329 599 | - | 216 533 | 113 066 | 113 066 | - |
| AMEN BANK31 | 1 000 000 | 481 066 | - | 207 467 | 273 599 | 217 569 | 56 030 |
| AMEN BANK32 | 1 000 000 | 480 956 | - | 207 165 | 273 791 | 217 657 | 56 134 |

| BANQUE | Montant du Crédit | Solde en début de période | Utilisations 2 015 | Rembours 2 015 | Soldes 31/12/2015 | Fin de période | |
|--------------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | | | | | | Échéance à Moins d'un an | Échéances à Plus d'un an |
| AMEN BANK33 | 2 000 000 | 1 167 766 | - | 404 435 | 763 331 | 427 148 | 336 183 |
| AMEN BANK34 | 1 000 000 | 584 453 | - | 202 324 | 382 129 | 213 786 | 168 343 |
| AMEN BANK35 | 1 000 000 | 616 371 | - | 199 862 | 416 509 | 205 363 | 211 146 |
| AMEN BANK36 | 1 000 000 | 650 000 | - | 200 000 | 450 000 | 200 000 | 250 000 |
| AMEN BANK37 | 2 000 000 | 1 714 286 | - | 285 716 | 1 428 570 | 285 714 | 1 142 856 |
| AMEN BANK38 | 2 000 000 | 1 785 714 | - | 285 714 | 1 500 000 | 285 714 | 1 214 286 |
| AMEN BANK39 | 2 000 000 | 1 857 143 | - | 285 715 | 1 571 428 | 285 714 | 1 285 714 |
| AMEN BANK40 | 2 000 000 | 1 857 143 | - | 285 714 | 1 571 429 | 285 714 | 1 285 715 |
| AMEN BANK41 | 2 000 000 | 1 857 143 | - | 285 714 | 1 571 429 | 285 714 | 1 285 715 |
| AMEN BANK42 | 1 500 000 | - | 1 500 000 | 58 804 | 1 441 196 | 263 101 | 1 178 095 |
| AMEN BANK43 | 1 500 000 | - | 1 500 000 | 73 065 | 1 426 935 | 296 687 | 1 130 249 |
| AMEN BANK44 | 2 000 000 | - | 2 000 000 | 87 816 | 1 912 184 | 371 999 | 1 540 186 |
| | 45 000 000 | 16 095 848 | 5 000 000 | 5 773 833 | 15 322 014 | 4 181 365 | 11 140 650 |
| QNB 1 | 4 000 000 | - | 4 000 000 | 600 000 | 3 400 000 | 800 000 | 2 600 000 |
| QNB 2 | 3 000 000 | - | 3 000 000 | 450 000 | 2 550 000 | 600 000 | 1 950 000 |
| QNB 3 | 3 000 000 | - | 3 000 000 | 450 000 | 2 550 000 | 600 000 | 1 950 000 |
| QNB 4 | 3 000 000 | - | 3 000 000 | 300 000 | 2 700 000 | 600 000 | 2 100 000 |
| QNB 5 | 2 000 000 | - | 2 000 000 | 200 000 | 1 800 000 | 400 000 | 1 400 000 |
| | 15 000 000 | - | 15 000 000 | 2 000 000 | 13 000 000 | 3 000 000 | 10 000 000 |
| ELBARAKA 1 | 19 500 000 | 29 500 000 | - | 3 000 000 | 26 500 000 | 26 500 000 | - |
| ELBARAKA 2 | 500 000 | - | 500 000 | - | 500 000 | 500 000 | - |
| ELBARAKA 3 | 5 000 000 | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 5 000 000 | - |
| ELBARAKA 3 | 5 000 000 | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 5 000 000 | - |
| | 30 000 000 | 29 500 000 | 10 500 000 | 3 000 000 | 37 000 000 | 37 000 000 | - |
| EZZITOUNA 1 | 10 000 000 | 8 500 000 | - | - | 8 500 000 | 8 500 000 | - |
| EZZITOUNA 2 | 1 500 000 | 1 500 000 | - | - | 1 500 000 | 1 500 000 | - |
| EZZITOUNA 3 | 1 000 000 | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | - | - |
| EZZITOUNA 4 | 2 000 000 | 2 000 000 | - | 2 000 000 | - | - | - |
| | 14 500 000 | 13 000 000 | - | 3 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | - |
| Takafulia 1 | 2 000 000 | 2 000 000 | - | 500 000 | 1 500 000 | 1 500 000 | - |
| Takafulia 2 | 650 000 | 650 000 | - | 650 000 | - | - | - |
| Takafulia 3 | 350 000 | 350 000 | - | 350 000 | - | - | - |
| Takafulia 4 | 500 000 | - | 500 000 | 500 000 | - | - | - |
| Takafulia 5 | 2 000 000 | - | 2 000 000 | - | 2 000 000 | 2 000 000 | - |
| | 5 500 000 | 3 000 000 | 2 500 000 | 2 000 000 | 3 500 000 | 3 500 000 | - |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE 2010 | 20 000 000 | 8 000 000 | - | 4 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 | - |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE 2013 | 20 000 000 | 16 000 000 | - | 4 000 000 | 12 000 000 | 4 000 000 | 8 000 000 |
| | 40 000 000 | 24 000 000 | - | 8 000 000 | 16 000 000 | 8 000 000 | 8 000 000 |
| BT SOTUGAR1 | 450 000 | 450 000 | - | 450 000 | - | - | - |
| BT SOTUGAR2 | 700 000 | 700 000 | - | 700 000 | - | - | - |
| | 1 150 000 | 1 150 000 | - | 1 150 000 | - | - | - |
| Crédit Moudharba 1 | 250 000 | - | 250 000 | - | 250 000 | 250 000 | - |
| Crédit Moudharba 2 | 300 000 | - | 300 000 | - | 300 000 | 300 000 | - |
| Crédit Moudharba 3 | 500 000 | - | 500 000 | - | 500 000 | 500 000 | - |
| | 1 050 000 | - | 1 050 000 | - | 1 050 000 | 1 050 000 | - |

| BANQUE | Montant du Crédit | Solde en début de période | Utilisations 2 015 | Rembours 2 015 | Soldes 31/12/2015 | Fin de période | |
|---------------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | | | | | | Échéance à Moins d'un an | Échéances à Plus d'un an |
| BT SICAV L'EPARGNANT 7 | 2 000 000 | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | 2 000 000 | - |
| BT SICAV L'EPARGNANT 8 | 1 000 000 | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | - | - |
| BT SICAV L'EPARGNANT 9 | 2 000 000 | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | 2 000 000 | - |
| BT SICAV L'EPARGNANT 10 | 1 000 000 | 1 000 000 | - | - | 1 000 000 | 1 000 000 | - |
| BT SICAV L'EPARGNANT 11 | 1 500 000 | - | 1 500 000 | - | 1 500 000 | 1 500 000 | - |
| BT Assurance carte vie 03 | 2 000 000 | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | 2 000 000 | - |
| BT Amen Invest 1 | 1 000 000 | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | - | - |
| BT Amen Invest 2 | 1 000 000 | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | - | - |
| BT Amen Invest 3 | 500 000 | 500 000 | - | 500 000 | - | - | - |
| BT Amen Invest 4 | 1 000 000 | - | 1 500 000 | 1 500 000 | - | - | - |
| BT Amen Invest 5 | 500 000 | - | 500 000 | 500 000 | - | - | - |
| BT QNB | 6 000 000 | 6 000 000 | - | 6 000 000 | - | - | - |
| BT QNB 2 | 2 000 000 | - | 2 000 000 | - | 2 000 000 | 2 000 000 | - |
| Erreyada SICAR 1 | 4 000 000 | - | 4 000 000 | 4 000 000 | - | - | - |
| Erreyada SICAR 2 | 1 000 000 | - | 1 000 000 | 1 000 000 | - | - | - |
| FCP TUNISIAN PRUDENCE | 250 000 | - | 250 000 | 250 000 | - | - | - |
| FCP VIVEO NOUV.INTRODU | 200 000 | - | 200 000 | 200 000 | - | - | - |
| TRADERS INVE.MANAG. | 2 000 000 | - | 2 000 000 | 2 000 000 | - | - | - |
| STARTUP FACTORY SEED FUND | 200 000 | - | 200 000 | 200 000 | - | - | - |
| CAPITALEASE SEED FUND | 100 000 | - | 100 000 | 100 000 | - | - | - |
| CDC | 10 000 000 | - | 10 000 000 | 10 000 000 | - | - | - |
| Hifadh 1 | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | 1 000 000 | 1 000 000 | - |
| Hifadh 2 | 500 000 | - | 500 000 | - | 500 000 | 500 000 | - |
| Hifadh 3 | 500 000 | - | 500 000 | - | 500 000 | 500 000 | - |
| Amen Tresor | 500 000 | - | 500 000 | 500 000 | - | - | - |
| ATD SIACR 1 | 3 000 000 | - | 3 000 000 | 3 000 000 | - | - | - |
| ATD SIACR 2 | 2 000 000 | - | 2 000 000 | 2 000 000 | - | - | - |
| | 46 750 000 | 16 500 000 | 30 750 000 | 34 750 000 | 12 500 000 | 12 500 000 | - |
| Escompte traite | 1 593 399 | 1 593 399 | - | 1 593 399 | - | - | - |
| Escompte traite | 3 131 483 | - | 3 131 483 | 3 131 483 | - | - | - |
| | 4 724 882 | 1 593 399 | 3 131 483 | 4 724 882 | - | - | - |
| TOTAL | 348 674 882 | 188 800 303 | 71 931 483 | 97 863 611 | 162 868 175 | 102 615 101 | 60 253 075 |

NOTE 11 : AUTRES PASSIFS

Le solde de cette rubrique au 31/12/2015 a atteint **20 962 348 DT** contre **14 394 179 DT** au 31/12/2014 et s'analyse comme suit :

| | (en DT) | |
|--|--------------------|-------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Fournisseurs d'immobilisations Ijara | 5 180 247 | 3 052 926 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 1 588 417 | 4 556 276 |
| Fournisseurs d'immobilisations Ijara, effets à payer | 10 800 770 | 3 964 504 |
| Fournisseurs divers | 156 196 | 153 490 |
| Dettes provisionnées pour congés payés | 547 524 | 490 576 |
| Personnel, rémunérations dues | 1 230 | 1 230 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Avance sur TFP | 41 940 | 13 178 |
| Etat impôts et taxes | 511 340 | 288 839 |
| Organismes sociaux | 136 824 | 122 912 |
| Charges à payer | 1 373 938 | 879 322 |
| Compte d'attente | 33 108 | 73 231 |
| Assurances | 673 | 5 503 |
| Impôt sur les bénéfices de la période (*) | 326 465 | 550 247 |
| Assurance clients | 174 929 | 172 743 |
| Provision pour indemnité de départ à la retraite | 88 747 | 69 202 |
| TOTAL (*) | 20 962 348 | 14 394 179 |

(*) : Les données relatives à l'exercice 2014 sont retraité suite à la modification comptable (Cf. Note 2 – 15)

NOTE 12 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres au 31 Décembre 2015 se sont élevés à **166 631 237 DT** contre **44 595 591 DT** au 31 Décembre 2014.

Le détail des capitaux propres se présente comme suit :

| | (en DT) | |
|--|--------------------|-------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Capital | 150 000 000 | 20 000 000 |
| Prime d'émission (*) | - | 9 500 000 |
| Réserve légale | 1 351 677 | 1 139 817 |
| Fonds social | 639 638 | 628 436 |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 7 810 000 | 6 410 000 |
| Fonds pour risques bancaires généraux | 220 000 | 220 000 |
| Autres réserves (*) | 1 645 000 | 2 145 000 |
| Résultats reportés | 25 336 | 75 212 |
| Effet des modifications comptables | 315 141 | 155 050 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE | 162 006 792 | 40 273 515 |
| Résultat de la période | 4 624 445 | 4 322 076 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | 166 631 237 | 44 595 591 |

(*) Suite à la décision de l'AGE du 28/08/2015 d'incorporer une partie des réserves pour un montant de **10 000 000 DT** par l'attribution des actions gratuites lors de la 1^{ère} phase de l'augmentation, les primes d'émission ont été diminué de **9 500 000 DT** et les autres réserves pour **500 000 DT**.

Le résultat par action se présente ainsi comme suit :

| | 31 Décembre | |
|---------------------|--------------------|-------------|
| | 2015 | 2014 |
| Résultat par action | 0,15 | 1,08 |

L'analyse des capitaux propres se présente comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
Au 31 Décembre 2015
(Exprimé en dinars)

| | Capital Social | Primes d'émission | Réserves légales | Fonds Social | Réserves pour réinvestissement | Autres Réserves | Résultats reportés | Modifications comptables | Résultat de la période | TOTAL |
|---|--------------------|-------------------|------------------|----------------|--------------------------------|------------------|--------------------|--------------------------|------------------------|--------------------|
| Solde au 31 Décembre 2014 avant retraitement | 20 000 000 | 9 500 000 | 1 139 817 | 628 436 | 6 410 000 | 2 365 000 | 75 212 | - | 4 161 985 | 44 280 450 |
| Retraitement 2014 – Effet des modifications comptables | - | - | - | - | - | - | - | 155 050 | 160 091 | 315 141 |
| Solde au 31 Décembre 2014 après retraitement | 20 000 000 | 9 500 000 | 1 139 817 | 628 436 | 6 410 000 | 2 365 000 | 75 212 | 155 050 | 4 322 076 | 44 595 591 |
| Augmentation de Capital Social | 130 000 000 | (9 500 000) | - | - | - | (500 000) | - | - | - | 120 000 000 |
| Reclassement - Effet des modifications comptables | - | - | - | - | - | - | - | 160 091 | (160 091) | - |
| Affectations approuvées par l'AGO su 05/06/2015 | - | - | 211 860 | - | 1 400 000 | - | (49 875) | - | (1 561 985) | - |
| Dividendes versés en 2015 sur le bénéfice de l'année 2014 | - | - | - | - | - | - | - | - | (2 600 000) | (2 600 000) |
| Intérêts sur fonds social | - | - | - | 11 202 | - | - | - | - | - | 11 202 |
| Résultat au 31 Décembre 2015 | - | - | - | - | - | - | - | - | 4 624 445 | 4 624 445 |
| Solde au 31 Décembre 2015 | 150 000 000 | - | 1 351 677 | 639 638 | 7 810 000 | 1 865 000 | 25 336 | 315 141 | 4 624 445 | 166 631 237 |

NOTE 13 : MARGES ET REVENUS ASSIMILES

L'évolution des emplois et des ressources au cours de l'exercice 2015 accompagnée du renforcement des produits et de la maîtrise des charges, a permis de dégager des revenus d'un montant de **24 670 270 DT** contre **22 448 105 DT** au 31/12/2014 enregistrant, ainsi une amélioration de **2 222 165 DT** soit **9,9 %**.

L'analyse des revenus IJARA se présente ainsi :

| | (En DT) | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Revenus d'Ijara | 23 636 101 | 21 521 068 |
| Variation des produits réservés | (153 095) | (93 626) |
| Autres Produits IJARA | 927 078 | 1 005 031 |
| Revenu des dépôts auprès des établissements financiers | 260 186 | 15 632 |
| Total des marges et revenus assimilés | 24 670 270 | 22 448 105 |

NOTE 14 : COMMISSIONS

Le détail de cette Rubrique au 31/12/2015 est le suivant :

| | (en DT) | |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Frais de rejet | 420 081 | 366 728 |
| Frais de dossiers et de suivi | 246 133 | 272 767 |
| Frais de résiliation | 409 389 | 1 517 402 |
| Total | 1 075 603 | 2 156 897 |

NOTE 15 : REVENU DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Cette rubrique a enregistré une valeur de **397 686 DT** au 31/12/2015 contre **139 539 DT** soit une augmentation de **258 147 DT**.

NOTE 16 : INTERET ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES

Le solde de cette rubrique a atteint **13 521 233 DT** au 31/12/2015 contre **12 113 671 DT** au 31/12/2014, soit une variation de **1 407 562 DT**. Il représente les charges financières sur les crédits obtenus.

NOTE 17 : DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES, HORS BILAN ET PASSIFS

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à **2 443 372 DT** contre **1 269 841 DT** au 31 décembre 2014 et s'analyse comme suit :

| | (En DT) | |
|--|------------------|------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des créances | 3 036 295 | 2 478 544 |
| Dotations aux provisions collectives | 200 000 | 99 042 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs | 95 797 | 156 459 |
| Reprises de provisions suite aux recouvrements des créances | (847 689) | (1 464 204) |
| Reprise sur provision sur autres actifs | (149 096) | - |
| Pertes sur créances | 108 065 | - |
| TOTAL | 2 443 372 | 1 269 841 |

NOTE 18 : DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Le solde de cette rubrique a atteint **110 000 DT** au 31 Décembre 2015 contre **100 000 DT** au 31 Décembre 2014.

NOTE 19 : FRAIS DE PERSONNEL

L'analyse des charges de personnel se présente comme suit :

| | (En DT) | |
|--|------------------|------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Salaires et compléments de salaires | 2 676 101 | 2 481 423 |
| Dotations aux provisions pour congés à payer | 55 940 | 184 728 |
| C.N.S.S | 491 853 | 413 431 |
| Accident de travail | 11 708 | 10 971 |
| Assurance groupe | 41 349 | 41 735 |
| Dotations aux provisions pour indemnités de départ à la retraite | 19 546 | 36 079 |
| Total des charges de personnel | 3 296 497 | 3 168 367 |

NOTE 20 : CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2015 à **1 546 749 DT** contre **1 636 346 DT** au 31 décembre 2014. Elles sont analysées comme suit :

| | (En DT) | |
|-------------------|-------------|---------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Achat fournitures | 119 142 | 169 626 |
| Carburant | 48 317 | 59 993 |
| Impôts et taxes | 210 990 | 414 788 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 398 834 | 294 091 |
| Frais postaux et télécommunication | 153 464 | 174 833 |
| Entretien, réparation et maintenance | 181 378 | 155 334 |
| Déplacements, missions et réceptions | 80 753 | 68 918 |
| Dons et subventions | 11 000 | 6 371 |
| Location | 85 446 | 69 501 |
| Jetons de présence | 106 875 | 73 125 |
| Charges BVMT & STICODEVAM | 32 355 | 26 270 |
| Publicité publication et relations publiques | 39 368 | 39 418 |
| Primes d'assurance | 36 550 | 39 867 |
| Etude, recherche | 12 982 | 15 972 |
| Electricité et eau | 29 295 | 23 045 |
| Autres | - | 5 194 |
| TOTAL | 1 546 749 | 1 636 346 |

NOTE 21 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS PROPRES ET AUX RESORPTIONS DES CHARGES A REPARTIR

Les dotations aux amortissements et résorptions ont enregistré une diminution de **10 884 DT** par rapport au 31 décembre 2014. Elles se détaillent au 31 décembre 2015 comme suit :

| | (En DT) | |
|--|-----------------------------|----------------|
| | 31 Décembre 2015 | 2014 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 8 239 | 7 415 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 226 017 | 237 724 |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir (a) | 23 080 | 23 081 |
| Total | 257 336 | 268 220 |

(a) : la résorption des frais d'émission des emprunts et des primes de remboursement des obligations est présentée au niveau des charges financières

NOTE 22 : IMPOTS SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé sur la base d'un taux de l'impôt sur les bénéfices de **35%**.

Le bénéfice fiscal est déterminé compte tenu d'un réinvestissement d'un montant de **4 500 000 DT** et de la déductibilité des provisions sur dépréciation des créances, et ce conformément aux dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS applicables aux sociétés de leasing.

L'impôt sur les bénéfices de l'exercice 2015 comparé à l'année 2014 se présente comme suit :

| | (en DT) | |
|--|-----------------------------|------------------|
| | 31 Décembre 2015 | 2014 |
| Impôt sur les bénéfices (*) | 156 783 | 1 722 926 |
| Impôt sur les bénéfices de la période (*) | 156 783 | 1 722 926 |

(*) : Les données relatives à l'exercice 2014 sont retraité suite à la modification comptable (Cf. Note 2 – 15)

NOTE 23 : FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'EXPLOITATION

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation totalisent au 31 Décembre 2015 à **880 253 DT** contre (-) **32 921 506 DT** au 31 Décembre 2014.

Le détail des flux d'exploitation est le suivant :

| | (en DT) | |
|--|--------------------|---------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle (y compris les intérêts) | 155 450 677 | 150 214 980 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées (Intérêts sur Crédits et Commissions) | (14 141 113) | (11 189 418) |
| Sommes versées au personnel, aux Fournisseurs et créiteurs divers | (138 297 019) | (171 813 817) |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | (278 873) | (621 174) |
| Restitution de la TVA | - | 2 433 497 |
| Impôts sur les bénéfices payés | (1 853 419) | (1 945 574) |
| TOTAL DES FLUX D'EXPLOITATION | (880 253) | (32 921 506) |

NOTE 24 : FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Au 31 décembre 2015, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent (-) **1 389 003 DT** contre (-) **2 632 492 DT** au 31 décembre 2014 présentant le détail suivant :

| | (En DT) | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Acquisitions \ cessions sur portefeuille d'investissement | (1 400 000) | (1 600 000) |
| Acquisitions \ cessions sur immobilisations | 10 997 | (1 032 492) |
| TOTAL FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | (1 389 003) | (2 632 492) |

NOTE 25 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Au 31 Décembre 2015, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de **91 467 872 DT** contre **30 776 128 DT** au 31 Décembre 2014.

Le détail des flux de trésorerie provenant des activités de financement se présente ainsi :

| | (En DT) | |
|--|--------------------|-------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Emission d'actions | 120 000 000 | - |
| Emission d'emprunts | 71 931 483 | 97 643 399 |
| Remboursement d'emprunts | (97 863 611) | (64 467 271) |
| Augmentation \ diminution ressources spéciales | - | - |
| Dividendes versés | (2 600 000) | (2 400 000) |
| TOTAL | 91 467 872 | 30 776 128 |

NOTE 26 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Les états financiers arrêtés au **31 décembre 2015** tiennent compte des événements survenus postérieurement à cette date et jusqu'au 25 mars 2016, date d'arrêt des comptes par le conseil d'administration de la société ; et ce en ce qui concerne notamment l'amélioration ou la détérioration de la situation des clients.

Par ailleurs, aucun événement significatif n'est enregistré au cours de la période postérieure à la date de clôture.

