



# Bulletin Officiel

N° 5116 Lundi 30 Mai 2016

— 18<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### AVIS DES SOCIETES

#### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES – AGO – AGE

ESSOUKNA - AGO -	2
BANQUE EZZITOUNA - AGO -	3
CITY CARS - AGO -	4
CITY CARS - AGE -	5
ATL - AGO -	5

#### PROJET DE RESOLUTIONS AGO

#### RESOLUTIONS ADOPTEES

TUNISIE SICAV	6
STRATEGIE ACTIONS SICAV	7
SICAV PLUS	8
SICAV ENTREPRISE	9
SICAV BNA	10-11
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	12-13

#### PAIEMENT DE DIVIDENDES

FCP SMART EQUITY 2	14
FCP STRATEGIE ACTIONS SICAV	14
SICAV ENTREPRISE	15
TUNISIAN PRUDENCE FUND	15
TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	16

#### DESIGNATION D'UN INTERMEDIAIRE AGREE MANDATE

MEUBLATEX	16
-----------	----

#### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « SERVICOM 2016 »	17-21
EMPRUNT OBLIGATAIRE « MEUBLATEX 2015 »	22-25

#### COURBE DES TAUX

26

#### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

27-28

#### ANNEXE I

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

#### ANNEXE II

##### ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2015

- ALUBAF INTERNATIONAL BANK – TUNIS –
- SODIS SICAR
- FCP SMART EQUITY 2
- BTL

#### ANNEXE III

##### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2015

- ELBENE ARRETES AU 31/12/2010-2011
- BTL

#### ANNEXE IV

##### ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/03/2016

- MAXULA PLACEMENTS SICAV
- POST OBLIGATAIRE SICAV TANIT

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**ESSOUKNA**

Siège Social: 46, Rue Tarek Ibn Zied - Mutuelleville - Tunis

Les actionnaires et les commissaires aux comptes de la société « ESSOUKNA » sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le Mercredi 08 Juin 2016 à 10 heures, à la Maison de l'Entreprise, sise au Boulevard Principal – 1053 Les Berges du Lac - Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2015 et présentation des états financiers dudit exercice.
2. Lecture du rapport général des Commissaires aux Comptes relatif à l'exercice 2015.
3. Lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes relatif à l'exercice 2015 et approbation des conventions qui y sont énumérées.
4. Approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2015 et des états financiers arrêtés au 31/12/2015.
5. Affectation des bénéfices.
6. Lecture du rapport d'activité consolidé et présentation des états financiers consolidés au 31/12/2015.
7. Lecture du rapport des Commissaires aux Comptes relatif aux états financiers consolidés au 31/12/2015 et approbation des états financiers consolidés.
8. Quitus aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2015.
9. Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration et au Comité Permanent d'Audit.
10. Autorisation au Conseil d'Administration pour le rachat par la société d'une partie de ses actions .
11. Renouvellement du mandat des Administrateurs.

**AVIS DE SOCIETES**

ASSEMBLEE GENERALE

**BANQUE ZITOUNA**

Siège social : 02 Avenue Qualité de la Vie le Kram

Le Conseil d'Administration de Banque Zitouna, réuni le 05 mai 2016, invite Messieurs les actionnaires à assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le jeudi 02 juin 2016 à partir de 16.30 heures, au siège de la Banque à Tunis, 02 Avenue Qualité de la Vie le Kram, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport d'activité présenté par le Conseil d'Administration sur l'exercice 2015
- Lecture et approbation du rapport présenté par le Comité Charaïque relatif à l'exercice 2015
- Lecture et examen des états financiers de l'exercice 2015, lecture des rapports des Commissaires aux Comptes relatifs audit exercice et approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2015
- Approbation des conventions réglementées
- Affectation des résultats de l'exercice 2015
- Quitus aux administrateurs
- Fixation des jetons de présence
- Nomination d'un Commissaire aux comptes
- Pouvoirs

Le Conseil d'Administration informe Messieurs les actionnaires que tous les documents relatifs aux points inscrits à l'ordre du jour sont tenus à leur disposition au siège de Banque Zitouna durant le délai légal.

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**CITY CARS**

Siège Social : 51 Rue Ali Darghouth 1001 Tunis

La société CITY CARS porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, le Vendredi 10 juin 2016, à dix heures (10h) à l'Hôtel Paris, Rue du Lac Turkana, les Berges du Lac, 1053, Tunis - Tunisie, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration ainsi que le rapport de gestion du Groupe City Cars relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ;
2. Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers individuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015 ;
3. Examen et approbation des états financiers individuels relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ;
4. Examen et approbation des états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015
5. Affectation des résultats relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ;
6. Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes et approbation des conventions mentionnées à l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales et relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ;
7. Quitus aux administrateurs relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ;
8. Allocation des jetons de présence aux Administrateurs ;
9. Renouvellement des mandats de certains administrateurs ;
10. Renouvellement du mandat d'un co-commissaire aux comptes de la Société ;
11. Nomination d'un nouveau co-commissaire aux comptes de la Société ; et
12. Pouvoirs pour formalités.

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**CITY CARS**

Siège Social : 51 Rue Ali Darghouth 1001 Tunis

La société CITY CARS porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Extraordinaire, le Vendredi 10 juin 2016, à douze heures (12h) à l'Hôtel Paris, Rue du Lac Turkana, les Berges du Lac, 1053, Tunis - Tunisie, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Ajout d'une nouvelle activité secondaire de la Société (commerce de distribution- achat et vente- de véhicules d'occasion) ;
2. Modification corrélative de l'article 3 des statuts de la Société ;
3. Transfert du siège social de la Société ;
4. Modification corrélative de l'article 4 des statuts de la Société ; et
5. Pouvoirs pour formalités.

2016 - AS - 3696

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE**

**ARAB TUNISIAN LEASE –ATL-**

Siège social : Ennour Building, Centre Urbain Nord, 2082 Mahrajène –Tunis-

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » sont invités à assister à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le **Jeudi 02 juin 2016 à 11 h** à l'hôtel le DIPLOMAT avenue HEDI CHAKER –Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. lecture et approbation des rapports de gestion du Conseil d'Administration et ceux des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice clos le 31-12-2015
2. Examen et approbation des états financiers de l'exercice 2015
3. Quitus aux administrateurs de leurs gestion pour l'exercice clos le 31/12/2015
4. Réaffectation, en résultats reportés, de réserves pour réinvestissements exonérés devenus disponibles
5. Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2015
6. Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes et approbation des conventions et engagements visés par l'article 200 du code des sociétés commerciales
7. Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes établi conformément aux dispositions de l'article 202 du code des sociétés commerciales et approbation des conventions qui y sont visées
8. Fixation des jetons de présence à servir aux administrateurs au titre de l'exercice 2015
9. Autorisation d'émission d'emprunts obligataires
10. Pouvoirs pour les formalités.

2016 - AS - 3697

**AVIS DE SOCIETES**

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

**TUNISIE SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable  
**Siège Social** : 17, Rue de Jérusalem - 1002 Tunis

***Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2016***

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance des rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes pour l'exercice 2015, les approuve dans leur intégralité ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2015 tels qu'ils lui ont été présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion.

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

**DEUXIEME RESOLUTION**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'incorporer le résultat distribuable de l'exercice 2015 à la valeur liquidative.

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

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée tous pouvoirs pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

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

**AVIS DE SOCIETES**

**STRATEGIE ACTIONS SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Siège Social : 17, Rue de Jérusalem- 1002 Tunis

***Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2016***

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance des rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes pour l'exercice 2015, les approuve dans leur intégralité ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2015 tels qu'ils lui ont été présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion.

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

**DEUXIEME RESOLUTION**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide la distribution de l'intégralité des sommes distribuables.

En conséquence, la somme à distribuer par action s'élève à **30,618 dinars**. La mise en paiement des dividendes se fera à partir du **mardi 31 mai 2016**.

Le reliquat provenant des arrondis soit 0,052 dinar sera affecté au compte report à nouveau.

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

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée tous pouvoirs pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

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

**AVIS DE SOCIETES**

**SICAV PLUS**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Siège Social : 17, Rue de Jérusalem- 1002 Tunis

***Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2016***

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance des rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes pour l'exercice 2015, les approuve dans leur intégralité ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2015 tels qu'ils lui ont été présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion.

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

**DEUXIEME RESOLUTION**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'incorporer le résultat distribuable de l'exercice 2015 à la valeur liquidative.

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

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée tous pouvoirs pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

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

**AVIS DE SOCIETES**

**SICAV ENTREPRISE**

Société d'Investissement à Capital Variable  
**Siège Social** : 17, Rue de Jérusalem- 1002 Tunis

***Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2016***

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance des rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes pour l'exercice 2015, les approuve dans leur intégralité ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2015 tels qu'ils lui ont été présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion.

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

**DEUXIEME RESOLUTION**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide la distribution de l'intégralité des sommes distribuables.

En conséquence, la somme à distribuer par action s'élève à **3,528 dinars**. La mise en paiement des dividendes se fera à partir du **mardi 31 mai 2016**.

Le reliquat provenant des arrondis soit 59,480 dinars sera affecté au compte report à nouveau.

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

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée tous pouvoirs pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

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

<b>AVIS DE SOCIETES</b>
-------------------------

**RESOLUTIONS ADOPTEES****SICAV BNA**

Société d'Investissement à Capital Variable  
**Siège social** : Rue Hédi Nouira-1001 Tunis

***Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 mai 2016*****PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Société d'Investissement à Capital Variable « SICAV-BNA », après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général du commissaire aux comptes et les explications complémentaires fournies, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les Etats Financiers de l'exercice 2015.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport spécial établi par le commissaire aux comptes conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales et approuve les opérations qui y sont énumérées.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**TROISIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice 2015.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**QUATRIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la répartition des sommes distribuables de l'exercice 2014 ci-après :

Résultat d'exploitation :	15 885,518
Régularisation du résultat d'exploitation	- 96,650
Report à nouveau	50,891
	-----
<b>Sommes distribuables</b>	<b>15 839,759</b>
Dividendes au titre de l'exercice	15 838,350
Résultat reporté	1,409

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, en conséquence, de fixer le dividende brut de l'année 2015 à **0,550 dinar** par action.

Ce dividende sera mis en paiement à partir du **30 mai 2016** aux guichets de la Banque Nationale Agricole et BNA CAPITAUX.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

- Suite -

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire reconduit l'enveloppe des jetons de présence d'un montant de 13 500 dinars brut à répartir entre tous les membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2016.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**SIXIEME RESOLUTION**

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal porteur d'une copie ou d'un extrait du présent Procès Verbal pour faire tous dépôt ou publication que besoin sera.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

<b>AVIS DE SOCIETES</b>
-------------------------

**PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable

Siège social : Rue Hédi Nouira-1001 Tunis

***Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 mai 2016*****PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Société d'Investissement à Capital Variable « Placement Obligatoire SICAV », après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général du commissaire aux comptes et les explications complémentaires fournies, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les Etats Financiers de l'exercice 2015.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport spécial établi par le commissaire aux comptes conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales et approuve les opérations qui y sont énumérées.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**TROISIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion de l'exercice 2015.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**QUATRIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la répartition des sommes distribuables de l'exercice 2015 ci-après :

Résultat d'exploitation :	15 668 741,709
Régularisation du résultat d'exploitation	-1 281 455,291
Report à nouveau	2 094,712
	-----
<b>Sommes distribuables</b>	<b>14 389 381,130</b>
Dividendes au titre de l'exercice	14 388 220,107
Résultat reporté	1 161,023

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, en conséquence, de fixer le dividende brut de l'année 2015 à **4,401 dinars** par action.

La mise en paiement s'effectuera auprès des guichets de la BNA et BNAC à compter du **30 mai 2016**.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

- Suite -

#### **CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire reconduit l'enveloppe des jetons de présence d'un montant de 30 000 dinars brut à répartir entre tous les membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2016.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

#### **SIXIEME RESOLUTION**

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal porteur d'une copie ou d'un extrait du présent Procès Verbal pour faire tous dépôt ou publication que besoin sera.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**AVIS DE SOCIETES**

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**FCP SMART EQUITY 2**

Fonds Commun de Placement

**Adresse** : 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère

SMART ASSET MANAGEMENT, gestionnaire de FCP SMART EQUITY 2, informe les porteurs de parts du fonds qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2015 et à compter du **mardi 31 mai 2016** :

**Un dividende de 0,364 dinar par part**

Ce dividende est payable aux guichets de SMART ASSET MANAGEMENT

---

2016 - AS - 3739

---

**AVIS DE SOCIETES**

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**STRATEGIE ACTIONS SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable

**Siège Social** : 17, Rue de Jérusalem - 1002 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2016, **STRATEGIE ACTIONS SICAV** informe ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2015 et à compter du **mardi 31 mai 2016**,

**Un dividende de 30,618 dinars par action.**

Le règlement de ce dividende sera effectué selon le choix des actionnaires :

- Soit en numéraires auprès des agences de TUNISIE VALEURS.
- Soit sous forme de réinvestissement en actions STRATEGIE ACTIONS SICAV, sur la base de la valeur liquidative calculée pour la journée du **31 mai 2016**.

Les actionnaires auront jusqu'au **30 mai 2016** pour faire le choix. Passé ce délai, le paiement de dividendes se fera par réemploi automatique en actions de SICAV obligataires distribuées chez TUNISIE VALEURS.

---

2016 - AS - 3740

**AVIS DE SOCIETES**

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**SICAV ENTREPRISE**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Siège Social : 17, Rue de Jérusalem - 1002 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2016, **SICAV ENTREPRISE** informe ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2015 et à compter du **mardi 31 mai 2016**,

**Un dividende de 3,528 dinars par action.**

Le règlement de ce dividende sera effectué selon le choix des actionnaires :

- Soit en numéraires auprès des agences de TUNISIE VALEURS.
- Soit sous forme de réinvestissement en actions SICAV ENTREPRISE, sur la base de la valeur liquidative calculée pour la journée du **31 mai 2016**.

Les actionnaires auront jusqu'au **30 mai 2016** pour faire le choix. Passé ce délai, le paiement de dividendes se fera par réemploi automatique en actions SICAV ENTREPRISE.

---

2016 - AS - 3741

---

**AVIS DE SOCIETES**

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**TUNISIAN PRUDENCE FUND**

Fonds Commun de Placement  
**Adresse:** Rue du lac Biwa – Immeuble Fraj – 2<sup>ème</sup> étage  
Les Berges du Lac – 1053 Tunis

En application de la décision du Conseil d'administration du 16 mai 2016, UGFS – NORTH AFRICA porte à la connaissance des porteurs de parts du FCP **TUNISIAN PRUDENCE FUND**, qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2015 et à compter du **mardi 31 mai 2016** :

**Un dividende de 3,202 dinars par part**

Ce dividende est payable aux guichets d'UGFS – NORTH AFRICA.

**Option**

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts du FCP TUNISIAN PRUDENCE FUND le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

---

2016 - AS - 3742

**AVIS DE SOCIETES**

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II**

Fonds Commun de Placement à Risque bénéficiant d'une procédure allégée  
Régis par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n° 2001 -83 du 24  
juillet 2001 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.

Agrément du CMF n° 08-2013 du 14 février 2013

**Siège social :** Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis

En application de la décision du conseil d'administration du 16 mai 2016, United Gulf Financial Services-North Africa informe les porteurs de parts du FCPR « Tunisian Development Fund II » qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2015 et à compter du mardi 31 mai 2016, un dividende net de **132,129 dinars par part**.

Le règlement de ce dividende sera effectué auprès des guichets du siège d'United Gulf Financial Services-North Africa.

2016 - AS - 3743

**AVIS DE SOCIETES**

**DESIGNATION D'UN INTERMEDIAIRE AGREE MANDATE**

**MEUBLATEX**

**Siege social :** Route de Tunis- Hmada El Kébira -4011- HAMMAM SOUSSE

La société MEUBLATEX porte à la connaissance des porteurs d'obligations de l'emprunt obligataire «MEUBLATEX 2015», qu'elle a désigné AMEN INVEST, intermédiaire en bourse, sis à Avenue Med V Immeuble Amen Bank Tour C - 1002 Tunis, comme intermédiaire agréé mandaté pour l'établissement et la délivrance aux obligataires des attestations portant sur le nombre des obligations détenues et la tenue du registre des obligations de cet emprunt, et ce, conformément à l'article 2 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières.

2016 - AS - 3744

**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](http://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<sup>ème</sup> 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<sup>ème</sup> 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<sup>ème</sup> 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.

<b>AVIS</b>
-------------

### COURBE DES TAUX DU 30 MAI 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,299%		
TN0008003113	BTC 52 semaines 14/06/2016		4,316%	
TN0008003121	BTC 52 semaines 12/07/2016		4,351%	
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,421%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,455%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,464%	984,095
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,499%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,541%	1 003,386
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,568%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,612%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017	4,742%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,925%	1 019,174
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"	5,627%		994,696
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,772%	993,779
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,803%	866,927
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,852%	990,941
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,033%	982,427
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,164%	974,796
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,213%	981,466
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,470%	1 020,561
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,520%	953,960
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		6,651%	964,755
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"	6,798%		953,840
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,798%	952,332
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"	6,799%		963,181
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,017%		974,745

<sup>[1]</sup> 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			
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	160,758	160,807		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	108,530	108,565		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	93,135	93,161		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
4	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,298	14,303		
5	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	104,587	104,622		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
6	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,467	1,468		
7	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	103,243	103,321		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	39,306	39,316		
9	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	53,314	53,329		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
10	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	134,611	133,828		
11	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	496,373	494,507		
12	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	121,397	121,136		
13	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	125,355	125,043		
14	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	137,250	137,166		
15	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	120,376	120,272		
16	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	96,841	96,713		
17	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	144,012	144,061		
18	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	92,198	92,017		
19	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	93,913	93,996		
20	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	140,342	140,065		
21	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	127,257	127,037		
22	FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	81,494	81,405		
23	FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	108,286	108,187		
24	FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	96,451	96,370		
25	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	98,611	98,382		
26	FCP SMART CROISSANCE *	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	102,429	102,118		
27	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	19,055	19,023		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
28	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 523,341	1 525,728		
29	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 219,012	2 219,620		
30	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	119,644	119,895		
31	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	109,387	109,935		
32	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	141,493	141,679		
33	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	143,207	144,672		
34	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,392	15,477		
35	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 137,731	5 148,206		
36	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	4 987,701	5 007,101		
37	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,391	2,400		
38	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,112	2,116		
39	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,126	1,127		
40	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,068	1,070		
41	FCP HAYETT PLENTITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,065	1,067		
42	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,068	1,071		
43	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	103,805	103,738		
44	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	8,898	9,384	9,410		
45	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	110,827	111,574		
46	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	118,948	118,847		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
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	25/05/16	4,482	108,647	105,995	106,031
48	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	101,377	101,405
49	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	105,861	107,489	107,520
50	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	100,157	100,168
51	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	101,510	101,547
52	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	108,939	105,000
53	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	106,452	102,093
54	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	100,233	100,261
55	MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	102,501	102,528
56	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	103,900	100,297
57	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	102,096	102,129
58	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	101,287	101,321
59	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	104,276	104,310
60	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	102,856	102,887
61	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	101,537	101,565
62	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	100,381	100,412
63	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,796	106,357	106,387
64	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	100,258	100,291
65	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	101,538	101,567
66	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	103,342	103,374
67	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	104,706	100,308
68	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	100,884	100,916
69	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	105,028	106,523	106,552
70	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	100,432	100,465

## 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	10,332	10,336
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	103,387	101,054	101,086
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	101,317	101,350
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	102,366	102,397
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,278	10,281
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	57,339	57,373
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	133,587	133,282
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 390,168	1 387,142
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	111,889	111,834
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	108,191	108,080
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	98,410	97,660
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	16,944	16,930
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	271,345	270,763
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	28,475	28,416
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 208,196	2 305,095	2 303,893
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	70,403	70,208
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	53,642	53,687
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	102,873	102,791
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	86,643	86,559
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,788	10,782
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,651	11,642
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	14,363	14,337
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,832	12,804
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,592	12,556
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,192	11,181
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	30/05/16	2,342	131,968	143,360	140,548
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	137,700	135,909
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	9,249	9,270
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	99,477	99,661
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	79,504	79,480
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	81,214	81,156
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	18/05/16	3,062	96,121	100,441	100,369
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	95,377	95,410
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	102,641	102,689
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	108,156	112,871	112,790
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	94,577	102,439	102,735
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/16	3,711	127,360	140,040	135,526
110	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	1,710	100,382	98,885	99,217
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	94,832	98,686	99,619
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	3,766	181,972	198,569	194,960
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	4,751	171,568	182,294	177,329
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	5,485	149,829	158,203	152,880
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	19,519	19,830
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	143,304	144,070
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	10/05/16	1,407	116,015	116,314	115,700
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	8 630,620	8 727,264
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	7,867	8,436	8,375
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	84,686	84,372
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	-	-	946,487	978,825	988,272
123	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5132,594	5136,818
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
124	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	103,095	112,087	111,827
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
125	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	26/05/16	0,107	7,981	9,256	9,151
126	CEA ISLAMIC FUND	UGFS-NA	09/12/14	-	-	86,378	80,412	79,638
127	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	-	-	-	9 999,740	10 002,710

\* 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<sup>ème</sup> 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**

<b>COMMUNIQUE</b>
-------------------

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 Té Boulba-	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 <sup>ème</sup> 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 Dhiâf, 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 Sufteitula, 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 <sup>er</sup> 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 Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	71 750 000
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> 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-SEOUDIENNE 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-SEOUDIENNE 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-SEOUDIENNE 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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

## بنك اليوباف الدولي - تونس

المقر الاجتماعي: شارع البورصة - حدائق البحيرة 2 تونس 1053

ينشر بنك اليوباف الدولي - تونس قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2015/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 02 جوان 2016. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات طارق الزحاف و هيثم عمر.