NOTE 27 : PARTIES LIEES

Les parties liées de la société se détaillent comme suit :

| Parties liées | Nature de la relation |
|---|---|
| ▪ ERRYADA SICAR | Filiale |
| ▪ ERRYADA IMMOBILIERE | Société à dirigeants communs |
| ▪ STB MANAGER | |
| ▪ SOCIETE TUNISIENNE DES BANQUES | |
| ▪ Société appartenant au Groupe BEN AYED | |
| - Société PROSID | |
| - Société ELECTRIA | |
| - Société INTERMETAL SA | |
| - Société Nouvelle de Construction SNC | |
| - Société Technique Industrielle et Commerciale | |
| - Société SITEL | |
| - Société TRANSIDER | Sociétés détenues par l'administrateur HEDI BEN AYED |
| - Société Nouvelle de Coupe Industrielle | |
| - Société Sens Inverse | |
| - Société SAMFI « SARL » | |
| - Société SITEL | |
| - Société METALSHIP | |
| - Société INTER FER FORGE | |
| - Société C.C.P.S | |
| - Société PROSID SUD | |
| - Société d'étude et de construction métallique | |
| - Société INTERCHAUX | |

Opérations réalisées avec **ERRYADA SICAR**

La société **ERRYADA SICAR** a souscrit, au cours de l'exercice 2015, à **5** billets de trésorerie émis par **WIFACK INTERNATIONAL BANK** et ce tel que détaillé ci-dessous :

| Date de souscription | Date d'échéance | Montant | Charge d'intérêt |
|----------------------|-----------------|-----------|------------------|
| 07/01/2015 | 08/03/2015 | 4 000 000 | 42 869 |
| 09/03/2015 | 06/05/2015 | 4 000 000 | 44 608 |
| 07/05/2015 | 04/09/2015 | 3 500 000 | 79 805 |
| 29/08/2015 | 17/12/2015 | 1 000 000 | 11 532 |
| 05/09/2015 | 14/12/2015 | 3 500 000 | 66 757 |
| | | | 245 571 |

Opérations réalisées avec la société STB MANAGER

La société a conclu, au cours de l'exercice 2015, avec la société « STB MANAGER », gestionnaire des fonds SICAV L'EPARGNANT, 5 conventions portant sur l'émission de certificats de dépôt et ce tel que ci-dessous détaillé :

| Type | Date de souscription | Date d'échéance | Montant | Taux | Charge d'intérêt |
|---------------------|----------------------|-----------------|-----------|-------|------------------|
| Certificat de dépôt | 05/01/2015 | 15/04/2015 | 2 000 000 | 7,25% | 39 483 |
| Certificat de dépôt | 17/02/2015 | 26/08/2015 | 2 000 000 | 7,25% | 73 707 |
| Certificat de dépôt | 24/03/2015 | 30/09/2015 | 1 500 000 | 7,25% | 36 854 |
| Certificat de dépôt | 15/04/2015 | 14/07/2015 | 2 000 000 | 7,25% | 35 605 |
| Certificat de dépôt | 10/07/2015 | 06/01/2016 | 1 500 000 | 7,25% | 52 473 |
| Certificat de dépôt | 14/07/2015 | 10/01/2016 | 2 000 000 | 7,25% | 69 964 |
| Certificat de dépôt | 26/08/2015 | 22/02/2016 | 2 000 000 | 7,25% | 69 964 |
| Certificat de dépôt | 30/09/2015 | 28/03/2016 | 1 000 000 | 7,25% | 34 982 |
| Total | | | | | 413 032 |

Opérations réalisées avec le groupe HEDI BEN AYED

Les opérations réalisées avec les sociétés appartenant au groupe BEN AYED concernent **48** contrats IJARA et se détaillent comme suit :

| Société | Nombre de contrats en cours | En cours au 31/12/2015 | Impayés au 31/12/2015 | Produits de l'exercice 2015 |
|---|-----------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Société PROSID | 9 | 438 692 | 26 | 37 132 |
| Société ELECTRIA | 1 | 10 117 | 1 | 1 490 |
| Société INTERMETAL SA | 4 | 13 440 | 2 | 1 689 |
| Société Nouvelle de Construction SNC | 16 | 520 944 | 39 | 56 007 |
| Société Technique Industrielle et Commerciale | 4 | 75 482 | 3 | 7 632 |
| Société TRANSIDER | 1 | 1 | 1 | 0 |
| Société Nouvelle de Coupe Industrielle | 1 | 19 617 | 2 | 5 670 |
| Société Sens Inverse | 2 | 33 194 | 2 | 3 422 |
| Société METALSHIP | 1 | 15 174 | 16 | 1 416 |
| Société C.C.P.S | 2 | 8 138 | 1 | 1 489 |
| Société SAMFI | 2 | 36 500 | (790) | 2 474 |
| Société Inter Fer Forger | 1 | 43 945 | 2 | 5 336 |
| Société d'étude et de construction métallique | 1 | 85 742 | 0 | 3 517 |
| Société INTERCHAUX | 2 | 373 782 | 0 | 638 |
| Société PROSID SUD | 1 | 113 436 | 101 | 6 652 |
| Total | 48 | 1 788 204 | (594) | 134 564 |

En 2015, **WIFACK INTERNATIONAL BANK** a conclu **9** contrats avec des sociétés appartenant au groupe **HEDI BEN AYED** se détaillant comme suit :

| Société | Nombre de contrats | Financement en hors taxes |
|---|--------------------|---------------------------|
| Société Nouvelle de Construction SNC | 1 | 40 306 |
| Société PROSID | 2 | 209 247 |
| Société Technique Industrielle et Commerciale | 1 | 21 518 |
| Société d'Etude et de Construction Métallique | 1 | 97 649 |

| | | |
|--------------------|---|----------------|
| Société INTERCHAUX | 1 | 333 866 |
| Société PROSID SUD | 1 | 137 222 |
| Société INTERCHAUX | 1 | 40 123 |
| Société SAMFI | 1 | 33 007 |
| Total | | 912 938 |

NOTE 28 : INTERETS A ECHOIR SUR CONTRATS ACTIFS

Les intérêts à échoir sur contrats actifs présentent au 31 Décembre 2015 un total de **39 969 100 DT** contre **37 353 591 DT** au 31 Décembre 2014. Leur détail se présente ainsi :

| | | (en DT) | |
|--|------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts à échoir sur contrats actifs | | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| | à moins d'1 an | 19 707 155 | 18 312 034 |
| | entre 1 et 5 ans | 19 900 758 | 18 482 465 |
| | à plus de 5 ans | 361 187 | 559 092 |
| Total | | 39 969 100 | 37 353 591 |

NOTE 29 : GARANTIES RECUES

Les garanties reçues se détaillent comme suit :

| | | (en DT) | |
|--------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| | | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Garanties réelles reçues des clients | | 26 945 123 | 21 418 784 |
| Garanties financières – SOTUGAR | | 2 765 684 | 3 098 962 |
| Total | | 29 710 807 | 24 517 746 |

Tunis le 29 Avril 2016

**A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE
LA SOCIETE WIFACK INTERNATIONAL
BANK**

Avenue Habib Bourguiba, Médenine 4100

Objet : Rapport général des commissaires aux comptes – Exercice 2015

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société **WIFACK INTERNATIONAL BANK** arrêtés au **31 Décembre 2015**, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1. Opinion sur les états financiers

Nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints, de la Société **WIFACK INTERNATIONAL BANK**, arrêtés au **31 Décembre 2015** comprenant le bilan ainsi que l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du **1er Janvier** au **31 Décembre 2015** et des notes aux états financiers.

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

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **356 066 157 DT**, un résultat net bénéficiaire de **4 624 445 DT** et une augmentation de la trésorerie de **90 959 122 DT**, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementation en vigueur et aux clauses statutaires de la Société **WIFACK INTERNATIONAL BANK**. 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 des commissaires aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent 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 contenus dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du commissaire aux comptes, 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, le commissaire aux comptes prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers tel qu'il est en vigueur dans la société afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne. Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Opinion

A notre avis, les états financiers susmentionnés sont sincères et réguliers et présentent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société **WIFACK INTERNATIONAL BANK**, arrêtée au **31 Décembre 2015** ainsi que le résultat de ses opérations et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Vérifications et informations spécifiques

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1er) du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier et telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'appréciation du système de contrôle interne et nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société eu égard à la réglementation en vigueur.

Les commissaires aux comptes

F.M.B.Z KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

TCA
Béchir NEDRI

Tunis le 29 Avril 2016

**A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE
WIFACK INTERNATIONAL BANK**

Avenue Habib Bourguiba, Médenine 4100

Objet : Rapport des commissaires aux comptes sur les conventions visés aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales et à l'article 29 de la loi 2001-65 relative aux établissements de crédit – Exercice **2015**

Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions de l'article **29** de la loi n° **2001-65** du **10 Juillet 2001**, relative aux établissements de crédits, de l'article **200** et suivants, et de l'article **475** du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le **31 Décembre 2015**.

Notre responsabilité consiste à nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation desdites conventions ou opérations et de leur correcte traduction, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été communiquées et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A. Conventions et opérations nouvellement réalisées

- 1-** Le conseil d'administration réuni le **31 Mars 2015** a autorisé la société à mettre à la disposition de sa filiale « **ERRYADA SICAR** » le montant de **1 400 000 DT** sous forme de fonds à capital risque. Une convention a été signée à cet effet en date du **31 Décembre 2014**. Les commissions de gestion de ce fonds se sont élevés au titre de l'exercice **2015** à **14 575 DT**.
- 2-** La société a conclu, au courant de l'exercice **2015**, neuf (**9**) contrats IJARA avec des sociétés appartenant au **Groupe Hedi Ben Ayed**, administrateur de la société « **WIFACK INTERNATIONAL BANK** », pour un total de **912 938 DT** en hors taxes. Les produits d'intérêts générés par ces contrats en **2015** s'élèvent à **20 748 DT HT**. Les frais de dossiers se sont élevés à leur titre à **759 DT.HT**.
- 3-** La société « **WIFACK INTERNATIONAL BANK** » a émis, au cours de l'exercice 2015, **5** billets de trésorerie souscrits par la société « **ERRYADA SICAR** » et ce tel que détaillé ci-dessous :

| Date de souscription | Date d'échéance | Montant | Charge d'intérêt |
|-----------------------------|------------------------|----------------|-------------------------|
| 07/01/2015 | 08/03/2015 | 4 000 000 | 42 869 |
| 09/03/2015 | 06/05/2015 | 4 000 000 | 44 608 |
| 07/05/2015 | 04/09/2015 | 3 500 000 | 79 805 |
| 29/08/2015 | 17/12/2015 | 1 000 000 | 11 532 |
| 05/09/2015 | 14/12/2015 | 3 500 000 | 66 757 |
| Total | | | 245 571 |

4- La société **WIFACK INTERNATIONAL BANK** a conclu, au cours de l'exercice 2015, avec la société « **STB MANAGER** », gestionnaire des fonds **SICAV L'EPARGNANT**, **8** conventions portant sur l'émission de certificats de dépôt et ce tel que ci-dessous détaillé

| Date de souscription | Date d'échéance | Montant | Taux | Charge d'intérêt |
|-----------------------------|------------------------|----------------|-------------|-------------------------|
| 05/01/2015 | 15/04/2015 | 2 000 000 | 7,25% | 39 483 |
| 17/02/2015 | 26/08/2015 | 2 000 000 | 7,25% | 73 707 |
| 24/03/2015 | 30/09/2015 | 1 500 000 | 7,25% | 36 854 |
| 15/04/2015 | 14/07/2015 | 2 000 000 | 7,25% | 35 605 |
| 10/07/2015 | 06/01/2016 | 1 500 000 | 7,25% | 52 473 |
| 14/07/2015 | 10/01/2016 | 2 000 000 | 7,25% | 69 964 |
| 26/08/2015 | 22/02/2016 | 2 000 000 | 7,25% | 69 964 |
| 30/09/2015 | 28/03/2016 | 1 000 000 | 7,25% | 34 982 |
| Total | | | | 413 032 |

5- **WIFACK INTERNATIONAL BANK** a conclu, en Février 2015, avec son partenaire stratégique « The Islamic Corporation for the Development of the Private Sector » une convention d'assistance technique dans le cadre de la transformation de la société en une banque. Cette convention prévoit une rémunération fixe s'élevant à 500 000 \$ et une rémunération variable fixée à 2% du montant des capitaux apportés par le dit partenaire.

B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures et qui continuent à produire leurs effets :

6- Le conseil d'administration réuni le **28 Mars 2014** a autorisé la société à mettre à la disposition de sa filiale « **ERRYADA SICAR** » le montant de **1 400 000 DT** sous forme de fonds à capital risque. Une convention a été signée à cet effet en date du **31 Décembre 2013**. Les commissions de gestion de ce fonds se sont élevés au titre de l'exercice **2015** à **21 000 DT**.

7- Le conseil d'administration réuni le **28 Mars 2013** a autorisé la société à mettre à la disposition de sa filiale « **ERRYADA SICAR** » le montant de **2 000 000 DT** sous forme de fonds à capital risque. Une convention a été signée à cet effet en date du **31 Décembre 2012**. Les commissions de gestion de ce fonds se sont élevés au titre de l'exercice **2015** à **30 000 DT**.

8- Le conseil d'administration de la société réuni le **27 Avril 2012** a autorisé la société à mettre à la disposition de sa filiale « **ERRYADA SICAR** » le montant de **1 000 000 DT** sous forme de fonds à capital risque. Une convention a été signée à ce titre en date du **31 Décembre 2011**. Les commissions de gestion de ce fonds se sont élevés au titre de l'exercice **2015** à **15 000 DT**.

9- Le conseil d'administration réuni le **25 Décembre 2009** a autorisé la société à mettre à la disposition de sa filiale « **ERRYADA SICAR** » le montant de **500 000 DT** sous forme de fonds à capital risque. Une convention a été signée à ce titre en date du **30 Décembre 2009**. Les commissions de gestion de ce fonds se sont élevés au titre de l'exercice **2015** à **7 500 DT**.

10- **WIFACK INTERNATIONAL BANK** a conclu au cours des exercices antérieures des contrats IJARA avec des sociétés appartenant au groupe **HEDI BEN AYED**, sociétés avec lesquelles elle a des administrateurs en commun. Le solde au **31/12/2015** des en cours et des impayés ainsi que des produits de location (Marge sur loyers) générés en **2015** relatifs à tous les contrats conclus avec ces sociétés se détaillent comme suit :

| Désignation | Solde des en cours au 31/12/2015 | Solde des impayés au 31/12/2015 | Produits de l'exercice 2015 |
|--------------------|---|--|------------------------------------|
| Groupe BEN AYED | 1 788 204 | (594) | 134 564 |

11- Les emprunts et billets de trésorerie accordés à la société par les parties liées s'élèvent au **31/12/2015** à **8 552 084 DT** et se présentent ainsi :

| Etablissement | Solde début | Utilisations | Remboursements | Solde fin |
|--------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|------------------|
| Société Tunisienne des banques | 13 567 761 | 0 | 5 015 677 | 8 552 084 |
| Total | 13 567 761 | 0 | 5 015 677 | 8 552 084 |

12- En vertu de la convention datant du **21 Mars 2012**, La société **WIFACK INTERNATIONAK BANK** a confié la gestion et la conservation d'une partie de son portefeuille « traites » à la **Société Tunisienne de Banque** moyennant une commission en hors taxes de **1 DT** par valeur. En 2015, La société n'a pas encouru de commissions à ce titre.

C. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

13- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président Directeur Général au titre de l'exercice 2015 est fixée par décisions du conseil d'administration du **1^{er} Avril 2005**, du **11 Août 2006** et du **25 Juin 2010** à un montant net de **87 500 DT** en plus d'un intéressement proportionnel au résultat de l'exercice s'élevant en **2015** à un montant net de **208 099 DT**. En outre, il bénéficie de la prise en charge des cotisations de la sécurité sociale et des avantages en nature composés principalement d'une voiture de fonction...
- La rémunération du Directeur Général Adjoint au titre de l'exercice **2015** est fixée par décisions du conseil d'administration du **27 Mars 2012** et du **28 Mars 2013** à un montant net de **61 250 DT** en plus d'un intéressement proportionnel au résultat de l'exercice s'élevant en **2015** à un montant net de **62 430 DT**. En outre, il bénéficie de la prise en charge des cotisations de la sécurité sociale et des avantages en nature composés principalement d'une voiture de fonction.
- La rémunération des membres du conseil d'administration pour l'exercice **2015** est fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **20 Juin 2013** à un montant net de **1 500 DT** représentant les jetons de présence aux réunions du conseil d'administration à percevoir au titre de chaque séance et à un montant annuel net de **5 000 DT** représentant les jetons de présence aux réunions du comité d'audit, du comité exécutif des crédits et du comité du risque. Les rémunérations revenant aux administrateurs au titre de l'exercice **2015** s'élèvent à un montant brut de **159 816 DT** dont **106 875 DT** au titre des jetons de présence aux réunions du conseil d'administration.

Par ailleurs, le conseil d'administration a décidé, dans sa réunion tenue le 28 Août 2015, d'allouer pour chaque membre du comité de pilotage de l'opération de transformation de la société **EL WIFACK Leasing** en une banque une indemnité forfaitaire nette de **20 000 DT**. La rémunération brute revenant aux administrateurs membre de ce comité s'est élevée à **94 118 DT**.

14- Avant sa nomination par le conseil d'administration dans sa réunion du **27 Mars 2012**, le Directeur Général Adjoint avait conclu avec la société une convention de prêt portant sur **30 000 DT**. Ce prêt a fait de règlement définitif par le remboursement, en principal, au cours de l'exercice **2015** de **2 262 DT**.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé, en dehors des conventions précitées, l'existence d'autres conventions ou opérations qui entrent dans le champ d'application de l'article 29 de la loi 2001-65 du **10 Juillet 2001** relative aux établissements de crédit et des articles **200** et suivants et **475** du Code des Sociétés Commerciales.

Les commissaires aux comptes

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

TCA

Bécher NEDRI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Wifack International Bank

Siège social : Avenue Habib Bourguiba Médenine 4100

wifack International Bank publie ci -dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI et Mr Béchir NEDRI.

BILAN CONSOLIDE Arrêté au 31 Décembre 2015 (Exprimé en D.T.)

| | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 (*) |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| Actifs | | | |
| Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT | | - | - |
| Créances sur les établissements bancaires et financiers | 3 | 93 385 118 | 1 156 015 |
| Créances sur la clientèle | 4 | 249 340 040 | 241 204 767 |
| Portefeuille-titres commercial | 5 | 418 899 | 4 124 447 |
| Portefeuille d'investissement | 6 | 4 328 860 | 2 653 860 |
| Valeurs immobilisées | 7 | 3 937 796 | 4 100 242 |
| Autres actifs | 8 | 4 914 845 | 3 875 593 |
| TOTAL ACTIF | | 356 325 558 | 257 114 924 |
| Passifs | | | |
| Banque centrale et CCP | | - | - |
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | | 15 403 | 2 568 399 |
| Dépôts et avoirs de la clientèle | 9 | 2 830 709 | 3 239 628 |
| Emprunts et ressources spéciales | 10 | 165 626 460 | 192 051 278 |
| Autres passifs | 11 | 20 804 813 | 14 390 269 |
| TOTAL PASSIF | | 189 277 385 | 212 249 574 |
| Capitaux Propres | | | |
| Capital | | 150 000 000 | 20 000 000 |
| Prime d'émission | | - | 9 500 000 |
| Réserves consolidées | | 10 919 747 | 9 694 817 |
| Fonds pour risques Bancaires généraux | | 220 000 | 220 000 |
| Autres capitaux propres consolidés | | 639 638 | 628 436 |
| Résultats reportés consolidés | | 159 042 | 198 414 |
| Effets des modifications Comptables | | 315 141 | 155 050 |
| <i>Total des capitaux propres consolidés avant résultat</i> | | <i>162 253 568</i> | <i>40 396 717</i> |
| Résultat consolidé | | 4 769 260 | 4 445 649 |
| <i>Total des capitaux propres consolidés</i> | | <i>167 022 828</i> | <i>44 842 366</i> |
| Intérêts des minoritaires | | 25 345 | 22 984 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 12 | 167 048 173 | 44 865 350 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 356 325 558 | 257 114 924 |

(*) : Colonne comparative retraitée à des fins de comparaison

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDES
Exercice clos le 31 Décembre 2015
(Exprimé en D.T.)

| | Note | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
| <i>Passifs éventuels</i> | | | |
| Cautions, avals et autres garanties données | | - | - |
| Crédits documentaires | | - | - |
| Actifs donnés en garantie | | - | - |
| <i>Total des Passifs éventuels</i> | | - | - |
| <i>Engagements donnés</i> | | | |
| Engagements de financement donnés | | 9 387 075 | 11 825 872 |
| Engagement sur intérêts et commissions sur emprunts | | 12 958 145 | 16 023 641 |
| Engagements sur titres | | - | - |
| <i>Total des engagements donnés</i> | | 22 345 220 | 27 849 513 |
| <i>Engagements reçus</i> | | | |
| Engagements de financement reçus | | - | - |
| Garanties reçues | 29 | 29 710 807 | 24 517 746 |
| Intérêts à échoir sur contrats actifs | 28 | 39 969 100 | 37 353 591 |
| <i>Total des engagements reçus</i> | | 69 679 907 | 61 871 337 |

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
Exercice clos le 31 Décembre 2015
(Exprimé en D.T.)

| | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 (*) |
|--|-----------|---------------------|---------------------|
| <i>Produits d'exploitation bancaire</i> | | | |
| Marges et revenus assimilés | 13 | 24 670 270 | 22 448 105 |
| Commissions (en produits) | 14 | 1 107 603 | 2 156 897 |
| Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières | | 2 497 | 199 |
| Revenus du portefeuille d'investissement | 15 | 139 748 | 15 961 |
| <i>Total des Produits d'Exploitation Bancaire</i> | | 25 909 118 | 24 621 162 |
| <i>Charges d'exploitation bancaire</i> | | | |
| Intérêts encourus et charges assimilées | 16 | (13 263 295) | (11 947 576) |
| Commissions encourues | | (88 616) | (80 352) |
| Pertes sur portefeuille-titres commercial et opérations financières | | (10 628) | - |
| <i>Total des Charges d'Exploitation Bancaire</i> | | (13 362 539) | (12 027 928) |
| <i>Produit Net Bancaire</i> | | 12 557 579 | 12 593 234 |
| Dotations aux Provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | 17 | (2 443 372) | (1 269 841) |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 18 | (77 015) | (100 000) |
| Autres produits d'exploitation | | - | - |
| Frais de personnel | 19 | (3 311 171) | (3 178 345) |
| Charges générales d'exploitation | 20 | (1 578 968) | (1 668 812) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations | 21 | (259 468) | (269 680) |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | | 4 887 585 | 6 106 556 |
| Solde en gain \ perte provenant des Eléments ordinaires | | - | - |
| Impôts sur les bénéfices | 22 | (115 963) | (1 660 661) |
| <i>Résultat des activités ordinaires</i> | | 4 771 622 | 4 445 895 |
| Part des intérêts minoritaires | | (2 362) | (246) |
| <i>Résultat consolidé</i> | | 4 769 260 | 4 445 649 |
| Effet des modifications comptables (net d'impôts) | | 315 141 | 155 050 |
| <i>Résultats consolidés après modifications comptables</i> | | 5 084 401 | 4 600 699 |

(*) : Colonne comparative retraitée à des fins de comparaison

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Exercice Clos le 31 Décembre 2015
(Exprimé en D.T)

| | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|-----------|--------------------|---------------------|
| Activités d'exploitation | | | |
| Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle (y compris les intérêts) | | 155 465 372 | 150 235 880 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | | (13 904 116) | (11 047 244) |
| Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers | | - | - |
| Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle | | - | - |
| Titres de placement | | - | - |
| Sommes versées au personnel, fournisseurs et créiteurs divers | | (138 381 758) | (171 847 159) |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | (279 298) | (636 229) |
| Restitution de la TVA | | - | 2 433 497 |
| Impôt sur les bénéfices payés | | (1 853 419) | (1 945 574) |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation | 23 | 1 046 781 | (32 806 829) |
| Activités d'investissement | | | |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | 207 578 | - |
| Acquisitions \ cessions sur portefeuille d'investissement | | (1 825 000) | (25 000) |
| Acquisitions \ cessions sur immobilisations | | 7 625 | (1 040 911) |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | 24 | (1 609 797) | (1 065 911) |
| Activités de financement | | | |
| Emission d'actions | | 120 000 000 | - |
| Emission d'emprunts | | 66 931 483 | 93 893 399 |
| Remboursement d'emprunts | | (92 863 611) | (60 717 271) |
| Augmentation \ diminution ressources spéciales | | - | - |
| Dividendes versés | | (2 600 000) | (2 400 000) |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 25 | 91 467 872 | 30 776 128 |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | - | - |
| Variation de trésorerie | | 90 904 856 | (3 096 612) |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 2 712 063 | 5 808 675 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | 93 616 919 | 2 712 063 |

(*) : Colonne comparative retraitée à des fins de comparaison

1- NOTES RELATIVES A LA CONSOLIDATION DES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2015 :

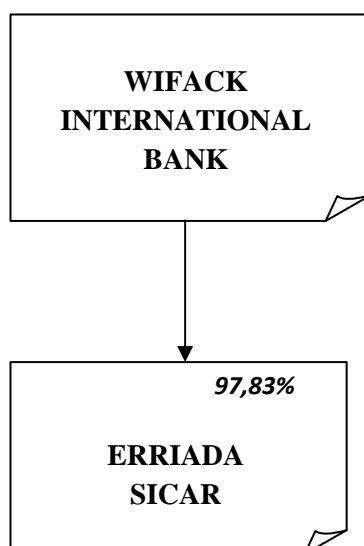
NOTE 1 : PRESENTATION DU GROUPE WIFACK INTERNATIONAL BANK :

« **WIFACK INTERNATIONAL BANK** » est la nouvelle dénomination sociale de la société anciennement dénommée « **EL WIFACK Leasing** ». Ce changement de la dénomination est intervenu suite à l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 28 Août 2015 ayant adopté les nouveaux statuts et décidé la conversion de la société en une banque universelle, et ce sur la base de l'agrément d'exercice de l'activité bancaire obtenu de la part de la Banque Centrale de Tunisie

La même assemblée générale extraordinaire a pris la décision d'augmenter le capital de la société pour le porter de **20 millions** de dinars à **150 millions** de dinars.