## الميزانية العمومية للسنة المالية المنتهية في 2015/12/31 لبنك اليوباف الدولي - تونس

2014 US\$ 000	2015 US\$ 000	اينماح	<u>الموجودات</u>
15 768	17 669	3	نقد وأرصدة نقدية لدى المصرف المركزي
150 378	61 754		أرصدة نقدية لدى المصارف والمؤسسات المالية
170 511	174 961	4	ودائع لدى المصارف والمؤسسات المالية
22 135	5 951	5	قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف بمصارف
51 383	51 166	6	قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف زبائن
78 306	35 725		تسهيلات اعتمادات مستندية وخسم على مستندات للتحويل
7 218	6 849	8	أصول ثابتة ، بالخصاف
716	1 465	9	أصول أخرى
<b>496 415</b>	<b>355 540</b>		<b>مجموع الموجودات</b>
<u>المطلوبات وحقوق المساهمين</u>			
			<u>المطلوبات</u>
60 871	11 852	10	ودائع المصارف المركزية
106 323	82 819	11	ودائع المصارف والمؤسسات المالية
221 870	145 708	12	ودائع الزبائن
1 270	814	13	مخصصات متنوعة
6 132	5 789	14	التزامات أخرى
<b>396 466</b>	<b>246 982</b>		<b>مجموع المطلوبات</b>
<u>حقوق المساهمين</u>			
25 000	25 000	15	رأس المال
2 500	2 500	16	إحتياطي قانوني
2 000	2 000	16	إحتياطي عام
62 353	70 449	17	أرباح مرحلة
8 096	8 609		أرباح الفترة
<b>99 949</b>	<b>108 558</b>		<b>مجموع حقوق المساهمين</b>
<b>496 415</b>	<b>355 540</b>		<b>مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين</b>

**جدول التعهدات خارج الميزانية للسنة المالية المنتهية في 2015/12/31**  
**لبنك اليوباف الدولي - تونس**

<u>2014</u>	<u>2015</u>		
US\$ 000	US\$ 000		<u>التعهدات المسندة</u>
295 260	279 407	25	تعهدات الإعضادات المستندية
23 555	14 703	25	تعهدات الضمانات وإعضادات الجهورز
<b>318 815</b>	<b>294 110</b>		<b>مجموع التعهدات خارج الميزانية</b>
<b>5 155</b>	<b>5 155</b>	20	<u>التعهدات المقبولة</u>

# قائمة النتائج المحاسبية عن السنة المالية المنتهية في 2015/12/31

## لبنك اليوباف الدولي - تونس

2014 US\$ 000	2015 US\$ 000	إيضاح	البيان
6 407	6 905	18	إيرادات الفوائد
(753)	(567)	19	مصروفات الفوائد
5 654	6 338		صافي الدخل من الفوائد
11 613	10 264	20	الدخل المسافي من الرسوم والعمولات
790	509	21	أرباح الصرف الأجنبي وإعادة التقييم
40	3		إيرادات تشغيلية أخرى
12 443	10 776		صافي الدخل من العمولات وغيرها
18 097	17 114		النتائج البنكية الصافية
(4710)	(4 368)		مصاريف المستخدمين
(587)	(638)	8	مخصصات استهلاكات الأصول الثابتة
(2080)	(734)	22	صافي المخصصات، الخسائر والإسترجاعات
(1697)	(1 572)		مصاريف تشغيلية أخرى
(9074)	(7 312)		إجمالي المصاريف التشغيلية
9 023	9 802		صافي أرباح النشاط قبل الضريبة على الشركات
(927)	(1 193)		الضريبة على الشركات
8 096	8 609		صافي أرباح النشاط بعد الضريبة على الشركات
3,24	3,44	23	معدل العائد للسهم الواحد
3,61	3,92		العائد على رأس المال
8.81%	8.61%		العائد على حقوق المساهمين

**قائمة التدفقات النقدية عن السنة المالية المنتهية في 2015/12/31**  
**لبنك اليوباف الدولي - تونس**

<u>2014</u>	<u>2015</u>	
US\$ 000	US\$ 000	
		<b>الأنشطة التشغيلية</b>
8 096	8 609	الأرباح المسافية للسنة المالية
		تسويات :
587	638	الاستهلاك
2 080	734	صافي المخصصات
-	-	أرباح بيع أصول ثابتة
10 763	9 981	الأرباح التشغيلية قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
9 657	(1 483)	ودائع لدى المصارف والمؤسسات المالية
(16 834)	16 184	فروض وتسهيلات للمصارف
(1 357)	(417)	فروض وتسهيلات للعملاء
(40 919)	42 581	تسهيلات اعتمادات مستندية وخصم على مستندات للحصول
69	(749)	أصول أخرى
-	-	ودائع المصارف والمؤسسات المالية
(6 424)	(76 162)	ودائع العملاء
(2 881)	(899)	مطلوبات أخرى
(47 926)	(10 964)	صافي النقد المستخدم في أو من الأنشطة التشغيلية
		<b>أنشطة الإستثمار</b>
(478)	(269)	شراء أصول
-	-	بيع أصول
(478)	(269)	صافي النقد المستخدم في أو من الأنشطة الإستثمارية
		<b>الأنشطة التمويلية</b>
-	-	الأرباح المدفوعة
5 000	-	لتوزيعات نقدية المضافة إلى الأرباح المرحلة
5 000	-	صافي النقد المستخدم في أو من الأنشطة التمويلية
(43 404)	(11 233)	<b>التغير الصافي في الأرصدة النقدية ومايعادلها خلال السنة المالية</b>
212 867	169 463	الأرصدة النقدية ومايعادلها في 1 يناير (بما فيها فوائد الودائع عند الاستحقاق)
169 463	158 230	الأرصدة النقدية ومايعادلها في 31 ديسمبر (الإيضاح رقم 24)

## قائمة التغييرات في حقوق المساهمين عن السنة المنتهية في 2015/12/31

### بنك اليوفاف الدولي - تونس

رأس المال	الإحتياطي القوموي الإحتياطي العم	الأرباح المرحلة	نتيجة السنة	التوزيعات التقفية	المجموع بالآلاف
25 000	2 500	51 350	11 003	-	91 853
-	-	-	-	-	-
-	-	11 003	(11 003)	-	-
-	-	-	8 096	-	8 096
25 000	2 500	62 353	8 096	-	99 949
-	-	-	-	-	-
-	-	8 096	(8 096)	-	-
-	-	-	8 609	-	8 609
25 000	2 500	70 449	8 609	-	108 558

تجدر الإشارة أنه يقرر المساهمين، تم التخلي عن التوزيعات التقفية لسنة 2012 و الأرباح إضافة المبلغ في رصيد الأرباح المرحلة، دعماً لرصيد حقوق المساهمين، صادقت الجمعية العمومية في اجتماعها بتاريخ 24/6/2014 على تلك الإضافة.

### إيضاحات حول البيانات المالية في 31 ديسمبر 2015

#### النشاطات

تأسس بنك اليوفاف الدولي - تونس كشركة مساهمة تونسية غير مقيمة مركزها تونس خفية الأسم خاضعة للقوانين النافذة في الجمهورية التونسية وخاصة القانون عدد 64-2009 المتعلق بمجلة إسداء الخدمات المالية لغير المقيمين وقانون الصرف والتجارة الخارجية والمجلة التجارية وأية تشريعات أخرى مكتملة، وأصبح المصرف الليبي الخارجي المالك المباشر بنسبة 99.99% من الأسهم في رأس مال البنك اعتباراً من سنة 2001 .

#### أهم السياسات المحاسبية المتبعة

إن أهم السياسات المحاسبية المعتمدة في إعداد البيانات المالية هي التالية:

-تم إعداد هذه البيانات المالية وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد في تونس عملاً بأحكام القانون عدد 112-96 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 مع الاستئناس بالمعايير الصادرة عن أو المعتمدة من قبل مجلس المعايير المحاسبية الدولية و التفسيرات الصادرة عن اللجنة المالية الدولية المسؤولة عن التفسيرات.

-تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية .

-تم إعداد البيانات المالية بالدولار الأمريكي لأن بنك اليوفاف الدولي- تونس مؤسسة مصرفية غير مقيمة وأنه ثمة قيود على العمليات بالعملة المحلية.

-تم إعداد البيانات المالية إستناداً إلى إتفاقية ربط الأعباء مع الإيرادات.

-تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ الحذر.

إن هذه السياسات المحاسبية مطابقة لتلك المتبعة أثناء السنة السابقة.

### 1-2 الودائع لدى المصارف والمؤسسات المالية

تم قيد الودائع لدى المصارف والمؤسسات المالية خالية من أية مبالغ أو مخصصات ديون معدومة.

## 2-2 القروض والتسهيلات

تم قيد القروض والتسهيلات بعد استبعاد أية مخصصات للديون المشكوك في تحصيلها أو مبالغ ديون معدومة، عملاً بما جاءت به مناشير البنك المركزي التونسي و المعايير المحاسبية المتعلقة بالقطاع المصرفي.

## 3-2 مخصصات عامة على القروض والتسهيلات

طبقاً لأحكام الفصل 10 مكرر (جديد) من منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 يتم تكوين مخصصات ذات صبغة عامة تحت تسمية "مخصصات جماعية" لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1) على معنى الفصل 8 من نفس المنشور .

ويتم تحديد مبلغ المخصصات المذكورة وفقاً للقياس المنصوص عليها في المذكرة الخاصة بالمؤسسات المالية رقم 20-2012 والصادر بتاريخ 6 ديسمبر 2012.

## 4-2 الودائع

تدرج ودائع العملاء بالتكلفة ناقص المبالغ المدفوعة.

## 5-2 الأصول الثابتة

تقيد الأصول الثابتة بتكلفتها التاريخية.

## 6-2 الاستهلاك

تم احتساب الاستهلاك على جميع الأصول الثابتة باستثناء الأراضي بالمعدلات المعتمدة لاستهلاك تكلفة الأصول طيلة مدتها المتوقعة.

## 7-2 الإيرادات

تحتسب الفوائد و الرسوم ذات الصلة ضمن نتيجة السنة المحاسبية على قدر المبالغ المرتبطة بهذه السنة.

تحتسب عمولات الدراسة والتصرف وتنفيذ التمويلات و عمولات الضمان ضمن إيرادات السنة على قدر المبالغ المرتبطة بهذه السنة.

يقع تسجيل عمولات التعهدات خارج الموازنة ضمن إيرادات السنة عند تحصيلها.

تستبعد من الدخل الفوائد و العمولات المتعلقة بالحرفاء المصنفين 2, 3, و 4 وفقاً لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 و المعايير المحاسبية المتعلقة بالقطاع البنكي.

## 8-2 الأرصدة النقدية وما يعادلها

تشمل الأرصدة النقدية وما يعادلها أرصدة العناصر التالية المستحقة خلال فترة أقصاها 3 أشهر من تاريخ دخولها في ملكية المصرف:

- النقد في الصندوق.

- الأرصدة النقدية لدى المصارف بما في ذلك البنك المركزي.
- الودائع لأجل لدى المصارف والمؤسسات المالية الأخرى.
- الودائع المستحقة للمصارف والمؤسسات المالية الأخرى.

## **9-2 المشتقات المالية**

يتداول المصرف بأدوات مالية مشتقة لاسيما بعقود القطع الآجلة في سوق القطع الأجنبية. تقيّد الأدوات المالية المشتقة بقيمتها العادلة. تعتبر القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة على أنها الربح أو الخسارة غير المحقّقة والناجمة بعد تغطية قيمة المشتقات بالاستناد إلى معدلات السوق السارية أو نماذج التسعير الداخلية. تدرج المشتقات ذات القيمة السوقية الإيجابية (ربح غير محقق) في الميزانية تحت بند "موجودات أخرى" في حين تدرج المشتقات ذات القيمة السوقية السلبية (خسارة غير محقّقة) تحت بند "المطلوبات الأخرى".

## **10-2 المقاصة**

لا تجرى المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية كما لا تدرج القيمة الصافية في الميزانية الا بموجب حق قانوني يسمح بإجراء المقاصة بين المبالغ المسجلة وفي حال أراد المصرف إجراء المقاصة على أساس القيمة الصافية أو بيع الأصول وتسديد الدين في الوقت نفسه.

## **11-2 العملات الأجنبية**

يتم تحويل حسابات الموجودات والمطلوبات المحررة بالعملات الأجنبية الى ما يوازي قيمتها بالدولار الأمريكي وفقاً لسعر الصرف الساري بتاريخ الميزانية.

تدرج أرباح أو خسائر فروقات القطع الناتجة عنها في حساب الأرباح والخسائر.

## **12-2 الأصول المالية المشكوك بتحصيلها أو المعدومة**

تُجرى عملية التقييم للأصول في نهاية السنة المالية للتحقق من وجود أي دليل موضوعي يستشف منه عدم إمكانية تحصيل أصول محددة وفي حال توفر مثل هذا الدليل يتم تحديد قيمة الأصول المشكوك في تحصيلها وتكوين المخصص اللازم لها على أساس القيمة الاقتصادية الحالية.

## **13-2 تاريخ الشراء والبيع**

تسجل جميع عمليات البيع والشراء العادية للأصول المالية بتاريخ العملية وهو التاريخ الذي يتعهد فيه المصرف بشراء الأصول التي يستوجب تسليمها ضمن المهلة المحددة في القوانين أو المعمول بها في السوق.

## **أحداث بارزة متعلقة بالسنة المالية 2014**

بإقرار من المساهمين تم التخلي عن التوزيعات النقدية لسنة 2012 و إضافة المبلغ إلى رصيد الأرباح المرحلة، دعماً لرصيد حقوق المساهمين، صادقت الجمعية العمومية في اجتماعها بتاريخ 2014/6/24 على تلك الإضافة.

### (3) نقدية وأرصدة لدى المصرف المركزي :

2014-12-31	2015-12-31	
135	227	نقدية في الخزينة
15 633	17 442	الأرصدة النقدية لدى المصرف المركزي التونسي
15 768	17 669	

### (4) ودائع لدى المصارف و المؤسسات المالية

2014-12-31	2015-12-31	
170 511	173 478	إيداعات تستحق خلال 3 أشهر
-	1 483	إيداعات تستحق بعد 3 أشهر وقبل 6 أشهر
170 511	174 961	

تشمل المبالغ المبينة أعلاه قيمة الفوائد المستحقة على الودائع في 2015/12/31

### (5) قروض وسحب على المكشوف مصارف ومؤسسات مالية :

2014-12-31	2015-12-31	
18 956	2 916	سحب على المكشوف مصارف
3 033	3 035	قروض لأصالح مؤسسات مالية
146	-	مستحقات أخرى من بنوك
22 135	5 951	

### (6) قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف زبائن

2014-12-31	2015-12-31	
51 085	51 880	سحب على المكشوف شركات و منظمات
616	468	سحب على المكشوف منظمات خاصة
76	12	سحب على المكشوف أفراد
13 418	13 282	الديون المشكوك في تحصيلها
65 195	65 642	
(13 812)	(14 476)	يطرح المخصصات الجماعية و الخاصة والفوائد المعلقة
51 383	51 166	

تم احتساب القروض والتسهيلات بعد استبعاد مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها و المخصصات الجماعية في مايلي حركة المخصصات خلال السنة :

المجموع	الفوائد المعلقة	مخصصات الديون المشكوك فيها	مخصصات جماعية	
13 812	4 339	8 279	1 194	في 1 يناير:
1 338	535	803	-	مخصصات محملة على السنة (ايضاح رقم 21)
(175)	(6)	(169)	-	إسترجاع مخصصات
(499)	(56)	(443)	-	إعادة التقييم
<b>14 476</b>	<b>4 812</b>	<b>8 470</b>	<b>1 194</b>	<b>في 31 ديسمبر 2015</b>

تجدر الإشارة أن المخصصات الجماعية تتعلق بتغطية المخاطر الكامنة بخصوص التسهيلات المباشرة و الغير مباشرة لصالح الحرفاء الغير مصنفيين.

## (7) العمليات مع الأطراف ذات العلاقة

يقوم المصرف بعمليات مع المساهمين وأعضاء المجلس والإدارة العامة في إطار نشاطه العادي وذلك على أساس معدلات فائدة وعمولات محددة من قبل الإدارة، وتعتبر جميع القروض والتسليفات الممنوحة لتلك الأطراف على أنها تسليفات غير مشكوك بتحصيلها ولايتم تكوين أي مخصصات لاستتباب أي خسارة محتملة للقروض المذكورة.

2014-12-31	2015-12-31	
		<u>عناصر الميزانية</u>
39 896	<b>64 943</b>	ودائع موظفة لدى المصارف والمؤسسات المالية الأخرى
111 162	<b>61 930</b>	ودائع مقترضة من المصارف والمؤسسات المالية الأخرى
21	-	مبالغ أخرى مستحقة من المصارف
511	<b>466</b>	ودائع أخرى للمصارف
3 033	<b>3 035</b>	قروض مؤسسات مالية
1 501	<b>539</b>	ودائع الزبائن
		<u>عناصر خارج الميزانية</u>
57 086	<b>20 988</b>	تعهدات الإعتمادات
3 955	<b>3 955</b>	ضمانات بنكية مستلمة مقابل تعهدات مسندة

إن الإيرادات والمصروفات المتعلقة بالعمليات مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في حساب الأرباح والخسائر هي التالية :

2014-12-31	2015-12-31	
493	<b>142</b>	إيرادات الفوائد
399	<b>334</b>	مصروفات الفوائد
(4)	<b>3</b>	الدخل الصافي من الرسوم والعمولات

\* علما بأنه لم تمنح اية تسهيلات أو قروض لإعضاء مجلس الادارة وتعتبر جميع العمليات ناتجة عن أرصدة دائنة

## (8) الأصول الثابتة :

إن المدة المقررة للأصول لأحساب الاستهلاك هي التالية :

الأراضي	لاستهلاك
المباني	20 سنة
الأثاث والأجهزة	3 إلى 5 سنوات
السيارات	5 سنوات

التكلفة	الأراضي	المباني	الأثاث والأجهزة	الأصول الغير ملموسة	السيارات	أصول طور الإنجاز	المجموع
الرصيد في 1 يناير	2109	4 763	3 000	1 703	166	-	11 741
إضافات	-	-	113	38	46	72	269
أصول طور الإنجاز	-	-	-	-	-	-	-
المبيوعات والتخريد	-	-	(3)	-	-	-	(3)
الرصيد في 31 ديسمبر 2015	2 109	4 763	3 110	1 741	212	72	12 007
الإستهلاك	-	-	-	-	-	-	-
الرصيد في 1 يناير	-	1 297	1 749	1 358	119	-	4 523
الإستهلاكات خلال السنة	-	238	204	108	28	-	638
المبيوعات والتخريد	-	-	(3)	-	-	-	(3)
الرصيد في 31 ديسمبر 2015	-	1 535	2 010	1 466	147	-	5 158
صافي القيمة الدفترية	-	-	-	-	-	-	-
في 31 ديسمبر 2015	2 109	3 228	1 100	275	65	72	6 849

## (9) أصول أخرى :

2014-12-31	2015-12-31	
539	489	فروض للموظفين (بما فيه الدفعات المقدمة على المرتبات)
33	791	حسابات مدينة مختلفة
(13)	(12)	مخصصات على حسابات مدينة مختلفة
152	192	مضاريف مدفوعة مقدما
5	4	عمولات تحت التحصيل
-	-	أرصدة معلقة في انتظار التسوية
716	1 464	

## (10) ودائع المصارف المركزية :

2014-12-31	2015-12-31	
10 862	11 852	ودائع تحت الطلب
50 000	-	ودائع لأجل تستحق خلال 3 أشهر
9	-	قوائد مستحقة على ودائع لأجل
60 871	11 852	

**(11) ودائع المصارف والمؤسسات المالية :**

2014-12-31	2015-12-31	
55 461	22 116	ودائع تحت الطلب
50 000	60 000	ودائع لأجل
6	10	قوائد مستحقة على ودائع لأجل
856	693	تأمينات نقدية و مستحقات أخرى
106 323	82 819	

**(12) ودائع الزبائن :**

2014-12-31	2015-12-31	
146 098	76 397	ودائع تحت الطلب
6 276	3 880	ودائع لأجل
12 223	12 686	تأمينات نقدية
4	3	قوائد مستحقة على ودائع لأجل
57 269	52 742	ودائع أخرى
221 870	145 708	

**(13) مخصصات متنوعة**

المجموع	مخاطر و اعياء اخرى	فضايا قانونية	تسهيلات ائتمانية غير مباشرة	
1 270	1 249	21	-	الرصيد في 1 يناير
(635)	(635)	-	-	المستخدم خلال الفترة (إيضاح 22)
100	100	-	-	المقتطع من الإيرادات
-	-	-	-	المعاد للإيرادات
105	105	-	-	إعادة توييب
(26)	(24)	(2)	-	إعادة تقييم
814	795	19	-	الرصيد في 31 ديسمبر

**(14) إلتزامات أخرى :**

2014-12-31	2015-12-31	
195	86	صولات مستلمة مقدما
741	855	صندوق التقاعد
1 383	1 623	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
1 448	1 731	ضرائب و اشتراكات إجتماعية
2 294	1 446	مخصصات مصاريف مستحقة
71	48	دائنون مختلفون
6 132	5 789	

## (15) رأس المال :

إن رأس المال المرخص والمحرم بكامله بتاريخ 31 ديسمبر 2015 و 2014 يتكون من 2,500,000 سهم عادي، بقيمة إسمية 10 دولار أمريكي للسهم الواحد

## (16) الاحتياطي القانوني والاحتياطي العام :

يمثل الاحتياطي القانوني 10% من رأس المال كما هو منصوص عليه في القانون التونسي الخاص بالشركات، ولا يمكن توزيعه لكن يمكن استعماله في الحالات المنصوص عليها في القانون المذكور. تم تكوين الاحتياطي العام البالغ 2 مليون دولار أمريكي نتيجة ترحيل أرباح سنوات سابقة ولا يوجد أي قيود على توزيعه.