Le groupe **WIFACK INTERNATIONAL BANK** a été constitué après la création des sociétés suivantes dans le capital desquelles la société **WIFACK INTERNATIONAL BANK** détient des participations :

| <i>Emetteur</i> | <i>Nombre d'actions</i> | <i>Valeur Nominale</i> | <i>TOTAL</i> | <i>Date de souscription</i> | <i>% détenu du capital</i> |
|--------------------------|-------------------------|------------------------|----------------|-----------------------------|----------------------------|
| ERRIADA SICAR S.A | 90.000 | 10 | 900.000 | 2009-2010 | 97,83% |
| TOTAL | | | 900.000 | | |



1.1- Principales règles d'évaluation et de présentation des comptes consolidés :

Les comptes consolidés du groupe **WIFACK INTERNATIONAL BANK** relatifs à l'exercice 2015 ont été établis conformément aux dispositions de la loi 2001-117 du 06/12/2001 modifiant le code des sociétés commerciales.

La présentation des états financiers est conforme aux dispositions de la loi 96-112, relative au système comptable des entreprises et aux documents de synthèse consolidés des entreprises relevant du secteur financier. Les charges et produits présentés dans le compte de résultat sont classés par nature et non par destination.

Les comptes consolidés regroupent les comptes de **WIFACK INTERNATIONAL BANK** et de la société composant le groupe **WIFACK INTERNATIONAL BANK** à savoir **ERRIADA SICAR S.A.** Les retraitements et reclassements nécessaires ont été effectués afin de se conformer aux principes du groupe **WIFACK INTERNATIONAL BANK**.

1.2- Principes, optique et méthodes de consolidation :

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes annuels individuels de la société mère **WIFACK INTERNATIONAL BANK** et de sa filiale **ERRIADA SICAR** qu'elle contrôle.

Les méthodes de consolidation appliquées sont les suivantes :

| Société | Nature du contrôle | Méthode de consolidation retenue |
|---------------|--------------------|----------------------------------|
| ERRIADA SICAR | Contrôle exclusif | <i>Intégration Globale</i> |

La méthode de l'intégration globale s'applique aux entreprises contrôlées de manière exclusive ayant une activité à caractère financier, auxquelles s'ajoutent les entreprises dont l'activité se situe dans le prolongement des activités bancaires ou financières, ou relève d'activités connexes (assurance, promotion touristique, acquisition, construction et réaménagement d'immeubles, location de terrains et d'immeubles).

Sachant que le contrôle exclusif sur une filiale s'apprécie par le pouvoir de diriger ses politiques financières et opérationnelles afin de tirer avantage de ses activités. Il résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans la filiale ;
- soit de la désignation pendant deux exercices successifs de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance de la filiale ; le Groupe est présumé avoir effectué cette désignation lorsqu'il a disposé au cours de cette période, directement ou indirectement, d'une fraction supérieure à 40 % des droits de vote et qu'aucun autre associé ou actionnaire n'a détenu directement ou indirectement une fraction supérieure à la sienne ;
- soit du pouvoir d'exercer une influence dominante sur une filiale, en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires, lorsque le droit applicable le permet et que le Groupe est actionnaire ou associé de cette filiale ; l'influence dominante existe dès lors que le Groupe a la possibilité d'utiliser ou d'orienter l'utilisation des actifs, passifs ou éléments de hors - bilan de la même façon qu'il contrôle ce même type d'éléments dans les filiales sous contrôle exclusif. Ne sont toutefois retenues dans ces conditions que les entreprises qui présentent un caractère significatif par rapport aux comptes du Groupe.

1.3- Principaux retraitements effectués dans les comptes consolidés

Les principaux retraitements effectués pour l'élaboration des comptes consolidés concernent les postes suivants :

1.3.1- Traitement des acquisitions et écarts d'acquisition :

La différence entre le prix d'acquisition et la quote-part de situation nette acquise est affectée en premier lieu à des éléments identifiables du bilan et du hors - bilan. Les modifications ainsi apportées aux valeurs d'entrée des éléments identifiés sont en contrepartie imputées sur la valeur brute de l'écart d'acquisition, dont les amortissements cumulés sont alors ajustés.

Pour chaque acquisition, le solde des écarts non affectés est inscrit à l'actif ou au passif du bilan suivant son sens, dans le poste "Écarts d'acquisition". Les écarts d'acquisition actifs sont amortis et les écarts d'acquisition passifs sont rapportés au résultat. La durée ne peut en aucun cas excéder vingt ans. Les écarts d'acquisition font l'objet d'une revue régulière à partir d'analyses multicritères, semblables à celles utilisées lors de l'évaluation initiale des sociétés acquises.

En cas de cession totale ou partielle des entreprises ainsi acquises, l'écart d'acquisition correspondant, originellement imputé sur les capitaux propres, vient corriger la plus ou moins-value de cession dans le résultat consolidé, sous déduction des amortissements qui auraient été pratiqués sans tenir compte du prorata temporise, si cet écart avait été maintenu à l'actif du bilan consolidé.

1.3.2- Elimination des soldes et transactions intra-groupe :

Les produits et les charges résultant d'opérations internes au Groupe sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle.

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les produits et charges réciproques sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle.

1.3.3- Comptabilisation de l'Impôt sur les sociétés :

La charge d'impôt est égale au montant total de l'impôt exigible et de l'impôt différé inclus dans la détermination du résultat net de l'exercice.

L'impôt exigible est le montant des impôts sur le bénéfice payable ou recouvrables au titre de l'exercice.

L'impôt exigible est le montant des impôts sur le bénéfice payables (ou récupérables) au titre du bénéfice imposable (ou de la perte fiscale) d'un exercice.

Les passifs d'impôt différé sont les montants d'impôts sur le résultat payables au cours d'exercices futurs au titre de différences temporelles imposables.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers consolidés du groupe **WIFACK INTERATIONAL BANK** sont préparés et présentés en respectant :

- Les principes comptables généralement admis prévus par le système comptable tunisien des entreprises ; et
- les principes comptables édictés par les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie.

Le respect de la réglementation en vigueur est établi selon l'ordre suivant :

- Loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises ;
- Décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- Les normes comptables du secteur bancaire (NCT 21-NCT 25)
- La norme comptable relative aux contrats de locations (NCT 41)
- La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991, relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, telle que modifiée par la circulaire n°99-04 du 19 mars 1999 ;

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

2-1 : Continuité de l'exploitation

Les états financiers ont été établis dans la perspective de la continuité de l'exploitation.

2-2 : Immobilisations utilisées par la société

Les immobilisations corporelles et incorporelles utilisées par la société figurent parmi les actifs au niveau des « **Actifs Immobilisés** » pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire par l'application des taux usuels suivants :

| | Taux d'amortissement |
|---|-----------------------------|
| Logiciels et Licences | 33% |
| Construction | 5% |
| Agencement et aménagement des constructions | 10% |
| Installations générales, Agencement et aménagement Divers | 10% |
| Matériel de transport | 20% |
| Matériel informatique | 16,66% |
| Equipements de bureau | 10% |
| Autres Immobilisations corporelles | 10% |

2-3 : Encours sur crédits IJARA accordés

La Banque adopte la norme comptable tunisienne **NC 41** relative aux contrats de location pour la comptabilisation des opérations rattachées aux contrats de Ijara, et ce à partir de 1er janvier 2008.

La Banque est dotée d'un système de gestion intégré pour la gestion de son portefeuille et la génération des écritures comptables. Les biens faisant l'objet de contrats de location-financement sont les biens acquis par la banque et donnés en location pour une durée moyenne qui varie entre trois et sept ans. Elles sont de ce fait enregistrées à l'actif du bilan au niveau des « Créances sur la Clientèle » pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et durant toute la durée du bail. A la fin de cette durée, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Les opérations d'IJARA portent sur des biens immobiliers (terrains et constructions) et mobiliers (équipements, matériel roulant...).

Il est à signaler que, pendant toute la durée du bail, le bien donné en location demeure la propriété de la société **WIFACK INTERNATIONAL BANK**, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le céder ou de le nantir.

2-4 : Portefeuille investissement

Sont classés dans la catégorie des placements à long terme (portefeuille d'investissement), les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont, également, des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût, font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées, sauf en ce qui concerne les titres SICAV.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

2-5 : Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée, au passif du bilan sous la rubrique des « **Emprunts et dettes rattachés** ».

2 -6 : Evaluation des provisions

La Banque constitue annuellement une provision des actifs classés conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet du circulaire n° 91-24 émise par la Banque Centrale de Tunisie le 17 décembre 1991.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire suscitée sont déterminées de la manière suivante :

Les provisions résultant de l'application de la circulaire suscitée sont déterminées de la manière suivante :

Montant de l'engagement + Loyers impayés – Agios réservés – Intérêts de retard réservés – Valeur intrinsèque.

Avec valeur intrinsèque = Valeur d'acquisition – amortissements cumulés

2-6-1 : Les classes :

| Classe | Retard de paiement | Minimum de provision à appliquer par classe |
|--|------------------------|---|
| . A : Actifs courants | - | - |
| . B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier | Moins de 90 jours | - |
| . B2 : Actifs incertains | Entre 90 et 180 jours | 20% |
| . B3 : Actifs préoccupants | Entre 180 et 360 jours | 50% |
| . B4 : Actifs compromis | Plus que 360 jours | 100% |

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent:

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du cash-flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

2-6-2 : La valeur des biens donnés en IJARA :

Les principes retenus pour l'évaluation du bien en location sont les suivants :

- **Matériel standard** : Valeur d'origine diminuée d'une décote de **20%** par année de location
- **Matériel spécifique** : Valeur d'origine diminuée d'une décote de **40%** par année de location
- **Matériel informatique** : Valeur d'origine diminuée d'une décote de **60%** par année de location
- **Immeubles (terrain, construction,...)** : Valeur d'origine diminuée d'une décote de **5%** par année de location.

2-6-3 : Les garanties reçues

Bien que **WIFACK INTERNATIONAL BANK** détienne des garanties réelles sur des clients ayant des créances classées, elle les considère comme une garantie supplémentaire atténuant le risque encouru. Ces garanties comprennent essentiellement les hypothèques inscrites.

2-6-4 : La provision collective

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91 -24 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 Juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêt.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique " Dotations aux provisions" en tant que composante du coût du risque encouru par **WIFACK INTERNATIONAL BANK**.

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations d'IJARA sont déduites des actifs correspondants.

La méthodologie adoptée par la société **WIFACK INTERNATIONAL BANK** pour la détermination de la provision collective se présente ainsi :

- i. Le regroupement du portefeuille par secteur d'activité. Les secteurs d'activité retenues sont :
 - Commerce
 - BTP
 - Industrie
 - Tourisme
 - Agriculture
- ii. La détermination pour chaque groupe de créances d'un taux de migration moyen sur les 5 derniers exercices TMM_{gi} selon la formule suivante

$$TMM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n \frac{\text{Risque additionnel de l'année } N}{\text{Engagement 0 et 1 de l'année } N-1} \right) / n$$

Avec

- Risque additionnel de l'année N = (les engagements 0 et 1 de l'année N -1 du groupe i devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N) – (les engagements 2, 3 ou 4 de l'année N -1 du groupe i devenus classés 0 ou 1 à la fin de l'année N) ;
- TMM_{gi} : Taux de migration moyen du groupe de créances i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMM_{gi} .
- iii. Détermination d'un facteur scalaire par groupe de créances « FS_{gi} » traduisant l'aggravation des risques en 2015. La formule de calcul est la suivante :

$$FS_{gi} = \frac{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe i en 2015}}{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe i en 2014}}$$

- iv. Estimation du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPM_{gi} » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions, la période retenue étant 2008-2011 :

$$TPM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n \frac{\text{Montant des provisions sur le risque additionnel de l'année } N}{\text{Risque additionnel de l'année } N} \right) / n$$

Avec TPMgi : Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.

v. Calcul des provisions collectives « PCgi » du groupe i (en %) selon la formule suivante :

$$PCgi = (\text{Engagements gi 0 et 1}) \times TMMgi \times FSi \times TPMgi$$

Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PCgi

2-6-5 : La provision additionnelle

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21 du 30 Décembre 2013, il est constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités suivantes :

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

L'ancienneté dans la classe B4 est déterminée selon la formule suivante : $A=N-M+1$ tel que :

A : Ancienneté dans la classe B4 ;

N : Année d'arrêt des états financiers ;

M : Année de la dernière migration vers la classe B4.

Le risque net est la valeur de l'actif après déduction :

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

2.7 : Convention de prééminence du fond sur la forme

Les opérations d'IJARA effectuées par la banque sont comptabilisées conformément à la convention de prééminence du fond sur la forme.

2-8 : Comptabilisation des revenus

Actuellement, l'activité de la banque se limite au produit « IJARA ».

A ce titre, elle adopte la norme comptable tunisienne NC 41 relative aux contrats de location pour la comptabilisation des opérations rattachées aux contrats d'IJARA, et ce à partir de 1^{er} Janvier 2008. Elle a opté pour une application rétrospective.

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les intérêts de retard, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que « Produits réservés », venant en déduction de la rubrique « Créances Sur la Clientèle ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 ainsi que les créances rééchelonnées non classées et ce conformément aux dispositions de l'article 9 du circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991.

2-9 : Impôt sur les bénéfices

Wifak Bank est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux de **35%**.

En vertu des dispositions de la loi de finances n°2000-98 du 25 Décembre 2000 les amortissements financiers relatifs aux biens objets de contrats de Ijara, sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable.

Par ailleurs, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux banques et aux sociétés de leasing. Ainsi le taux des provisions déductibles est relevé à 75% au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006 (Article 16 de la loi n° 2001-123 du 28 Décembre 2001). La loi de finances pour la gestion 2005, a porté ce taux à 85% qui demeure en vigueur jusqu'à l'an 2006. De sa part, la loi de finances pour la gestion 2006 a relevé ce taux à **100%** applicable jusqu'au **31 Décembre 2009**. Ce taux demeure applicable au-delà de cette date conformément à la loi de finance pour la gestion **2010**.

2-10 : Taxe sur la valeur ajoutée

La Banque procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes. Il en est de même en ce qui concerne les investissements propres ou objet de contrat d'IJARA.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société sur ses achats de biens et services est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

2-11 : Provision pour indemnités de départ à la retraite

Le coût des avantages postérieurs à l'emploi à servir au personnel lors de leur départ à la retraite, tel que stipulé par la convention collective du secteur financier, est rattaché à la période d'activité du salarié.

La charge annuelle comptabilisée correspond à la quote-part supportée par l'exercice au titre de tout le personnel titulaire de la société et est calculée sur la base d'une estimation des salaires à servir à chaque salarié lors de son départ à la retraite rapportée au nombre d'année de travail dans la société.

2-11 : Unité monétaire et risque de change

Les états financiers consolidés du groupe sont arrêtés et présentés en dinar tunisien (DT). Aucune créance ou dette n'est libellée en monnaies étrangères.

Aucun risque de change n'est ainsi couru par la société à la date du 31 décembre 2015.

2-12 : Faits saillants de la période :

L'exercice 2015 a été marqué par :

- La signature d'une convention d'assistance avec le partenaire technique pour assurer la conversion de la société dans des bonnes conditions.
- La signature d'un pacte d'actionnaires entre les principaux actionnaires actuels et futurs de la Banque.
- La réalisation de l'augmentation du capital de la société pour le porter de 20 MDT à 150 MDT.
- L'accomplissement de toutes les formalités Juridiques de la conversion de la société en banque universelle portant la dénomination « **Wifack International Bank** ».
- La conversion de tous les contrats leasing en contrats Ijara.

2-14 : Changement de méthode de présentation

La société a obtenu l'agrément d'exercice de l'activité bancaire ; Par rapport à la situation arrêtée au 31 décembre 2014, les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2015 sont présentés selon la norme comptable **NCT 21** relative à la Présentation des états financiers des établissements bancaires.

Les données relatives à l'exercice **2014** ont été, à cette fin, retraité en proforma.

Etant donné que la société est en cours de mise en place des préparatifs nécessaires à l'exercice de l'activité bancaire, son activité se limite actuellement aux opérations IJARA. Par ailleurs, les avoirs de la société se limitent à ceux déposés auprès de diverses banques, ainsi, la rubrique « Créances sur les établissements bancaires et financiers » présente au 31/12/2015 un solde nul.

2-15 : Modification comptable

Outre les intérêts de retard facturés aux clients, la Banque a comptabilisé en 2015 les intérêts de retard dont la probabilité de recouvrement est importante. Ces intérêts, constatés parmi les produits à recevoir, concernent les exercices 2015 et antérieurs. Pour le besoin de comparabilité, les données comparatives au niveau du bilan, de l'état de flux de trésorerie et des notes aux états financiers relatives à l'exercice 2014 ont été retraitées.

Le total des intérêts comptabilisés à cet effet s'élèvent à **839.759 TND** et se répartissent comme suit :

| Exercice | Intérêt de retard HT | Effet d'impôt | Intérêt de retard net d'impôt |
|---------------------------|----------------------|----------------|-------------------------------|
| 2013 et antérieurs | 238 538 | 83 488 | 155 050 |
| 2014 | 246 294 | 86 203 | 160 091 |
| 2014 et antérieurs | 484 832 | 169 691 | 315 141 |
| 2015 | 354 927 | 124 224 | 230 703 |
| Total | 839 759 | 293 915 | 545 844 |

Les données comparatives relatives à l'exercice 2014 ont été affectées comme suit :

| Rubrique | Impact/Actif | Impact/Passif | Impact/Résultat |
|------------------------------------|--------------|---------------|-----------------|
| Autres actifs | (+) 484 832 | | |
| Effet des modifications comptables | | (+) 155 050 | |
| Autres passifs | | (+) 169 691 | |
| Intérêt de retard | | | (+) 246 294 |
| Charge d'impôt | | | (-) 86 203 |

NOTE 3 : CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

L'analyse des Créances sur les établissements bancaires et financiers se présente comme suit :

| | (En DT) | |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|
| | 31 Décembre 2015 | 2014 |
| Banques | 93 179 333 | 1 143 318 |
| Produits courus | 234 172 | - |
| Effets remis à l'encaissement (a) | 32 280 | 10 706 |
| Caisse | 1 810 | 1 991 |
| Total | 93 447 595 | 1 156 015 |
| Provisions sur actifs financiers | (62 477) | - |
| Créances nettes | 93 385 118 | 1 156 015 |

(a) : les effets remis à l'encaissement sont présentés au niveau de la rubrique « Créances sur la clientèle ». Seuls les effets encaissés à la date de l'arrêté des états financiers sont présentés au niveau des « liquidités et équivalents de liquidités ».

NOTE 4 : CREANCES SUR LA CLIENTELE

La valeur nette de créances sur la clientèle, au 31 décembre 2015, a atteint **249.340.040 DT** contre **241.204.767 DT** au 31 décembre 2014, enregistrant une augmentation de **8.135.273 DT**.

Les encours financiers et les créances d'Ijara s'analysent comme suit :

| | (En DT) | |
|--|---------------------|--------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Créances IJARA : Encours Financiers | 243 652 591 | 233 108 906 |
| Créances IJARA (encours des contrats non mis en force) | 763 107 | 3 779 994 |
| Créances IJARA : Impayés et autres facturations | 17 994 960 | 14 767 258 |
| Effet remis à l'encaissement | 21 821 | 19 679 |
| Marges constatées d'Avance | (1 193 394) | (1 113 727) |
| S/Total | 261 239 085 | 250 562 110 |
| Marges réservées | (817 346) | (664 250) |
| Provisions – créances sur la clientèle | (11 081 699) | (8 693 093) |
| | (11 899 045) | (9 357 343) |
| Solde au 31 Décembre | 249 340 040 | 241 204 767 |

La répartition de l'encours par secteur au 31 Décembre 2015 est comme suit :

| | (en DT) | | |
|-------------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------|
| Secteur | Encours Mobilier | Encours Immobilier | Total |
| <i>AGRICULTURE</i> | 43 319 776 | 1 314 061 | 44 633 837 |
| <i>BTP</i> | 36 040 654 | 2 550 541 | 38 591 195 |
| <i>INDUSTRIE</i> | 46 364 334 | 447 792 | 46 812 126 |
| <i>TOURISME</i> | 10 737 642 | 209 935 | 10 947 577 |
| <i>SERVICE & COMMERCE</i> | 95 059 490 | 7 608 366 | 102 667 856 |
| Total | 231 521 896 | 12 130 695 | 243 652 591 |

ANALYSE DES IMPAYES ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|---|----------------------|--|----------------------------|------------------------------|------------------------|--------------------|
| | A Actifs courants | B1 Actifs nécessitant un suivi particulier | B2 Actifs incertains | B3 Actifs préoccupants | B4 Actifs compromis | |
| Encours financiers | <i>102 123 992</i> | <i>132 889 240</i> | <i>172 922</i> | <i>219 637</i> | <i>8 246 800</i> | 243 652 591 |
| Impayés | <i>84 167</i> | <i>10 483 659</i> | <i>69 282</i> | <i>143 919</i> | <i>4 604 651</i> | 15 385 678 |
| Avances et acomptes reçus (a) | <i>(1 635 306)</i> | <i>(1 040 927)</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>(154 476)</i> | (2 830 709) |
| Autres créances | <i>275 600</i> | <i>1 002 353</i> | <i>7 738</i> | <i>16 179</i> | <i>1 307 412</i> | 2 609 282 |
| TOTAL DES IMPAYES, AUTRES CREANCES & AVANCES ET ACOMPTE | <i>(1 275 539)</i> | <i>10 445 085</i> | <i>77 020</i> | <i>160 098</i> | <i>5 757 587</i> | 15 164 251 |
| TOTAL DES ENCOURS, IMPAYES, AUTRES CREANCES & AVANCES ET ACOMPTE (1) | <i>100 848 453</i> | <i>143 334 325</i> | <i>249 942</i> | <i>379 735</i> | <i>14 004 387</i> | 258 816 842 |
| Produits réservés | | <i>65 650</i> | <i>6 640</i> | <i>15 643</i> | <i>729 413</i> | 817 346 |
| Provisions suivant cir 91-24 | | | <i>7 457</i> | <i>63 831</i> | <i>9 629 838</i> | 9 701 126 |
| Provisions additionnelles | | | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>110 466</i> | 110 466 |
| Provisions collectives | | <i>1 270 107</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | 1 270 107 |
| TOTAL DES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES (2) | | <i>1 335 757</i> | <i>14 097</i> | <i>79 474</i> | <i>10 469 717</i> | 11 899 045 |
| Ratio de couverture des créances classées B2, B3 et B4= (2) / (1) | | | 5,64% | 20,93% | 74,76% | |
| | | | 72% | | | |

NOTE 5 : PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL

Le portefeuille titre commercial se compose principalement d'actions cotées détenues à des fins de transaction et dont le montant s'élève au 31 décembre 2015 à **418.899 DT** contre **4.124.447 DT** au 31 décembre 2014.