## (17) الأرباح المرحلة

تتضمن الأرباح المرحلة المدرجة بقائمة التغيرات في حقوق المساهمين في 2015/12/31 المبالغ التالية:

2014-12-31	2015-12-31	
62 353	62 353	رصيد الأرباح المرحلة بعد تبويب ارباح السنة المالية 2013
-	8 096	الأرباح المرحلة المتعلقة بالسنوات ما بعد سنة 2013
62 353	70 449	

## (18) إيرادات الفوائد :

2014-12-31	2015-12-31	
111	807	حسابات المصارف
556	585	حساباتنا لدى المراسلين
1 580	638	ودائع لأجل
4 160	4 875	القروض والتسهيلات للزبائن
6 407	6 905	

## (19) مصروفات الفوائد :

2014-12-31	2015-12-31	
221	269	حسابات جارية مصارف
329	187	ودائع لأجل مصارف
153	90	حسابات جارية زبائن
38	24	ودائع لأجل زبائن
12	(3)	مصروفات فوائد أخرى
753	567	

**(20) الدخل الصافي من الرسوم والعمولات :**

2014-12-31	2015-12-31	
524	130	عمولات خطابات الضمان
9 646	9 246	عمولات الإعتمادات المستندية
554	251	عمولات مستندات التحصيل
720	479	عمولات خدمات الزبائن
260	236	عمولات أخرى
11 704	10 342	
(91)	(78)	بطرح عمولات مدفوعة
11 613	10 264	

**(21) أرباح الصرف الأجنبي وإعادة التقييم:**

2014-12-31	2015-12-31	
793	357	أرباح الصرف الأجنبي
(3)	152	أرباح وخسائر إعادة التقييم
790	509	

**(22) صافي المخصصات، الخسائر والإسترجاعات**

2014-12-31	2015-12-31	
1 667	803	مخصصات خاصة مكونة على القروض و التسهيلات الإئتمانية
472	100	مخصصات مكونة على مخاطر و مصاريف متنوعة
-	-	مخصصات جماعية مكونة خلال السنة على التعهدات الجارية
-	-	مخصصات مستخدمة خلال الفترة
(59)	(169)	إسترجاع مخصصات
-	-	خسائر على ديون معدومة
2 080	734	

**(23) العائد على السهم :**

2014-12-31	2015-12-31	
2 500	2 500	المتوسط الموزون لعدد الاسهم المتداولة خلال السنة
9 023	9 802	الأرباح الصافية للسنة قبل الضرائب
3,61	3,92	العائد على السهم قبل الضرائب
8 096	8 609	الأرباح الصافية للسنة بعد الضرائب
3,24	3,44	العائد على السهم بعد الضرائب

## (24) الأرصدة النقدية ومايعادلها :

تتضمن الأرصدة النقدية ومايعادلها المدرجة بقائمة التدفقات النقدية المبالغ التالية المقيدة في الميزانية :

2014-12-31	2015-12-31	
15 768	17 669	نقد وأرصدة نقدية لدى المصرف المركزي
150 378	61 754	أرصدة نقدية لدى المصارف والمؤسسات المالية
170 511	173 478	الودائع لأجل لدى المصارف والمؤسسات المالية
(167 194)	(94 671)	الودائع المستحقة للمصارف و المؤسسات المالية الأخرى
169 463	158 230	الأرصدة النقدية ومايعادلها بتاريخ 31 ديسمبر

## (25) التعهدات خارج الميزانية المسندة:

تشمل التعهدات المتعلقة بالتسهيلات الإئتمانية التي التزم المصرف بمنحها وفقاً للشروط المتعاقد عليها و كذلك الاعتمادات المستندية المعززة واعتمادات الجهوز وخطابات الضمان والقبولات لتلبية حاجيات عملاء المصرف ، وتلزمه بالقيام بالسداد نيابة عن العملاء في حال تخلفهم عن تنفيذ شروط العقد وتكون التعهدات عادة ذات تواريخ استحقاق ثابتة أو تحتوي على بنود إلغاء أخرى ، كما أنّ التعهدات قد تبلغ أجلها دون أن تصرف. عليه يمثل مجموع مبالغ العقود إنزيمات عرضية مستقبلية على المصرف. وتشمل التعهدات خارج الميزانية البنود التالية :

2014-12-31	2015-12-31	
202 144	216 300	إعتمادات مستندية للتصدير معززة
93 116	63 107	إعتمادات مستندية للتوريد
10 689	-	مستندات التحصيل مع التعهد بالدفع
2 347	-	إعتمادات التغطية
2 247	2 020	ضمانات الدفعة المقدمة
5 763	10 435	ضمانات و تعهدات بالدفع
2 144	2 248	ضمانات حسن التنفيذ
365	-	ضمانات تجارية
-	-	كفالات و ضمانات أخرى
318 815	294 110	

## (26) التعهدات خارج الميزانية المقبولة

2014-12-31	2015-12-31	
5 155	5 155	ضمانات بنكية مستلمة مقابل تعهدات مسندة

# التقرير العام لمراقبي الحسابات السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015

السادة مساهمي "بنك اليوباف الدولي- تونس" ،

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندت إلينا من طرف جليستكم العامة العادية، نقدّم لكم فيما يلي التقرير العام لمراقبة القوائم " لبنك اليوباف الدولي-تونس " للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015 المصاحبة لهذا التقرير و كذلك الفحوص الخاصة كما ينصّ عليها القانون والمعايير المهنية.

## 1. التقرير على القوائم المالية

لقد دققنا القوائم المالية " لبنك اليوباف الدولي-تونس " للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015 . تشمل هذه القوائم المالية على الموازنة و جدول التعهدات خارج الموازنة و قائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية و كذلك ملخص من المبادئ و الطرق المحاسبية و إيضاحات أخرى حول القوائم المالية. تظهر هذه القوائم المالية أموالا ذاتية موجبة تبلغ 108 558 ألف دولار أمريكي، بما فيها 8 609 ألف دولار أمريكي النتيجة الإيجابية للسنة.

## 1. مسؤولية هيكل التسيير بخصوص إعداد و عرض القوائم المالية

إن إعداد و عرض هذه القوائم المالية طبقا لنظام المحاسبة للمؤسسات التونسية هو من مسؤولية هيكل تسيير البنك و مجلس إدارته. تشمل هذه المسؤولية وضع و متابعة نظام للمراقبة الداخلية المتعلقة بإعداد و تقديم قوائم مالية صادقة و خالية من إخلالات ذات أهمية جوهرية سواء كانت ناتجة عن إحتيال أو عن أخطاء كما تشمل كذلك تحديد تقديرات معقولة طبقا للظروف.

## 2. مسؤولية مراقبي الحسابات

تتمثل مسؤوليتنا في إبداء رأي مستقل حول هاته القوائم المالية استنادا إلى أعمال التدقيق. لقد تم تدقيقنا وفقا للمعايير المهنية المتعارف عليها في البلاد التونسية الى جانب أخذ معايير الحذر، كما حددتها مناشير البنك المركزي التونسي ، بعين الإعتبار.

تتطلب منا هذه المعايير الامتثال لقواعد اخلاقيات المهنة و تخطيط و تنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن القوائم المالية خالية من إخلالات ذات أهمية جوهرية.

إن تدقيق القوائم المالية يستوجب القيام بإجراءات لغاية الحصول على الأدلة المؤيدة للمبالغ و الإفصاحات التي تتضمنها القوائم المالية. يركز اختيار هذه الإجراءات و تقييم احتمال وجود إخلالات ناتجة عن إحتيال أو عن أخطاء على تقييم مراقب الحسابات لنظام المراقبة الداخلية المتعلقة بإعداد و تقديم القوائم المالية مما يمكنه من تحديد إجراءات التدقيق الملائمة للظروف دون أن يكون الهدف من ذلك إبداء رأي حول فاعلية هذا النظام.

كما تشمل إجراءات التدقيق أيضا على تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة و التقديرات الهامة التي تجريها الإدارة و كذلك تقييم العرض الشامل للقوائم المالية ككل.

نعتمد أن الإجراءات التي قمنا بها تمثل أساسا معقولا، يمكننا من إبداء رأينا حول القوائم المالية "لبنك اليوباف الدولي-تونس" .

## 3. الرأي على القوائم المالية

في رأينا ، إن القوائم المالية المشار إليها أعلاه صادقة و تعبر بصورة مطابقة في كل النواحي الجوهرية للوضع المالية "لبنك اليوباف الدولي-تونس" و عن نتائج أعماله و تدفقاته النقدية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015 ، طبقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

## II. الفحوص الخاصة

لقد قمنا بالأعمال المتعلقة بالفحوص الخاصة كما ينص عليها القانون و المعايير المهنية.

واعتمادا على فحوصنا، فإنه ليس لدينا ملاحظات حول أمانة المعلومات المالية الواردة بالتقرير السنوي المتعلق بنشاط البنك لسنة 2015 و مطابقتها مع القوائم المالية.

و لقد قمنا ، في نطاق مراجعة حسابات "بنك اليوباف الدولي-تونس" ، بفحص إجراءات المراقبة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومة المحاسبية و إعداد القوائم المالية. و نشير طبقا لمقتضيات الفصل رقم 3 من القانون عدد 94-117 بتاريخ 14 نوفمبر 1994 و المنفح للقانون عدد 96 لسنة 2005 بتاريخ 18 أكتوبر 2005، إلى أن الفحوص التي قمنا بها قد بينت جملة من النقائص في منظومة الرقابة الداخلية للبنك تم ذكرها صلب خطاب التوصية الذي تم توجيهه إلى اللجنة الدائمة للتدقيق الداخلي و الإدارة العامة للبنك و الذي يمثل جزءا من هذا التقرير. و من جهة أخرى، قمنا بفحص دفتر تسجيل و مسك الأوراق المالية و ذلك عملا بأحكام الفصل عدد 19 من الأمر 2001-2728 و المؤرخ في 20 نوفمبر 2001 و ليس لنا ملاحظات تتعلق بتطابق مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة مع الترتيب الجاري بها العمل ماعدا إيداع كراس الشروط موضوع أمر وزير المالية المؤرخ في 28 أوت 2006.

تونس، في 14 أبريل 2016

### مراقبي حسابات

عن مكتب	عن مكتب
استشارة تصرف وحوكمة	بروأوديت
هيثم عمر	طارق الزحاف

## التقرير الخاص لمراقبي الحسابات للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015

السادة مساهمي "بنك اليوباف الدولي- تونس" ،

عملا بأحكام الفصل 71 من القانون عدد 64 لسنة 2009 المتعلق بمجلة إسداء الخدمات المالية لغير المقيمين وإستنادا إلى أحكام الفصل 200 و ما يليه و الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية نحيطكم علما في ما يلي بالاتفاقيات المبرمة و العمليات المنصوص عليها في الفصول المذكورة أعلاه.

تتمثل مسؤولياتنا في التثبت من إحترام الإجراءات القانونية للترخيص و المصادقة على هذه الإتفاقيات و العمليات و ترجمتها الصحيحة في القوائم المالية.

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

يعود إليكم النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الاتفاقيات و من القيام بها و ذلك من أجل المصادقة عليها.

### I. الإتفاقيات المبرمة خلال السنوات الماضية و التي لها تأثير على سنة 2015:

لقد منح "بنك اليوباف الدولي" للشركة التركية للإيجار المالي خلال سنة 2013 قرضا بقيمة 3.000.000 دولار أمريكي بتاريخ استحقاق 2016/08/14 و بنسبة فائدة تساوي الليبور لسنة أشهر زائد 2.5%. و يبلغ الرصيد الباقي تسديده في 31 ديسمبر 2015 مبلغ 3.000.000 دولار أمريكي، كما بلغت الفوائد المالية الموظفة على هذا القرض لسنة 2015 و المسجلة ضمن إيرادات البنك مبلغ 89.059 دولار أمريكي.

### II. واجبات و تعهدات البنك تجاه المسيرين:

عملا بمقتضيات الباب الثاني و الفقرة الخامسة من الفصل 200 (جديد) من مجلة الشركات التجارية نتشرف بمدكم بواجبات و تعهدات البنك تجاه مسيريه:

## 1- تجاه المدير العام:

- لقد منح البنك للمدير العام بعنوان سنة 2015 :
  - جراية سنوية خام بقيمة 509.306 دولار أمريكي.
  - منحة الأعياد الدينية خام بقيمة 765 دولار أمريكي.
  - امتيازات عينية قدرت ب 21.008 دولار أمريكي (استرجاع مصاريف مداواة، دراسة، تذاكر طائرة، ماء، غاز، كهرباء وهاتف).
- لقد وضع البنك على ذمة المدير العام مقر سكني على ملك البنك.
- لقد وضع البنك سيارة وظيفية على ذمة المدير العام مع تحمّل مصاريفها كاملة.

## 2- تجاه المدير العام المساعد:

- لقد منح البنك للمدير العام المساعد بعنوان سنة 2015 :
  - جراية سنوية خام بقيمة 84.227 دولار أمريكي.
  - منحة الأعياد الدينية خام بقيمة 433 دولار أمريكي.
  - امتيازات عينية قدرت ب 18.284 دولار أمريكي (استرجاع مصاريف مداواة، دراسة، تذاكر طائرة)
- لقد وضع البنك سيارة وظيفية على ذمة المدير العام المساعد مع تحمّل مصاريفها كاملة.

## 3- أعضاء مجلس الإدارة

- مصاريف و مكافأة سنوية بعنوان سنة 2015 بلغت 647.062 دولار أمريكي.

إن واجبات و تعهدات البنك تجاه المسيّرين كما هو مبين في القوائم المالية في 31 ديسمبر 2015

تتفصّل كالاتي :

أعضاء مجلس الإدارة		المدير العام المساعد (الحالي)		المدير العام المساعد (السابق)		المدير العام		
ديون مستحقة في 31/12/2015	مصاريف السنة	ديون مستحقة في 31/12/2015	مصاريف السنة	ديون مستحقة في 31/12/2015	مصاريف السنة	ديون مستحقة في 31/12/2015	مصاريف السنة	
304 000	647 062	-	76 570	16 892	-	-	463 006	جرايات، منح ومكافآت
-	-	9 198	7 657	-	-	309 054	46 301	صندوق التقاعد
-	-	11 826	11 826	-	-	435 499	65 985	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
-	-	4 729	4 729	-	-	187 472	17 476	إجازات سنوية غير مستهلكة
304 000	647 062	25 753	100 783	16 892	-	932 024	592 767	المجموع

من جانب آخر نحيطكم علما بأن مجلس إدارتكم لم يعلمنا بحدوث عمليات أخرى خلال سنة 2015 تدخل في نطاق الفصل 71 من القانون عدد 64 لسنة 2009 المتعلق بمجلة إسداء الخدمات المالية لغير المقيمين و الفصل 200 وما يليه و الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية.

تونس، في 14 أفريل 2016

مراقبي حسابات

عن مكتب

استشارة مصرف وحوكمة

هيثم عمر

عن مكتب

بروأوديت

طارق الزحاف

---

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

**Société de Développement et d'Investissement du Sud**

**-SODIS SICAR-**

Siège Social : Complexe Commercial & Administratif, rue Mansour ELHOUCHE – 4119 Médenine-

La Société de Développement et d'Investissement du Sud « SODIS - SICAR », 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 en date du 01 juin 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Ayadi BOUGUERBA.

**BILAN ACTIFS**  
**ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2015**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

DÉSIGNATIONS	N	2 015	2 014	VARIATION
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
• Immobilisations incorporelles		34 303	34 303	0
Moins : Amortissements		-31 402	-29 323	-2 079
	<b>1</b>	<b>2 901</b>	<b>4 980</b>	<b>-2 079</b>
• Immobilisations corporelles		1 237 694	1 019 981	217 713
Moins : Amortissements		-525 645	-468 800	-56 845
	<b>2</b>	<b>712 049</b>	<b>551 181</b>	<b>160 868</b>
• Immobilisations financières	<b>3</b>	30 208 980	29 100 694	1 108 286
Moins : Provisions		-9 052 752	-7 989 728	-1 063 025
		<b>21 156 228</b>	<b>21 110 967</b>	<b>45 261</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>21 871 178</b>	<b>21 667 128</b>	<b>204 050</b>
• Autres actifs non courants	<b>4</b>	4 630	2 688	1 942
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>21 875 808</b>	<b>21 669 816</b>	<b>205 992</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
• Clients et comptes rattachés		451 174	300 007	151 167
Moins: Provisions		-120 397	-29 639	-90 758
	<b>5</b>	<b>330 778</b>	<b>270 369</b>	<b>60 409</b>
• Autres actifs courants		2 627 949	3 445 026	-817 077
Moins: Provisions		-114 093	-18 771	-95 323
	<b>6</b>	<b>2 513 856</b>	<b>3 426 256</b>	<b>-912 400</b>
• Placements et autres actifs financiers	<b>7</b>	<b>5 188 019</b>	<b>3 146 950</b>	<b>2 041 069</b>
• Liquidités et équivalents de liquidités	<b>8</b>	<b>2 240 355</b>	<b>2 929 014</b>	<b>-688 659</b>
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>10 273 008</b>	<b>9 772 588</b>	<b>500 419</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>32 148 816</b>	<b>31 442 404</b>	<b>706 412</b>

**BILAN CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**  
**ARRÊTÉ AU 31 DÉCEMBRE 2015**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	N	2015	2014	VARIATION
<b>Capitaux Propres et Passifs</b>				
<b>Capitaux propres</b>				
. Capital social		32 192 748	28 457 043	3 735 705
. Réserves		258 794	258 794	0
. Autres capitaux propres		1 097 068	1 100 699	-3 631
. Résultats reportés		-8 475 553	-7 111 886	-1 363 667
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>9</b>	<b>25 073 057</b>	<b>22 704 650</b>	<b>2 368 407</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>-2 069 075</b>	<b>-1 363 667</b>	<b>-705 407</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>23 003 982</b>	<b>21 340 983</b>	<b>1 663 000</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
. Fond BEI		864 500	1 064 500	-200 000
. Fond 21-21		392 506	395 621	-3 114
. Provisions pour risque et charge				
. FOPRODI		4 373 870	3 571 070	802 800
. FOND GEERES		490 000	490 000	0
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>10</b>	<b>6 120 876</b>	<b>5 521 191</b>	<b>599 686</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
. Avance sur participation	11	2 726 637	2 539 744	186 893
. Autres passifs courants	12	297 321	2 040 487	-1 743 166
. Concours bancaires et autres passifs financiers				
<b>Total des passifs courants</b>		<b>3 023 958</b>	<b>4 580 231</b>	<b>-1 556 274</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>9 144 834</b>	<b>10 101 422</b>	<b>-956 588</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>32 148 816</b>	<b>31 442 404</b>	<b>706 412</b>

**ÉTAT DE RÉSULTAT**  
**ARRÊTÉ AU 31 DÉCEMBRE 2015**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

DÉSIGNATIONS	N	2 015	2 014	VARIATION
<b>Produits d'exploitation</b>				
• Revenus des titres de participations		159 723	614 691	-454 968
• Reprise sur Provisions		659 816	721 257	-61 442
• Produits de placement		484 928	889 047	-404 119
• Autres Produits d'exploitation		64 913	23 041	41 872
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>13</b>	<b>1 369 380</b>	<b>2 248 036</b>	<b>-878 656</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
• Charges de personnel		695 291	637 089	58 202
• Dotation aux amortissements et provision		1 970 161	2 455 435	-485 274
• Autres charges d'exploitation		365 612	307 128	58 484
• Pertes et Moins values Boursières		347 820	131 452	216 368
• Réduction de valeur		593 600	0	593 600
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>14</b>	<b>3 972 484</b>	<b>3 531 104</b>	<b>441 380</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>-2 603 104</b>	<b>-1 283 067</b>	<b>-1 320 036</b>
• Charges financières nettes		-110	-76 104	75 993
• Autres gains ordinaires	<b>15</b>	7 557	0	7 557
• Autres pertes ordinaires		0	0	0
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>-2 595 657</b>	<b>-1 359 171</b>	<b>-1 236 486</b>
• Impôt sur les bénéfices		-2 739	-4 496	1 757
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>-2 598 396</b>	<b>-1 363 667</b>	<b>-1 234 729</b>
• Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)	<b>16</b>	529 321	0	529 321
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>-2 069 075</b>	<b>-1 363 667</b>	<b>-705 407</b>
• Effets des modifications comptables (net d'impôt)		0	-136 136	-136 136
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>-2 069 075</b>	<b>-1 499 803</b>	<b>-569 272</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
**ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015**  
**(Exprimé en Dinars Tunisien)**

DÉSIGNATION	2015	2014	VARIATION
Flux d'exploitation			
. Résultat net	-2 069 075	-1 363 667	-705 407
Ajustements pour :			
. Amortissements et provisions	1 970 161	2 455 435	-485 274
Variation des :			
. Créances	-151 167	-166 507	15 340
. Autres actifs	817 077	150 519	666 559
. Fournisseurs et autres dettes	-1 743 166	-413 431	-1 329 735
. Reprise sur provision	-659 816	-721 257	61 441
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>-1 835 986</b>	<b>-58 909</b>	<b>-1 777 078</b>
Flux d'investissement			
. Décaissement affectés à l'acq. D'imm. Corporelles et incorporelles	-217 713	-16 448	-201 265
. Encaissements provenant de la cession d'imm. Corporelles et incorporelles	0	0	0
. Décaissements affectés aux frais préliminaires	-4 257		-4 257
. Décaissements affectés à l'acq. D'imm. Financières	-1 108 286	-427 300	-680 986
. Encaissements provenant de la cession d'imm. Financières	0		0
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>	<b>-1 330 256</b>	<b>-443 748</b>	<b>-886 508</b>
Flux de financement			
. Rachat des titres	0	0	0
. Encaissements suite à l'émission des actions	3 735 705	0	3 735 705
. Encaissements des avances sur cession des participations	186 893	2 064 660	-1 877 767
. Encaissements /BEI/FOP/FNE	802 800	208 080	594 720
. Décaissements/FNE	-3 114	-120	-2 994
. Décaissements FOPRODI	0	0	0
. Décaissements BEI/FOND WIFAK/	-200 000	-430 200	230 200
. Décaissement sur fonds social	-3 631	0	-3 631
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>4 518 652</b>	<b>1 842 420</b>	<b>2 676 232</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>1 352 410</b>	<b>1 339 763</b>	<b>12 647</b>
<b>. Trésorerie au début</b>	<b>6 075 964</b>	<b>4 736 200</b>	<b>1 339 764</b>
<b>. Trésorerie à la fin</b>	<b>7 428 374</b>	<b>6 075 964</b>	<b>1 352 411</b>

**SOLDE INTERMEDIAIRE DE GESTION**

**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015**

**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

PRODUITS			CHARGES			SOLDES		
	2015	2014		2015	2014		2015	2014
Produits d'exploitation	1 369 381	2 248 036	Autres charges d'exploitation	1 283 920	416 265	<b>Marge brute</b>	<b>85 461</b>	<b>1 831 771</b>
<b>Marge brute</b>	<b>85 461</b>	<b>1 831 771</b>	Impôts & taxes	23 112	22 315			
			Charges de personnel	695 291	637 089			
<b>Total</b>	<b>85 461</b>	<b>1 831 771</b>	<b>Total</b>	<b>718 403</b>	<b>659 404</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>-632 942</b>	<b>1 172 367</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>-632 942</b>	<b>1 172 367</b>	Autres charges ordinaires	0	0			
Autres produits ordinaires	7 557	0	Charges financières	111	76 104			
Produits financiers			Dotations aux amortis. et aux Provisions	1 970 161	2 455 435			
Transfert & reprise de charges			Impôts sur le résultat ordinaire	2 739	4 496			
<b>Total</b>	<b>-625 385</b>	<b>1 172 367</b>	<b>Total</b>	<b>1 973 011</b>	<b>2 536 035</b>	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>-2 598 396</b>	<b>-1 363 668</b>
<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>-2 598 396</b>	<b>-1 363 668</b>	Pertes extraordinaires					
Gains extraordinaires	529 321		Impôt sur éléments extraord. et					
Effet positif des modifications Comptables			Effet négatif des modifications Comptables					
			modification comptable					
<b>Total</b>	<b>-2 069 075</b>	<b>-1 363 668</b>	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Résultat net après modifications comptables</b>	<b>-2 069 075</b>	<b>-1 363 668</b>

---

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS**  
**AU 31 DECEMBRE 2015**

**SYSTEMES ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

**1-1- Présentation des comptes et des états financiers :**

Les états financiers de la société « SODIS -SICAR » arrêtés au 31 décembre 2015 ont été établis conformément aux dispositions prévues par la loi n° 96 – 112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie ont été présentés selon le modèle autorisé.

**1-2- Système comptable :**

La comptabilité de la société « SODIS -SICAR » est tenue sur un outil informatique. Le logiciel comptable actuellement en place permet à la société de disposer du Grand livre, de la balance générale et de générer automatiquement les états financiers.

**1-3- Principes et méthodes comptables :**

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société de Développement et d'Investissement du Sud « SODIS - SICAR » pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

**1-3-1 Immobilisations :**

**a-Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées aux prix d'achat TVA comprise, du fait que le taux de déduction de la TVA est très faible.