NOTE 6 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse du portefeuille investissement se présente comme suit :

| | (en DT) | |
|------------------------------|--------------------|------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Titres de participation (a) | 3 988 860 | 2 163 860 |
| Fonds d'investissement (b) | 490 000 | 490 000 |
| Emprunt obligataire national | 200 000 | 200 000 |
| Valeur brute | 4 678 860 | 2 853 860 |
| Provision (c) | (350 000) | (200 000) |
| Valeur Nette | 4 328 860 | 2 653 860 |

(a) Les titres de participation s'analysent au 31 décembre 2015 comme suit :

| Emetteur | Nombre d'actions | Valeur Nominale | TOTAL | Date de souscription | % détenu du capital |
|---------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|
| MED FOOD S.A | 100 | 1 000 | 100 000 | 2003 | 3,33% |
| ERRIADA IMMOB | 24 600 | 5 | 123 000 | 2008-2009 | 12,3% |
| Société SERP SUD | 4 000 | 10 | 40 000 | 2010 | 10% |
| INSTITUT DE L'APBEF | 1 | 100 | 100 | | - |
| Société les céramiques du sud | - | - | 1 000 000 | 2013 | - |
| Société Eurocycle | 17 857 | 11,2 | 125 760 | - | - |
| Société SOTUMAIL | 200 000 | 2,5 | 500 000 | 2013 | - |
| Banque d'Affaire de Tunisie BAT | 5 000 | 100 | 500 000 | 2015 | 6,74% |
| Société JOB BETON | 160 000 | 10 | 1 600 000 | 2015 | 30,65% |
| TOTAL | | | 3 988 860 | | |

(b) : Le fonds d'investissement s'analyse au 31 décembre 2014 comme suit :

| SICAR | MONTANT | Date d'affectation | Nature |
|-----------------|----------------|---------------------------|---------------|
| SODIS-SICAR S.A | 490.000 | 2003-2004-2005 | Fonds Gérés |
| TOTAL | 490.000 | | |

(c) Il s'agit d'une provision pour dépréciation des participations détenues dans le capital de la société **MEDFOOD** pour **250.000 Dinars** ainsi qu'une provision pour dépréciation des participations détenant dans le capital de la société **SERP SUD** sous forme de fonds gérés à travers **ERRYADA SICAR** pour 60 000 dinars.

NOTE 7 : VALEURS IMMOBILISEES

La valeur brute des Valeurs immobilisées s'élève au 31 décembre 2015 à **5 695 455 DT.**

Le détail de ces valeurs au 31 décembre 2015 se présente ainsi :

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS**Au 31 Décembre 2015**

(Exprimé en dinars)

| Désignation | VALEURS BRUTES | | | | AMORTISSEMENTS | | | | Valeur Comptable Nette au 31/12/2015 |
|--------------------------------------|------------------|---|-------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------------------|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | au 01/01/2015 | Acquisition du 01/01/2015 au 31/12/2015 | Cession du 01/01/2015 Au 31/12/2015 | au 31/12/2015 | au 01/01/2015 | Dotations du 01/01/2015 au 31/12/2015 | Réintégration des Amortissements du 01/01/2015 au 31/12/2015 | Amortissements cumulés au 31/12/2015 | |
| Terrain | 2 291 768 | - | - | 2 291 768 | - | - | - | - | 2 291 768 |
| Constructions | 1 588 423 | | - | 1 588 423 | 421 730 | 79 421 | - | 501 151 | 1 087 272 |
| Agenc. & Aménag. des constructions | 141 184 | 1 000 | - | 142 184 | 80 809 | 10 269 | - | 91 078 | 51 106 |
| Installations générales A.A.I Divers | 169 956 | 11 472 | - | 181 428 | 71 959 | 16 658 | - | 88 617 | 92 811 |
| Matériel de transport | 754 450 | - | 97 050 | 657 400 | 602 031 | 59 815 | 97 050 | 564 796 | 92 604 |
| Matériel informatique | 380 070 | 25 003 | - | 405 073 | 187 751 | 49 167 | - | 236 918 | 168 155 |
| Equipements de bureau | 166 112 | 271 | - | 166 383 | 113 503 | 12 653 | - | 126 156 | 40 227 |
| Autres Immobilisations corporelles | 982 | - | - | 982 | 387 | 73 | - | 460 | 522 |
| Immobilisations en cours | 70 474 | 32 824 | - | 103 298 | - | - | - | - | 103 298 |
| Logiciels | 101 625 | 3 372 | - | 104 997 | 100 401 | 1 317 | - | 101 718 | 3 279 |
| Licences | 53 520 | - | - | 53 520 | 39 751 | 7 015 | - | 46 766 | 6 754 |
| TOTAUX | 5 718 564 | 73 942 | 97 050 | 5 695 456 | 1 618 322 | 236 388 | 97 050 | 1 757 660 | 3 937 796 |

NOTE 8 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

| | (en DT) | |
|--|--------------------|------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Charges à répartir | 729 706 | 304 340 |
| Avances aux fournisseurs | 35 954 | 35 524 |
| Prêt fonds social, échéances à (-) un an | 78 591 | 58 723 |
| Crédit de TVA à reporter | 46 258 | 1 115 116 |
| Etat, impôts et taxes | 1 484 255 | 69 464 |
| TVA à régulariser | 512 235 | 550 090 |
| Personnel avances | 22 834 | 21 317 |
| Compte d'attente | 284 937 | 71 787 |
| Débiteurs divers | 4 238 | 6 603 |
| Dépôt et cautionnement versées | 397 943 | 614 604 |
| Charges constatées d'avance | 215 764 | 310 156 |
| Produits à recevoir (*) | 708 281 | 540 256 |
| Prêt fonds social, échéances à (+) d'un an | 299 488 | 364 300 |
| Actifs d'impôts différés | 122 500 | 70 000 |
| Clients et comptes rattachés – sociétés du groupe | 112 771 | - |
| TCL à régulariser | 88 159 | 88 159 |
| TOTAL VALEUR BRUTE (*) | 5 143 914 | 4 220 439 |
| <i>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants</i> | <i>(229 069)</i> | <i>(344 846)</i> |
| TOTAL NET (*) | 4 914 845 | 3 875 593 |

NOTE 9 : DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE

Le solde de cette rubriques est principalement constitué des avances et sommes à restituer à la clientèle dans le cadre des contrats IJARA.

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

| | (en DT) | |
|---------------------------------------|--------------------|------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Avances et acomptes reçus des clients | 2 830 709 | 3 239 628 |
| Total | 2 830 709 | 3 239 628 |

NOTE 10 : EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES

Les emprunts et les dettes rattachés totalisent en date du 31 Décembre 2015 la somme de **165 626 460 DT** contre **192 051 278 DT** au 31 Décembre 2014. Le détail est comme suit :

| | | (en DT) | |
|--------------------------------------|-----|--------------------|--------------------|
| | | 31 Décembre | |
| | | 2015 | 2014 |
| Emprunts (échéances à plus d'un an) | (a) | 60 253 075 | 77 025 021 |
| Emprunts (échéances à moins d'un an) | (b) | 90 115 101 | 92 531 882 |
| Billets de trésorerie | | 12 500 000 | 17 650 000 |
| Dettes rattachées | (c) | 2 758 284 | 3 250 976 |
| Effets escomptés | (d) | - | 1 593 399 |
| TOTAL | | 165 626 460 | 192 051 278 |

(a) Les emprunts à plus d'un an au 31 Décembre 2015 s'analysent comme suit :

| | | 31 Décembre | |
|-------------------------|--|--------------------|-------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| ▪ Emprunts Obligataires | | 8 000 000 | 16 000 000 |
| ▪ Emprunts Amen Bank | | 11 140 650 | 10 541 695 |
| ▪ Emprunts BH | | 2 968 585 | 3 911 746 |
| ▪ Emprunts ATTIJARI | | - | 494 274 |
| ▪ Emprunts BT | | 2 400 000 | 4 800 000 |
| ▪ Emprunts ATB | | 5 653 948 | 6 669 737 |
| ▪ Emprunts BTE | | 2 986 808 | 3 922 891 |
| ▪ Emprunts STB | | 3 503 831 | 8 552 084 |
| ▪ Emprunts BTL | | 2 500 000 | 3 500 000 |
| ▪ Emprunts ABC Bank | | 4 399 253 | 6 932 594 |
| ▪ Emprunts BNA | | 6 700 000 | 11 700 000 |
| ▪ Emprunts QNB | | 10 000 000 | |
| Total | | 60 253 075 | 77 025 021 |

(b) Les emprunts à moins d'un an au 31 Décembre 2015 s'analysent comme suit :

| | | 31 Décembre | |
|---|--|--------------------|-------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Echéances à moins d'un an sur Emprunt Obligatoire | | 8 000 000 | 8 000 000 |
| Echéances à moins d'un an sur crédits à Moyen Terme | | 82 115 101 | 84 531 882 |
| TOTAL | | 90 115 101 | 92 531 882 |

(c) Les dettes rattachées représentent les intérêts courus non échus en date de clôture.

TABLEAU DES EMPRUNTS
AU 31 DECEMBRE 2015
(exprimé en D.T)

| BANQUE | Montant du Crédit | Solde en début de période | Utilisations 2 015 | Rembours 2 015 | Soldes 31/12/2015 | Fin de période | |
|---------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | | | | | | Échéance à Moins d'un an | Échéances à Plus d'un an |
| B.T8 | 3 000 000 | 1 200 000 | - | 600 000 | 600 000 | 600 000 | - |
| B.T9 | 1 000 000 | 400 000 | - | 200 000 | 200 000 | 200 000 | - |
| B.T10 | 3 000 000 | 2 100 000 | - | 600 000 | 1 500 000 | 600 000 | 900 000 |
| B.T11 | 1 500 000 | 1 050 000 | - | 300 000 | 750 000 | 300 000 | 450 000 |
| B.T12 | 3 000 000 | 2 100 000 | - | 600 000 | 1 500 000 | 600 000 | 900 000 |
| B.T13 | 500 000 | 350 000 | - | 100 000 | 250 000 | 100 000 | 150 000 |
| B.T14 | 4 000 000 | 4 000 000 | - | 4 000 000 | - | - | - |
| | 16 000 000 | 11 200 000 | - | 6 400 000 | 4 800 000 | 2 400 000 | 2 400 000 |
| BTE 3 | 5 000 000 | 312 500 | - | 312 500 | - | - | - |
| BTE 4 | 5 000 000 | 4 792 365 | - | 869 475 | 3 922 890 | 936 082 | 2 986 808 |
| | 10 000 000 | 5 104 865 | - | 1 181 975 | 3 922 890 | 936 082 | 2 986 808 |
| STB 5 | 3 000 000 | 1 500 000 | - | 600 000 | 900 000 | 600 000 | 300 000 |
| STB 6 | 3 000 000 | 1 500 000 | - | 600 000 | 900 000 | 600 000 | 300 000 |
| STB 7 | 3 000 000 | 1 500 000 | - | 600 000 | 900 000 | 600 000 | 300 000 |
| STB 8 | 3 000 000 | 1 567 761 | - | 615 677 | 952 084 | 648 254 | 303 830 |
| STB 9 | 2 000 000 | 1 000 000 | - | 400 000 | 600 000 | 400 000 | 200 000 |
| STB 10 | 1 000 000 | 500 000 | - | 200 000 | 300 000 | 200 000 | 100 000 |
| STB 11 | 1 000 000 | 600 000 | - | 200 000 | 400 000 | 200 000 | 200 000 |
| STB 12 | 3 000 000 | 1 800 000 | - | 600 000 | 1 200 000 | 600 000 | 600 000 |
| STB 13 | 6 000 000 | 3 600 000 | - | 1 200 000 | 2 400 000 | 1 200 000 | 1 200 000 |
| | 25 000 000 | 13 567 761 | - | 5 015 677 | 8 552 084 | 5 048 254 | 3 503 830 |
| BTL 1 | 2 000 000 | 447 310 | - | 447 310 | - | - | - |
| BTL 2 | 2 000 000 | 468 152 | - | 468 152 | - | - | - |
| BTL 3 | 3 000 000 | 714 236 | - | 714 236 | - | - | - |
| BTL 4 | 1 500 000 | 355 973 | - | 355 973 | - | - | - |
| BTL 5 | 1 500 000 | 352 941 | - | 352 941 | - | - | - |
| BTL 6 | 3 000 000 | 2 700 000 | - | 600 000 | 2 100 000 | 600 000 | 1 500 000 |
| BTL 7 | 2 000 000 | 1 800 000 | - | 400 000 | 1 400 000 | 400 000 | 1 000 000 |
| | 15 000 000 | 6 838 612 | - | 3 338 612 | 3 500 000 | 1 000 000 | 2 500 000 |
| ATTIJARI.B 6 | 1 000 000 | 50 000 | - | 50 000 | - | - | - |
| ATTIJARI.B 7 | 1 000 000 | 50 000 | - | 50 000 | - | - | - |
| ATTIJARI.B 8 | 3 000 000 | 450 000 | - | 450 000 | - | - | - |
| ATTIJARI.B 9 | 1 000 000 | 150 000 | - | 150 000 | - | - | - |
| ATTIJARI.B 10 | 1 000 000 | 150 000 | - | 150 000 | - | - | - |
| ATTIJARI.B 11 | 2 000 000 | 762 176 | - | 425 590 | 336 586 | 336 586 | - |
| ATTIJARI.B 12 | 1 000 000 | 381 151 | - | 212 840 | 168 311 | 168 311 | - |
| | 10 000 000 | 1 993 327 | - | 1 488 430 | 504 897 | 504 897 | - |
| BNA 1 | 3 000 000 | 1 200 000 | - | 600 000 | 600 000 | 600 000 | - |
| BNA 2 | 4 000 000 | 1 800 000 | - | 800 000 | 1 000 000 | 800 000 | 200 000 |
| BNA 3 | 3 000 000 | 1 350 000 | - | 600 000 | 750 000 | 600 000 | 150 000 |
| BNA 4 | 3 000 000 | 1 500 000 | - | 600 000 | 900 000 | 600 000 | 300 000 |
| BNA 5 | 1 000 000 | 550 000 | - | 200 000 | 350 000 | 200 000 | 150 000 |
| BNA 6 | 1 000 000 | 550 000 | - | 200 000 | 350 000 | 200 000 | 150 000 |
| BNA 7 | 5 000 000 | 4 750 000 | - | 1 000 000 | 3 750 000 | 1 000 000 | 2 750 000 |
| BNA CUN 1 | 5 000 000 | 5 000 000 | - | 1 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 | 3 000 000 |

| BANQUE | Montant du Crédit | Solde en début de période | Utilisations 2 015 | Rembours 2 015 | Soldes 31/12/2015 | Fin de période | |
|-------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | | | | | | Échéance à Moins d'un an | Échéances à Plus d'un an |
| | 25 000 000 | 16 700 000 | - | 5 000 000 | 11 700 000 | 5 000 000 | 6 700 000 |
| BH 09 | 5 000 000 | 4 790 034 | - | 878 289 | 3 911 746 | 943 161 | 2 968 585 |
| | 5 000 000 | 4 790 034 | - | 878 289 | 3 911 746 | 943 161 | 2 968 585 |
| ATB6 | 1 000 000 | 150 000 | - | 150 000 | - | - | - |
| ATB7 | 1 000 000 | 150 000 | - | 150 000 | - | - | - |
| ATB8 | 1 000 000 | 150 000 | - | 150 000 | - | - | - |
| ATB9 | 2 000 000 | 900 000 | - | 400 000 | 500 000 | 400 000 | 100 000 |
| ATB10 | 1 500 000 | 675 000 | - | 300 000 | 375 000 | 300 000 | 75 000 |
| ATB11 | 1 500 000 | 710 526 | - | 315 790 | 394 736 | 315 788 | 78 948 |
| ATB12 | 5 000 000 | 4 000 000 | - | 1 000 000 | 3 000 000 | 1 000 000 | 2 000 000 |
| ATB13 | 3 000 000 | 3 000 000 | - | 600 000 | 2 400 000 | 600 000 | 1 800 000 |
| ATB14 | 2 000 000 | - | 2 000 000 | - | 2 000 000 | 400 000 | 1 600 000 |
| | 18 000 000 | 9 735 526 | 2 000 000 | 3 065 790 | 8 669 736 | 3 015 788 | 5 653 948 |
| ABC 1 | 3 000 000 | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | - | - |
| ABC 2 | 2 000 000 | 666 666 | - | 666 666 | - | - | - |
| ABC 5 | 2 000 000 | 1 333 333 | - | 666 667 | 666 667 | 666 667 | - |
| ABC 6 | 1 000 000 | 666 667 | - | 333 333 | 333 333 | 333 333 | - |
| ABC 10 | 7 000 000 | 6 406 245 | - | 1 253 250 | 5 152 995 | 1 344 693 | 3 808 302 |
| ABC 11 | 1 000 000 | 958 020 | - | 176 207 | 781 812 | 190 861 | 590 951 |
| ABC 12 | 1 500 000 | 1 500 000 | - | 1 500 000 | - | - | - |
| ABC 13 | 500 000 | 500 000 | - | 500 000 | - | - | - |
| ABC 14 | 1 000 000 | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | - | - |
| ABC 15 | 1 500 000 | - | 1 500 000 | - | 1 500 000 | 1 500 000 | - |
| ABC 16 | 500 000 | - | 500 000 | - | 500 000 | 500 000 | - |
| | 21 000 000 | 14 030 930 | 2 000 000 | 7 096 123 | 8 934 807 | 4 535 554 | 4 399 253 |
| AMEN BANK10 | 2 000 000 | 214 286 | - | 214 286 | - | - | - |
| AMEN BANK11 | 1 500 000 | 160 713 | - | 160 713 | - | - | - |
| AMEN BANK12 | 2 500 000 | 178 571 | - | 178 571 | - | - | - |
| AMEN BANK13 | 1 500 000 | 160 713 | - | 160 713 | - | - | - |
| AMEN BANK14 | 1 000 000 | 111 112 | - | 111 112 | - | - | - |
| AMEN BANK15 | 1 500 000 | 115 386 | - | 115 386 | - | - | - |
| AMEN BANK16 | 1 000 000 | 76 924 | - | 76 924 | - | - | - |
| AMEN BANK17 | 1 000 000 | 111 108 | - | 111 108 | - | - | - |
| AMEN BANK23 | 1 000 000 | 50 000 | - | 50 000 | - | - | - |
| AMEN BANK24 | 1 000 000 | 100 000 | - | 100 000 | - | - | - |
| AMEN BANK25 | 1 000 000 | 100 000 | - | 100 000 | - | - | - |
| AMEN BANK26 | 1 500 000 | 150 000 | - | 150 000 | - | - | - |
| AMEN BANK27 | 3 500 000 | 525 000 | - | 525 000 | - | - | - |
| AMEN BANK28 | 1 000 000 | 331 326 | - | 217 729 | 113 597 | 113 597 | - |
| AMEN BANK29 | 1 000 000 | 329 069 | - | 216 248 | 112 821 | 112 821 | - |
| AMEN BANK30 | 1 000 000 | 329 599 | - | 216 533 | 113 066 | 113 066 | - |
| AMEN BANK31 | 1 000 000 | 481 066 | - | 207 467 | 273 599 | 217 569 | 56 030 |
| AMEN BANK32 | 1 000 000 | 480 956 | - | 207 165 | 273 791 | 217 657 | 56 134 |
| AMEN BANK33 | 2 000 000 | 1 167 766 | - | 404 435 | 763 331 | 427 148 | 336 183 |
| AMEN BANK34 | 1 000 000 | 584 453 | - | 202 324 | 382 129 | 213 786 | 168 343 |
| AMEN BANK35 | 1 000 000 | 616 371 | - | 199 862 | 416 509 | 205 363 | 211 146 |
| AMEN BANK36 | 1 000 000 | 650 000 | - | 200 000 | 450 000 | 200 000 | 250 000 |
| AMEN BANK37 | 2 000 000 | 1 714 286 | - | 285 716 | 1 428 570 | 285 714 | 1 142 856 |
| AMEN BANK38 | 2 000 000 | 1 785 714 | - | 285 714 | 1 500 000 | 285 714 | 1 214 286 |
| AMEN BANK39 | 2 000 000 | 1 857 143 | - | 285 715 | 1 571 428 | 285 714 | 1 285 714 |

| BANQUE | Montant du Crédit | Solde en début de période | Utilisations 2 015 | Rembours 2 015 | Soldes 31/12/2015 | Fin de période | |
|---------------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | | | | | | Échéance à Moins d'un an | Échéances à Plus d'un an |
| AMEN BANK40 | 2 000 000 | 1 857 143 | - | 285 714 | 1 571 429 | 285 714 | 1 285 715 |
| AMEN BANK41 | 2 000 000 | 1 857 143 | - | 285 714 | 1 571 429 | 285 714 | 1 285 715 |
| AMEN BANK42 | 1 500 000 | - | 1 500 000 | 58 804 | 1 441 196 | 263 101 | 1 178 095 |
| AMEN BANK43 | 1 500 000 | - | 1 500 000 | 73 065 | 1 426 935 | 296 687 | 1 130 249 |
| AMEN BANK44 | 2 000 000 | - | 2 000 000 | 87 816 | 1 912 184 | 371 999 | 1 540 186 |
| | 45 000 000 | 16 095 848 | 5 000 000 | 5 773 833 | 15 322 014 | 4 181 365 | 11 140 650 |
| QNB 1 | 4 000 000 | - | 4 000 000 | 600 000 | 3 400 000 | 800 000 | 2 600 000 |
| QNB 2 | 3 000 000 | - | 3 000 000 | 450 000 | 2 550 000 | 600 000 | 1 950 000 |
| QNB 3 | 3 000 000 | - | 3 000 000 | 450 000 | 2 550 000 | 600 000 | 1 950 000 |
| QNB 4 | 3 000 000 | - | 3 000 000 | 300 000 | 2 700 000 | 600 000 | 2 100 000 |
| QNB 5 | 2 000 000 | - | 2 000 000 | 200 000 | 1 800 000 | 400 000 | 1 400 000 |
| | 15 000 000 | - | 15 000 000 | 2 000 000 | 13 000 000 | 3 000 000 | 10 000 000 |
| ELBARAKA 1 | 19 500 000 | 29 500 000 | - | 3 000 000 | 26 500 000 | 26 500 000 | - |
| ELBARAKA 2 | 500 000 | - | 500 000 | - | 500 000 | 500 000 | - |
| ELBARAKA 3 | 5 000 000 | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 5 000 000 | - |
| ELBARAKA 3 | 5 000 000 | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 5 000 000 | - |
| | 30 000 000 | 29 500 000 | 10 500 000 | 3 000 000 | 37 000 000 | 37 000 000 | - |
| EZZITOUNA 1 | 10 000 000 | 8 500 000 | - | - | 8 500 000 | 8 500 000 | - |
| EZZITOUNA 2 | 1 500 000 | 1 500 000 | - | - | 1 500 000 | 1 500 000 | - |
| EZZITOUNA 3 | 1 000 000 | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | - | - |
| EZZITOUNA 4 | 2 000 000 | 2 000 000 | - | 2 000 000 | - | - | - |
| | 14 500 000 | 13 000 000 | - | 3 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | - |
| Takafulia 1 | 2 000 000 | 2 000 000 | - | 500 000 | 1 500 000 | 1 500 000 | - |
| Takafulia 2 | 650 000 | 650 000 | - | 650 000 | - | - | - |
| Takafulia 3 | 350 000 | 350 000 | - | 350 000 | - | - | - |
| Takafulia 4 | 500 000 | - | 500 000 | 500 000 | - | - | - |
| Takafulia 5 | 2 000 000 | - | 2 000 000 | - | 2 000 000 | 2 000 000 | - |
| | 5 500 000 | 3 000 000 | 2 500 000 | 2 000 000 | 3 500 000 | 3 500 000 | - |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE 2010 | 20 000 000 | 8 000 000 | - | 4 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 | - |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE 2013 | 20 000 000 | 16 000 000 | - | 4 000 000 | 12 000 000 | 4 000 000 | 8 000 000 |
| | 40 000 000 | 24 000 000 | - | 8 000 000 | 16 000 000 | 8 000 000 | 8 000 000 |
| BT SOTUGAR1 | 450 000 | 450 000 | - | 450 000 | - | - | - |
| BT SOTUGAR2 | 700 000 | 700 000 | - | 700 000 | - | - | - |
| | 1 150 000 | 1 150 000 | - | 1 150 000 | - | - | - |
| Crédit Moudharba 1 | 250 000 | - | 250 000 | - | 250 000 | 250 000 | - |
| Crédit Moudharba 2 | 300 000 | - | 300 000 | - | 300 000 | 300 000 | - |
| Crédit Moudharba 3 | 500 000 | - | 500 000 | - | 500 000 | 500 000 | - |
| | 1 050 000 | - | 1 050 000 | - | 1 050 000 | 1 050 000 | - |
| BT SICAV L'EPARGNANT 7 | 2 000 000 | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | 2 000 000 | - |
| BT SICAV L'EPARGNANT 8 | 1 000 000 | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | - | - |
| BT SICAV L'EPARGNANT 9 | 2 000 000 | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | 2 000 000 | - |
| BT SICAV L'EPARGNANT 10 | 1 000 000 | 1 000 000 | - | - | 1 000 000 | 1 000 000 | - |
| BT SICAV L'EPARGNANT 11 | 1 500 000 | - | 1 500 000 | - | 1 500 000 | 1 500 000 | - |
| BT Assurance carte vie 03 | 2 000 000 | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | 2 000 000 | - |
| BT Amen Invest 1 | 1 000 000 | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | - | - |
| BT Amen Invest 2 | 1 000 000 | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | - | - |
| BT Amen Invest 3 | 500 000 | 500 000 | - | 500 000 | - | - | - |
| BT Amen Invest 4 | 1 000 000 | - | 1 500 000 | 1 500 000 | - | - | - |

| BANQUE | Montant du Crédit | Solde en début de période | Utilisations 2 015 | Rembours 2 015 | Soldes 31/12/2015 | Fin de période | |
|---------------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | | | | | | Échéance à Moins d'un an | Échéances à Plus d'un an |
| BT Amen Invest 5 | 500 000 | - | 500 000 | 500 000 | - | - | - |
| BT QNB | 6 000 000 | 6 000 000 | - | 6 000 000 | - | - | - |
| BT QNB 2 | 2 000 000 | - | 2 000 000 | - | 2 000 000 | 2 000 000 | - |
| FCP TUNISIAN PRUDENCE | 250 000 | - | 250 000 | 250 000 | - | - | - |
| FCP VIVEO NOUV.INTRODU | 200 000 | - | 200 000 | 200 000 | - | - | - |
| TRADERS INVE.MANAG. | 2 000 000 | - | 2 000 000 | 2 000 000 | - | - | - |
| STARTUP FACTORY SEED FUND | 200 000 | - | 200 000 | 200 000 | - | - | - |
| CAPITALEASE SEED FUND | 100 000 | - | 100 000 | 100 000 | - | - | - |
| CDC | 10 000 000 | - | 10 000 000 | 10 000 000 | - | - | - |
| Hifadh 1 | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | 1 000 000 | 1 000 000 | - |
| Hifadh 2 | 500 000 | - | 500 000 | - | 500 000 | 500 000 | - |
| Hifadh 3 | 500 000 | - | 500 000 | - | 500 000 | 500 000 | - |
| Amen Tresor | 500 000 | - | 500 000 | 500 000 | - | - | - |
| ATD SIACR 1 | 3 000 000 | - | 3 000 000 | 3 000 000 | - | - | - |
| ATD SIACR 2 | 2 000 000 | - | 2 000 000 | 2 000 000 | - | - | - |
| | 41 750 000 | 16 500 000 | 25 750 000 | 29 750 000 | 12 500 000 | 12 500 000 | - |
| Escompte traite | 1 593 399 | 1 593 399 | - | 1 593 399 | - | - | - |
| Escompte traite | 3 131 483 | - | 3 131 483 | 3 131 483 | - | - | - |
| | 4 724 882 | 1 593 399 | 3 131 483 | 4 724 882 | - | - | - |
| TOTAL | 343 674 882 | 188 800 303 | 66 931 483 | 92 863 611 | 162 868 175 | 102 615 101 | 60 253 075 |

NOTE 11 : AUTRES PASSIFS

Le solde de cette rubrique au 31/12/2015 a atteint **20 804 813 DT** contre **14 390 269 DT** au 31/12/2014 et s'analyse comme suit :

| | (en DT) | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Fournisseurs d'immobilisations Ijara | 5 180 247 | 3 052 926 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 1 588 417 | 4 556 276 |
| Fournisseurs d'immobilisations Ijara, effets à payer | 10 800 770 | 3 964 504 |
| Fournisseurs divers | 161 423 | 205 444 |
| Dettes provisionnées pour congés payés | 548 700 | 491 126 |
| Personnel, rémunérations dues | 1 230 | 2 014 |
| Avance sur TFP | 41 940 | 13 178 |
| Etat impôts et taxes | 511 594 | 288 839 |
| Organismes sociaux | 137 612 | 123 700 |
| Charges à payer | 1 208 958 | 821 336 |
| Compte d'attente | 33 108 | 73 231 |
| Assurances | 673 | 5 503 |
| Impôt sur les bénéfices de la période (*) | 326 465 | 550 247 |
| Assurance clients | 174 929 | 172 743 |
| Provision pour indemnité de départ à la retraite | 88 747 | 69 202 |
| TOTAL (*) | 20 804 813 | 14 390 269 |

NOTE 12 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres au 31 Décembre 2015 se sont élevés à **167 022 828 DT** contre **44 842 366 DT** au 31 Décembre 2014.

Le détail des capitaux propres se présente comme suit :

| | 31 Décembre | |
|---|--------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Capital | 150 000 000 | 20 000 000 |
| Prime d'émission (*) | - | 9 500 000 |
| Réserves légales consolidés | 1 352 230 | 1 139 817 |
| Fonds social | 639 638 | 628 436 |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 7 810 000 | 6 410 000 |
| Fonds pour risques bancaires généraux | 220 000 | 220 000 |
| Autres réserves consolidés (*) | 1 757 517 | 2 145 000 |
| Résultats reportés consolidés | 159 042 | 198 414 |
| Effet des modifications comptables | 315 141 | 155 050 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE | 162 253 568 | 40 396 717 |
| Résultat consolidé de la période | 4 769 260 | 4 445 649 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES AVANT AFFECTATION – Part du groupe | 167 022 828 | 44 842 366 |
| INTERETS DES MINORITAIRES | 25 345 | 22 984 |

(*) Suite à la décision de l'AGE du 28/08/2015 d'incorporer une partie des réserves pour un montant de **10 000 000 DT** par l'attribution des actions gratuites lors de la 1^{ère} phase de l'augmentation, les primes d'émission ont été diminué de **9 500 000 DT** et les autres réserves pour **500 000 DT**.

Le résultat par action se présente ainsi comme suit :

| | 31 Décembre | |
|---------------------|-------------|------|
| | 2015 | 2014 |
| Résultat par action | 0,16 | 1,11 |

L'analyse des capitaux propres se présente comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
Au 31 Décembre 2015
(Exprimé en dinars)

| | Capital Social | Primes d'émission | Réserves légales | Fonds Social | Réserves pour réinvestissement | Autres Réserves | Résultats reportés | Modifications comptables | Résultat de la période | TOTAL |
|---|--------------------|-------------------|------------------|----------------|--------------------------------|------------------|--------------------|--------------------------|------------------------|--------------------|
| Solde au 31 Décembre 2014 avant retraitement | 20 000 000 | 9 500 000 | 1 139 817 | 628 436 | 6 410 000 | 2 365 000 | 198 414 | - | 4 285 558 | 44 527 225 |
| Retraitement 2014 – Effet des modifications comptables | - | - | - | - | - | - | - | 155 050 | 160 091 | 315 141 |
| Solde au 31 Décembre 2014 après retraitement | 20 000 000 | 9 500 000 | 1 139 817 | 628 436 | 6 410 000 | 2 365 000 | 198 414 | 155 050 | 4 445 649 | 44 842 366 |
| Augmentation de Capital Social | 130 000 000 | (9 500 000) | - | - | - | (500 000) | - | - | - | 120 000 000 |
| Reclassement - Effet des modifications comptables | - | - | - | - | - | - | - | 160 091 | (160 091) | - |
| Affectations approuvées par l'AGO su 05/06/2015 | - | - | 212 413 | - | 1 400 000 | 112 517 | (39 372) | - | (1 685 558) | - |
| Dividendes versés en 2015 sur le bénéfice de l'année 2014 | - | - | - | - | - | - | - | - | (2 600 000) | (2 600 000) |
| Intérêts sur fonds social | - | - | - | 11 202 | - | - | - | - | - | 11 202 |
| Résultat au 31 Décembre 2015 | - | - | - | - | - | - | - | - | 4 769 260 | 4 769 260 |
| Solde au 31 Décembre 2015 | 150 000 000 | - | 1 352 230 | 639 638 | 7 810 000 | 1 977 517 | 159 042 | 315 141 | 4 769 260 | 167 022 828 |

NOTE 13 : MARGES ET REVENUS ASSIMILES

L'évolution des emplois et des ressources au cours de l'exercice 2015 accompagnée du renforcement des produits et de la maîtrise des charges, a permis de dégager des revenus d'un montant de **24 670 270 DT** contre **22 448 105 DT** au 31/12/2014 enregistrant, ainsi une amélioration de **2 222 165 DT** soit **9,9 %**.

L'analyse des revenus IJARA se présente ainsi :

| | (en DT) | |
|--|--------------------|-------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Revenus d'Ijara | 23 636 101 | 21 521 068 |
| Variation des produits réservés | (153 095) | (93 626) |
| Autres Produits IJARA | 927 078 | 1 005 031 |
| Revenu des dépôts auprès des établissements financiers | 260 186 | 15 632 |
| Total des marges et revenus assimilés | 24 670 270 | 22 448 105 |

NOTE 14 : COMMISSIONS

Le détail de cette Rubrique au 31/12/2015 est le suivant :

| | (en DT) | |
|-------------------------------|--------------------|------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Frais de rejet | 420 081 | 366 728 |
| Frais de dossiers et de suivi | 246 133 | 272 767 |
| Frais de résiliation | 409 389 | 1 517 402 |
| Commission d'étude | 32 000 | - |
| Total | 1 107 603 | 2 156 897 |

NOTE 15 : REVENU DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Cette rubrique a enregistré une valeur de **139 748 DT** au 31/12/2015 contre **15 961 DT** soit une augmentation de **123 787 DT**.

NOTE 16 : INTERET ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES

Le solde de cette rubrique a atteint **13 263 295 DT** au 31/12/2015 contre **11 947 576 DT** au 31/12/2014, soit une variation de **1 315 719 DT**. Il représente les charges financières sur les crédits obtenus.

**NOTE 17 : DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS
SUR CREANCES, HORS BILAN ET PASSIFS**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à **2 443 372 DT** contre **1 269 841 DT** au 31 Décembre 2014 et s'analyse comme suit :

| | (en DT) | |
|--|------------------|------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des créances | 3 036 295 | 2 478 544 |
| Dotations aux provisions collectives | 200 000 | 99 042 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs | 95 797 | 156 459 |
| Reprises de provisions suite aux recouvrements des créances | (847 689) | (1 464 204) |
| Reprise sur provision sur autres actifs | (149 096) | - |
| Pertes sur créances | 108 065 | - |
| TOTAL | 2 443 372 | 1 269 841 |

**NOTE 18 : DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS
SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT**

Le solde de cette rubrique a atteint **77 015 DT** au 31 Décembre 2015 contre **100 000 DT** au 31 Décembre 2014.

NOTE 19 : FRAIS DE PERSONNEL

L'analyse des charges de personnel se présente comme suit :

| | (En DT) | |
|--|------------------|------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Salaires et compléments de salaires | 2 688 101 | 2 489 423 |
| Dotations aux provisions pour congés à payer | 56 566 | 185 278 |
| C.N.S.S | 493 901 | 414 859 |
| Accident de travail | 11 708 | 10 971 |
| Assurance groupe | 41 349 | 41 735 |
| Dotations aux provisions pour indemnités de départ à la retraite | 19 546 | 36 079 |
| Total des charges de personnel | 3 311 171 | 3 178 345 |

NOTE 20 : CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2015 à **1 578 968 DT** contre **1 668 812 DT** au 31 décembre 2014. Elles sont analysées comme suit :

| | (en DT) | |
|--|------------------|------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Achat fournitures | 119 184 | 169 917 |
| Carburant | 48 317 | 59 993 |
| Impôts et taxes | 212 046 | 418 574 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 413 734 | 306 409 |
| Frais postaux et télécommunication | 153 730 | 174 945 |
| Entretien, réparation et maintenance | 181 393 | 156 084 |
| Déplacements, missions et réceptions | 80 753 | 68 918 |
| Dons et subventions | 11 000 | 6 371 |
| Location | 100 152 | 81 266 |
| Jetons de présence | 106 875 | 73 125 |
| Charges BVMT & STICODEVAM | 32 355 | 26 270 |
| Publicité publication et relations publiques | 39 954 | 39 418 |
| Primes d'assurance | 36 550 | 39 867 |
| Etude, recherche | 12 982 | 15 972 |
| Electricité et eau | 29 563 | 23 387 |
| Autres | 380 | 8 296 |
| TOTAL | 1 578 968 | 1 668 812 |

NOTE 21 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS PROPRES ET AUX RESORPTIONS DES CHARGES A REPARTIR

Les dotations aux amortissements et résorptions ont enregistré une diminution de **10 212 DT** par rapport au 31 décembre 2014. Elles se détaillent au 31 Décembre 2015 comme suit :

| | (En DT) | |
|--|----------------|----------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 8 332 | 7 415 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 228 056 | 239 184 |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir (a) | 23 080 | 23 081 |
| Total | 259 468 | 269 680 |

(a) : la résorption des frais d'émission des emprunts et des primes de remboursement des obligations est présentée au niveau des charges financières

NOTE 22 : IMPOTS SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé sur la base d'un taux de l'impôt sur les bénéfices de **35%**.

Le bénéfice fiscal est déterminé compte tenu d'un réinvestissement d'un montant de **4 500 000 DT** et de la déductibilité des provisions sur dépréciation des créances, et ce conformément aux dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS applicables aux sociétés de leasing.

L'impôt sur les bénéfices de l'exercice 2015 comparé à l'année 2014 se présente comme suit :

| | (en DT) | |
|--|--------------------|------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Impôt sur les bénéfices (*) | 168 463 | 1 730 661 |
| Produit d'impôt différé | (52 500) | (70 000) |
| Impôt sur les bénéfices de la période (*) | 115 963 | 1 660 661 |

(*) : Les données relatives à l'exercice 2014 sont retraité suite à la modification comptable (*Cf. Note 2 – 15*)

NOTE 23 : FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'EXPLOITATION

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation totalisent au 31 Décembre 2015 à **1 046 781 DT** contre **(-) 32 806 829 DT** au 31 Décembre 2014.

Le détail des flux d'exploitation est le suivant :

| | (en DT) | |
|--|--------------------|---------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle (y compris les intérêts) | 155 465 372 | 150 235 880 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées (Intérêts sur Crédits et Commissions) | (13 904 116) | (11 047 244) |
| Sommes versées au personnel, aux Fournisseurs et créiteurs divers | (138 381 758) | (171 847 159) |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | (279 298) | (636 229) |
| Restitution de la TVA | - | 2 433 497 |
| Impôts sur les bénéfices payés | (1 853 419) | (1 945 574) |
| TOTAL DES FLUX D'EXPLOITATION | 1 046 781 | (32 806 829) |

NOTE 24 : FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Au 31 décembre 2015, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent (-) **1 609 797 DT** contre (-) **1 065 911 DT** au 31 décembre 2014 présentant le détail suivant :

| | (En DT) | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | 207 578 | - |
| Acquisitions \ cessions sur portefeuille d'investissement | (1 825 000) | (25 000) |
| Acquisitions \ cessions sur immobilisations | 7 625 | (1 040 911) |
| TOTAL FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | (1 609 797) | (1 065 911) |

NOTE 25 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Au 31 Décembre 2015, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de **91 467 872 DT** contre **30 776 128 DT** au 31 Décembre 2014.

Le détail des flux de trésorerie provenant des activités de financement se présente ainsi :

| | (En DT) | |
|--|--------------------|-------------------|
| | 31 Décembre | |
| | 2015 | 2014 |
| Emission d'actions | 120 000 000 | - |
| Emission d'emprunts | 66 931 483 | 93 893 399 |
| Remboursement d'emprunts | (92 863 611) | (60 717 271) |
| Augmentation \ diminution ressources spéciales | - | - |
| Dividendes versés | (2 600 000) | (2 400 000) |
| TOTAL | 91 467 872 | 30 776 128 |

NOTE 26 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Les états financiers arrêtés au **31 décembre 2015** tiennent compte des événements survenus postérieurement à cette date et jusqu'au 25 mars 2016, date d'arrêté des comptes par le conseil d'administration de la société ; et ce en ce qui concerne notamment l'amélioration ou la détérioration de la situation des clients.

Par ailleurs, aucun événement significatif n'est enregistré au cours de la période postérieure à la date de clôture.

NOTE 27 : PARTIES LIEES

Les parties liées de la société se détaillent comme suit :

| Parties liées | Nature de la relation |
|---|---|
| ▪ ERRYADA IMMOBILIERE | Société à dirigeants communs |
| ▪ STB MANAGER | |
| ▪ SOCIETE TUNISIENNE DES BANQUES | |
| ▪ Société appartenant au Groupe BEN AYED | |
| - Société PROSID | |
| - Société ELECTRIA | |
| - Société INTERMETAL SA | |
| - Société Nouvelle de Construction SNC | |
| - Société Technique Industrielle et Commerciale | |
| - Société SITEL | |
| - Société TRANSIDER | Sociétés détenues par l'administrateur HEDI BEN AYED |
| - Société Nouvelle de Coupe Industrielle | |
| - Société Sens Inverse | |
| - Société SAMFI « SARL » | |
| - Société SITEL | |
| - Société METALSHIP | |
| - Société INTER FER FORGE | |
| - Société C.C.P.S | |
| - Société PROSID SUD | |
| - Société d'étude et de construction métallique | |
| - Société INTERCHAUX | |

Opérations réalisées avec la société STB MANAGER

La société a conclu, au cours de l'exercice 2015, avec la société « STB MANAGER », gestionnaire des fonds SICAV L'EPARGNANT, 5 conventions portant sur l'émission de certificats de dépôt et ce tel que ci-dessous détaillé :

| Type | Date de souscription | Date d'échéance | Montant | Taux | Charge d'intérêt |
|---------------------|-----------------------------|------------------------|----------------|-------------|-------------------------|
| Certificat de dépôt | 05/01/2015 | 15/04/2015 | 2 000 000 | 7,25% | 39 483 |
| Certificat de dépôt | 17/02/2015 | 26/08/2015 | 2 000 000 | 7,25% | 73 707 |
| Certificat de dépôt | 24/03/2015 | 30/09/2015 | 1 500 000 | 7,25% | 36 854 |
| Certificat de dépôt | 15/04/2015 | 14/07/2015 | 2 000 000 | 7,25% | 35 605 |
| Certificat de dépôt | 10/07/2015 | 06/01/2016 | 1 500 000 | 7,25% | 52 473 |
| Certificat de dépôt | 14/07/2015 | 10/01/2016 | 2 000 000 | 7,25% | 69 964 |
| Certificat de dépôt | 26/08/2015 | 22/02/2016 | 2 000 000 | 7,25% | 69 964 |
| Certificat de dépôt | 30/09/2015 | 28/03/2016 | 1 000 000 | 7,25% | 34 982 |
| Total | | | | | 413 032 |

Opérations réalisées avec le groupe HEDI BEN AYED

Les opérations réalisées avec les sociétés appartenant au groupe BEN AYED concernent **48** contrats IJARA et se détaillent comme suit :

| Société | Nombre de contrats en cours | En cours au 31/12/2015 | Impayés au 31/12/2015 | Produits de l'exercice 2015 |
|---|--------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| Société PROSID | 9 | 438 692 | 26 | 37 132 |
| Société ELECTRIA | 1 | 10 117 | 1 | 1 490 |
| Société INTERMETAL SA | 4 | 13 440 | 2 | 1 689 |
| Société Nouvelle de Construction SNC | 16 | 520 944 | 39 | 56 007 |
| Société Technique Industrielle et Commerciale | 4 | 75 482 | 3 | 7 632 |
| Société TRANSIDER | 1 | 1 | 1 | 0 |
| Société Nouvelle de Coupe Industrielle | 1 | 19 617 | 2 | 5 670 |
| Société Sens Inverse | 2 | 33 194 | 2 | 3 422 |
| Société METALSHIP | 1 | 15 174 | 16 | 1 416 |
| Société C.C.P.S | 2 | 8 138 | 1 | 1 489 |
| Société SAMFI | 2 | 36 500 | (790) | 2 474 |
| Société Inter Fer Forger | 1 | 43 945 | 2 | 5 336 |
| Société d'étude et de construction métallique | 1 | 85 742 | 0 | 3 517 |
| Société INTERCHAUX | 2 | 373 782 | 0 | 638 |
| Société PROSID SUD | 1 | 113 436 | 101 | 6 652 |
| Total | 48 | 1 788 204 | (594) | 134 564 |

En 2015, **WIFACK INTERNATIONAL BANK** a conclu **9** contrats avec des sociétés appartenant au groupe **HEDI BEN AYED** se détaillant comme suit :

| Société | Nombre de contrats | Financement en hors taxes |
|---|--------------------|---------------------------|
| Société Nouvelle de Construction SNC | 1 | 40 306 |
| Société PROSID | 2 | 209 247 |
| Société Technique Industrielle et Commerciale | 1 | 21 518 |
| Société d'Etude et de Construction Métallique | 1 | 97 649 |
| Société INTERCHAUX | 1 | 333 866 |
| Société PROSID SUD | 1 | 137 222 |
| Société INTERCHAUX | 1 | 40 123 |
| Société SAMFI | 1 | 33 007 |
| Total | | 912 938 |

NOTE 28 : INTERETS A ECHOIR SUR CONTRATS ACTIFS

Les intérêts à échoir sur contrats actifs présentent au 31 Décembre 2015 un total de **39 969 100 DT** contre **37 353 591 DT** au 31 Décembre 2014. Leur détail se présente ainsi :

| Intérêts à échoir sur contrats actifs | (en DT) | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| à moins d'1 an | 19 707 155 | 18 312 034 |
| entre 1 et 5 ans | 19 900 758 | 18 482 465 |
| à plus de 5 ans | 361 187 | 559 092 |
| Total | 39 969 100 | 37 353 591 |

NOTE 29 : GARANTIES RECUES

Les garanties reçues se détaillent comme suit :

| | (en DT) | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Garanties réelles reçues des clients | 26 945 123 | 21 418 784 |
| Garanties financières – SOTUGAR | 2 765 684 | 3 098 962 |
| Total | 29 710 807 | 24 517 746 |

Tunis le 29 Avril 2016

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA
SOCIETE WIFACK INRTERNATIONAL BANK**

Avenue Habib Bourguiba, Médenine 4100

Objet : Avis des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés du groupe WIFACK INTERNATIONAL BANK arrêtés au 31 Décembre 2015

Messieurs les actionnaires,

En vertu de l'article 471 du code des sociétés commerciales et de l'article 35 de la loi 2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit, et en notre qualité de commissaires aux comptes, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés ci-joints du groupe « **WIFACK INTERNATIONAL BANK** » arrêtés au **31 Décembre 2015** comprenant le bilan ainsi que l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, et couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2015, et des notes aux états financiers.