Les cessions des immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées en diminution des immobilisations pour leur valeur brute. La différence entre la valeur comptable nette à la date de cession et le prix de cession est enregistrée au compte « produits nets sur cession des immobilisations » ou au compte « charges nettes sur cession des immobilisations».

La société pratique la méthode d'amortissement linéaire de ces immobilisations.

La société a adopté les nouveaux taux d'amortissement prévus par le décret du Ministre de finance n° 2008-492 du 25 février 2008.

**b- Immobilisations financières**

Etant une société d'investissement à capital risque, la SODIS SICAR procède à la prise de participation dans des sociétés situées notamment dans les zones du sud tunisien. La

---

participation est matérialisée par une convention de participation avec accord de rétrocession ou avec sortie libre.

Les immobilisations financières sont enregistrées aux coûts d'acquisition.

Les actions gratuites reçues par la société postérieurement à l'acquisition des immobilisations financières ne sont pas constatées au bilan de la société.

Les provisions sont estimées à la date de clôture de l'exercice, sur la base de la situation financière de la société émettrice et sur la base des impayés en principal. Le complément de provision est enregistré au compte « dotation aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières », les reprises sur provisions sont comptabilisées au compte « reprises sur provisions pour dépréciation des éléments financiers ».

Les avances reçues par la SODIS -SICAR sur cession de ses prises de participation sont enregistrées au compte « avances sur cession de participation » au niveau du passif courant.

Dans le cadre du projet de développement du secteur privé – Deuxième volet (Tunisie) – EUROMED (Prêt conditionnel sur capitaux à risque), un contrat de financement a été signé en 1997 entre la Banque européenne d'Investissement « B.E.I » et la SODIS -SICAR, ayant pour objet la participation de la SODIS -SICAR au programme de financement du secteur financier financé par la Commission européenne.

En outre, la SODIS -SICAR a signé en 1999 une convention avec le Ministère des finances portant sur la gestion du « FOPRODI ».

### **1-3-2- Unité monétaire :**

Les comptes de la société « SODIS -SICAR » sont arrêtés et présentés en Dinars.

### **1-3-3- Continuité de l'exploitation :**

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 ont été établis dans la perspective de la continuité de l'exploitation.

### **NOTE 1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les immobilisations incorporelles nettes ont connu une diminution de **2 079 DT**, en passant de **4 980 DT** au 31/12/2014 à **2 901 DT** au 31/12/2015.

Cette variation s'analyse comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variation</b>
Immobilisation incorporelles	34 303	34 303	0
Dotation aux amortissements 2015	-31 402	-29 323	-2 079
<b>Total</b>	<b>2 901</b>	<b>4 980</b>	<b>-2 079</b>

### **NOTE 2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles nettes ont connu une augmentation de **160 868 DT**, en passant de **551 181 DT** au 31/12/2014 à **712 049 DT** à la clôture de l'exercice 2015.

Cette variation s'analyse comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variation</b>
Immobilisation corporelles	1 237 694	1 019 981	217 713
Dotation d'amortissement 2015	-525 645	-468 800	-56 845
<b>Total</b>	<b>712 049</b>	<b>551 181</b>	<b>-160 868</b>

- Acquisitions de l'exercice :

Les investissements s'élèvent à la clôture de l'exercice 2015 à la somme de **217 713 DT** et concernent les postes suivants :

Matériels Informatiques	3 047
I.A.Divers	1 186
Matériels de bureau	1 607
Construction en cours (*)	161 492
Matériel de Transport	50 382
<b>TOTAL</b>	<b>217 713</b>

(\*) Ce montant est relatif à des constructions entrées en exploitation au cours de l'exercice.

- Amortissements :

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2015 s'élèvent à **58 924 DT**. A ce titre, les bases d'évaluation et les taux utilisés pour l'amortissement sont conformes aux taux prévus par le décret du Ministre des finances n° 2008-492 du 25 février 2008.

Il lieu de noter que la société n'a pas encore obtenu une main levée relative à l'hypothèque ayant grevé une construction figurant dans le bilan pour une valeur nette comptable de 359 270 DT.

Le tableau ci-après, retrace les différents mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles intervenues au cours de l'exercice 2015 en valeurs brutes et en amortissements.

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET D'AMORTISSEMENTS AU 31/12/2015**

Désignations	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				V.C.N 31/12/2015
	V. Brutes 01/01/2015	Acquisitions 2015	Cessions 2015	V. Brutes 31/12/2015	Amort. antérieurs	Cessions 2015	Dotations 2015	Amort cum	
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>34 303</b>	-	-	<b>34 303</b>	<b>29 323</b>	-	<b>2 079</b>	<b>31 402</b>	<b>2 901</b>
Logiciels	34 303	-	-	34 303	29 323	-	2 079	31 402	2 901
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1 019 981</b>	<b>217 713</b>	-	<b>1 237 694</b>	<b>468 800</b>	-	<b>56 845</b>	<b>525 645</b>	<b>712 049</b>
Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	451 743	0	-	451 743	79 010	-	13 463	92 473	359 270
Matériels informatiques	70 160	3 047	-	73 207	62 696	-	3 813	66 509	6 698
Matériels de transport	206 968	50 382	-	257 350	151 221	-	27 767	178 988	78 361
Equipements de bureau	86 407	1 607	-	88 014	69 932	-	4 050	73 983	14 031
A.A.I construction	73 956	0	-	73 956	35 411	-	7 367	42 778	31 178
Install. Amé. Agence.	70 826	1 186	-	72 012	70 528	-	385	70 913	1 099
Divers									
Construction en cours	59 920	161 492	-	221 412	-	-	-	-	221 412
<b>TOTAL</b>	<b>1 054 284</b>	<b>217 713</b>	<b>0</b>	<b>1 271 997</b>	<b>498 123</b>	<b>-</b>	<b>58 924</b>	<b>557 047</b>	<b>714 950</b>

### **NOTE 3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES :**

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à **21 156 227 DT** au 31/12/2015, contre **21 110 967 DT** au 31/12/2014, enregistrant une augmentation de **45 260 DT**.

<b>Désignation</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variation</b>	<i>En Dinars</i>
Participations	28 011 706	26 890 506	1 121 200	(1)
FINE 21/21	381 260	388 518	-7 258	(2)
Prêts	127 695	133 351	-5 656	(3)
Autres formes de participation	1 688 319	1 688 319	0	(4)
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>30 208 980</b>	<b>29 100 694</b>	<b>1 108 286</b>	
Provisions sur Participation	-9 018 386	-7 970 728	-1 047 658	(5)
Provision Prêt Personnel	-34 367	-19 000	-15 367	
<b>TOTAL</b>	<b>21 156 227</b>	<b>21 110 967</b>	<b>45 260</b>	

#### **(1) Portefeuille participation :**

La variation de la rubrique participation s'élève à **1 121 200 DT**. Elle se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variation</b>	
- Participation sur fonds propres SODIS SICAR	20 102 558	19 909 158	193 400	(a)
- Participation CCA	1 710 278	1 585 278	125 000	(b)
- Participation sur fonds gérés ELWIFACK Leasing	610 000	610 000	0	(c)
- Participation sur fonds FOPRODI	4 373 870	3 571 070	802 800	(d)
- Participation sur fonds BEI	1 215 000	1 215 000	0	(e)
<b>TOTAL</b>	<b>28 011 706</b>	<b>26 890 506</b>	<b>1 121 200</b>	

#### **(a) Participation sur fonds propres SODIS SICAR:**

La variation des participations sur fonds propres SODIS SICAR s'élève à **193 400 DT**. Elle se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Montant</b>
Société de Blindage de Tunisie	208 000
Société Med Fly School (MFS)	160 000
Société SODIT	174 000
Société SOPROBETON	125 000
Conversion des actions l'ITIM (CCA)	120 000
Réduction de Valeur ATTIJARI SICAR	-23 600
Réduction de Valeur L'INTIM	-570 000
<b>TOTAL</b>	<b>193 400</b>

Au 31-12-2015 les participations sur fonds propres SODIS SICAR s'élèvent à **20 102 558 DT** détaillées comme suit :

*Unité : en Dinars*

N°	Projet/raison sociale	Participation SODIS	Provisions Antérieures	Dot. Provisions 2015	Reprise sur Provision/	Provision. Cumulé 2015	VCN 31/12/2015
1	Société de Carrelage Moderne	280 000	280 000			280 000	0
2	Grand Marbrerie du Sud	100 000	0			0	100 000
3	Société MEDINVEST	175 000	0			0	175 000
4	SOGEM	110 000	110 000			110 000	0
5	Les Céramiques du Sud	1 137 666	0			0	1 137 666
6	Société Hotelière ABIR	115 000	92 000			92 000	23 000
7	Société IDEAL FOOD	100 000	100 000			100 000	0
8	SOGENAS	100 000	0			0	100 000
9	Hôtel YASMINA PARK	287 300	287 300			287 300	0
10	AB Communication	50 000	40 000			40 000	10 000
11	Société AMEN AGRICOLE	50 000	33 500			33 500	16 500
12	Foyer Universitaire SALMA	80 000	80 000			80 000	0
13	Société Med Food	400 000	400 000			400 000	0
14	SOGEGAT	400 000	356 000			356 000	44 000
15	Hôtel Dakyanuss	150 000	150 000			150 000	0
16	Société EL IZDIHAR	35 000	31 792		1 898	29 894	5 106
17	SAT FONCAGE	35 000	35 000			35 000	0
18	Biscuiterie DARBOUZ	90 000	56 694			56 694	33 306
19	Hôtel SOJAPRO,H	600 000	0			0	600 000
20	Hôtel Bavaria Beach	75 000	75 000			75 000	0
21	Société Kaouach Béton	300 000				0	300 000
22	Société Call Med	140 000	140 000			140 000	0
23	Société SOTUTEC	18 000	18 000	0	6400	11 600	6 400
24	Hôtel DAR ELKMAR	75 000	75 000			75 000	0
25	Hôtel BASSEM	100				0	100
26	Foyer Universitaire privé	150 000	0			0	150 000
27	Hyppocampe Center	100 000	90 000	10 000		100 000	0
28	Société SOVAPO	65 000	65 000			65 000	0
29	Société Mutiservices	40 000	40 000			40 000	0
30	SOPEM SUD	300 000	240 000	60 000		300 000	0
31	Société Ennajeh Plastic	15 000	15 000			15 000	0
32	Société Africa Bitume	147 000	97 000	10 000		107 000	40 000
33	Société STAR PLAST	60 000	60 000			60 000	0
34	Société SOCER	40 000	40 000			40 000	0
35	Société Nour d'entrepasage	36 000	31 557		4 000	27 557	8 443

36	Société SAHAR	140 000	14 000	77000		91 000	49 000
37	Société SOMOFAM	25 000	20 000		20 000	0	25 000
38	Société SOFRIGA	45 000	45 000			45 000	0
39	Société JARDIN D'EDEN	120 000	120 000			120 000	0
40	Société TMC	58 000	58 000			58 000	0
41	Société CHAHTECH	100 000	81000	19 000		100 000	0
42	Société SPAS	10 000	10 000			10 000	0
43	Société NOFASUD	350 000	302 000	48 000		350 000	0
44	Société USAV	40 000	40 000			40 000	0
45	Société PLATRIJO	150 000	53198	53 198		106 396	43 604
46	Société HAMDI	20 000	20 000			20 000	0
47	Société AZUR	230 000	0	62500		62 500	167 500
48	Société Hôtel Latino Djerba	200 000	0			0	200 000
49	Société Touristique Lella Meriam	600 000	0			0	600 000
50	Société SERPSUD	100 000	84 740			84 740	15 260
51	Société SMEG	19 500	19 500			19 500	0
52	Société EL AMEL Agricole	29 000	23 200			23 200	5 800
53	Société Carrière BATITA	65 760	0			0	65 760
54	Société L'INTIM	150 000	720 000		570000	150 000	0
55	Société NADOS	118 500	71 100	47 400		118 500	0
56	Société Zitouna de Production d'Huile	500 000	39350		39350	0	500 000
57	Société ECOPLAST	66 000	16500		3168	13 332	52 668
58	Société SOGEMAC	174 000	0	30000		30 000	144 000
59	Société ALTUNISIA	76 000	0			0	76 000
60	Société Moderne Béton	280 000	0	56000		56 000	224 000
61	Société City Print	75 000	0	60000		60 000	15 000
62	Société SOTUMEX	134 000	134 000			134 000	0
63	Feed Back Leaders	119 000	39 500	29 750		69 250	49 750
64	Société Maghrebiènne desfruits	125 000	48 375	17 138		65 513	59 487
65	Société Green Fruits	80 000	0	27168		27 168	52 832
66	Société Comptoire de Glace Alimentaire	50 000	0			0	50 000
67	Société El Hazel Forage	65 000	0			0	65 000
68	Société Entrepôt Guoadria	59 000	0			0	59 000
69	Société Extras Carrelages	380 000	0			0	380 000
70	Société SOFAM SUD	280 000				0	280 000
71	Société EL GSOUR	140 000	0			0	140 000
72	Société JEMAA LOISIR	150 000	0			0	150 000
73	SUD SOIL	50 400				0	50 400
74	PLASTI SUD	17 000				0	17 000

75	Attijari SICAR	176 400	0			0	176 400
76	Zone Franche Zarzis	300 000	0			0	300 000
77	SIM SUD	245 000	245 000			245 000	0
78	Société LE GOLF des OASIS	350 000	350 000			350 000	0
79	Société CEPENT	145 000	119 339	12336		131 675	13 325
80	Société IKDEM GESTION	149 900	110 545	1671		112 216	37 684
81	IKDEM - Fonds d'Amorçage	250 000	145 240	4 163		149 403	100 597
82	Société SOPISUD	3 749 950	400000			400 000	3 349 950
83	Société SOCIK	60 000	60 000			60 000	0
84	Société Ciments de Bizerte	1 200 002	529 040	354 992		884 032	315 970
85	Société Pol.i.tech Gabes	949 000	104969	200 827		305 796	643 204
86	Société CIT Médenine	150 000	0	12584		12 584	137 416
87	Complexe Indis&Tech Tozeur	250 000				0	250 000
88	Complexe Indis&Tech Tozeur	29 900				0	29 900
89	Société de Blindage De Tunisie (BDT)	208 000				0	208 000
90	Société Med Fly School (MFS)	160 000				0	160 000
91	Société SODIT	174 000				0	174 000
92	Société SOPROBETON	125 000				0	125 000
93	Autres participation (12 sociétés)	183 180	183 180			183 180	0
<b>TOTAL</b>		<b>20 102 558</b>	<b>7 245 619</b>	<b>1 193 727</b>	<b>644 816</b>	<b>7 794 530</b>	<b>12 308 028</b>

- (b) **Participation CCA:**

La variation des participations des Comptes Courants Actionnaires s'élève à **125 000 DT**.  
Elle se détaille comme suit :

	<i>Unité : en Dinars</i>
<b><u>Désignation</u></b>	<b><u>Montant</u></b>
Société ELGSOUR (CCA 2015)	135 000
Société SERP SUD (CCA 2015)	110 000
Conversion des actions l'ITIM (CCA) en capital	-120 000
<b>TOTAL</b>	<b>125 000</b>

Les participations en Comptes Courants Actionnaires s'élèvent au 31-12-2015 à **1 710 278 DT**. Ces participations sont détaillées comme suit :

*Unité : en Dinars*

N°	Projet/raison sociale	Participation SODIS	Provisions Antérieures	Dot. Provisions 2015	Reprise sur Provision	Provision . Cumulé 2015	VCN 31/12/2015
1	CARRELAGE MODERNE	170 000	170 000			170 000	0
2	LES CERAMIQUES DU SUD	200 000					200 000
3	HOTEL BASSEM	400 000					400 000
4	HYPPOCAMPE CENTER	250 000		40 000		40 000	210 000
5	ENNAJEH PLASTIC	20 000	20 000			20 000	0
6	TMC	30 000	30 000			30 000	0
7	NOFASUD	130 278	130 278			130 278	0
8	SERPSUD	40 000	40 000		15 000	25 000	15 000
9	L'INTIM	30 000	30 000			30 000	0
10	FEED BACK LEADERS	65 000	6 500	16 250		22 750	42 250
11	EL HAZEL FORAGE	95 000					95 000
12	CEPENT	35 000	7 000	7 000		14 000	21 000
13	Société ELGSOUR (CCA 2015)	135 000					135 000
14	Société SERP SUD (CCA 2015)	110 000					110 000
<b>TOTAL</b>		<b>1 710 278</b>	<b>433 778</b>	<b>63 250</b>	<b>15 000</b>	<b>482 028</b>	<b>1 228 250</b>

- (c) FOND GERES EL WIFACK Leasing :

Au 31-12-2015 les participations sur le fonds gérés EL WIFACK Leasing s'élèvent à **610 000 DT**, elles sont détaillées comme suit :

*Unité : en Dinars*

N°	Projet/raison sociale	Fonds gérés El Wifack Leasing
1	Med Food	150 000
2	Céramique du Sud	300 000
3	Sté ERRIADA IMMOBILIERE	100 000
4	Sté SERP SUD	60 000
<b>TOTAL</b>		<b>610 000</b>

- **(d) Participation sur fonds FOPRODI :**

La variation des participations sur le fonds FOPRODI s'élève à **802 800 DT**. Elle se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
Société de Blindage de Tunisie	520 800	
Société MFS	282 000	
<b>TOTAL</b>	<b>802 800</b>	

Les participations sur le fonds FOPRODI s'élèvent au 31-12-2015 à **4 373 870 DT**. Ces participations sont détaillées comme suit :

N°	Projet/raison sociale	Participation	<i>Unité : en Dinars</i>
1	IDEAL FOOD	115 650	
2	SOTUTEC	27 000	
3	SOVAPO	147 000	
4	MULTISERVICES	54 000	
5	AFRICA BITUM	147 000	
6	SOCER	88 000	
7	NOUR D'ENTREPOSAGE	100 000	
8	SAHAR	105 000	
9	SOFRIGA	90 000	
10	JARDIN D'EDEN	144 000	
11	TMC	27 000	
12	HAMDI	13 500	
13	CARRIERE BATITA	233 640	
14	ECOPLAST	132 000	
15	SOGEMAC	174 000	
16	GREEN FRUITS	76 000	
17	ENTREPOT GOUADRIA	164 000	
18	EXTRAS CARRELAGES	900 000	
19	SOFAM SUD	378 000	
20	EL GSOUR	247 200	
21	SUD SOIL	151 200	
22	PLAST SUD	56 880	
23	Société de Blindage De Tunisie	520 800	
24	Société MFS	282 000	
<b>TOTAL</b>		<b>4 373 870</b>	

- (e) **Participation sur fonds BEI:**

Les participations sur le fonds BEI s'élèvent au 31/12/2015 à **1 215 000 DT**. Ces participations sont détaillées comme suit :

*Unité : en Dinars*

<u>Projet/raison sociale</u>	<u>Participation</u>
MEDINVEST	175 000
HOTELE ABIR	115 000
IDEAL FOOD	100 000
MED FOOD	150 000
SOJAPROH	600 000
DAR ELKMAR	75 000
<b>TOTAL</b>	<b>1 215 000</b>

(2) La variation du compte 21/21 s'élève à **- 7 258 DT**. Il s'agit du remboursement de l'exercice.

*Unité : en Dinars*

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
Remboursement 2015	-7 258
<b>TOTAL</b>	<b>-7 258</b>

(3) La variation du compte Prêt au Personnel s'élève à **- 5 656DT** détaillé comme suit

*Unité : en Dinars*

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
Octroi 2015	15 000
Reclassement 2016	-20 656
<b>TOTAL</b>	<b>-5 656</b>

(4) Les autres formes de participation s'élèvent à **1 688 319DT**. elles sont détaillées comme suit :

*Unité : en Dinars*

N°	Projet/raison sociale	Participation SODIS	Provisions Antérieures	Dot. Provisions 2015	Provision. Cumulé 2015	VCN 2015
1	Société Ciments de Bizerte	200 365	39 899	84 887	124 786	75 579
2	BTEI	1 487 954	251 432	365 610	617 042	870 912
	<b>TOTAL</b>	<b>1 688 319</b>	<b>291 331</b>	<b>450 497</b>	<b>741 828</b>	<b>946 491</b>

(5) La variation des provisions sur les participations est de **1 047 658 DT**, elle se détaille comme suit :

*Unité : en Dinars*

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
Dotation 2015	1 707 474 (5.1)
Reprise 2015	659 816 (5.2)
<b>TOTAL</b>	<b>1 047 658</b>

**5.1-** La dotation de l'exercice s'élève à **1 707 474 DT**, elle est détaillée comme suit :

*Unité : en Dinars*

<b>Projet/raison sociale</b>	<b>Dotations 2015</b>
HYPPOCAMBE CENTER	10 000
HYPPOCAMBE CENTER CCA	40 000
Société SOPEM SUD	60 000
Société AFRICA BITUM	10 000
Société AZUR	62 500
Société SOGEMAC	30 000
Société CHATECH	19 000
Société NOFASUD	48 000
Société PLATRIJO	53 198
Société NADOS	47 400
Société MAGHREBIENNE DES FRUITS	17 138
Société GREEN FRUITS	27 168
CIMENT DE BIZERT	354 992
Société FEED BACK LEADERS CCA	16 250
Société FEED BACK LEADERS	29 750
Société CEPENT	12 336
Société CEPENT CCA	7 000
Société IKDEM GESTION	1 671
IKDEM - Fonds d'Amorçage	4 163
Société SAHAR	77 000
Société CITY PRINT	60 000
Société MODERNE BETON	56 000
Société GCI MEDENINE	12 584
Société Pôle Technologique et Industriel de Gabes	200 827
BTEI	365 610
CIMENT DE BIZERT	84 887
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS 2015</b>	<b>1 707 474</b>

**5.2-** La Reprise sur provision calculé à **659 816 DT**, elle est détaillée comme suit :

*Unité : en Dinars*

<b><u>Echéances</u></b>	<b><u>Projet/raison sociale</u></b>	<b><u>Reprise sur Provision 2015</u></b>
30/06/2013	Société ECOPLAST	3 168
31/03/2014	Société SOMOFAM	10 000
30/06/2014	Société SOMOFAM	10 000
02/01-02/07/2015	Société ELIZDIHAR AGRICOLE	1 898
30/10/2011-31/10/2014	Société SERPSUD	15 000
30/09/2011-30/09/2012	Société NOUR D'ENTREPOSAGE	4 000
15/10/2008-15/04/2009	Société SOTUTEC	1 655
15/10/2008-15/04/2009	Société SOTUTEC	4 000
	Société SOTUTEC	745
30/06/2012	Société ZITOUNA	39 350
	Société L'INTIM	570 000
	<b>Reprise sur provision 2015</b>	<b>659 816</b>

#### **NOTE 4- AUTRES ACTIFS NON COURANTS**

La valeur de la rubrique «Autres actifs non courants» a enregistré une augmentation de **1 942 DT** représentant la constatation de **4 257 DT** comme charges à répartir (Avance sur Frais du Manuel de Procédures et d'audit informatique) et la résorption de l'exercice 2015 soit **2 315 DT** :