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

Les comptes consolidés dégagent un total du bilan de **356 325 558 DT**, un résultat consolidé de **4 769 260 DT** et une augmentation de la trésorerie de **90 904 856 DT** et sont arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil d'administration est responsable de l'établissement de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois, à la réglementation en vigueur, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des commissaires aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer sur ces états financiers consolidés, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles régissant la profession. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les présentations d'ensemble.

Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Opinion

Compte tenu des diligences accomplies, nous certifions que les états financiers consolidés du groupe « **WIFACK INTERNATIONAL BANK** » arrêtés au 31 Décembre 2015, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

En outre, les informations sur la situation financière et sur les comptes du Groupe «**WIFACK INTERNATIONAL BANK**», fournies dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires, sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

Les commissaires aux comptes

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

TCA

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

Béchir NEDRI

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de A.T.I.D FUND (I) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2014, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de A.T.I.D FUND (I) comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2014, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un actif net de 6 388 586 DT, y compris les sommes distribuables déficitaires de l'exercice s'élevant à -100 109 DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

Les états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité de la société ATID Co. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité 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 proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

3. Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de A.T.I.D FUND (I), ainsi que des résultats de ses opérations pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration du gestionnaire (A.T.I.D Co) sur la gestion (rapport de gestion) de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

AMC Ernst & Young
Fehmi LAOURINE

Tunis, le 04 Mars 2016



F.C.P.R ATID FUND (I)

BILAN arrêté au 31-12-2014

(exprimé en dinar Tunisien)

| | | <u>31/12/2014</u> | <u>31/12/2013</u> | |
|----------------------------------|---|-------------------|-------------------|------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | |
| AC1 - | Portefeuille titres | 4.1 | 6 388 917 | 6 108 451 |
| | a- Actions, valeurs assimilées et droits attachés | | 6 388 917 | 6 108 451 |
| AC2 - | Placements monétaires et disponibilités | 4.2 | 4 452 | 142 163 |
| | a- Placements monétaires | | 4 411 | 0 |
| | b- Disponibilités | | 41 | 142 163 |
| AC3- | Créances d'exploitation | | | |
| | a- Dividendes et intérêts à recevoir | 4.3 | 37 114 | 0 |
| AC4 - | Autres actifs | | 0 | 0 |
| Total Actif | | | 6 430 483 | 6 250 614 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA1 - | Opérateurs créditeurs | 4.4 | 28 979 | 20 464 |
| PA2 - | Créditeurs divers | 4.5 | 12 918 | 21 961 |
| Total Passif | | | 41 898 | 42 425 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP1 - | Capital | 4.6 | 6 901 967 | 6 621 461 |
| CP2 - | Sommes distribuables | | -513 381 | -413 272 |
| | a- Sommes distribuables des exercices antérieurs | | -413 272 | -251 763 |
| | b- Sommes distribuables de l'exercice | | -100 109 | -161 509 |
| Actif Net | | | 6 388 586 | 6 208 189 |
| Total Passif et Actif Net | | | 6 430 483 | 6 250 614 |

F.C.P.R ATID FUND (I)

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01-01-2014 au 31-12-2014

(exprimé en dinar Tunisien)

| | | Période du 01-01-2014 au 31-12-2014 | Période du 01-01-2013 au 31-12-2013 |
|---|------|---|---|
| PR 1 - Revenus du portefeuille titres | 4.7 | 51 054 | 0 |
| PR2 - Revenus des placements monétaires | 4.8 | 10 505 | 0 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 61 559 | 0 |
| CH1 - Charges de gestion des placements | 4.9 | -148 735 | -146 322 |
| REVENUS NETS DES PLACEMENTS | | -87 175 | -146 322 |
| CH2 - Autres charges | 4.10 | -12 934 | -15 187 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | -100 109 | -161 509 |
| PR4 - Régularisation du résultat d'exploitation | | 0 | 0 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | -100 109 | -161 509 |
| PR4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 0 | 0 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles/titres | | 280 505 | 449 622 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 180 396 | 288 113 |

F.C.P.R ATID FUND (I)

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 01-01-2014 au 31-12-2014

(exprimé en dinar Tunisien)

| | Période du 01-01-2014 au 31-12-2014 | Période du 01-01-2013 au 31-12-2013 |
|---|---|---|
| AN1 - <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitations</u> | 180 396 | 288 113 |
| a- Résultat d'exploitation | -100 109 | -161 509 |
| b- Variation des plus (ou moins) value potentielle | 280 505 | 449 622 |
| AN2 - <u>Distribution de dividendes</u> | 0 | 0 |
| a- Résultat reporté | | |
| AN3 - <u>Transactions sur le capital</u> | 0 | 0 |
| a / Souscriptions | 0 | 0 |
| Capital | | |
| b / Rachats | 0 | 0 |
| Capital | 0 | 0 |
| Variation de l'actif net | 180 396 | 288 113 |
| AN4 - <u>Actif net</u> | | |
| Début de période | 6 208 189 | 5 920 077 |
| Fin de période | 6 388 586 | 6 208 189 |
| AN5 - <u>Nombre de Parts</u> | | |
| Début de période | 6 600 | 6 600 |
| Fin de période | 6 600 | 6 600 |
| Valeur liquidative | 968 | 941 |
| AN6 - Taux de rendement annuel (%) | 2,91% | 4,87% |

Note aux états financiers arrêtés au 31/12/2014

1. Présentation du Fonds

Dénomination du fonds : A.T.I.D FUND (I).

Nature juridique du fonds : Fonds Commun de Placement à Risque (F.C.P.R) bénéficiant de procédures simplifiées.

Textes applicables au fonds : Régi par les dispositions de :

- Le décret n° 2006-381 du 3 février 2006.
- Le décret n° 2005 – 2603 du 24 septembre 2005.
- La loi 2005 – 59 du 18 juillet 2005.
- La loi n° 2001 – 83 du 24 juillet 2001.
- Le règlement du C.M.F relatif aux O.P.C.V.M.
- L'arrêté du ministre des finances du 27 mars 1996.

Siège social du gestionnaire du fonds : Immeuble AL BARAKA BANK TUNISIA (ex BEST BANK), N° 88 avenue Hédi CHAKER – 1002 Tunis.

Taille du fonds : Six millions six cents milles (6 600 000) de dinars tunisiens

Nombre de parts constituant le fonds 6 600 parts de même catégorie et de même rang d'un montant nominal de mille (1 000) dinars chacune.

Référence de l'agrément du fonds : Agrément n° 39/2009 du 18 novembre 2009 délivré par le Conseil du Marché Financier (C.M.F).

Période de souscription : Couvrant la période allant de la date de l'obtention du visa du Conseil du Marché Financier (C.M.F) jusqu'au jeudi 25 mars 2010 et ce quelque soit le montant souscrit. Cette période a été prolongée jusqu'au 23/04/2010 selon mise à jour du prospectus du mois d'avril 2010 visé par le CMF sous le numéro d'enregistrement 10-005

Durée du fonds : Dix (10) ans à compter de la date de clôture des souscriptions.

La durée de vie du présent fonds pourrait éventuellement être prorogée d'un maximum de deux périodes d'un an chacune.

Promoteurs du fonds : AL BARAKA BANK TUNISIA (ex BEST BANK) et la société ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT AND DEVELOPMENT COMPANY.

Société de gestion : La société « ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT AND DEVELOPMENT COMPANY » société anonyme au capital de 560 000 dinars tunisiens.

Banque dépositaire : AL BARAKA BANK TUNISIA (ex BEST BANK) société anonyme au capital de 50 millions de dollars américains.

Commissaire aux comptes : Le cabinet A.M.C / ERNST & YOUNG, membre du réseau international ERNST & YOUNG et membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie.

Lieu des souscriptions : AL BARAKA BANK TUNISIA (ex BEST BANK).

Périodicité de calcul de la V.I. : Annuellement au 31 décembre.

2. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2014 établis conformément à la loi 96-112 relative au système comptable des entreprises et aux principes comptables généralement admis en Tunisie, notamment les normes comptables de 16 à 18 relatives à la présentation des états financiers des OPCVM.

Le système comptable tunisien préconise que les états financiers soient établis en conformité avec les hypothèses sous-jacentes et conventions comptables suivantes :

- Hypothèse sous-jacente de la continuité d'exploitation
- Hypothèse sous-jacente de la comptabilité d'engagement
- Convention de l'entité
- Convention de l'unité monétaire
- Convention de la périodicité
- Convention du coût Historique
- Convention de Réalisation du Revenu
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de l'objectivité
- Convention de la Permanence des Méthodes
- Convention de l'information Complète
- Convention de Prudence
- Convention de l'Importance Relative
- Convention de la prééminence du fond sur la forme

3. Principes comptables applicables

Les états financiers de FCPR ATID FUND (I) doivent être élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

3.2. Evaluation des placements

Actions admises à la cote

Les actions admises à la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis sont évaluées à leur valeur de marché. La valeur de marché correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative, ou à la date antérieure la plus récente.

Actions non admises à la cote

Les actions non admises à la cote sont évaluées à leur juste valeur. La méthodologie de valorisation appliquée dépend de l'actif sous-jacent et sera calculée selon différentes approches : le coût d'une transaction récente, les multiples boursiers, la valeur comptable nette, la méthode Discounted Cash Flow ou toute autre méthode permettant une juste valorisation de la participation.

Les actions non admises à la cote qui sont négociées dans les mêmes conditions que les actions admises à la cote sont évaluées selon les mêmes règles applicables à ces dernières.

Placements monétaires

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

3.3. Cession des placements

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

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

4. Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat

4.1. Les titres de participation du Fonds au capital des sociétés s'élèvent au 31/12/2014 à 6 388 917 DT, et se détaillent comme suit :

| Société | Secteur d'activité | Nb d'actions détenus | Nb d'actions de la Société | % de détention au 31/12/2014 | Base d'évaluation au 31/12/2014 | En exploitation au 31/12/2014 | Valeur d'acquisition | Plus ou moins-value | Montant au 31/12/2014 |
|--|---|----------------------|----------------------------|------------------------------|---|-------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Actions non cotées | | | | | | | | | |
| SERVICOM IT - SA | Technologie de l'information | 50 000 | 230 000 | 22% | Transaction récente | Oui | 500 000 | 200 000 | 700 000 |
| Novarino Tunisie SA * | Industrie alimentaire | 1 450 | 3 150 | 46% | Moyenne des trois méthodes d'évaluation (DCF-Goodwill-VM) | Oui | 990 000 | -78 752 | 911 248 |
| ECO BOIS - SA | Industrie (Production de palettes) | 96 000 | 507 000 | 19% | Coût d'acquisition | Oui (Décembre 2014) | 960 000 | 0 | 960 000 |
| ROYAL DRINKS- SA | Industrie alimentaire (Eau minérale, naturelle, boissons..) | 99 000 | 1 825 000 | 5% | Décote de 20% sur le prix d'acquisition compte tenu de la baisse de la VM | Non | 990 000 | -198 000 | 792 000 |
| ECOPLASTIQUE | RECYCLAGE PLASTIQUE | 49 996 | 220 000 | 23% | Coût d'acquisition | Non | 499 960 | 0 | 499 960 |
| SICAF ATID | SICAF | 50 000 | 850 000 | 6% | Valeur mathématique | Oui | 500 000 | 137 | 500 137 |
| Actions cotées | | | | | | | | | |
| HEXABYTE - SA | Services informatiques | 116 165 | 2 083 334 | 6% | Cours Moy. Pondéré au 31 décembre 2014 = 9,259 dt | Oui | 696 990 | 378 582 | 1 075 572 |
| Obligations convertibles en actions | | | | | | | | | |
| BAROUNI IMMOBILIERE | PROMOTION IMMOBILIERE | | | | Coût d'acquisition | Oui | 950 000 | 0 | 950 000 |
| TOTAL | | | | | | | 6 086 950 | 301 967 | 6 388 917 |

* Les derniers états financiers de la société NOVARINO, certifiés par le commissaire aux comptes affichent un bénéfice et une situation nette excédentaire.

4.2 Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2014 à 4 452 DT et, se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2014 | Solde au 31/12/2013 |
|--|---------------------|---------------------|
| Placement monétaire (compte Moudharba) | 412 | 0 |
| Intérêts courus | 3 999 | 0 |
| Total placement monétaire | 4 411 | 0 |
| Compte bancaire ouvert chez AL BARAKA BANK TUNISIA | 41 | 142 163 |
| Total | 4 452 | 142 163 |

4.3 Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2014 à 37 114 DT et abrite les dividendes à recevoir au titre de 2014 :

| Désignation | Montant |
|-------------------------------------|---------------|
| Dividendes Hexabyte 2014 à recevoir | 34 850 |
| Dividendes ATID SICAF à recevoir | 2 264 |
| Total | 37 114 |

4.4 Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2014 à 28 979 DT, et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2014 | Solde au 31/12/2013 |
|---|---------------------|---------------------|
| Compte du gestionnaire | 6 103 | 0 |
| Rémunération du gestionnaire au titre des produits des placements encaissés | 22 876 | 20 464 |
| Total | 28 979 | 20 464 |

4.5 Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2014 à 12 918 et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2014 | Solde au 31/12/2013 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Honoraire du commissaire aux comptes | 4 918 | 13 961 |
| Honoraire Cheikh SALLAMI | 8 000 | 8 000 |
| Total | 12 918 | 21 961 |

4.6 Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2014 à 6 901 967 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2014 | Solde au 31/12/2013 | Note |
|--|---------------------|---------------------|-------|
| Taille du fonds | 6 600 000 | 6 600 000 | 4.6.1 |
| Plus-value Titre coté Hexabyte | 378 582 | 522 742 | 4.6.2 |
| Plus (Moins) value Titre Royal DRINKS SA | -198 000 | 99 000 | |
| Plus-value Titre Servicom IT SA | 200 000 | 42 050 | |
| Plus-value Titre Ecois Bois SA | 0 | 32 669 | |
| Moins-value Novarino Tunisie SA | -78 752 | -675 000 | |
| Plus-value Titre ATID SICAF | 137 | | |
| Total | 6 901 967 | 6 621 461 | |

4.6.1 La taille du fonds s'élève à six millions six cents milles (6 600 000) de dinars tunisiens.

Le nombre de parts constituant le fonds est de 6 600 parts de même catégorie et de même rang d'un montant nominal de mille (1 000) dinars chacune. La liste des souscripteurs est présentée au niveau du tableau suivant :

| Souscripteur | Nombre de parts | Valeur Nominale en DT | Montant des part en DT |
|--|-----------------|-----------------------|------------------------|
| Arab Tunisian Bank (ATB) | 1 000 | 1 000 | 1 000 000 |
| Société de Promotion du lac de Tunis (S.P.L.T) | 5 000 | 1 000 | 5 000 000 |
| Société Modern Leasing | 100 | 1 000 | 100 000 |
| Société Folla Immobilière | 250 | 1 000 | 250 000 |
| Société Soula Center | 125 | 1 000 | 125 000 |
| Société Yasmina Center | 125 | 1 000 | 125 000 |
| Total | 6 600 | 1 000 | 6 600 000 |

4.6.2 L'évaluation des titres au 31/12/2014 est présentée au niveau du tableau suivant :

| Participation | Nombre d'action | Valeur nominale d'acquisition | Total | Valeur nominale au 31/12/2014 | Plus-value (Moins-Value) nominale | Plus-value (Moins-Value) Totale | Valeur du P.F |
|---------------------|-----------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|------------------|
| Hexabyte | 116 165 | 6,000 | 696 990 | 9,259 | 3,259 | 378 582 | 1 075 572 |
| ECOBOIS | 9 600 | 100,000 | 960 000 | 100,000 | 0,000 | 0 | 960 000 |
| Royal Drinks | 99 000 | 10,000 | 990 000 | 8,000 | -2,000 | -198 000 | 792 000 |
| Servicom IT | 50 000 | 10,000 | 500 000 | 14,000 | 4,000 | 200 000 | 700 000 |
| Novarino | 1 450 | 682,759 | 990 000 | 628,447 | -54,312 | -78 752 | 911 248 |
| Barouni immobilière | | | 950 000 | | | 0 | 950 000 |
| ATID SICAF | 50 000 | 10,000 | 500 000 | 10,003 | 0,003 | 137 | 500 137 |
| ECOPALCTOQIE | 49 996 | 10,000 | 499 960 | | | 0 | 499 960 |
| Total | | | 6 086 950 | | | 301 967 | 6 388 917 |

4.7 Le solde de cette rubrique se détaille au 31/12/2014 comme suit :

| Désignation | Montant |
|--|---------------|
| Dividendes Hexabyte 2013 encaissés en 2014 | 13 940 |
| Dividendes Hexabyte 2014 à recevoir | 34 850 |
| Dividendes ATID SICAF à recevoir | 2 264 |
| Total | 51 054 |

4.8 Le solde de cette rubrique abrite au 31/12/2014 les profits sur placements monétaires se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2014 | Solde au 31/12/2013 |
|---|---------------------|---------------------|
| Profit 3ème Trimestre 2014 (Encaissé) | 6 506 | 0 |
| Profit 4ème Trimestre 2014 (A recevoir) | 3 999 | 0 |
| Total | 10 505 | 0 |

4.9 Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2014 à 148 735 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2014 | Solde au 31/12/2013 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 119 235 | 116 822 |
| Rémunération du dépositaire | 29 500 | 29 500 |
| Total | 148 735 | 146 322 |

4.10 Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2014 à 12 934 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2014 | Solde au 31/12/2013 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Honoraire du commissaire aux comptes | 4 918 | 7 185 |
| Honoraire Cheikh SALLAMI | 8 000 | 8 000 |
| Services bancaires et assimilés | 16 | 2 |
| Total | 12 934 | 15 187 |

Autres notes aux états financiers

5.1 Données par part et ratios pertinents

| Données par part | 2014 | 2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| Revenus du portefeuille titres | 7,735 | - |
| Revenus des placements | 1,592 | 2,112 |
| Charges de gestion des placements | - 22,536 | - 22,170 |
| Revenu net des placements | - 13,208 | - 20,058 |
| Autres charges | - 1,960 | - 2,301 |
| Résultat d'exploitation (1) | - 15,168 | - 22,359 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | - | - |
| Somme distribuables de l'exercice | - 15,168 | - 22,359 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles | 42,501 | 68,125 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | - | - |
| Frais de négociation | - | - |
| Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation (2) | 42,501 | 68,125 |
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | 27,333 | 45,766 |
| Droits d'entrées et droits de sorties | - | - |
| Résultats non distribuables de l'exercice | 42,501 | 68,125 |
| Régularisation du résultat non distribuable | - | - |
| Sommes non distribuables de l'exercice | 42,501 | 68,125 |
| Distribution de dividendes | - | - |
| Valeur liquidative | 967,968 | 940,635 |
| Ratios de gestion des placements | | |
| Charges de gestion des placements/actif net moyen | 2,36% | 2,41% |
| Autres charges/actif net moyen | 0,21% | 0,25% |
| Résultats distribuables de l'exercice/actif net moyen | -1,59% | -2,66% |

5.2 Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit :

1- La société de gestion du Fonds A.T.I.D Co reçoit :

- Une rémunération de base calculée sur la valeur du fonds telle que constatée à la clôture des souscriptions au taux annuel en H.T.V.A de un et demi pour cent et encaissable de façon trimestrielle et d'avance. Elle s'élève au titre de l'exercice 2014 à 116 822 DT, et
- une rémunération de performance et de rendement, égale à dix pour cent H.T.V.A, calculée sur les plus-values et les produits des placements réalisés et effectivement encaissés par le fonds. Cette rémunération est payable en bloc à la liquidation du fonds «A.T.I.D FUND (I)» au terme de sa durée de vie. Elle s'élève au titre de l'exercice 2014 à 2 413 DT.

2- Le dépositaire Al Baraka Bank perçoit une commission annuelle forfaitaire de vingt-cinq mille (25 000) dinars en H.T.V.A. Sa rémunération est payable d'avance au début de chaque année civile. Elle s'élève au titre de l'exercice 2014 à 29 500 DT.

SICAV CROISSANCE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2016

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration 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 janvier au 31 mars 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 13.250.695 , un actif net de D : 13.228.561 et un bénéfice de la période de D : 588.581.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «SICAV-CROISSANCE» comprenant le bilan au 31 mars 2016, 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 31 mars 2016, 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 26 avril 2016

Le Commissaire Aux Comptes :

DELTA CONSULT

Walid BEN SALAH

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2016

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 9 323 524,816 | 9 725 723,729 | 8 857 525,292 |
| Actions et droits rattachés | | 8 421 883,412 | 8 783 361,018 | 7 951 028,842 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 284 254,000 | 301 404,000 | 280 864,000 |
| Titres OPCVM | | 617 387,404 | 640 958,711 | 625 632,450 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 2 741 576,228 | 3 594 500,607 | 3 888 925,699 |
| Placements monétaires | 5 | 2 741 010,785 | 3 593 534,349 | 3 888 356,554 |
| Disponibilités | | 565,443 | 966,258 | 569,145 |
| Créances d'exploitation | 6 | 1 185 594,310 | 0,020 | 0,020 |
| TOTAL ACTIF | | 13 250 695,354 | 13 320 224,356 | 12 746 451,011 |
| PASSIF | | | | |
| Autres créditeurs divers | 7 | 22 134,100 | 16 917,910 | 17 554,375 |
| TOTAL PASSIF | | 22 134,100 | 16 917,910 | 17 554,375 |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | 8 | 13 203 615,810 | 12 983 405,953 | 12 396 056,808 |
| Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 13,208 | 316 645,772 | 11,398 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 24 932,236 | 3 254,721 | 332 828,430 |
| ACTIF NET | | 13 228 561,254 | 13 303 306,446 | 12 728 896,636 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 13 250 695,354 | 13 320 224,356 | 12 746 451,011 |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Note</i> | Période du 01/01 au 31/03/2016 | Période du 01/01 au 31/03/2015 | Année 2015 |
|---|-------------|---|---|----------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 9 | 26 624,616 | 4 198,300 | 335 198,283 |
| Dividendes | | 23 234,616 | 258,300 | 319 983,883 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 3 390,000 | 3 940,000 | 15 214,400 |
| Revenus des placements monétaires | 10 | 29 453,912 | 29 414,474 | 124 850,362 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 56 078,528 | 33 612,774 | 460 048,645 |
| Charges de gestion des placements | 11 | (22 939,262) | (22 640,910) | (92 299,354) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 33 139,266 | 10 971,864 | 367 749,291 |
| Autres charges | 12 | (8 654,578) | (7 769,513) | (34 601,007) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 24 484,688 | 3 202,351 | 333 148,284 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 447,548 | 52,370 | (319,854) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 24 932,236 | 3 254,721 | 332 828,430 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (447,548) | (52,370) | 319,854 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 485 370,422 | 144 109,436 | (625 476,884) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | 79 253,772 | 21 824,270 | 61 103,671 |
| Frais de négociation de titres | | (528,330) | (332,302) | (832,258) |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 588 580,552 | 168 803,755 | (232 057,187) |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars)

| | Période du 01/01 au 31/03/2016 | Période du 01/01 au 31/03/2015 | Année 2015 |
|---|---|---|----------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 588 580,552 | 168 803,755 | (232 057,187) |
| Résultat d'exploitation | 24 484,688 | 3 202,351 | 333 148,284 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 485 370,422 | 144 109,436 | (625 476,884) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 79 253,772 | 21 824,270 | 61 103,671 |
| Frais de négociation de titres | (528,330) | (332,302) | (832,258) |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | (332 998,120) | - | (316 568,424) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 244 082,186 | 200 898,610 | 343 918,166 |
| Souscriptions | | | |
| - Capital | 233 016,000 | 224 249,760 | 432 214,716 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 10 447,138 | 2 985,360 | 9 674,158 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 619,048 | 5 596,920 | 6 941,372 |
| Rachats | | | |
| - Capital | - | (30 700,860) | (101 713,284) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | - | (469,395) | (652,995) |
| - Régularisation des sommes distribuables | - | (763,175) | (2 545,801) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 499 664,618 | 369 702,365 | (204 707,445) |
| ACTIF NET | | | |
| En début de période | 12 728 896,636 | 12 933 604,081 | 12 933 604,081 |
| En fin de période | 13 228 561,254 | 13 303 306,446 | 12 728 896,636 |
| NOMBRE D' ACTIONS | | | |
| En début de période | 48 517 | 47 279 | 47 279 |
| En fin de période | 49 429 | 48 004 | 48 517 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 267,628 | 277,129 | 262,360 |
| TAUX DE RENDEMENT | 4,62% | 1,31% | (1,68%) |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 31 MARS 2016

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2016, 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 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 admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 mars 2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 mars 2016.

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 cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2016 à D : 9.323.524,816 et se détaille ainsi :

| désignation du titre | Nombre du titre | coût d'acquisition | Valeur au 31.03.2016 | % Actif Net |
|--|--------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|
| Actions & droits rattachés | | 4 253 685,640 | 8 421 883,412 | 63,66% |
| <u>Actions</u> | | 4 253 121,158 | 8 421 190,212 | 63,66% |
| Actions BIAT | 14 800 | 376 051,059 | 1 281 532,000 | 9,69% |
| Actions Placements de Tunisie | 23 274 | 446 592,427 | 954 934,440 | 7,22% |
| Actions UIB | 64 516 | 697 030,864 | 1 144 268,776 | 8,65% |
| Actions Monoprix | 57 600 | 355 380,146 | 783 648,000 | 5,92% |
| Actions BH | 19 000 | 138 256,062 | 326 268,000 | 2,47% |
| Actions ATTIJARI BANK | 46 075 | 423 394,754 | 1 303 281,458 | 9,85% |
| Actions Amen Bank | 22 500 | 197 414,688 | 479 542,500 | 3,63% |
| Actions AIR Liquide | 4 160 | 457 893,237 | 507 520,000 | 3,84% |
| Actions BTE | 1 555 | 29 671,220 | 26 543,850 | 0,20% |
| Actions CIL | 19 484 | 72 597,890 | 314 627,632 | 2,38% |
| Actions SPIDIT SICAF | 6 678 | 37 791,980 | 84 810,600 | 0,64% |
| Actions ATB | 3 752 | 27 710,250 | 19 810,560 | 0,15% |
| Actions UBCI | 989 | 38 894,871 | 25 878,174 | 0,20% |
| Actions Ennakl automobiles | 8 258 | 88 360,600 | 107 362,258 | 0,81% |
| Actions Carthage cement | 100 000 | 307 740,820 | 131 300,000 | 0,99% |
| Actions One Tech | 3 715 | 24 147,500 | 25 276,860 | 0,19% |
| Actions S.F.B.T | 28 584 | 401 417,380 | 748 357,704 | 5,66% |
| Actions ARTES | 18 900 | 132 775,410 | 156 227,400 | 1,18% |
| <u>Droits</u> | | 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% |
| <u>Actions rompus</u> | | 99,200 | 99,200 | 0,00% |
| Actions BT rompus | 5 | 99,200 | 99,200 | 0,00% |
| Actions SICAV | | 629 933,686 | 617 387,404 | 4,67% |
| SICAV RENDEMENT | 6 186 | 629 933,686 | 617 387,404 | 4,67% |
| Obligations des sociétés & valeurs assimilées | | 272 000,000 | 284 254,000 | 2,15% |
| ATB 2007/1 TMM+2% | 4 000 | 272 000,000 | 284 254,000 | 2,15% |
| TOTAL GENERAL | | 5 155 619,326 | 9 323 524,816 | 70,48% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | | 70,36% | |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2016 à D: 2.741.010,785 se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | Tenu chez la BT sous le n° | % actif net |
|---|-----------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------|
| COMPTES A TERME | 1 737 000,000 | 1 741 128,208 | | 13,16% |
| compte à terme au 01/04/2016 (au taux de 3,780 %) | 219 000,000 | 220 632,960 | N° 82101 | 1,67% |
| compte à terme au 01/04/2016 (au taux de 3,780 %) | 86 000,000 | 86 641,254 | N° 82088 | 0,65% |
| compte à terme au 01/04/2016 (au taux de 3,780 %) | 19 000,000 | 19 141,672 | N° 82032 | 0,14% |
| compte à terme au 03/04/2016 (au taux de 3,780 %) | 57 000,000 | 57 415,572 | N° 81877 | 0,43% |
| compte à terme au 04/04/2016 (au taux de 3,780 %) | 31 000,000 | 31 223,445 | N° 81967 | 0,24% |
| compte à terme au 05/04/2016 (au taux de 3,780 %) | 55 000,000 | 55 391,877 | N° 81805 | 0,42% |
| compte à terme au 05/04/2016 (au taux de 3,780 %) | 58 000,000 | 58 413,252 | N° 81808 | 0,44% |
| compte à terme au 15/06/2016 (au taux de 3,720 %) | 54 000,000 | 54 070,446 | N° 81787 | 0,41% |
| compte à terme au 15/06/2016 (au taux de 3,720 %) | 15 000,000 | 15 019,568 | N° 81965 | 0,11% |
| compte à terme au 27/06/2016 (au taux de 3,720 %) | 125 000,000 | 125 040,767 | N° 81944 | 0,95% |
| compte à terme au 28/06/2016 (au taux de 3,720 %) | 73 000,000 | 73 017,856 | N° 81873 | 0,55% |
| compte à terme au 29/06/2016 (au taux de 3,720 %) | 97 000,000 | 97 015,818 | N° 81969 | 0,73% |
| compte à terme au 29/06/2016 (au taux de 3,720 %) | 117 000,000 | 117 019,079 | N° 81966 | 0,88% |
| compte à terme au 29/06/2016 (au taux de 3,720 %) | 258 000,000 | 258 046,075 | N° 81981 | 1,95% |
| compte à terme au 30/06/2016 (au taux de 3,720 %) | 5 000,000 | 5 000,408 | N° 82132 | 0,04% |
| compte à terme au 30/06/2016 (au taux de 3,720 %) | 76 000,000 | 76 006,197 | N° 82072 | 0,57% |
| compte à terme au 30/06/2016 (au taux de 3,720 %) | 269 000,000 | 269 021,933 | N° 81962 | 2,03% |
| compte à terme au 30/06/2016 (au taux de 3,720 %) | 123 000,000 | 123 010,029 | N° 82110 | 0,93% |
| CERTIFICATS DE DEPOTS | 1 000 000,000 | 999 882,577 | | 7,56% |
| Certificat de dépôt au 01/04/2016 (au taux de 3,72 %) | 500 000,000 | 499 962,089 | Banque de Tunisie (a) | 3,78% |
| Certificat de dépôt au 02/04/2016 (au taux de 3,72 %) | 500 000,000 | 499 920,488 | Banque de Tunisie (b) | 3,78% |
| TOTAL | 2 737 000,000 | 2 741 010,785 | | 20,72% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | 20,69% | | |

(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 31 mars 2016 un montant de D : 1.185.594,310 contre D : 0,020 à la même date de l'exercice 2015, et se détaille ainsi :

| | <u>31/03/2016</u> | <u>31/03/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-----------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Cessions titres à encaisser | 1 185 594,290 | - | - |
| Dividendes à encaisser | 0,020 | 0,020 | 0,020 |
| TOTAL | 1 185 594,310 | 0,020 | 0,020 |

Note 7 : Autres créditeurs divers

Ce poste totalise au 31 mars 2016 un montant de D : 22.134,100 contre D : 16.917,910 à la même date de l'exercice 2015, et se détaille ainsi :

| | <u>31/03/2016</u> | <u>31/03/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance CMF | 1 131,351 | 1 123,774 | 1 068,228 |
| Etat, retenue à la source | 3 440,889 | 3 396,136 | 3 419,287 |
| Commissaire aux comptes | 17 161,860 | 11 998,010 | 12 666,860 |
| Rémunération PDG | 400,000 | 399,990 | 400,000 |
| TOTAL | 22 134,100 | 16 917,910 | 17 554,375 |

Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier janvier au 31 mars 2016 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2015

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 12 396 056,808 |
| Nombre de titres | 48 517 |
| Nombre d'actionnaires | 17 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | 233 016,000 |
| Nombre de titres émis | 912 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 1 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|---|
| Montant | - |
| Nombre de titres rachetés | - |
| Nombre d'actionnaires sortants | - |

Autres mouvements

| | |
|--|-------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 485 370,422 |
| Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres | 79 253,772 |
| Frais de négociation de titres | (528,330) |
| Régularisation des sommes non distribuables | 10 447,138 |

Capital au 31-03-2016

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 13 203 615,810 |
| Nombre de titres | 49 429 |
| Nombre d'actionnaires | 18 |

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 26.624,616 pour la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016, contre D : 4.198,300 pour la période allant du 01/01/2015 au 31/03/2015, et se détaillent comme suit :

| | du 01/01 au 31/03/2016 | du 01/01 au 31/03/2015 | Année 2015 |
|---|---------------------------|---------------------------|--------------------|
| <u>Dividendes</u> | | | |
| - des actions | 23 234,616 | 258,300 | 296 404,675 |
| - des titres OPCVM | - | - | 23 579,208 |
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | | |
| - intérêts | 3 390,000 | 3 940,000 | 15 214,400 |
| TOTAL | 26 624,616 | 4 198,300 | 335 198,283 |

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 à D : 29.453,912 contre D : 29.414,474 pour la même période de l'exercice 2015, et se détaille ainsi :

| | du 01/01 au 31/03/2016 | du 01/01 au 31/03/2015 | Année 2015 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------|
| Intérêts sur comptes à terme | 14 299,605 | 11 970,999 | 55 758,460 |
| Intérêts sur certificats de dépôt | 15 154,307 | 17 443,475 | 69 091,902 |
| TOTAL | 29 453,912 | 29 414,474 | 124 850,362 |

Note 11 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 à D : 22.939,262 contre D : 22.640,910 pour la même période de l'exercice 2015, et se détaillent ainsi :

| | du 01/01 au 31/03/2016 | du 01/01 au 31/03/2015 | Année 2015 |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|
| Commission de gestion | 19 662,229 | 19 406,495 | 79 113,734 |
| Rémunération du dépositaire | 3 277,033 | 3 234,415 | 13 185,620 |
| TOTAL | 22 939,262 | 22 640,910 | 92 299,354 |

Note 12 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 à D : 8.654,578 contre D : 7.769,513 pour la même période de l'exercice 2015 et se détaille ainsi :

| | du 01/01 au 31/03/2016 | du 01/01 au 31/03/2015 | Année 2015 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|
| Redevance CMF | 3 277,033 | 3 234,415 | 13 185,620 |
| Honoraires commissaire aux comptes | 4 095,000 | 3 250,000 | 15 625,000 |
| Rémunération du PDG | 1 200,000 | 1 199,990 | 4 800,000 |
| TCL | 82,545 | 85,108 | 989,887 |
| Autres | - | - | 0,500 |
| TOTAL | 8 654,578 | 7 769,513 | 34 601,007 |

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 comptable 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.

ATTIJARI VALEURS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION

DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2016.

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV » arrêté au 31 MARS 2016.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 MARS 2016, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

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

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

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV » arrêtés au 31 Mars 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Mars 2016.

Tunis, le 29 Avril 2016

Le Commissaire Aux Comptes :

**CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA**

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2016
(en dinars)

| | <u>Notes</u> | <u>31/03/2016</u> | <u>31/03/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | |
| AC 1 - Portefeuille - titres | 3-1 | 2 444 988 | 2 234 725 | 2 188 909 |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés | | 1 783 203 | 1 770 294 | 1 821 057 |
| b - Obligations et Valeurs assimilées | | 661 785 | 464 431 | 367 852 |
| c - Autres Valeurs | | - | - | - |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 611 832 | 1 070 734 | 913 958 |
| a - Placements monétaires | | - | 494 322 | - |
| b - Disponibilités | 3-4 | 611 832 | 576 412 | 913 958 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | 3-5 | 714 | - | 499 |
| AC 4 - Autres actifs | | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 3 057 533 | 3 305 459 | 3 103 366 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA 1 - Opérateurs créditeurs | 3-8 | 12 969 | 13 736 | 13 220 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3-9 | 256 977 | 259 009 | 255 405 |
| TOTAL PASSIF | | 269 946 | 272 745 | 268 625 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP 1 -Capital | 3-6 | 2 755 296 | 2 991 440 | 2 797 476 |
| CP 2 - Sommes distribuables | 3-7 | 32 292 | 41 274 | 37 265 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 37 265 | 49 705 | 19 |
| b - Sommes distribuables de l'exercice en cours | | -4 973 | -8 431 | 37 246 |
| ACTIF NET | | 2 787 588 | 3 032 714 | 2 834 741 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 3 057 533 | 3 305 459 | 3 103 366 |

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} janvier au 31 mars 2016

(en dinars)

| | Notes | Période du 01/01/2016 au 31/03/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/03/2015 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|--|-------------|---|---|---|
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u> | 3-2 | 4 459 | 3 303 | 78 272 |
| a - Dividendes | | - | 121 | 58 908 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 4 459 | 3 182 | 19 364 |
| c - Revenus des autres valeurs | | - | - | - |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 3-3 | 5 570 | 2 803 | 17 677 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 10 029 | 6 107 | 95 949 |
| <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u> | 3-10 | -11 752 | -12 519 | -50 226 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | -1 722 | -6 412 | 45 723 |
| <u>PR 3 - Autres produits</u> | | - | - | - |
| <u>CH 2 - Autres charges</u> | 3-11 | -3 250 | -2 019 | -8 471 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | -4 973 | -8 431 | 37 252 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | - | - | -6 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | -4 973 | -8 431 | 37 246 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | - | - | 6 |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres | | -33 444 | -11 301 | -220 737 |
| * +/- values réalisées sur cession des titres | | -6 790 | 9 634 | 25 693 |
| * Frais de négociation de titres | | -1 947 | -454 | -3 235 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | -47 153 | -10 552 | -161 027 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1^{er} janvier au 31 mars 2016

(en dinars)

| | Période du 01/01/2016 au 31/03/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/03/2015 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---|---|---|---|
| <u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u> | | | |
| a - Résultat d'exploitation | -4 973 | -8 431 | 37 252 |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres | -33 444 | -11 301 | -220 737 |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres | -6 790 | 9 634 | 25 693 |
| d - Frais de négociation de titres | -1 947 | -454 | -3 235 |
| <u>AN 2 - Distribution des dividendes</u> | - | - | -49 722 |
| <u>AN 3 - Transaction sur le capital</u> | | | |
| a - Souscriptions | - | - | 2 224 |
| * Capital | - | - | 1 500 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | - | - | 694 |
| * Régularisations des sommes distrib. | - | - | 30 |
| * Droits d'entrée | - | - | - |
| b - Rachats | - | - | - |
| * Capital | - | - | - |
| * Régularisation des sommes non distrib. | - | - | - |
| * Régularisation des sommes distrib. | - | - | - |
| * Droits de sortie | - | - | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -47 153 | -10 552 | -208 526 |
| <u>AN 4 - Actif Net</u> | | | |
| a - En début de période | 2 834 741 | 3 043 267 | 3 043 267 |
| b - En fin de période | 2 787 588 | 3 032 714 | 2 834 741 |
| <u>AN 5 - Nombre d'actions</u> | | | |
| a - En début de période | 20 538 | 20 523 | 20 523 |
| b - En fin de période | 20 538 | 20 523 | 20 538 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 135,728 | 147,771 | 138,024 |
| DIVIDENDE DISTRIBUE | - | - | 2,421 |
| AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE | -1,66% | -0,35% | -5,29% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 31/03/2016

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/03/2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/03/2016, 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 admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/03/2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/03/2016.

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

2- 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 restant 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.

2- 4 Cession des placements

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

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

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016 à 2 444 988 DT contre 2 234 725 DT au 31/03/2015, et se détaille ainsi :

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Coût d'acquisition | 2 205 909 | 1 752 521 | 1 913 579 |
| - Actions et droits rattachés | 1 425 052 | 1 158 907 | 1 429 165 |
| - Titres OPCVM | 131 036 | 140 236 | 131 036 |
| - Obligations et valeurs assimilées | 649 821 | 453 378 | 353 378 |
| Plus ou moins values potentielles | 228 290 | 471 170 | 261 734 |
| - Actions et droits rattachés | 225 568 | 471 957 | 260 657 |
| - Obligations et valeurs assimilées | 1 175 | 19 | 199 |
| - Titres OPCVM | 1 547 | -806 | 878 |
| Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées | 10 789 | 11 034 | 13 596 |
| Total | 2 444 988 | 2 234 725 | 2 188 909 |

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

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 4 459 DT pour la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 contre un montant de 3 303 DT pour la même période en 2015, et se détaillent ainsi :

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Revenus des actions | - | 121 | 54 995 |
| - Revenus des Titres OPCVM | - | - | 3 913 |
| - Revenus des Obligations et valeurs assimilées | 4 459 | 3 182 | 19 364 |
| Total | 4 459 | 3 303 | 78 272 |

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016, à 5 570 DT contre 2 803 DT pour la période du 01/01/2015 au 31/03/2015, et représente le montant des intérêts sur le compte courant, des intérêts sur les billets de trésorerie et des intérêts sur les dépôts à terme.

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts/ compte courant | 2 813 | 1 457 | 10 652 |
| - Intérêts/ Dépôt à terme | 2 757 | - | - |
| - Intérêts/ Billets de trésorerie | - | 1 346 | 7 025 |
| Total | 5 570 | 2 803 | 17 677 |

3-4 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016 à 611 832 DT contre 576 412 DT au 31/03/2015 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoir en banque | 117 745 | 579 620 | 956 191 |
| - Sommes à l'encaissement | 16 223 | -3252 | -396 |
| - Sommes à régler | -27 705 | -1 399 | -45 439 |
| - Dépôt à terme | 500 000 | - | - |
| - intérêts courus sur Dépôt à terme | 2 757 | - | - |
| - intérêts sur compte courant | 2 812 | 1443 | 3 602 |
| Total | 611 832 | 576 412 | 913 958 |

3-5 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016, à 714 Dinars contre un solde nul au 31/03/2015, et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Retenue à la source sur BTA | 714 | - | 499 |
| Total | 714 | - | 499 |

3-6 Note sur le capital

- Capital au 31/12/2015

| | |
|-------------------------|-----------|
| - Montant | 2 797 476 |
| - Nombre de titres | 20 538 |
| - Nombre d'actionnaires | 51 |

Souscriptions réalisées

| | |
|----------------------------------|---|
| - Montant | - |
| - Nombre de titres | - |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux | - |

Rachats effectués

| | |
|----------------------------------|---|
| - Montant | - |
| - Nombre de titres | - |
| - Nombre d'actionnaires sortants | - |

Autres effets s/capital

| | |
|--|---------|
| - Variation des plus et moins values potentielles sur titres | -33 444 |
| - Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | -6 790 |
| - Frais de négociation de titres | -1 947 |

- Capital au 31/03/2016

| | |
|-------------------------|----------|
| - Montant | 2755 296 |
| - Nombre de titres | 20 538 |
| - Nombre d'actionnaires | 51 |

3- 7 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice encours | -4 973 | -8 431 | 37 246 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 37 265 | 49 705 | 19 |
| Total | 32 292 | 41 274 | 37 265 |

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

| Libellé | Montant | Régul. Souscriptions | Régul. Rachats | Total |
|---|----------------|-----------------------------|-----------------------|---------------|
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | -4 973 | - | - | -4 973 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 37 265 | - | - | 37 265 |
| Total | 32 292 | - | - | 32 292 |

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016 à 12 969 DT contre un solde de 13 736 DT au 31/03/2015, détaillé comme suit :

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| -Gestionnaire | 8 255 | 8 794 | 8 431 |
| -Dépositaire | 4 714 | 4 942 | 4 789 |
| Total | 12 969 | 13 736 | 13 220 |

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016 à 256 977 DT contre un solde de 259 009 DT au 31/03/2015 détaillé comme suit :

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Honoraires du Commissaire aux Comptes | 6 028 | 8 271 | 3 542 |
| - Dividende à payer exercice 1998 | 15 037 | 15 037 | 15 037 |
| - Dividende à payer exercice 1999 | 11 556 | 11 556 | 11 556 |
| - Dividende à payer exercice 2000 | 13 358 | 13 358 | 13 358 |
| - Dividende à payer exercice 2001 | 15 514 | 15 514 | 15 514 |
| - Dividende à payer exercice 2002 | 15 041 | 15 041 | 15 041 |
| - Dividende à payer exercice 2003 | 19 837 | 19 837 | 19 837 |
| - Dividende à payer exercice 2004 | 26 980 | 26 980 | 26 980 |
| - Dividende à payer exercice 2005 | 7 249 | 7 249 | 7 249 |
| - Dividende à payer exercice 2006 | 5 866 | 5 866 | 5 866 |
| - Dividende à payer exercice 2007 | 8 881 | 8 881 | 8 881 |
| - Dividende à payer exercice 2008 | 5 746 | 5 746 | 5 746 |
| - Dividende à payer exercice 2009 | 13 696 | 13 696 | 13 696 |
| - Dividende à payer exercice 2010 | 10 283 | 10 283 | 10 283 |
| - Dividende à payer exercice 2011 | 8 334 | 8 334 | 8 334 |
| - Dividende à payer exercice 2012 | 7 772 | 7 772 | 7 772 |
| - Dividende à payer exercice 2013 | 8 965 | 8 965 | 8 965 |
| - Dividende à payer exercice 2014 | 9 360 | - | 9 360 |
| - CMF à payer | 235 | 266 | 237 |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | 34 816 | 43 919 | 35 016 |
| - TCL à régulariser | 12 423 | 12 423 | 12 423 |
| - Etat à payer | - | 15 | 712 |
| Total | 256 977 | 259 009 | 255 405 |

3-10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016 à 11 752 DT contre 12 519 DT au 31/03/2015, et se détaille ainsi :

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 8 254 | 8 793 | 35 278 |
| - Rémunération du dépositaire | 3 498 | 3 726 | 14 948 |
| Total | 11 752 | 12 519 | 50 226 |

3-11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016 à 3 250 DT, contre 2 019 DT au 31/03/2015 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Rémunération d'intermédiaire et honoraire (CAC) | 2 486 | 1 233 | 5 000 |
| - Redevance CMF | 700 | 745 | 2 990 |
| - Services Bancaire et Autres charges | 23 | 6 | 137 |
| - TCL | 41 | 35 | 344 |
| Total | 3 250 | 2 019 | 8 471 |

4- AUTRES INFORMATIONS

4-1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,18% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Gestion » au 31/03/2016 s'élève à 8 254 DT TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

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

La rémunération d'Attijari Bank au 31/03/2016 s'élève à 3 498 DT TTC.