	<i>Unité : en Dinars</i>
Constations 2015	4 257
Résorptions 2015	-2 315
<b>TOTAL</b>	<b>1 942</b>

#### **NOTE 5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS**

La valeur nette de la rubrique «clients et comptes rattachés» au 31/12/2015 totalise **330 778 DT**. Ainsi détaillée :

		<i>Unité : en Dinars</i>		
Désignation		2015	2014	Variation
Clients – rétrocessions	(1)	431 821	280 653	151 167
Clients - prestations de services	(2)	8 525	8 525	0
Clients - produits non facturés	(3)	10 829	10 829	0
<b>TOTAL BRUT</b>		<b>451 174</b>	<b>300 007</b>	<b>151 167</b>
Provisions / Clients		-120 397	-29 639	-90 758
<b>TOTAL NET</b>		<b>330 778</b>	<b>270 369</b>	<b>60 409</b>

##### **(1) Clients – rétrocessions**

<u>Désignation</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
	<u>Montant</u>
Clients rétrocessions (solde au 31/12/2014)	280 653
Clients rétrocessions (remboursement en 2015 des soldes antérieurs)	-14 913
Reclassement HOTEL BASSEM	48 000
Reclassement HYPOCAMPE CENTER	19 241
Clients rétrocessions (2015)	98 840
<b>TOTAL</b>	<b>431 821</b>

Le solde au 31/12/2015 s'élève à **431 821 DT** ainsi détaillé :

*Unité : en Dinars*

<b>Antériorité</b>	<b>Société</b>	<b>Montant</b>	<b>Provisions Antérieures</b>	<b>Dot. Provisions 2015</b>	<b>VCN au 31/12/2015</b>
Antérieure	Hôtel ABIR	9 285	9 285	0	0
Antérieure	AB COMMUNICATION	1 000	1 000	0	0
Antérieure	CERAMIQUES DE SUD	16 066	0	0	16 066
Antérieure	CERAMIQUES DE SUD	1 509	0	0	1 509
Antérieure	SOMPEM SUD	20 202	0	20 202	0
Antérieure	AZUR	3 315	0	3 315	0
Antérieure	HYPPOCAMPE CENTER	19 241	0	19 241	0
Antérieure	Hôtel BASSEM	48 000	0	48 000	0
2014	CERAMIQUES DE SUD	26 692	0	0	26 692
2014	LELLA MERIEM	24 830	0	0	24 830
2014	LELLA MERIEM	28 732	0	0	28 732
2014	SOJAPROH	53 407	0	0	53 407
2014	SOJAPROH	75 822	0	0	75 822
2014	CARRIERE BATITA	2 000	0	0	2 000
2014	GREEN FRUITS	1 120	0	0	1 120
2014	GREEN FRUITS	1 760	0	0	1 760
2015	AMEN AGRICOLE	5 000	0	0	5 000
2015	ZAITOUNA	14 000	0	0	14 000
2015	CARRIERE BATITA	5 128	0	0	5 128
2015	ALTUNISIA	3 344	0	0	3 344
2015	LELLA MARIEM	69 851	0	0	69 851
2015	ENTREPOT GOUADRIA	1 516	0	0	1 516
	<b>TOTAL</b>	<b>431 821</b>	<b>10 285</b>	<b>90 758</b>	<b>330 778</b>

**(2) Clients - prestations de services**

Le solde de compte « clients prestations de services » est totalement provisionné. Le détail de ce compte est comme suit:

*Unité : en Dinars*

<b>Société</b>	<b>Montant</b>	<b>Provisions Antérieures</b>	<b>VCN au 31/12/2015</b>
SAT FONCAGE	385	385	0
Hôtel BAVARIA	1 650	1 650	0
KAOUACH BETON	2 129	2 129	0
CALL MED	1 000	1 000	0
CERAMIQUE DE SUD	3 361	3 361	0
<b>TOTAL (1)</b>	<b>8 525</b>	<b>8 525</b>	<b>0</b>

**(3) Clients – produit non facturés**

Le solde est de **10 829 DT**, ce compte est totalement provisionné.

## NOTE 6- AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2015 est de **2 513 856 DT** contre **3 426 256 DT** au terme de l'exercice 2014, enregistrant une diminution de **912 400 DT**, détaillée comme suit:

*Unité : en Dinars*

<u>Désignation</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs - Débiteurs		4 254	4 254	0
Personnel et comptes rattachés	(1)	108 126	52 560	55 566
Etat – Impôts et Taxes	(2)	374 245	367 098	7 147
Avance / Recette de Finances	(3)	0	794 121	-794 121
Autres Débiteurs Divers	(4)	154 825	185 097	-30 272
Produits à recevoir	(5)	1 981 517	2 037 476	-55 958
Charges constatées d'avances	(6)	4 982	4 421	561
<b>Total Brut</b>		<b>2 627 949</b>	<b>3 445 027</b>	<b>-817 077</b>
Provisions / autres actifs courants	(7)	-114 093	-18 771	-95 322
<b>Total Net</b>		<b>2 513 856</b>	<b>3 426 256</b>	<b>-912 400</b>

(1) La variation du compte «personnel et comptes rattachés» est justifiée par le reclassement de l'échéance à moins d'un an des prêts sur fonds social et des prêts à moins d'un an accordés au personnel.

(2) La variation de la rubrique « Etat-Impôts et Taxes » s'élève à **7 147 DT** qui correspond à la retenue à la source opérée par des tiers.

(3) Ce compte qui a enregistré jusqu'au 31/12/2014 les avances versées à l'administration fiscale, au titre du redressement fiscal relatif aux exercices 1995 et 1996, a été apuré à l'occasion du règlement du montant restant du jugement en principal dans le cadre de l'amnistie fiscale.

(4) Le solde du compte «Autres Débiteurs Divers» s'élève à **154 825 DT** au 31/12/2015, il se détaille comme suit :

*Unité : en Dinars*

<u>Désignation</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Variation</u>
NOFASUD	(a)	39 043	39 043	0
EL WIFACK LEASING		18 175	18 175	0
PERS DETACHES		2 421	2 421	0
ATTIJARI INTERMEDIATION		0	1 146	-1 146
STB FINANCE	(b)	3 425	34 155	-30 730
SODINO/SIDCO/FRDCM	(c)	49 533	51 981	-2 448
STIM		240	240	0
DEBITEUR ET CREDITEUR DIVERS	(d)	21 000	21 000	0
SIM SUD		3 790	1 217	2 573
CRED/DEB DJERBA THERMALISME	(e)	9 582	9 582	0
CRED/DEB MED FOOD	(f)	4 562	4 562	0
CRED/DEB DAR ELKMAR	(g)	1 575	1 575	0
CRED/DEB SOCIK	(h)	329	0	329
CRED/DEB 21/21	(i)	1 150	0	1 150
<b>TOTAL</b>		<b>154 825</b>	<b>185 097</b>	<b>-30 272</b>

(a) Il s'agit d'un montant qui correspond au salaire payé au Directeur Générale de la NOFASUD (Cadre détaché de la «*SODIS-SICAR*» au cours de cette période) pour un montant de **39 043 DT**. Ce montant est totalement provisionné.

(b) Le montant constaté s'élève à **3 425 DT** représente le solde au 31/12/2015 chez l'intermédiaire en bourse « STB FINANCE ».

(c) Le montant de **49 533 DT** présente la partie dûe par les sociétés SODINO, SIDCO et la FRDCM à la SODIS SICAR et qui correspond aux salaires versés au personnels en commun :

<u>Désignation</u>	<i>Unité : en Dinars</i>		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Variation</u>
SODINO	9 317	21 180	-11 863
SIDCO	24 685	15 270	9 415
FRDCM (*)	15 531	15 531	0
<b>TOTAL</b>	<b>49 533</b>	<b>51 981</b>	<b>-2 448</b>

(\*)Ce montant est totalement provisionné.

(d) Le montant de la rubrique « Débiteurs Créiteurs divers » s'élève à **21 000 DT**. Il correspond à la partie des frais du cabinet CAO liés au dossier DJERBA THERMALISME, payée par la SODIS SICAR. En 2015 la société a reçu, lors de la cession de la participation, un chèque non encore encaissé qui couvre la totalité de la créance. Ce montant est totalement provisionné.

(e) Ces montants sont liés à l'évaluation de dossier DJERBA THERMALISME payés par la SODIS SICAR. Ce montant est totalement provisionné.

(f) Ces montants sont liés à l'évaluation de dossier MED FOOD payés par la SODIS SICAR. Ce montant est totalement provisionné.

(g) Ces montants sont liés à l'évaluation de dossier DAR ELKMAR payés par la SODIS SICAR. Ce montant est totalement provisionné.

(h) Il s'agit du règlement pour le compte de la SOCIK.

(i) Le montant de cette rubrique s'élève à **1 150 DT**. Il représente les montants payés par la SODIS SICAR, et ce, relatifs au suivi des dossiers contentieux 21/21.

(5) La variation de compte « produits à recevoir » est détaillés comme suit :

<u>Désignation</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
	<u>Montant</u>
REMBOURSEMENT CERAMIQUE DE SUD	-40 000
Reclassement HOTEL BASSEM	-48 000
Reclassement HYPOCAMPE CENTER	-19 241
PRODUITS DE PLACEMENT (ProduitS 2015 à encaisser en 2016)	50 045
AGIOS 4 TRIM 2015	1 238
<b>TOTAL</b>	<b>-55 958</b>

Le solde du compte « produit à recevoir » est de **1 981 517 DT** composé essentiellement de :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
Produits/Vente terrain Sidi Slim	1 906 556
<b>TOTAL</b>	<b>1 906 556</b>

La SODIS SICAR a comptabilisé un produit à recevoir relatif à un montant à encaisser auprès de l'AFT ( en phase de recouvrement auprès de trésor public), selon l'arrêté de la cour de cassation rendu définitif par le conseil de l'état sous le N°38888 en date du 15/12/2008 qui a rejeté la demande de l'AFT et qui a adopté la décision de la cour d'appel de Médenine et qui a été rendu en faveur de la SODIS SICAR.

- (6) Le montant de **4 982 DT** de la rubrique charge constaté d'avance présente essentiellement la partie de la prime d'assurance relative à l'exercice 2016 payé en 2015.
- (7) Il s'agit du montant des provisions de la rubrique «Autres Actifs Courants» détaillés comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Année</u>	<u>Montant</u>
LOYER CRDA 4 TRIM 2002	Antérieur	1 069
SALAIRE JALEL BEN ROMDHAN (salaire antérieur à 2002)	Antérieur	14 246
ECHENACE HOTEL ABIR 12-2003	Antérieur	3 456
DEBITEURS ET CREDITEURS DIVERS	2015	21 000
STIM	2015	240
FRDCM	2015	15 530
CRED/DEB DJERBA THERMALISME	2015	9 582
CRED/DEB MED FOOD	2015	4 562
CRED/DEB DAR ELKMAR	2015	1 575
SIM SUD	2015	3 790
NOFASUD	2015	39 043
<b>TOTAL</b>		<b>114 093</b>

#### **NOTE 7- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2015 est de **5 188 019 DT** contre **3 146 950 DT** à la clôture de l'exercice 2014, soit une augmentation de **2 041 069 DT**.

<u>Désignation</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Variation</u>
ACTIONS EN BOURSE	3 108 019	3 066 950	41 069
EMPRUNT NATIONAL	80 000	80 000	0
PLACEMENTS BANCAIRES	2 000 000	0	2 000 000
<b>TOTAL</b>	<b>5 188 019</b>	<b>3 146 950</b>	<b>2 041 069</b>

Il est à signaler que la valeur de cette rubrique est évaluée à la juste valeur ainsi les moins-values ou les plus-values sont constatées aux cours moyen pondérés du mois de décembre de l'exercice 2015.

Ainsi les placements et les autres actifs financiers au 31/12/2015 s'élèvent à **5 188 019 DT** détaillés comme suit :

**ACTIONS DETENUES CHEZ ATTIJARI INTERMEDIATION**

GIF FILTER	2 941
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	34 122
ACTION ONE TECH	137 149
DELICE HOLDING	380 126
UADH	1 153 466
TPR	47 025
<b>TOTAL (1)</b>	<b>1 754 829</b>

**ACTIONS DETENUES CHEZ STB FINANCE**

STB	45 043
ARTES	2 988
FCP	76 846
FCP INNOVATION	279 800
ATTIJARI BANK	53 820
AMI	75 335
TUNIS RE	59 773
UIB	22 148
EURO-CYCLE	15 236
BT	46 110
BNA	32 466
ATL	79 515
SFBT	220 601
SOMOCER	4 024
SOTRAPIL	18 542
SPDIT SICAF	47 496
TUNISAIR	2 774
CARTHAGE CIMENT	80 339
STB SICAV	190 334
<b>TOTAL (2)</b>	<b>1 353 190</b>

<b>PLACEMENTS BANCAIRES (Emprunt National) (3)</b>	<b>80 000</b>
<b>PLACEMENTS BANCAIRES (4)</b>	<b>2 000 000</b>
<b>TOTAL (1)+(2)+(3)+(4)</b>	<b>5 188 019</b>

***NOTE 8- LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS***

La valeur de la rubrique au 31/12/2015 est de **2 240 355 DT**, contre **2 929 014 DT** à la clôture de l'exercice 2014, enregistrant une diminution de **688 659 DT** qui se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Variation</u>
ATTIJARI BANK	901 831	501 205	400 626
ATTIJARI BANK / FOND SOCIAL	4 593	1 728	2 865
BH	307 433	1 536 759	-1 229 326
STB	5 521	21 159	-15 638
BNA	1 011 182	862 985	148 197
COMPTE COURANT POSTAL	9 750	4 735	5 015
CAISSE	45	443	-398
<b>TOTAL</b>	<b>2 240 355</b>	<b>2 929 014</b>	<b>-688 659</b>

### NOTE 9- CAPITAUX PROPRES

Le solde des capitaux propres avant affectation au 31/12/2015 est de **23 003 982 DT**, contre **21 340 983 DT** à la clôture de l'exercice 2014, enregistrant ainsi une augmentation de **1 662 999 DT** qui se détaille comme suit :

#### Tableau des mouvements des capitaux propres

*Unité : en Dinars*

<u>Désignation</u>	<u>Capital social</u>	<u>Réserves</u>	<u>Résultats reportés</u>	<u>A. Capitaux Propres</u>	<u>Résultat de l'exercice</u>	<u>Total</u>
<u>Solde au 31/12/2014</u>	28 457 043	258 794	-7 111 886	1 100 699	-1 363 667	21 340 983
<u>Affectation du résultat 2014</u>	-	-	-1 363 667	-	1 363 667	0
<u>Effet de modification comptable</u>	-	-	-	-	-	0
<u>Libération 2<sup>ème</sup> &amp; 3<sup>ème</sup> quart de l'aug. du Cap.</u>	3 735 705	-	-	-	-	3 735 705
<u>Autres cap. propres</u>	-	-	-	-3 631	-	-3 631
<u>Résultat au 31/12/2015</u>	-	-	-	-	-2 069 075	-2 069 075
<b><u>Solde au 31/12/2015</u></b>	<b><u>32 192 748</u></b>	<b><u>258 794</u></b>	<b><u>-8 475 553</u></b>	<b><u>1 097 068</u></b>	<b><u>-2 069 075</u></b>	<b><u>23 003 982</u></b>

### NOTE 10- PASSIFS NON COURANTS

A la date de clôture de l'exercice 2015, les passifs non courants de la société «**SODIS-SICAR**» s'élèvent à **6 120 876 DT**, contre **5 521 191 DT** au 31/12/2014, enregistrant ainsi une augmentation de **599 686 DT** détaillée comme suit :

*Unité : en Dinars*

<u>Désignation</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Variation</u>
Emprunts BEI	(1)	864 500	1 064 500	-200 000
Fonds 21/21		392 506	395 620	-3 114
Fonds/FOPRODI	(2)	4 373 870	3 571 070	802 800
Fonds Gérés	(3)	490 000	490 000	0
<b>TOTAL</b>		<b>6 120 876</b>	<b>5 521 191</b>	<b>599 686</b>

(1) La société a procédé en 2015 au remboursement de la participation société Djerba Thermalisme pour un montant de 200 000 DT.

Les détails de cette rubrique sont présentés dans le tableau suivant:

<u>RAISON SOCIALE</u>	<u>MONTANT RESTANT DU A LA BEI</u>
MED INVEST	17 500
HOTEL ABIR	92 000
IDEAL FOOD	100 000
MED FOOD	150 000
SOJAPROH	430 000
DAR KMAR	75 000
<b>TOTAL</b>	<b>864 500</b>

(2) L'augmentation de cette rubrique pour **802 800 DT** se détaille comme suit :

Participations / STÉ BLINDAGE TUNISIE	520 800
Participations / STÉ MFS TOZUER	282 000
<b>TOTAL</b>	<b>802 800</b>

Les détails de cette rubrique sont présentés dans le tableau suivant:

<b><u>RAISON SOCIALE</u></b>	<b><u>PARTICIPATION FOPRODI</u></b>
IDEAL FOOD	115 650
SOTUTEC	27 000
SOVAPO	147 000
SOCIETE MULTISERVICES	54 000
AFRICA BITUME	147 000
SOCER	88 000
NOUR D'ENTREPOSAGE	100 000
SAHAR	105 000
SOFRIGA	90 000
JARDIN D'EDEN	144 000
TMC	27 000
ENTREPOT HAMDI	13 500
CARRIERE BATITA	233 640
SOGEMAC (CREATION)	80 000
ECOPLAST MED	132 000
GREEN FRUITS	76 000
ENTREPÔT GOUADRIA	164 000
SOFAM SUD	378 000
SOCIETE ECG	900 000
SOCIETE EL GSOUR	247 200
SOGEMAC (EXTENSION)	94 000
SUD SOIL	151 200
PLASTI SUD	56 880
BLINDAGE DE TUNISIE	520 800
MFS TOZEUR	282 000
<b>TOTAL</b>	<b>4 373 870</b>

(3) Fonds gérés EL WIFAK LEASING :

<b>N°</b>	<b><u>RAISON SOCIALE</u></b>	<b><u>FONDS GÉRÉS</u></b>
1	MED FOOD	150 000
2	CÉRAMIQUE DE SUD	240 000
3	ERRIYADA	40 000
4	SERPSUD	60 000
	<b>TOTAL</b>	<b>490 000</b>

## NOTE 11 - AVANCES SUR CESSION DE PARTICIPATIONS

A la date de clôture de l'exercice 2015, les avances sur cession de participations totalisent **2 726 637 DT**, contre **2 539 744 DT** au 31/12/2014, enregistrant une augmentation de **186 893 DT**.

Cette variation est détaillée comme suit:

*Unité : en Dinars*

<u>PARTICIPATION</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>VARIATION</u>
AZUR	167 500	167 500	0
KAOUACH BÉTON	224 905	174 905	50 000
SOJAPROH	247 483	247 483	0
SOGENAS	100 000	100 000	0
CÉRAMIQUE DE SUD	897 000	897 000	0
GRAMASUD	100 000	100 000	0
HÔTEL ABIR	46 000	46 000	0
MED INVEST	350 000	350 000	0
AMEN AGRICOLE	16 265	16 265	0
SOGEGAT	44 000	44 000	0
FOYER ESSID	150 000	130 000	20 000
BISCUITERIE DABROUZ	33 306	33 306	0
AB COMMUNICATION	10 000	10 000	0
ARRIYADA	60 000	60 000	0
LATINO DJERBA	160 000	120 000	40 000
CARIÈRE BATITA	8 000	8 000	0
LELLA MARIEM	7 025	7 025	0
SOMOFAM	25 000	5 000	20 000
COMPTOIR DE GLACE ALIMENTAIRE	20 000	10 000	10 000
NOUR D'ENTREPOSAGE	8 443	4 443	4 000
EL EZDIHAR AGRICOLE	4 887	2 917	1 970
ENTREPÔT GOUADRIA	11 800	5 900	5 900
SERP SUD	15 000	-	15 000
AL TUNISIA	15 200	-	15 200
ECOPLAST	3 168	-	3 168
SOTUTEC	1 655	-	1 655
<b>TOTAL</b>	<b>2 726 637</b>	<b>2 539 744</b>	<b>186 893</b>

## NOTE 12- AUTRES PASSIFS COURANTS

A la date de clôture de l'exercice 2015, les autres passifs courants de la SODIS SICAR totalisent **297 320 DT**, contre **2 040 487 DT** au 31/12/2014, soit une diminution de **1 743 167 DT** qui se détaille comme suit :

		<i>Unité : en Dinars</i>		
<u>Désignation</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Variation</u>
Personnel et comptes rattachés		0	112	-112
Etat – Impôts et Taxes	(1)	46 012	44 053	1 959
Associés – Dividendes à payer	(2)	109 054	109 054	0
Créditeurs Divers BEI / FOPRODI	(3)	43 795	43 795	0
Créditeurs Divers ATTIJARI INTER.	(4)	4 340	0	4 340
Organismes Sociaux	(5)	42 007	36 920	5 087
Charges à payer	(6)	50 684	48 800	1 884
Etat redressement fiscal a payé	(7)	0	1 756 326	-1 756 326
Compte d'attente		1 428	1 428	0
<b>TOTAL</b>		<b>297 320</b>	<b>2 040 487</b>	<b>-1 743 168</b>

(1) Le solde du compte «Etat – Impôts et Taxes» est détaillé comme suit :

Retenue à la source	19 219
TFP	13 413
FOPROLOS	1 238
TVA collectée	2 839
Impôt à liquider	2 739
Etat & taxe sur CA	2 542
Autre impôt et taxe	4 022
<b>TOTAL</b>	<b>46 012</b>

(2) Le solde du compte «Associés dividendes à payer», s'élève à **109 054 DT**, il comprend des dividendes relatifs à des exercices antérieurs à 1998 pour un montant de **34 888 DT**.

(3) Le solde du compte «Créditeurs Divers BEI / FOPRODI» correspond à la part de la BEI sur les plus values réalisées lors de cession des actions.

(4) Le solde du compte «Créditeurs Divers ATTIJARI INTERMÉDIATION» correspond à la facture des frais annuels de l'intermédiaire en bourse « Attijari Intermédiation ».

(5) Le solde du compte «Organismes Sociaux » est de **42 007 DT** détaillé comme suit :

CNSS	36 614
CNRPS	2 804
OPP CNRPS	184
Accident de Travail CNRPS	1 897
Assurance Groupe	508
<b>TOTAL</b>	<b>42 007</b>

(6) Les charges à payer s'élèvent au 31/12/2015 à **50 684 DT** détaillé comme suit :

	<i>Unité : en Dinars</i>
Jetons de présence 2015	40 625
Autres	10 059
<b>TOTAL</b>	<b>50 684</b>

(7) Cette rubrique enregistre une diminution de **1 756 326 DT**, expliquée suit : Le redressement fiscal ayant porté sur les exercices 1995 et 1996 est rendu définitif en date du 29/06/2012 suite au jugement en cassation, le montant de ce jugement s'élève à **2 339 209 DT** dont **1 747 397 DT** en principale et **591 812 DT** en pénalités.

La «*SODIS-SICAR*» a payé en 2000 un montant de **222 883 DT** (**161 404 DT** en principal et **61 479 DT** en pénalité), par la suite le reliquat en principal soit **1 585 993 DT** a été imputé sur les capitaux d'ouverture et le reliquat des pénalités soit **530 333 DT** comptabilisé parmi les charges.

Il est à mentionner qu'une avance de **794 121 DT** a été payée par la société ainsi qu'un montant de **361 012 DT** en 2013 et 2014 (**360 000** en principal et **1 012 DT** pénalité).

En 2015, la «*SODIS-SICAR*» a réglé le restant à payer du montant du jugement en principal soit **432 884 DT** tout en bénéficiant de l'amnistie fiscale par l'annulation des pénalités restant dues pour un montant de **529 321 DT**.

## ETAT DE RESULTAT :

Le résultat net de l'exercice 2015 est déficitaire de **2 069 075 DT**, contre un résultat net déficitaire de **1 363 667 DT** à la clôture de l'exercice 2014.

### NOTE 13- PRODUITS D'EXPLOITATION :

Le détail des produits d'exploitation au 31/12/2015 se présente comme suit :

		<i>En Dinars</i>
<b>A- REVENUE DE TITRE DE PARTICIPATION</b>		<b>819 539</b>
<b><u>PRODUIT DE PARTICIPATION</u></b>		<b><u>159 723</u></b>
AL TUNISIA		2 128
AL TUNISIA		3 344 *
AMEL AGRICOLE		4 000
AMEN AGRICOLE		5 000 *
CARIÈRE BATITA		5 128 *
COMPTOIR DE GLACE ALIMENTAIRE		2 000
ECOPLAST		1 733
EL EZDIHAR AGRICOLE		430
ENTREPÔT GOUADRIA		1 516 *
EZITOUNA		14 000 *
KAOUACH BÉTON		16 525
LATINO DJERBA		20 223
LELLA MERIEM		69 851 *
SERP SUD		11 500
SOTUTEC		2 345
<b><u>REPRISE SUR PROVISION</u></b>		<b><u>659 816</u></b>
ECOPLAST		3 168
EL EZDIHAR AGRICOLE		1 898
EZITOUNA		39 350
NOUR ENTREPOSAGE		4 000
SERP SUD		15 000
SOMOFAM		20 000
SOTUTEC		6 400
INTIM		570 000
<b>B- PRODUIT DE PLACEMENT</b>		<b>484 928</b>
DIVIDENDES	(1)	162 002
PLUS VALUE LATENTES	(2)	71 950
PRODUIT NET SUR CESSION DES ACTIONS	(3)	146 760
INTERETS / PLACEMENTS	(4)	102 859
PRODUIT 21-21		1 358
<b>C- AUTRE PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>64 913</b>
FRAIS D'ETUDES		47 538
JETONS DE PRESENCE		17 375

(\* Produits à recevoir 2015)

(1) Le détail des dividendes se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montant Coupon</u>	<u>Quantité</u>	<u>Montant</u>
ARTES	0,450	1 000	450
ASSAD	0,300	7 000	2 100
ATL	0,200	28 500	5 700
ATTIJARI BANK	1,500	6 500	9 750
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	4,276	8 407	35 948
BIAT	3,000	1 500	4 500
BT	0,300	5 000	1 500
DÉLICE HOLDING	0,640	33 560	21 478
GIF FILTER	0,045	8 136	366
SFBT	0,650	9 338	6 070
SICAV L'EPARGNANT	4,224	7 286	30 776
SOMOCER	0,050	1 985	99
SOTRAPIL	0,500	2 000	1 000
SOTUVER	0,200	5 000	1 000
SPDIT	0,530	3 800	2 014
TUNIS RE	0,500	17 000	8 500
UIB	0,500	1 500	750
ZONE FRANCHE	10,000	3 000	30 000
<b>TOTAL</b>			<b>162 002</b>

(2) Les plus values latentes se détaillent comme suit:

<u>Titre</u>	<u>Plus Value Latente</u>
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	197
UADH	43 737
AMI	4 725
ATL	4 494
EURO-CYCLES	733
FCP CAPITAL PLUS	2 170
FCP INNOVATION	275
SOTRAPIL	2 330
SPDIT SICAF	11 795
TUNIS RE	1 494
<b>TOTAL</b>	<b>71 950</b>

(3) Produit net sur cession des actions :

<u>Désignation</u>	<u>Produit net sur cession d'action</u>
ATTIJARI BANK	4 144
ATTIJARI LEASING	7 769
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	410
AMI	7 426
ASSAD	863
BNA	5 828
BT	257
DELICE HOLDING	1 489
ELECTROSTAR	2 660
EURO CYCLE	3 733
GIF	952
MONOPRIX	5
NEW BODY LINE	19 872
OFFICE PLAST	571
ONE TECH	556
SFBT	84 587
SICAV L'EPARGNANT	2 133
SOMOCER	1 581
SOPAT	189
SPIDT SICAV	1 176
TUNIS RE	446
UADH	110
<b>TOTAL</b>	<b>146 760</b>

(4) **Placement bancaire** : le montant des produits de placement bancaire s'élève à **102 859DT** répartis comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
Placement	95 150
Agios créditeurs	7 709
<b>TOTAL</b>	<b>102 859</b>

**NOTE 14- CHARGES D'EXPLOITATION**

Quant aux charges d'exploitation, elles ont connu une augmentation de **441 380 DT** en passant de **3 531 104 DT** au 31/12/2014 à **3 972 484 DT** au 31/12/2015. Cette augmentation résulte de l'effet conjugué des éléments suivants :

- Les amortissements et les provisions ont connu une diminution de **485 274 DT**. Elles passent de **2 455 435 DT** en 2014 à **1 970 161 DT** en 2015 détaillées comme suit :

**DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS 2015**

DOTATION AUX AMORTISSEMENTS 2015	58 924
DOTATION AUX RESORPTIONS DES CHARGES REPORTEES 2015	2 315
DOTATION AUX PROVISIONS 2015	1 908 921
<b>TOTAL</b>	<b>1 970 161</b>

- Les charges de personnel sont passées de **637 089 DT** en 2014 à **695 291 DT** en 2015, soit une augmentation de **58 202 DT**. Cette variation est détaillée comme suit :

*Unité : en Dinars*

<b>Désignation</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variation</b>
Salaires	586 570	544 211	42 359
Charges Patronales	108 721	92 878	15 843
<b>TOTAL</b>	<b>695 291</b>	<b>637 089</b>	<b>58 202</b>

- Les autres charges d'exploitation ont connu une augmentation de **58 483 DT** passant de **307 128 DT** au 31/12/2014 à **365 611 DT** au 31/12/2015. Le tableau suivant retrace la variation entre les principaux comptes des autres charges d'exploitation pour l'exercice 2015 et 2014 :

*Unité : en Dinars*

<b>DÉSIGNATIONS</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
STEG	12 707	10 129
SONEDE	1 310	1 326
FOURNITURE	7 871	11 089
CARBURANT	43 610	37 576
TICKETS RESTAURANT	17 396	14 911
DIVERS	2 993	1 561
REDEVANCES POUR UTILISATION	10 521	7 614
LOCATIONS	1 325	1 210
ENTRETIEN & REPARATION	33 996	20 073
PRIMES D'ASSURANCE	12 199	9 973
PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	4 511	4 185
COMMISSAIRES AUX COMPTES & AVOCAT	27 210	30 611
PUBLICITE & PUBLICATIONS & RELA PUB	7 326	10 994
FRAIS CONSEILS ET ASSEMBLEES	14 871	12 281
Déplacement & Hébergement	5 573	2 546
FORMATION	16 793	2 392
MISSIONS	46 275	34 322
Réception et restauration	5 567	3 871
Frais PTT & Rapide Poste	485	863
TUNISIE TELECOM	12 968	11 742
SERVICES BANCAIRES & ASSIMILES	1 516	480
SUBVENTIONS & DONS	14 850	10 313
JETONS DE PRESENCE	40 625	44 750
TFP	13 244	11 156
FOPROLOS	6 621	5 578
Droits d'enregistrement et timbre	1 538	4 087
Taxes véhicules	1 670	1 430
Pénalités	39	63

<b>TOTAL</b>	<b>365 611</b>	<b>307 128</b>
--------------	----------------	----------------

**- PERTES ET MOINS VALUES BOURSIÈRES**

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
Pertes sur Cession des Actions	171 080
Moins-values latente en Bourse	170 163
Frais sur titres	6 578
<b>TOTAL</b>	<b>347 820</b>

**- CHARGES FINANCIÈRES NETTES**

<u>Désignation</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Charges financières nettes	111	76 104
<b>TOTAL</b>	<b>111</b>	<b>76 104</b>

**- REDUCTION DE VALEUR**

<u>Désignation</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Société l'INTIM	570 000	0
ATTIJARI SICAR	23 600	0
<b>TOTAL</b>	<b>593 600</b>	<b>0</b>

**NOTE 15 - AUTRES GAINS ORDINAIRES :**

Le montant de cette rubrique correspond à la différence entre le remboursement et la participation de la BEI au projet «Djerba Thermalisme».

**NOTE 16 - GAIN EXTRAORDINAIRES :**

En 2015, la «**SODIS-SICAR**» a réglé le reste du montant du jugement du redressement fiscal en principal soit **432 884 DT** et elle a bénéficié de l'amnistie fiscale par l'annulation des pénalités restant dues soit un montant de **529 321 DT**.

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

La trésorerie à la fin de l'exercice 2015 de la SODIS-SICAR a connu une augmentation de 1 352 410 DT par rapport à l'exercice 2014, et ce, en passant de 6 075 964 DT au 31/12/2014 à 7 428 374 DT à la clôture de l'exercice 2015.

Cette augmentation provient de l'effet conjugué de la diminution des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation et d'investissement de respectivement 1 835 986 DT et 1 330 256 DT, ainsi que de l'augmentation des flux de trésorerie affectés aux activités de financement pour 4 518 562 DT.

## NOTE 17- LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

### I- LES ENGAGEMENTS HORS BILAN DONNES PAR LA SODIS SICAR

#### 1. Les engagements de participation

Les accords de participations (approbations) accordés aux promoteurs sur les ressources de la SODIS SICAR et sur les ressources FOPRODI:

N°	Nom de la société	promoteur	Date d'approbation	Montant de participation approuvé en DT	
				SODIS	FOPRODI
1	Valorisation de Gypse	Ahmed El Houch	11/06/2014	675 000	1 368 000
2	Fabrication des Briques et autres matériaux de construction	Jilani Khaldi	27/11/2014	177 600	177 600
3	Polyclinique Médicale	Farhat Thabet	27/11/2014	500 000	0
4	Fabrication de Carrélage	Oussama Ben Mansour	27/11/2014	230 000	702 000
5	Fabrication de carrelage	Monem Kawach	11/06/2015	400 000	0
6	Cardage et Filature de Laine	Olfa Chandoul	24/11/2015	170 000	0
7	Menuiserie d'Alluminium	Sondeés Ben Abdallah	24/11/2015	45 000	169 000
8	SODIS	SODIS	25/11/2015	130 000	
<b>TOTAL</b>				<b>2 327 600</b>	<b>2 416 600</b>

#### 2. Les engagements de libérations :

N°	Nom du Projet	Implantation	Invest.	Capital	Montant à Libérer en DT	
					SODIS	FOPRODI
1	Société Entrepôse Frigorifique	<i>Gabès</i>	1 010 000	407 000	120 000	120 000
2	SOCIETE MFS	Tozeur	2 700 000	1 350 000	160 000	282 000
3	SOCIETE SOPROBETON	Gafsa	4 400 000	1 760 000	375 000	416 000
<b>TOTAL:</b>			<b>8 110 000</b>	<b>3 517 000</b>	<b>655 000</b>	<b>818 000</b>

## II- LES ENGAGEMENTS HORS BILAN OBTENUS PAR LA SODIS SICAR

### 1. Traités reçus en garantie de paiement (participation avec portage) :

N°	projet / Raison sociale	Date de participation	Montant total des Traités reçus en Garantie et non réglé de portage
1	Société IDEAL FOOD	15/12/2002	288 386
2	Hôtel YASMINA PARK	30/04/2004	413 295
3	AB Communication	30/04/2004	56 156
4	Société AMEN AGRICOLE	30/09/2002	41 715
5	Foyer Universitaire SALMA	25/03/2004	109 699
6	SOGEGAT	30/04/2004	390 604
7	Hôtel Dakyanuss	25/10/2004	223 275
8	Société EL IZDIHAR	31/08/2005	37 204
9	Société Med Food	31/05/2005	555 155
10	SAT FONCAGE	15/12/2005	53 109
11	BISCUITERIE DABROUZ	15/12/2005	80 197
12	Les Céramique du Sud	15/12/2005	357 796
13	Hôtel Bavaria Beach	30/06/2006	109 649
14	Société Kaouach Béton	31/08/2006	134 900
15	Société Call Med	31/10/2006	123 336
16	Société SOTUTEC	15/11/2006	16 441
17	Hôtel DAR ELKMAR	15/01/2007	115 987
18	hyppocampe center	19/02/2007	134 276
19	Société SOVAPO	15/04/2007	108 326
20	SOPEM SUD	05/06/2007	402 993
21	Société SERECPLAST	05/09/2007	21 578
22	Société Africa Bitume	03/10/2007	225 794
23	Société STAR PLAST	24/10/2007	91 631
24	Société SOCER	24/10/2007	66 696
25	Société Nour d'entrepasage	24/10/2007	44 112
26	Société SAHAR	30/11/2007	227 922
27	Société SOFRIGA	17/01/2008	90 932
28	Société JARDIN D'EDEN	18/02/2008	242 242
29	Société Call Med	25/08/2008	78 780
30	Société TMC	08/09/2008	94 777
31	Société CHAHTTECH	19/11/2008	149 643
32	Société SPAS	05/12/2008	13 549
33	Société NOFASUD	02/01/2009	375 117
34	Société USAV	27/01/2009	60 326
35	Les Céramique du Sud	31/03/2009	318 234
36	Société Erryada Immobilière	21/04/2009	56 216
37	Société PLATRIJO	08/05/2009	218 681
38	Société ENTREPOT HAMD I	15/02/2009	32 660
39	Société Touristique L'EllaMariam	21/06/2010	680 497
40	Société JEMAA LOISIR	05/07/2013	198 998
<b>Sous Total 01</b>			<b>7 040 882</b>

**2. Traités reçus en garantie de paiement des crédits accordés par la SODIS SICAR sous forme des comptes courant actionnaires :**

<b>N°</b>	<b>projet / Raison sociale</b>	<b>Date de participation</b>	<b>Montant total des traités reçus en garantie et non réglé de CCA</b>
<b>1</b>	Société SCAM	31/05/2009	162 561
<b>2</b>	Société NOFASUD	31/05/2009	161 904
<b>3</b>	Société TMC	25/01/2010	42 000
<b>4</b>	Société SCAM	15/02/2010	62 500
<b>5</b>	Société L'INTIM	07/04/2010	43 000
<b>6</b>	Société SERECPLAST	09/06/2010	22 700
<b>7</b>	Société Hôtel BASSEM	19/07/2010	272 000
<b>8</b>	Société Hôtel BASSEM	30/09/2010	272 000
<b>9</b>	Société SERP SUD	22/10/2010	25 000
<b>10</b>	Société hyppocampe center	22/06/2011	145 000
<b>11</b>	Société EL HAZEL	31/05/2012	40 500
<b>12</b>	Société Feed Back Leaders	07/08/2012	87 750
<b>13</b>	Société hyppocampe center	18/10/2013	217 500
<b>14</b>	Société SERP SUD	01/07/2015	148 500
<b>15</b>	Société EL GSOUR	01/07/2015	189 000
<b><i>Sous Total 02</i></b>			<b><i>1 891 915</i></b>

<b><i>Total 01+02</i></b>	<b><i>8 932 797</i></b>
---------------------------	-------------------------

**3/ Affaire du terrain SIDI SLIM :**

la SODIS SICAR a un produit à recevoir complémentaire restant à encaisser auprès de l'AFT pour un montant de 872.514 DT (Montant globale de l'expropriation de 2.779.070 DT dont 1.906.556 DT en phase de recouvrement auprès de trésor public), selon l'arrêt de la cour de cassation rendu définitif par le conseil de l'état sous le N°38888 en date du 15/12/2008 qui a rejeté la demande de l'AFT et qui a adopté la décision de la cour d'appel de Médenine.

**NOTE 18 - EVENEMENTS POSTERIEUR A LA CLOTURE :**

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 29 avril 2016. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

---

*Tunis, le 30 Avril 2016*

*A Messieurs les Actionnaires de la Société de  
Développement et d'Investissement du Sud  
«SODIS - SICAR »*

*Complexe commercial et administratif  
Rue Mansour Elhouch – Médenine 4119*

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS  
FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**

**Messieurs les Actionnaires,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la **SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD « SODIS- SICAR »** 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.

**Rapport sur les états financiers**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la **Société de développement et d'investissement du sud « SODIS -SICAR »**, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2015 totalisant **32 148 816 DT**, l'état de résultat dégageant un résultat de l'exercice de **-2 069 075 DT**, l'état des flux de trésorerie présentant une variation positive de trésorerie de **1 352 410 DT**, et le solde intermédiaire de gestion pour l'exercice clos à cette date présentant un résultat d'activités ordinaires de **-2 598 396 DT** ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et des notes explicatives.

**Responsabilité de la direction relative aux états financiers**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Système Comptable des Entreprises, Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un système de 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 égard des circonstances.

**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 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 résultant 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 ce contrôle interne. 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, dans ce cadre, fournissent un fondement raisonnable à notre opinion.

### **Opinion sur les états financiers**

A notre avis, les états financiers ci-joints, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la **Société de développement et d'investissement du sud « SODIS -SICAR »** au 31 décembre 2015, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date.

### **Vérifications et informations spécifiques**

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1<sup>er</sup>) 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 telle que modifiée par l'article 15 de 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.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES  
AYADI BOUGUERBA**

---

*Tunis, le 30 Avril 2016*

*A Messieurs les Actionnaires de la Société de  
Développement et d'Investissement du Sud  
«SODIS - SICAR »*

*Complexe commercial et administratif  
Rue Mansour Elhouch – Médenine 4119*

## **RAPPORT SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR L'ARTICLE 200 ET SUIVANTS ET L'ARTICLE 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES**

**Messieurs les Actionnaires,**

En application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice 2015.

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'attacherait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

### **CONVENTIONS VISEES PAR L'ARTICLE 200 ET SUIVANTS DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES**

#### **I. CONVENTIONS CONCLUES DURANT L'EXERCICE 2015:**

Au cours de nos vérifications des opérations relatives à l'exercice 2015, nous n'avons pas reçu d'avis, de la part de votre Conseil d'Administration, concernant des opérations régies par les dispositions desdits articles, et nos travaux n'ont pas relevé l'existence de telles opérations.

#### **II. CONVENTIONS CONCLUES ANTERIEUREMENT A L'EXERCICE 2015:**

Au cours de nos vérifications des opérations relatives à l'exercice 2015, nous n'avons pas relevé des conventions précédemment approuvée, concernant des opérations régies par les dispositions desdits articles, et nos travaux n'ont pas relevé l'existence de telles opérations.

### III. REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS SOCIAUX

A. 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 est fixée par le conseil d'administration de la société **SODIS - SICAR**, conformément aux dispositions du décret n° 90-1855 du 10 Novembre 1990, fixant le régime de rémunérations des chefs d'entreprises à majorité publique, tel que modifié par les textes subséquents. Cette rémunération est composée d'un salaire annuel brut de 84.764 dinars, de divers avantages en nature d'une valeur égale à 11.020 dinars se défalquant entre 1.000 DT tickets restaurant et 6.000 litre d'essence par ans, de la mise à sa disposition d'une voiture de fonction, et des jetons de présence pour un montant brut de 3.750 DT.

– L'enveloppe globale brute des jetons de présence, enregistrée au nom des membres du Conseil d'Administration, autre que le PDG, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015 s'est élevée à 36.875 dinars.

B. Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, se présentent comme suit (en DT) :

	Président Directeur Général		Administrateurs	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2015	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2015
▪ Avantages à court terme	99.534	3.750	36.875	36.875
▪ Avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-
▪ Autres avantages à long terme	-	-	-	-
▪ Indemnités de fin de contrat de travail	-	-	-	-
▪ Paiements en actions	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>99.534</b>	<b>3.750</b>	<b>36.875</b>	<b>36.875</b>

### CONVENTIONS ET OPERATIONS VISEES PAR L'ARTICLE 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES

L'article 475 vise les conventions conclues entre, deux sociétés ou plus appartenant à un groupe de sociétés ont les mêmes dirigeants, la société mère et l'une des sociétés filiales.

En dehors des opérations précitées, nous n'avons reçu aucun avis de la part de votre Conseil d'Administration concernant d'autres opérations régies par les dispositions desdits articles et nos travaux n'ont pas relevé l'existence de telles opérations.

**LE COMMISSAIRE AUX  
COMPTES AYADI  
BOUGUERBA**

## **FCP SMART EQUITY 2**

**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 25 Janvier 2015 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du fonds commun de placement « FCP SMART EQUITY 2 » au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 5.216.679 dinars, un actif net de 4.969.706 dinars et d'une valeur liquidative égale à 952,416 dinars, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du fonds commun de placement «FCP SMART EQUITY 2 » comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Le gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la 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**

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**

A notre avis, les états financiers du fonds commun de placement «FCP SMART EQUITY 2», annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du fonds au 31 Décembre 2015, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

### **Vérification et informations spécifiques**

Conformément aux dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis le 31 mars 2016

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Tunisie Audit & Conseil**

**Lamjed Ben Mbarek**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015**  
(Exprimé en dinar)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4.1.1	<b>1 479 434</b>
Titres OPCVM		246 549
Actions et droits rattachés		1 232 885
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	4.1.2	<b>3 684 569</b>
Placements monétaires		1 000 000
Disponibilités		2 684 569
<b>Créances d'exploitation</b>	4.1.3	52 676
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>5 216 679</b>
<b>PASSIF</b>		
Opérateurs créditeurs	4.1.4	7 033
Autres créditeurs divers	4.1.5	239 940
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>246 973</b>
<b>ACTIF NET</b>		
<b>Capital</b>	4.1.6	<b>4 967 804</b>
<b>Sommes distribuables</b>		
Sommes distribuables des exercices antérieurs		0
Sommes distribuables de l'exercice		1 902
<b>ACTIF NET</b>		<b>4 969 706</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>5 216 679</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Exprimé en dinar)

	Note	Exercice clos le 31 décembre 2015
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	4.2.1	<b>4 567</b>
Dividendes		4 567
<b>Revenus des placements monétaires</b>	4.2.2	<b>10 726</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>15 293</b>
Charges de gestion des placements	4.2.3	(12 632)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>2 661</b>
Autres charges	4.2.4	(5 045)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(2 384)</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		4 286
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>1 902</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(4 286)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(24 716)
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres		(9 055)
Frais de négociation de titres		(3 983)
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>(40 138)</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Exprimé en dinar)

**Exercice clos le  
31 décembre 2015**

<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(40 138)</b>
<b>RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	
Résultat d'exploitation	(2 384)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(24 716)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(9 055)
Frais de négociation de titres	(3 983)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>4 909 844</b>
<b>Souscriptions</b>	
- Capital	5 118 000
- Régularisation des sommes non distribuables	(212 442)
- Régularisation des sommes distribuables	4 286
<b>Rachats</b>	
- Capital	0
- Régularisation des sommes non distribuables	0
- Régularisation des sommes distribuables	0
- Droit de sortie	0
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>4 869 706</b>
<b>ACTIF NET</b>	
En début de l'exercice (capital initial)	100 000
En fin de l'exercice	4 969 706
<b>NOMBRE DE PARTS</b>	
En début de l'exercice	100
En fin de l'exercice	5 218
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>952,416</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>(4,76%)</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **1. PRESENTATION DU FONDS**

« FCP SMART EQUITY 2 » est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par les lois n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé le 27 mai 2015 à l'initiative conjointe de la Société « SMART ASSET MANAGEMENT » et de l' « Amen Bank » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 23 décembre 2014.