Annexe I

PORTEFEUILLE AU 31/03/2016

| Désignation du Titre | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2016 | % Actif | % K EMIS |
|---------------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------|
| ACTIONS & DROITS RATTACHES | | 1 425 052,014 | 1 650 620,543 | 53,985% | |
| DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012 | 5 | 115,190 | 50,000 | 0,002% | 0,000% |
| DA 1/11 AIR LIQUIDE 2013 | 9 | 259,175 | 99,000 | 0,003% | 0,001% |
| ARAB TUNISIAN LEASE | 8 386 | 25577,300 | 25501,826 | 0,834% | 0,034% |
| ATTIJARI LEASING | 8 537 | 138796,257 | 158096,703 | 5,171% | 0,402% |
| BIAT | 3 157 | 218233,036 | 273364,630 | 8,941% | 0,019% |
| BNA | 3 000 | 38057,434 | 28392,000 | 0,929% | 0,009% |
| CEREALIS | 9 200 | 23918,000 | 24444,400 | 0,799% | 0,188% |
| ESSOUKNA | 17 269 | 62792,448 | 60821,418 | 1,989% | 0,342% |
| MAGASIN GENERAL | 300 | 9417,000 | 8500,800 | 0,278% | 0,003% |
| MONOPRIX | 500 | 6909,766 | 6802,500 | 0,222% | 0,003% |
| MPBS | 6 600 | 46474,800 | 32010,000 | 1,047% | 0,033% |
| SFBT | 6 951 | 49838,762 | 181984,131 | 5,952% | 0,007% |
| SIMPAR | 3 700 | 114942,625 | 103555,600 | 3,387% | 0,336% |
| DA 2/9 SIMPAR 2014 | 5 | 32,470 | 22,500 | 0,001% | 0,001% |
| SOTRAPIL | 5 381 | 49773,400 | 53271,900 | 1,742% | 0,139% |
| SOTUVER | 12 853 | 57428,381 | 47620,365 | 1,557% | 0,059% |
| DA 3/40 SOTUVER 2015 | 40 | 12,779 | 10,400 | 0,000% | 0,000% |
| SPDIT SICAF | 15 813 | 123979,256 | 200825,100 | 6,568% | 0,056% |
| STAR | 370 | 61971,000 | 61884,350 | 2,024% | 0,016% |
| TUNISIE LEASING | 2 033 | 37085,323 | 33936,869 | 1,110% | 0,023% |
| DA3/83TUNISIE LEASING2014 | 8 | 6,432 | 6,720 | 0,000% | 0,000% |
| DA 2/4 3TUNISIE LEASING2015 | 3 | 2,016 | 2,130 | 0,000% | 0,000% |
| TUNIS RE | 9 825 | 80328,708 | 81812,775 | 2,676% | 0,049% |
| TUNISIE PROFILE | 9 000 | 29040,912 | 28161,000 | 0,921% | 0,020% |
| UADH | 38 462 | 250003,000 | 239349,026 | 7,828% | 0,104% |
| DA 8/33 UBCI 2013 | 16 | 56,544 | 94,400 | 0,003% | 0,000% |
| OPCVM | | 131 035,760 | 132 582,400 | 4,336% | |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | 1 280 | 131 035,760 | 132 582,400 | 4,336% | 0,139% |
| TITRES EMIS PAR L'ETAT | | 649 821,200 | 661 785,154 | 21,644% | |
| BTA5.75%JANVIER2021 | 522 | 509 821,200 | 516 192,979 | 16,883% | |
| EMPRUNT NATIONAL | 1 400 | 140 000,000 | 145 592,175 | 4,762% | |
| TOTAL PORTEFEUILLE TITRE | | 2 205 908,974 | 2 444 988,097 | 79,966% | |

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2016

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêté au 31 Mars 2016.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 Mars 2016, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

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

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

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêtés au 31 Mars 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Mars 2016.

Tunis, le 29 Avril 2016

Le Commissaire Aux Comptes :

CMC – DFK International

Hichem AMOURI

BILAN
arrêté au 31/03/2016
(Unité : en Dinars)

| | <u>Notes</u> | <u>31/03/2016</u> | <u>31/03/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | |
| AC 1 - Portefeuille - titres | 3-1 | 3 917 757 | 3 860 556 | 3 767 455 |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés | | 3 249 716 | 3 508 217 | 3 520 926 |
| b - Obligations et Valeurs assimilées | | 668 041 | 352 339 | 246 529 |
| c - Autres Valeurs | | - | - | - |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 995 432 | 1 366 654 | 1 177 269 |
| a - Placements monétaires | 3-3 | - | 499 501 | - |
| b - Disponibilités | 3-11 | 995 432 | 867 153 | 1 177 269 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | 3-12 | 997 | - | - |
| AC 4 - Autres actifs | | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 4 914 186 | 5 227 210 | 4 944 724 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA 1- Opérateurs créditeurs | 3-7 | 22 068 | 23 420 | 22 230 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3-8 | 100 507 | 94 857 | 99 440 |
| TOTAL PASSIF | | 122 575 | 118 277 | 121 670 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP 1 -Capital | 3-5 | 4 750 038 | 5 044 371 | 4 768 892 |
| CP 2 - Sommes distribuables | 3-6 | 41 573 | 64 562 | 54 162 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 54 162 | 77 883 | 1 |
| b - Sommes distribuables de l'exercice en cours | | -12 589 | -13 322 | 54 161 |
| ACTIF NET | | 4 791 611 | 5 108 933 | 4 823 054 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 4 914 186 | 5 227 210 | 4 944 724 |

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2016
(Unité : en Dinars)

| | Notes | Période du 01/01/2016 au 31/03/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/03/2015 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|--|-------------|---|---|---|
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u> | 3-2 | 3 270 | 4 414 | 130 726 |
| a - Dividendes | | - | 145 | 114 081 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 3 270 | 4 269 | 16 646 |
| c - Revenus des autres valeurs | | - | - | - |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 3-4 | 8 061 | 6 763 | 28 609 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 11 332 | 11 176 | 159 336 |
| <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u> | 3-9 | -20 158 | -21 510 | -85 468 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | -8 826 | -10 334 | 73 868 |
| <u>PR 3 - Autres produits</u> | | - | - | - |
| <u>CH 2 - Autres charges</u> | 3-10 | -3 763 | -3 300 | -19 992 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | -12 589 | -13 634 | 53 876 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | - | 313 | 286 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | -12 589 | -13 322 | 54 161 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | - | -313 | -286 |
| * Variation des +/- valeurs potentielles sur titres | | -242 210 | 33 103 | -218 186 |
| * +/- valeurs réalisées sur cession des titres | | 228 173 | 9 168 | -18 993 |
| * Frais de négociation de titres | | -4 817 | -809 | -5 708 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | -31 443 | 27 827 | -189 011 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2016
(Unité : en Dinars)

| | Période du 01/01/2016 au 31/03/2016 | Période du 01/01/2015 au 31/03/2015 | Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 |
|---|---|---|---|
| <u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u> | | | |
| <u>des opérations d'exploitation</u> | | | |
| a - Résultat d'exploitation | -12 589 | -13 634 | 53 876 |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres | -242 210 | 33 103 | -218 186 |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres | 228 173 | 9 168 | -18 993 |
| d - Frais de négociation de titres | -4 817 | -809 | -5 708 |
| <u>AN 2 - Distribution des dividendes</u> | - | - | -78 019 |
| <u>AN 3 -Transaction sur le capital</u> | | | |
| a - Souscriptions | - | 148 560 | 157 539 |
| * Capital | - | 100 000 | 106 000 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | - | 46 283 | 49 152 |
| * Régularisations des sommes distrib. | - | 2 277 | 2 386 |
| * Droits d'entrée | - | - | - |
| b - Rachats | - | -149 693 | -149 693 |
| * Capital | - | -100 000 | -100 000 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | - | -47 729 | -47 729 |
| * Régularisation des sommes distrib. | - | -1 964 | -1 964 |
| * Droits de sortie | - | - | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -31 443 | 26 694 | -259 185 |
| <u>AN 4 - Actif Net</u> | | | |
| a - En début de période | 4 823 054 | 5 082 239 | 5 082 239 |
| b - En fin de période | 4 791 611 | 5 108 933 | 4 823 054 |
| <u>AN 5 - Nombre d'actions</u> | | | |
| a - En début de période | 3 427 | 3 421 | 3 421 |
| b - En fin de période | 3 427 | 3 421 | 3 427 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 1 398,194 | 1 493,403 | 1 407,369 |
| DIVIDENDE | - | - | 22,766 |
| AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE | -0,65% | 0,53% | -3,73% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 31/03/2016

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/03/2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/03/2016, 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 admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/03/2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/03/2016.

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

2- 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 restant 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.

2- 4 Cession des placements

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

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

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

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016, à 3 917 757 Dinars contre 3 860 556 Dinars au 31/03/2015, et se détaille ainsi :

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Coût d'acquisition | 3 652 985 | 3 103 735 | 3 267 732 |
| - Actions et droits rattachés | 2 766 368 | 2 514 294 | 2 794 308 |
| - Titres OPCVM | 232 382 | 249 441 | 233 424 |
| - Obligations et valeurs assimilées | 654 235 | 340 000 | 240 000 |
| Plus ou moins values potentielles | 250 984 | 744 482 | 493 194 |
| - Actions et droits rattachés | 248 221 | 743 990 | 496 442 |
| - Titres OPCVM | 2 745 | 492 | -3 248 |
| - Obligations et valeurs assimilées | 18 | - | - |
| Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées | 13 788 | 12 339 | 6 529 |
| Total | 3 917 757 | 3 860 556 | 3 767 455 |

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

3- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 270 Dinars pour la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016, contre un montant de 4 414 Dinars du 01/01/2015 au 31/03/2015, et se détaillent ainsi:

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Revenus des actions | - | 145 | 105 614 |
| - Revenus des Titres OPCVM | - | - | 8 467 |
| - Revenus des Obligations et des valeurs assimilées | 3 270 | 4 269 | 16 646 |
| Total | 3 270 | 4 414 | 130 726 |

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste au 31/03/2016, est nul contre un solde de 499 501 Dinars au 31/03/2015.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016, à 8 061 Dinars contre 6 763 Dinars du 01/01/2015 au 31/03/2015, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant, sur les certificats de dépôt et sur les dépôts à terme.

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts/ Compte courant | 3 375 | 1 710 | 11 946 |
| - Intérêts / dépôt à terme | 4 686 | - | - |
| - Intérêts / certificat de dépôt | - | 5 053 | 16 663 |
| Total | 8 061 | 6 763 | 28 609 |

3-5 Note sur le capital

| Capital au 31/12/2015 | |
|--|-----------|
| - Montant | 4 768 892 |
| - Nombre de titres | 3 427 |
| - Nombre d'actionnaires | 13 |
| Souscriptions réalisées | |
| - Montant | |
| - Nombre de titres | |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux | |
| Rachats effectués | |
| - Montant | |
| - Nombre de titres | |
| - Nombre d'actionnaires sortants | |
| Autres effets sur le capital | |
| - Variation des plus et moins values potentielles sur titres | -242 210 |
| - Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | 228 173 |
| - Frais de négociation de titres | -4 817 |
| Capital au 31/03/2016 | |
| - Montant | 4 750 038 |
| - Nombre de titres | 3 427 |
| - Nombre d'actionnaires | 13 |

3- 6 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice en cours, et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| -Sommes distribuables de l'exercice en cours | -12 589 | -13 322 | 54 161 |
| -Sommes distribuables des exercices antérieurs | 54 162 | 77 883 | 1 |
| Total | 41 573 | 64 562 | 54 162 |

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

| Libellé | Montant | Régul. Souscription | Régul. Rachat | Total |
|--|---------------|---------------------|---------------|---------------|
| -Sommes distribuables de l'exercice en cours | -12 589 | - | - | -12 589 |
| -Sommes distribuables des exercices antérieurs | 54 162 | | | 54 162 |
| Total | 41 573 | - | - | 41 573 |

3- 7 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016 à 22 068 Dinars contre 23 420 Dinars au 31/03/2015, et se détaille ainsi :

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
| - Gestionnaire | 14 159 | 15 108 | 14 273 |
| - Dépositaire | 7 909 | 8 312 | 7 957 |
| Total | 22 068 | 23 420 | 22 230 |

3- 8 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016, à 100 507 Dinars contre un solde 94 857 Dinars au 31/03/2015, détaillé comme suit :

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|---|------------|------------|------------|
| - Honoraires du Commissaire aux Comptes | 12 988 | - 1 826* | 10 501 |
| - Dividende à payer exercice 1995 | 67 | 67 | 67 |
| - Dividende à payer exercice 1996 | 13 230 | 13 230 | 13230 |
| - Dividende à payer exercice 1997 | 3 828 | 3 828 | 3828 |
| - Dividende à payer exercice 1998 | 3 159 | 3 159 | 3159 |
| - Dividende à payer exercice 1999 | 3 585 | 3 585 | 3585 |
| - Dividende à payer exercice 2000 | 66 | 66 | 66 |
| - Dividende à payer exercice 2001 | 69 | 69 | 69 |
| - Dividende à payer exercice 2002 | 1 078 | 1 078 | 1078 |
| - Dividende à payer exercice 2003 | 633 | 633 | 633 |
| - Dividende à payer exercice 2004 | 6 210 | 6 210 | 6210 |
| - Dividende à payer exercice 2005 | 851 | 851 | 851 |
| - Dividende à payer exercice 2006 | 338 | 338 | 338 |
| - Dividende à payer exercice 2007 | 3 375 | 3 375 | 3375 |

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Dividende à payer exercice 2008 | 134 | 134 | 134 |
| - Dividende à payer exercice 2009 | 133 | 133 | 133 |
| - Dividende à payer exercice 2010 | 221 | 221 | 221 |
| - Dividende à payer exercice 2011 | 157 | 157 | 157 |
| - Dividende à payer exercice 2012 | 129 | 129 | 129 |
| - Dividende à payer exercice 2013 | 172 | 172 | 172 |
| - Dividende à payer exercice 2014 | 296 | - | 296 |
| - CMF à payer | 410 | 452 | 401 |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | 35 901 | 44 800 | 36 102 |
| - TCL à régulariser | 13 477 | 13 477 | 13 477 |
| - Etat Impôt à payer | - | 519 | 1 228 |
| Total | 100 507 | 94 857 | 99 440 |

*Les honoraires relatifs à l'exercice 2014 ont dépassé le montant de l'abonnement effectué.

3- 9 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016, à 20 158 Dinars contre 21 510 Dinars pour la même période en 2015, et se détaillent ainsi:

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 14 159 | 15 108 | 60 031 |
| - Rémunération du dépositaire | 5 999 | 6 402 | 25 437 |
| Total | 20 158 | 21 510 | 85 468 |

3- 10 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/01/2016 au 31/03/2016, s'élèvent à 3 763 Dinars, contre 3 300 Dinars du 01/01/2015 au 31/03/2015, et se détaillent comme suit :

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Rémunération d'intermédiaire et honoraire | 2 486 | 1 973 | 14 300 |
| - Redevance CMF | 1 200 | 1 280 | 5 087 |
| - Autres charges | 25 | 30 | 121 |
| - TCL | 52 | 17 | 484 |
| Total | 3 763 | 3 300 | 19 992 |

3-11 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016, à 995 432 Dinars contre 867 153 Dinars au 31/03/2015, et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoirs en banque | 180 275 | 872 236 | 1 232 816 |
| - Sommes à l'encaissement | 6 140 | 494 671 | 7 484 |
| - Sommes à régler | -49 062 | - 501 366 | -67 646 |
| - Dépôt à terme | 850 000 | - | - |
| - Intérêts courus / Dépôt à terme | 4 686 | - | - |
| - Intérêts courus /compte courant | 3 393 | 1 612 | 4 615 |
| Total | 995 432 | 867 153 | 1 177 269 |

3-12 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016, à 997 Dinars contre un solde nul au 31/03/2015, et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/12/2015 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Retenue à la source sur BTA | 997 | - | - |
| Total | 997 | - | - |

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à la société « ATTIJARI GESTION». Celle-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,18 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« ATTIJARI GESTION » au 31/03/2016, s'élève à 14 159 Dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

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

La rémunération d'« ATTIJARI BANK » au 31/03/2016, s'élève à 5 999 Dinars TTC.

Annexe1 :

PORTEFEUILLE AU 31/03/2016

(Unité : en Dinars)

| Désignation du titre | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur Au 31/03/2016 | %Actif | % Actif Net | %Capital Emis |
|---|------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|---------------|
| Actions & droits rattachés | | 2 766 367,526 | 3 014 589,009 | 61,345% | 62,914% | |
| DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012 | 5 | 115,190 | 50,000 | 0,001% | 0,001% | 0,00% |
| DA 1/11 AIR LIQUIDE 2013 | 9 | 259,175 | 99,000 | 0,002% | 0,002% | 0,00% |
| ARAB TUNISIAN BANK | 1 638 | 7 371,000 | 8 648,640 | 0,176% | 0,180% | 0,00% |
| ARAB TUNISIAN LEASE | 15 000 | 45 750,000 | 45 615,000 | 0,928% | 0,952% | 0,06% |
| ATTIJARI LEASING | 14 639 | 319 983,669 | 271 099,641 | 5,517% | 5,658% | 0,69% |
| BIAT | 5 364 | 371 516,120 | 464 468,760 | 9,452% | 9,693% | 0,03% |
| BNA | 10 000 | 116 114,163 | 94 640,000 | 1,926% | 1,975% | 0,03% |
| CEREALIS | 13 002 | 33 803,200 | 34 546,314 | 0,703% | 0,721% | 0,27% |
| DELICE HOLDING | 20 500 | 299 300,000 | 231 588,500 | 4,713% | 4,833% | 0,04% |
| ESSOUKNA | 27 000 | 113 068,635 | 95 094,000 | 1,935% | 1,985% | 0,53% |
| MAGASIN GENERAL | 500 | 15 695,000 | 14 168,000 | 0,288% | 0,296% | 0,00% |
| MONOPRIX | 612 | 8 614,255 | 8 326,260 | 0,169% | 0,174% | 0,00% |
| MPBS | 7 484 | 52 819,920 | 36 297,400 | 0,739% | 0,758% | 0,04% |
| POULINA GROUP HOLDING | 6 223 | 40 002,458 | 31 009,209 | 0,631% | 0,647% | 0,00% |
| SFBT | 12 075 | 80 665,513 | 316 135,575 | 6,433% | 6,598% | 0,01% |
| SIMPAR | 7 330 | 191 881,293 | 205 152,040 | 4,175% | 4,281% | 0,67% |
| DA 2/9 SIMPAR 2014 | 7 | 37,856 | 31,500 | 0,001% | 0,001% | 0,00% |
| DA 1/8 SIMPAR 2012 | 1 | 2,793 | 4,790 | 0,000% | 0,000% | 0,00% |
| SOTRAPIL | 9 040 | 83 569,810 | 89 496,000 | 1,821% | 1,868% | 0,23% |
| SOTUVER | 21 762 | 97 181,916 | 80 628,210 | 1,641% | 1,683% | 0,10% |
| SPDIT SICAF | 27 275 | 230 626,423 | 346 392,500 | 7,049% | 7,229% | 0,10% |
| STAR | 591 | 99 025,500 | 98 847,705 | 2,011% | 2,063% | 0,03% |
| TUNISIE LEASING | 2 092 | 37 982,400 | 34 921,756 | 0,711% | 0,729% | 0,02% |
| DA 2/43 TUNISIE LEASING 2015 | 22 | 17,600 | 18,480 | 0,000% | 0,000% | 0,00% |
| TUNIS RE | 17 349 | 141 973,613 | 144 465,123 | 2,940% | 3,015% | 0,09% |
| TUNISIE PROFILE | 8 838 | 28 928,088 | 27 654,102 | 0,563% | 0,577% | 0,02% |
| UADH | 53 848 | 350 012,000 | 335 096,104 | 6,819% | 6,993% | 0,15% |
| DA 8/33 UBCI 2013 | 16 | 49,936 | 94,400 | 0,002% | 0,002% | 0,00% |
| Obligations & Valeurs assimilées | | 654 235,200 | 668 041,015 | 13,594% | 13,942% | |
| EMPRUNT NATIONAL | 2 400 | 240 000,000 | 249 586,586 | 5,079% | 5,209% | - |
| BTA5.75%JANVIER2021 | 422 | 414 235,200 | 418 454,429 | 8,515% | 8,733% | - |
| OPCVM | | 232 382,030 | 235 126,600 | 4,785% | 4,907% | |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | 2 270 | 232 382,030 | 235 126,600 | 4,785% | 4,907% | 0,25% |
| Total Général | | 3 652 984,756 | 3 917 756,624 | 79,723% | 81,763% | |