Il a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation exclusive de ses fonds.

Le capital initial s'élève à 100.000 dinars divisé en 100 parts de 1.000 dinars chacune. Sa durée de vie est de 5 ans à compter de sa date de constitution, sauf dans le cas de dissolution anticipée ou de prorogation.

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

« FCP SMART EQUITY 2 » est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est Amen Bank. Le gestionnaire étant Smart Asset Management.

### **2. REFERENTIEL COMPTABLE**

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2015, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### **3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENT**

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

#### **3.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille-titres 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.

### **3.2. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2015 ou à la date antérieure la plus récente.

### **3.3. Evaluation des titres OPCVM**

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

### **3.4. Evaluation des autres placements**

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

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

### **3.5. Cession des placements**

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

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

#### 4- Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers :

##### 4.1. Notes explicatives du bilan

##### 4.1.1. Portefeuille titre

Le portefeuille titre est arrêté au 31 Décembre 2015 à 1.479.434 DT, détaillé comme suit :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif
<b>Titres OPCVM</b>		<b>245 882</b>	<b>246 549</b>	<b>4,73%</b>
FCP SMART EQUILIBRE	200	19 988	20 068	0,38%
TUNISIE SICAV	1430	225 894	226 481	4,34%
<b>Actions et droits rattachés</b>		<b>1 258 268</b>	<b>1 232 885</b>	<b>23,63%</b>
ADWYA	28 208	183 997	178 331	3,42%
ADWYA DA 2015	28 108	15 280	13 492	0,26%
AMS DS 2015 7/31	5 747	57	57	0,00%
ASSAD	5 144	27 878	27 155	0,52%
BNA	14 221	171 644	157 256	3,01%
BT	4 786	50 165	43 074	0,83%
EURO-CYCLES	1 811	44 844	61 822	1,19%
GIF	35 765	86 635	84 441	1,62%
OFFICE PLAST	1 714	3 822	7 514	0,14%
SAH	9 318	92 286	90 422	1,73%
SIAME	19 486	45 369	44 253	0,85%
SIMPAR	7 022	227 098	232 625	4,46%
SITS	169	309	387	0,01%
SOMOCER	3 000	6 040	6 069	0,12%
SOTIPAPIER	7 150	28 411	27 899	0,53%
STAR	485	83 104	75 329	1,44%
TELNET HOLDING	6 800	22 532	23 100	0,44%
TGH	55 907	36 601	35 221	0,68%
TL DA 2015	3	1	2	0,00%
TPR	6 952	22 324	21 711	0,42%
TUNIS RE	3 475	28 302	31 101	0,60%
TUNISIE LEASING	4 207	81 568	71 624	1,37%
<b>Total</b>		<b>1 504 150</b>	<b>1 479 434</b>	<b>28,36%</b>

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste « Portefeuille-titres », sont indiqués ci-dessous :

	<u>Coût</u> d'acquisition	<u>intérêts</u> courus nets	<u>Plus</u> (moins) values latentes	<u>Valeur</u> au 31 décembre	<u>Plus</u> (moins) values réalisées
<b>Soldes du départ</b>	-	-	-	-	
<b>Acquisitions de l'exercice</b>					
Actions	2 858 864			2 858 864	
Bons du trésor assimilables (BTA)	-			-	
Titres OPCVM	2 459 954			2 459 954	
<b>Cessions de l'exercice</b>					
Actions	-1 600 597			-1 600 597	-9 055
Titres OPCVM	-2 214 071			-2 214 071	
Variation des plus ou moins-value latente			-24 716	-24 716	
Variation des intérêts courus sur obligations		-		-	
<b>Soldes au 31 décembre 2015</b>	<b>1 504 150</b>	<b>-</b>	<b>-24 716</b>	<b>1 479 434</b>	<b>-9 055</b>

#### 4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 3.684.569 dinars au 31 Décembre 2015, réparti comme suit :

Désignation du titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif
<b>Placements monétaires</b>		<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>19,16%</b>
CD ATB (taux : 5,5%, durée : 2 mois, échéance : 21/02/2016)	500 000	500 000	500 000	9,58%
CD AMEN BANK (taux : 4,35%, durée : 10 jours, échéance : 06/01/2016)	500 000	500 000	500 000	9,58%
<b>Disponibilités</b>		<b>2 683 364</b>	<b>2 684 569</b>	<b>51,46%</b>
Dépôts à terme AMEN BANK		2 683 364	2 684 569	51,46%
<b>Total</b>	<b>1 000 000</b>	<b>3 683 364</b>	<b>3 684 569</b>	<b>70,63%</b>

#### 4.1.3. Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 31 Décembre 2015 un montant de 52.676 dinars, et représente essentiellement le montant à encaisser sur cession de titres.

#### 4.1.4. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à 7.033 dinars et s'analyse comme suit :

Désignation	2015
Rémunération du gestionnaire	6 381
Rémunération du dépositaire	652
<b>Total</b>	<b>7 033</b>

#### 4.1.5. Autres créiteurs divers

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à 239.940 dinars et s'analyse comme suit :

Désignation	2015
Redevance CMF	310
Honoraires commissaire aux comptes	1 701
Etat, retenue à la source sur commissions	51
Achat titres à payer	234 307
Retenue à la source à opérer sur DAV	241
Retenue à la source à opérer sur CD	-832
Int précomptés CD	4 162
<b>Total</b>	<b>239 940</b>

#### 4.1.6. Capital

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

##### Capital initial

Montant	100 000
Nombre de parts émises	100
Nombre de copropriétaires	2

##### Souscriptions réalisées

Montant	5 118 000
Nombre de parts émises	5 118
Nombre de copropriétaires nouveaux	17

##### Rachats effectués

Montant	0
Nombre de parts rachetées	0
Nombre de copropriétaires sortants	0

##### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(24 716)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(9 055)
Frais de négociation de titres	(3 983)
Droits de sortie	0
Régularisation des sommes non distribuables	(212 442)

##### **Capital au 31-12-2015**

Montant	4 967 804
Nombre de parts	5 218
Nombre de copropriétaires	19

## 4.2. Note explicatives de l'état de résultat :

### 4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à 4.567 dinars et s'analyse comme suit :

Désignation	2015
Revenus des actions et valeurs assimilées admises à la cote	4 567
<b>Total</b>	<b>4 567</b>

### 4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 10.726 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	2015
Intérêts des certificats de dépôts	9 520
Intérêts des dépôts à vue	1 206
<b>TOTAL</b>	<b>10 726</b>

### 4.2.3. Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 12.632 dinars et se détaille comme suit :

	2015
Rémunération du gestionnaire	11 638
Rémunération du dépositaire	994
<b>Total</b>	<b>12 632</b>

### 4.2.4. Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 5045 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	2015
Redevance CMF	839
Honoraires Commissaire aux comptes	1 701
Commissions bancaires	285
RS sur Intérêts de DAV et CD	2 145
Impôts taxes et Versements Assimilés	75
<b>Total</b>	<b>5 045</b>

## 5- Autres informations : Données par part et ratios pertinents

<u>Données par part</u>	<u>2015</u>
Revenus des placements	2,931
Charges de gestion des placements	(2,421)
<b>Revenus net des placements</b>	<u>0,510</u>
Autres charges	(0,967)
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<u>(0,457)</u>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,821
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<u>0,364</u>
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	(0,821)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(4,737)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(1,735)
Frais de négociation de titres	(0,763)
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)</b>	<u>(7,235)</u>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<u>(7,692)</u>
Droits de Sortie	0,000
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<u>(7,235)</u>
Régularisation du résultat non distribuable	(40,713)
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<u>(47,948)</u>
Valeur liquidative	952,416
<b>Ratios de gestion des placements</b>	
Charges de gestion des Placements / actif net moyen	0,25%
Autres charges / actif net moyen	0,10%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	(0,04%)

## **6- Rémunération du dépositaire et du gestionnaire**

La gestion du "FCP SMART EQUITY 2" est confiée à la société "SMART ASSET MANAGEMENT". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative, commerciale, comptable et financière du Fonds. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une commission de gestion annuelle de 1,5% HT de l'actif employé en actions cotées et 1% HT du reste de l'actif.

Le calcul de cette commission se fait au jour le jour et vient en déduction de la valeur liquidative du fonds. Le règlement effectif se fait trimestriellement dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre.

Le gestionnaire perçoit également une commission de surperformance qui vise à le rémunérer dès que le fonds réalise, à l'échéance des 5 ans, un rendement supérieur à 33,82%, en intégrant les distributions annuelles de dividendes, soit un taux de rendement de 6% par an, capitalisé sur 5 ans. Cette commission de surperformance calculée, après déduction de tous les frais et commissions, est de 15% HT de la différence entre le taux de rendement réalisé à l'échéance et le taux de rendement minimum exigé de 33,82%.

Une provision, ou le cas échéant, une reprise de provision en cas de sous-performance, est comptabilisée à chaque calcul de la valeur liquidative. La date d'arrêt de la commission de surperformance est fixée à la dernière VL à la fin de la période de 5 ans.

Son règlement effectif au profit du gestionnaire se fera à l'échéance du fonds.

La société "AMEN BANK", assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT de l'actif net avec un minimum annuel de 5.000 dinars HT à partir de la 3ème année. Cette commission est prélevée quotidiennement sur l'actif net et versée trimestriellement au dépositaire et ce dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre.

## بلاغ الشركات

القوائم المالية

### البنك التونسي الليبي

المقر الإجمالي : 25 شارع خير الدين باشا تونس 1002

ينشر البنك التونسي الليبي قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2015 التي ستعرض للمصادقة عليها في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 3 جوان 2016 ، هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات شهاب الغانمي و شريف بن زينة.

## الموازنة

### السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015

الوحدة: دينار تونسي

31/12/2014	31/12/2015	مذكرة	الأصول
27 939 971	5 063 132	1 اصل	أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي
265 711 399	231 304 625	2 اصل	ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية
317 517 571	331 586 906	3 اصل	مستحقات على الحرفاء(*)
7 215 642	7 180 536	4 اصل	المحفظة التجارية
50 041 118	49 832 789	5 اصل	محفظة الاستثمار
19 480 849	25 111 273	6 اصل	الأصول الثابتة
6 784 303	8 848 208	7 اصل	أصول أخرى
<b>694 690 853</b>	<b>658 927 469</b>		<b>مجموع الأصول</b>
			<b>الخصوم</b>
33 000 005	10 049 759		البنك المركزي والحساب البريدي
259 917 624	269 244 181	1 خصم	إيداعات وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية
269 773 814	246 727 139	2 خصم	ودائع الحرفاء
0	1 957 128	3 خصم	الإقتراضات الخارجية
20 729 965	20 934 004	4 خصم	خصوم أخرى
<b>583 421 408</b>	<b>548 912 211</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
			<b>الأموال الذاتية</b>
100 000 000	100 000 000	1 مال ذاتي	رأس المال
4 699 138	7 787 504	2 مال ذاتي	الاحتياطيات
517 598	1 792		نتائج مؤجلة
6 052 709	2 225 962		النتيجة المحاسبية
<b>111 269 445</b>	<b>110 015 258</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية</b>
<b>694 690 853</b>	<b>658 927 469</b>		<b>مجموع الخصوم و الأموال الذاتية</b>

(\*) تم تعديل المستحقات على الحرفاء لسنة 2014 بغاية المقارنة

**جدول التعمدات خارج الموازنة  
للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2015**

الوحدة: دينار تونسي

البنود	مذكرة	2015/12/31	2014/12/31
- الضمانات و الكفالات المقدّمة	تعهد 1	68 813 567	89 485 173
- إتمادات مستندية	تعهد 2	86 063 171	156 819 591
<b>مجموع خصوم محتملة</b>		<b>154 876 738</b>	<b>246 304 764</b>
- تعهدات تمويل مقدمة	تعهد 3	3 552 500	5 110 446
<b>مجموع تعهدات المقدمة</b>		<b>3 552 500</b>	<b>5 110 446</b>
- ضمانات مقبولة(*)	تعهد 4	116 082 994	98 156 399
<b>مجموع تعهدات المقبولة</b>		<b>116 082 994</b>	<b>98 156 399</b>

(\*) تم تعديل الضمانات المقبولة لسنة 2014 بغاية المقارنة .

## قائمة النتائج

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015

الوحدة: دينار تونسي

31/12/2014	31/12/2015	مذكرة	البنود
			<b>إيرادات الإستغلال البنكي</b>
22 844 691	22 726 365	1	إيراد فوائد مستلمة وإيرادات أخرى
8 919 340	12 663 820	2	عمولات
1 235 023	1 371 500	3	أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية
1 473 357	1 296 640	4	أرباح محفظة الإستثمار
<b>34 472 411</b>	<b>38 058 325</b>		<b>مجموع إيرادات الإستغلال البنكي</b>
			<b>أعباء الإستغلال البنكي</b>
11561498	12 788 831	1	فوائد مدفوعة وأعباء مماثلة(*)
176 162	159 056	2	عمولات مدينة
38 409	25 775	3	خسائر محفظة السندات التجارية و العمليات المالية(*)
<b>11 776 069</b>	<b>12 973 662</b>		<b>مجموع أعباء الإستغلال البنكي</b>
<b>22 696 342</b>	<b>25 084 663</b>	<b>14</b>	<b>النتاج البنكي الصافي</b>
-1374860	-5 020 316	4	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات
186 787	-29 915	5	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار
-10 587 012	-11 891 344	6	أجور وتكاليف إجتماعية
-3 377 564	-3 966 242	7	تكاليف الإستغلال العامة
-1 637 040	-1 927 476	7-6	رصد الإستهلاكات و مدخرات الاصول الثابتة
<b>5 906 653</b>	<b>2 249 370</b>		<b>نتيجة الإستغلال</b>
220 137	56 625		أرباح وخسائر عادية أخرى
-74 081	-80 033	8	الضريبة على الشركات
<b>6 052 709</b>	<b>2 225 962</b>		<b>نتيجة الأنشطة العادية</b>
-	-		<b>مفعول التغيرات المحاسبية</b>
<b>6 052 709</b>	<b>2 225 962</b>		<b>نتيجة السنة المالية بعد مفعول التغيرات المحاسبية</b>

(\*) تم تعديل مرابيح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية و الفوائد المدينة لسنة 2014 بغاية المقارنة

**جدول التدفقات النقدية**  
**السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015**

الوحدة: دينار تونسي

2014	2015	البيانات
		<b>أنشطة الاستغلال</b>
6 052 709	2 225 962	النتيجة الصافية
2 825 113	6 977 707	التعديل بعنوان المخصصات والاستهلاكات الفوارق الحاصلة :
-6 233 768	7 841 503	ودائع / سحب لدى المؤسسات البنكية و المالية الأخرى
60 359 703	-23 046 675	ودائع الحرفاء
25 438 439	-13 337 200	قروض للحرفاء
14 827	35 106	سندات المتاجرة
13 133 852	-2 063 905	أصول أخرى
6 078 470	99 718	خصوم أخرى
<b>107 669 345</b>	<b>-21 267 784</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال</b>
		<b>أنشطة الاستثمار</b>
-9 086 559	178 414	إقتناء / تفويت في محفظة الاستثمار
-9 674 568	-7 557 900	إقتناء / تفويت في أصول ثابتة
<b>-18 761 127</b>	<b>-7 379 486</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار</b>
		<b>أنشطة التمويل</b>
0	0	ارتفاع / انخفاض رأس المال
0	1 957 128	ارتفاع / انخفاض الإقتراضات و الموارد الخصوصية
-322 605	-480 149	استعمالات على الصندوق الاجتماعي
0	-3 000 000	حصص أرباح مدفوعة
<b>-322 605</b>	<b>-1 523 021</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل</b>
<b>88 585 613</b>	<b>-30 170 291</b>	<b>التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة</b>
<b>-55 757 118</b>	<b>32 828 495</b>	<b>السيولة أو ما يعادلها بداية السنة</b>
<b>32 828 495</b>	<b>2 658 204</b>	<b>السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة</b>

## الإيضاح الأول: تقديم الشركة

تكوّن البنك التونسي الليبي تحت تسمية المصرف العربي التونسي الليبي للتنمية والتجارة الخارجية بمقتضى اتفاقية مبرمة بين الجمهورية التونسية والجمهورية الليبية بتاريخ غرة ديسمبر 1983 والمصادق عليها بالقانون عدد 54 لسنة 1984 المؤرخ في 23 جويلية 1984.

حدّد رأس المال الأصلي بما قدره 100.000.000 ديناراً مقسم إلى 1.000.000 سهم بقيمة 100 دينار لكل سهم وقع إكتتابها وتحريرها بالتساوي بين الدولة التونسية والجمهورية الليبية.

وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 25 ديسمبر 2004 ، التخفيض في رأس المال بما قدره 30.000.000 دينار لإستيعاب قسط من الخسائر المسجلة في موفى 2003 قصد إعادة التوازن بين رأس المال والأموال الذاتية الصافية.

هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013 ، الترفيع في رأس مال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة.

ونتيجة لذلك أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار.

تتمثل أغراض البنك أساسا في قبول الودائع من العموم কিما كانت مدّتها وشكلها وفتح الحسابات المختلفة للهيئات والمؤسسات والبنوك والشركات والأفراد وعقد القروض ومنح التسهيلات الإئتمانية الأخرى لأجل مختلفة وذلك بالعملة المحلية أو بأية عملة أخرى.

ويعطي البنك الأولوية لتمويل المشاريع الإستثمارية والتجارية وبالأخصّ المشاريع المشتركة منها بين البلدين.

يخضع نشاط البنك للقانون عدد 65 لسنة 2001 المؤرخ في 10 جويلية 2001 والمتعلق بمؤسسات القرض.

أما في ما يخصّ النظام الجبائي يخضع البنك لأحكام القانون العام .

وفي هذا الإطار وتبعاً لعملية إحالة قسط من الديون والمساهمات المصنّفة إلى شركتي الاستخلاص والاستثمار طبقاً لما جاء به القانون عدد 32 لسنة 2003 المؤرخ في 28 أبريل 2003 والمتعلق بالأحكام الجبائية التي ترمي إلى دعم عمليات التطهير المالي لبنوك التنمية ، انتفع البنك بعنوان سنة 2004 بالامتيازات التالية :

1- طرح من الربح الخاضع للضريبة ، القيمة الناقصة المتأتية من التقويت في الديون والمساهمات

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

3- حق طرح الخسائر المسجلة بعنوان إحالة الديون والمساهمات بما في ذلك التي تم استيعابها من الاحتياطات أو عن طريق التخفيض في رأس المال ، من نتائج السنوات الموالية وذلك إلى حد استيعاب هذه الخسائر كلياً.

## الإيضاح الثاني: المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تشتمل القوائم المالية للبنك التونسي الليبي بالنسبة للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2015 على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات وقد تم إعدادها طبقاً للمعيار المحاسبي العام والمعايير المحاسبية ( من 21 إلى 25) المتعلقة بالمؤسسات المصرفية وفقاً لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999.

وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالآتي:

## **1.1 – القروض والإيرادات المتعلقة بها**

تظهر القروض قصيرة المدى في الميزانية بقيمتها الأصلية بعد خصم الفوائد المسجلة مقدما وغير المستحقة . كما تدرج القروض المتوسطة والطويلة المدى في الموازنة بقيمة المبالغ التي تم صرفها بصفة فعلية . وبالتالي، تبقى المبالغ التي لم يقع صرفها مسجلة ضمن الالتزامات خارج الموازنة . وتسجل الفوائد المحصلة بصفة فعلية والتابعة للسنة المالية ضمن الإيرادات فيما تدرج الفوائد المتعلقة بالسنة المالية في جانب خصوم الموازنة ضمن بند "حساب تسوية الخصوم" . أما الفوائد المستحقة على الديون المصنفة وغير المحصلة بصفة فعلية، فإنها تسجل ضمن حساب فوائد مؤجلة وتأتي خصما من بند "مستحقات على الحرفاء" . وعند تحصيلها بصفة فعلية، تدرج هذه الفوائد ضمن الإيرادات .

## **2.1 – أصول الإيجار المالي**

تسجل الأصول الثابتة الخاصة بالإيجار المالي ضمن الأصول بالموازنة بقيمة شرائها دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة وهي شبيهة بالقروض المسندة للحرفاء . وبالتالي تم إدراجها ببند "مستحقات على الحرفاء" . توزع قيمة الإيجار على النحو التالي :

- جزء أصلي يحمل على أصل مبلغ الدين
- وجزء خاص بالفوائد .

## **3.1 – محفظة السندات**

تنقسم محفظة السندات التي توجد بحوزة المصرف إلى قسمين : محفظة السندات التجارية ومحفظة الاستثمار . تحتوي محفظة السندات التجارية حصرا على السندات التي ينوي المصرف التفويت فيها بالبيع على المدى القصير . تتضمن محفظة الاستثمار أساسا :

- السندات التي يعتقد أن امتلاكها لمدة طويلة يعود بالفائدة على نشاط المصرف (أسهم ورقاع)
- السندات ذات الإيراد القار والتي تم اقتنائها من قبل المصرف بنية الاحتفاظ بها إلى غاية حلول أجلها (سندات الاستثمار) .

تدرج القيمة غير المدفوعة من السندات ضمن الالتزامات خارج الموازنة حسب قيمة الإصدار . تسجل السندات حسب قيمة الشراء دون اعتبار المصاريف التي تحملها . كما تسجل عمليات الشراء والبيع للسندات في تاريخ انتقال الملكية والذي يوافق إما تاريخ تسجيل العقد ببورصة الأوراق المالية بتونس أو تاريخ الاكتتاب . تدرج حصص الأرباح المتعلقة بسندات المصرف ضمن الإيرادات بمجرد المصادقة رسميا على توزيع هذه الأرباح .

## **4.1 – مخصصات المخاطر**

### **1.4.1 – مخصصات المخاطر عن القروض**

حددت المخصصات طبقا لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر ومتابعة الالتزامات المنصوص عليها بمناشير البنك المركزي التونسي عددها 91-24 و 99-04 و 2001-04 و 2001-12 بتطبيق نسبة مخصص الصنف على قيمة الالتزام المتبقي بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة عن كل حريف . كما أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 2 لسنة 2012 ويتعلق بتقييم التعهدات في إطار الإجراءات الظرفية لمساندة المؤسسات الإقتصادية والذي أوجب تكوين مدخرات ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات

جماعية" تخصم من النتائج لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية ( صنف 0 ) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة ( صنف 1 ) .

كما جاء في منشور البنك المركزي عدد 21 لسنة 2013 أنّ البنوك التي لها ديون متعثرة ومشكوك في استرجاعها والتي تجاوزت آجال تسديدها المقررة بمدة تتراوح بين 3 و 5 سنوات ،عليها رصد مخصصات بنسبة 40 % من قيمة هذه الديون وبـ 70 % بالنسبة للديون التي تجاوزت آجال تسديدها مدة تتراوح بين 5 و 7 سنوات وبنسبة 100 % بالنسبة للديون التي تجاوزت بـ 8 سنوات أو أكثر آجال تسديدها .

كما اعتمد البنك على مقتضيات منشور البنك المركزي عدد 12 لسنة 2015 و ذلك بالابقاء على التصنيف المعتمد في موفى ديسمبر 2014 بالنسبة للمؤسسات الناشطة في القطاع السياحي و المنتفعة بالاجراءات الاستثنائية.

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

### الصنف أ : الديون العادية (ACTIFS COURANTS)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها بصفة كليّة ومؤكدة في آجالها. ويتّصف الحرفاء الذين لهم ديون من هذا الصنف بـ :

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

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

☞ نسبة المخصّصات عن الديون العادية : 0 %

### الصنف ب : الديون المصنّفة (ACTIFS CLASSES)

① الصنف ب 1 : الديون التي تستوجب متابعة خاصة

(ACTIFS NECESSITANT UN SUIVI PARTICULIER)

وهي الديون التي يكون استخلاصها بصفة كليّة وفي الأجل مؤكّدا. وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعمل في قطاع اقتصادي يشهد صعوبات، أو ذات وضعيّة ماليّة تشهد تدهورا. وبالرغم من ذلك تبقى هذه المشاريع قادرة على تسديد ديونها دون اللجوء بصفة مباشرة إلى الاقتراض التكميلي.

☞ نسبة المخصّصات على الصنف ب 1 : 0 %

② الصنف ب 2 : الديون غير المؤكّدة (ACTIFS INCERTAINS)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها الكلي غير مؤكّد في الآجال وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعاني من صعوبات ماليّة تهدّد بقاءها وإستمراريتها وهو ما يستوجب القيام بعملية إعادة هيكلتها وتطهير وضعيتها الماليّة.

وبالإضافة إلى ذلك تكون بدمّة هذه المشاريع ديون غير مسدّدة حلّ أجلها منذ ما بين 90 و 180 يوما.

☞ نسبة المخصّصات على الصنف ب 2 : 20 %

③ الصنف ب 3 : الديون المتعثرة (ACTIFS PREOCCUPANTS)

و هي الديون التي يبدو استخلاصها مهذدا والتي يمكن أن ينجر عنها خسائر للبنوك مما يستوجب تدخّل هذه الأخيرة بصفة ناجعة للحدّ منها.

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

👉 **نسبة المخصّصات على الصنف ب 3 : 50 %**

#### ④ **الصنف ب 4 : الديون المشكوك فيها: (ACTIFS COMPROMIS)**

وهي الديون التي لها نفس خصائصات الصنف ب 3 والتي حلّ أجلها منذ أكثر من 360 يوما .

👉 **نسبة المخصّصات على الصنف ب 4 : 100 %**

#### ⑤ **الصنف ب 5 : الديون المحالة على النزاعات**

وهي الديون التي تمت إحالتها على النزاعات.

👉 **نسبة المخصّصات على الصنف ب 5 : 100 %**

تتمثل الضمانات التي أخذت بعين الاعتبار في :

- الضمانات المقدمة من قبل الدولة
- الضمانات المقدمة من قبل البنوك
- الأصول المالية المرصودة للغرض
- الودائع في حسابات الضمان
- الرهون المسجلة
- قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي

تتلخص طرق تقييم الضمانات المعترف بها بالنسبة لأهم قطاعات النشاط كما يلي :

✓ تحتسب قيمة الرهن بالنسبة للمشاريع السياحية باعتبار صنف النزول و طاقة استيعابه وكلفة السرير .  
وتعدل القيمة بتطبيق نسبة استهلاك حسب أقدمية المشروع و حصة المصرف في تمويله

✓ تحتسب قيمة الضمان بالنسبة للقطاعات الأخرى على أساس تقييم مستقل داخلي أو خارجي وحسب حصة المصرف في تمويل المشروع

✓ يتم تقييم قيمة الضمان المتمثل في المعدات التي تم اقتناؤها في إطار الإيجار المالي كما يلي :

● المعدات العادية : تطبيق انخفاض بـ 20 % سنويا على سعر الشراء

● المعدات الخاصة: تطبيق انخفاض بـ 40 % سنويا على سعر الشراء

● العقارات : تطبيق انخفاض بـ 5 % سنويا على سعر الشراء

وتطبق نسبة المخصص المستوجب عن كل صنف على الالتزام الصافي بعد خصم قيمة الضمان والفوائد المؤجلة من مجموع الالتزام الأصلي.

#### 2.4.1 - مخصصات عن محفظة السندات

يتم تقييم السندات التجارية حسب أسعارها ببورصة الأوراق المالية في تاريخ ختم الميزانية إذا كانت الشركات المتعلقة بها مدرجة بالبورصة أو بأسعارها الفعلية على السوق . وينجر عن وجود نقص في قيمتها تكوين مخصص يعادل الانخفاض المسجل وفي صورة وجود قيمة زائدة، فهي لا تسجل ضمن الإيرادات.

يقع تقييم محفظة الاستثمار وفقا لسعر الأسهم بالبورصة إذا كانت شركاتها مدرجة ببورصة الأوراق المالية بتونس أو حسب قيمتها المحاسبية التي يتم احتسابها على أساس القوائم المالية الأخيرة المتوفرة لدى المصرف بالنسبة للشركات غير المدرجة بالبورصة . ويقع تغطية انخفاض قيمة هذه الأسهم عن طريق المخصصات .

#### 5.1 - معالجة الأصول الثابتة :

تسجل الأصول الثابتة بكلفة الشراء ويعتمد المصرف طريقة الاستهلاك القار حسب النسب التالية:

- البناءات 5 %
- أثاث و معدات المكاتب 10 %
- تجهيزات وتهيئة 10 %
- معدات نقل 20 %
- برامج و معدات معلوماتية 33 %

#### 6.1 - نظام المحاسبة متعددة العملات :

يعتمد البنك على نظام المحاسبة المتعددة العملات طبقا لما جاء بمعيار المحاسبة رقم 23 المتعلق بمعالجة العمليات بالعملة الأجنبية في المؤسسات البنكية . ويقوم المصرف بتحويل المصروفات والإيرادات المسجلة بالعملة الأجنبية إلى الدينار التونسي على أساس سعر الصرف بالحاضر المعمول به في تاريخ تسجيلها محاسبيا .

عند نهاية كل فترة محاسبية يتم تحويل عناصر الأصول والخصوم باعتماد أسعار الصرف المصرح بها من قبل البنك المركزي التونسي في تاريخ ختم القوائم المالية وتسجيل الأرباح والخسائر المتعلقة بأوضاع الصرف محاسبيا طبقا لما جاء بالنظام المحاسبي .

### إيضاحات حول الموازنة

## 1 - الأصول :

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

بلغ رصيد هذا البند 5.063.132 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 27.939.971 دينار في 31 ديسمبر 2014 ، وهو كالاتي :

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	ديسمبر 2015	ديسمبر 2014
نقدية بالخزينة	1 703 207	994 549
أموال لدى البنك المركزي و مركز الصكوك البريدية و الخزينة العامة للبلاد التونسية	3 359 925	26 945 422
<b>المجموع</b>	<b>5 063 132</b>	<b>27 939 971</b>

## أصل 1-1 : نقدية بالخزينة :

تتمثل النقدية بالخزينة بتاريخ 31 ديسمبر 2015 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2014 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد بالدينار التونسي		العملة
2014/12/31	2015/12/31	
161	145	الدينار الكندي
203 242	307 750	الأورو
756 937	1 281 721	الدينار التونسي
-	3 055	الفرنك السويسري
-	1 644	الجنيه الاسترليني
-	66	الدينار الكويتي
-	2 855	الريال السعودي
34 209	105 971	الدولار الأمريكي
<b>994 549</b>	<b>1 703 207</b>	<b>المجموع</b>

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

ينقسم هذا البند كالاتي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
26 945 418	3 359 921	البنك المركزي التونسي
4	4	مركز الصكوك البريدية
<b>26 945 422</b>	<b>3 359 925</b>	<b>المجموع</b>

**أصل 2 : مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية :**

بلغ رصيد هذا البند 231.304.625 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 265.711 399 في 31 ديسمبر 2014 تفاصيله كالاتي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
9 018	486 672	حساباتنا لدى البنوك المحلية
48 118 696	139 256 234	حساباتنا لدى المراسلين الأجانب وتسهيلات مصرفية
<b>48 127 714</b>	<b>139 742 906</b>	<b>حسابات المصرف لدى البنوك</b>
<b>15 629 575</b>	<b>15 796 706</b>	<b>مستحقات على المؤسسات المالية</b>
<b>201 954 110</b>	<b>75 765 013</b>	<b>توظيفات لدى البنوك</b>
<b>265 711 399</b>	<b>231 304 625</b>	<b>المجموع العام</b>

## أصل 2-1: البنوك المحلية :

بلغت حساباتنا بالدينار التونسي لدى البنوك المحلية ما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		المراسلون المحليون
2014/12/31	2015/12/31	
2 967	2 957	البنك العربي لتونس
6 051	6 045	بنك الأمان
-	477 670	بنك البركة
9 018	486 672	المجموع العام

## أصل 2-3 : توظيفات لدى البنوك :

تتمثل التوظيفات لدى البنوك بتاريخ 31 ديسمبر 2014 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2013 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		التوظيفات
2014/12/31	2015/12/31	
9 307 500	-	البنك التونسي الكويتي بالدولار الأمريكي
18 615 000	40 337 000	بنك تونس العالمي بالدولار الأمريكي
	2 196 250	البنك التونسي الكويتي بالأورو
930 750	1 210 110	البنك التونسي الفرنسي بالدولار الأمريكي
2 000 000	-	البنك التونسي الاماراتي بالدينار التونسي
14 892 000	-	بنك قطر الوطني تونس بالدولار الأمريكي
23 600 000	-	البنك الوطني الفلاحي بالدينار التونسي
	754 040	البنك التونسي الكويتي باليان الياباني
31 645 500	-	البنك الوطني الفلاحي بالدولار الأمريكي
9 307 500	-	البنك التونسي بالدولار الأمريكي
	20 168 500	بنك الأمان بالدولار الأمريكي
	1 000 000	البنك المركزي التونسي بالدينار التونسي
35 368 500	10 084 250	البنك المركزي التونسي بالدولار الأمريكي
11 295 000	-	البنك العربي لتونس بالأورو
9 307 500	-	بنك التجارة والتوظيف بالدولار الأمريكي
35 368 500	-	الشركة التونسية للبنك بالدولار الأمريكي
295 780	-	بنك قطر الوطني تونس باليان الياباني
20 580	14 863	حسابات مرتبطة بالتوظيفات
201 954 110	75 765 013	المجموع

وتنقسم مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2015 كآآتي :

- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لغاية 3 أشهر : 221.323.180:

- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة : 1.231.445 :

- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 8.750.000 :

- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من 5 سنوات : 0 :

**المجموع** : **231.304.625:**

### أصل 3 : مستحقات على الحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند 331.586.906 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 317.517.571 في 31 ديسمبر 2014 ، تفاصيله كآآتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014	2015	
27 216 912	35 719 285	أرصدة مدينة للحرفاء
330 546 220	342 786 789	مساعدات أخرى للحرفاء
		قروض على موارد خصوصية
<b>357 763 132</b>	<b>378 506 074</b>	<b>المجموع الخام</b>
- 8 283 886	- 10 372 944	فوائد مؤجلة
-30 184 397	-34 526 884	مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
<b>-1 777 278</b>	<b>-2 019 340</b>	مخصصات جماعية (*)
<b>317 517 571</b>	<b>331 586 906</b>	<b>المجموع الصافي</b>

(\*) تم تعديل المستحقات على الحرفاء بخضم المخصصات الجماعية المدرجة ضمن الخصوم الأخرى سنة 2014

بقيمة 1.777.278 دينار تونسي

### أصل 3-1 : مساعدات أخرى للحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند: 342.786.789 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 330.546.220 دينار في 31 ديسمبر 2014 ، تفاصيله كآآتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
283 068 269	289 960 567	قروض للحرفاء
19 496 605	25 204 893	مستحقات غير مسددة
27 981 346	27 621 330	قروض في النزاعات
<b>330 546 220</b>	<b>342 786 789</b>	<b>المجموع</b>

### أصل 3-1-1 : قروض للحرفاء :

يشتمل هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
139 144 548	134 582 845	تمويل عمليات تجارية
81 847 939	70 613 951	محفظة قروض التمويل
22 834 896	21 381 875	قروض مسوقة
38 642 186	62 604 624	جدولة قروض
451 700	630 272	قروض الإيجار المالي (1)
147 000	147 000	حساب جاري للشركاء
<b>283 068 269</b>	<b>289 960 567</b>	<b>المجموع</b>

(1) بعد خصم الاستهلاكات .

### أصل 3-1-2 : مستحقات غير مسددة :

بلغت مستحقات البنك غير المسددة 25.204.893 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 19.496.605 دينار في 31 ديسمبر 2014 ، وهي كالآتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
3 628 151	10 450 327	قروض غير مسددة على عمليات تجارية
12 270 204	11 037 254	قروض غير مسددة أصلا على قروض التنمية
2 463 992	3 560 807	فوائد غير مسددة على قروض التنمية
1 029 932	-	قروض غير مسددة على قروض مسوقة
104 326	156 505	قروض غير مسددة على الإيجار المالي
<b>19 496 605</b>	<b>25 204 893</b>	<b>المجموع</b>

### أصل 3-3 : مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها :

يتمثل تطور مخصصات الديون خلال سنة 2015 فيما يلي :

المبلغ بالدينار التونسي	البيانات
<b>31 961 675</b>	*الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2014
30 184 397	- مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
1 777 278	- مخصصات جماعية

4 584 549	* المدخرات المرصدة الصافية خلال سنة 2015
5 689 220	* المدخرات المرصدة خلال السنة :
-1 104 671	* استرجاع مخصصات خلال السنة :
36 546 224	*الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2015
34 526 884	- مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
2 019 340	- مخصصات جماعية

#### أصل 4 : محفظة السندات التجارية :

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية بعد خصم المخصصات 7.180.536 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 7.215.642 دينار عند ختم سنة 2014.  
تتجزأ محفظة السندات كالآتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
6 991 489	6 991 489	رقاع الخزينة
86 811	52 444	منحة إصدار رقاع الخزينة
137 342	136 603	فوائد مرتبطة برقاع الخزينة
<b>7 215 642</b>	<b>7 180 536</b>	<b>المجموع</b>

#### أصل 5 : محفظة الاستثمار:

بلغ رصيد محفظة الاستثمار بعد خصم المخصصات 49.832.789 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 50.041.118 دينار عند ختم سنة 2014.  
تتجزأ محفظة الاستثمار كالآتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
40 597 692	40 597 691	مساهمات و أرباح مرتبطة
10 925 431	10 747 018	حساب جاري للشركاء وسندات رقاعية
<b>51 523 123</b>	<b>51 344 709</b>	<b>مجموع</b>
-1 482 005	-1 511 920	مخصصات وفوائد مؤجلة على المساهمات
<b>50 041 118</b>	<b>49 832 789</b>	<b>المبلغ بعد خصم المخصصات</b>

يتمثل تطور محفظة الاستثمار خلال سنة 2015 فيما يلي:

المبلغ بالدينار التونسي	البيانات
51 523 123 - 140 000 - 38 414	الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2014 فارق في السندات الرقاعية فارق/ الفوائد المرتبطة بالسندات الرقاعية
51 344 709	الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2015

تحتوي محفظة الاستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي " NAIB " بما قدره 29 254 ألف دينار تونسي. وتجدر الإشارة إلى أن مصرف شمال إفريقيا الدولي يدار من قبل المساهمين في رأس مال البنك وهم من يتولى الحضور في الجلسات العامة والمستفيدون من أرباح البنك مع العلم بأن مساعي متقدمة تبذل من قبل المساهمين (الدولة التونسية والمصرف الليبي الخارجي) لتسوية هذه الوضعية وفصل ملكية مصرف شمال إفريقيا الدولي عن البنك التونسي الليبي وتفعيل خطة إستراتيجية لتطوير النشاط.

تعرض قائمة المساهمات وقيمة المخصصات المتعلقة بها بالجدول التالي :

المشروع	القيمة الإسمية المكتتبة	القيمة المدفوعة للمساهمة	القيمة غير المحررة للمساهمة	مخصصات وفوائد مؤجلة
الشركة التونسية للطرق السيارة	500 000	500 000	-	-
شركة معرض قابس الدولي	50 000	50 000	-	-
دار المصرفي	125 888	125 888	-	125 888
الغربي بالشمال الإستثمار شركة SODINO	600 000	600 000	-	151 312
شركة تنمية منطقة الزوارع	25 000	25 000	-	25 000
شركة لافيكو تونس	4 544 303	4 544 303	-	-
شركة SIBTEL	47 728	47 728	-	-
مصرف شمال إفريقيا الدولي	29 253 955	29 253 955	-	-
شركة الإستثمار العقاري	640 000	640 000	-	-
نزل ياسمينه بارك	160 000	160 000	-	160 000
شركة منصور طبرقة	192 500	192 500	-	192 500
شركة النهوض بالإستثمارات SPPI	25 000	25 000	-	-
شركة التنمية الإقتصادية بالقصرين SODEK	100 000	100 000	-	18 520
شركة التطوير والإستغلال الصناعي	13 700	13 700	-	13 700
المصحة الدولية بقرطاج	385 000	385 000	-	385 000
شركة كاب أنفست سيكار	500 080	500 080	-	-
العربية للإستخلاص	2 700 000	2 700 000	-	-
الشركة التونسية للضمان	20 000	20 000	-	-
المجمع البنكي	1 250	1 250	-	-
شركة سفير بلاص	440 000	440 000	-	440 000
<b>المجموع العام</b>	<b>40 324 403</b>	<b>40 324 403</b>	-	<b>1 511 920</b>

## أصل 6 : الأصول الثابتة:

بلغت الأصول الثابتة بعد خصم الاستهلاكات والمخصصات 25.111.273 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 19.480.849 في 31 ديسمبر 2014 .

ونعرض تفاصيلها بالجدول التالي :

الوحدة دينار تونسي

ديسمبر 2014	ديسمبر 2015	البيانات
		أصول غير مادية
7 523 093	8 102 010	برامج معلوماتية
-1 145 713	-1 942 385	استهلاكات
<b>6 377 380</b>	<b>6 159 625</b>	الأصول غير المادية
		أصول مادية
1 283 062	1 283 062	أراضي في طور البناء
7 100 582	12 823 091	أصول في طور الإنشاء
72 000	72 000	أراضي مبنية
3 106 167	3 910 598	بنايات
6 059 821	6 126 998	تهيئة
2 296 338	2 467 019	أثاث ومعدات المكاتب
767 880	767 880	وسائل النقل
15 180	13 760	أصول ثابتة أخرى
<b>20 701 030</b>	<b>27 464 408</b>	القيمة الخام للأصول المادية
		استهلاكات
- 3 589 250	- 4 024 201	تهيئة
-1 596 124	-1 867 104	أثاث ومعدات المكاتب
- 440 400	- 547 819	وسائل النقل
- 1 971 787	- 2 073 636	بنايات
<b>- 7 597 561</b>	<b>- 8 512 760</b>	مجموع الإستهلاكات
<b>13 103 469</b>	<b>18 951 648</b>	صافي الأصول المادية
		المخصصات
<b>19 480 849</b>	<b>25 111 273</b>	المجموع الصافي للأصول الثابتة

وتتلخص التغييرات المسجلة ضمن بند الأصول الثابتة كالاتي :

البيانات	القيمة الخام	الإستهلاكات والمخصصات	القيمة الصافية
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2014	28 224 123	- 8 743 274	19 480 849
اقتناءات خلال سنة 2015	7 342 295	-	7 342 295
إستهلاكات السنة المحاسبية والمخصصات	-	-1 711 871	-1 711 871
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2015	35 566 418	- 10 455 145	25 111 273

### أصل 7 : الأصول الأخرى:

بلغ رصيد هذا البند 8.848.208 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 6.784.303 دينار في 31 ديسمبر 2014 وهي كالاتي :  
الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
510 530	468 543	حساب الدولة للأداءات
4 356 507	5 975 202	صكوك وكمبيالات تحت التحصيل و حساب الربط
606 296	1 092 869	مدينون مختلفون
654 925	784 367	أعباء مسجلة مسبقا و إيرادات للتحصيل
542 974	561 942	قروض وتسبقات للموظفين
844 876	997 855	أعباء للتوزيع
- 697 090	- 997 855	إستهلاكات لأعباء للتوزيع
- 34 715	- 34 715	مخصصات
<b>6 784 303</b>	<b>8 848 208</b>	<b>المجموع</b>

### أصل 7-1 : قروض وتسبقات للموظفين:

بلغت القروض والتسبقات للموظفين 561.942 دينار في نهاية سنة 2015 مقارنة بـ 542.974 دينار في نهاية سنة 2014 تفصيلها كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
177 789	129 391	قروض على الصندوق الاجتماعي
365 185	432 551	تسبقات على الأجور والمنح
<b>542 974</b>	<b>561 942</b>	<b>المجموع</b>

## أصل 7-2 : حساب الدولة للأداءات:

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
166 500	95 085	الأداء على القيمة المضافة القابل للطرح على المشتريات
344 030	373 458	حساب الخصم من المورد والأقساط الإحتياطية
<b>510 530</b>	<b>468 543</b>	<b>المجموع</b>

## 2 - الخصوم :

### خصم 1 : ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية :

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
63 888 295	74 004 773	حسابات المراسلين تحت الطلب
130 305 000	100 842 500	ودائع البنوك لأجل
65 147 656	92 565 831	اقتراضات من البنوك
576 673	1 831 077	الديون المرتبطة
<b>259 917 624</b>	<b>269 244 181</b>	<b>المجموع</b>

## خضم 1-2 : ودائع البنوك لأجل:

تتمثل ودائع البنوك لأجل في 31 ديسمبر 2015 كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ	البيانات
80 674 000	بنك اليوبي
20 168 500	البنك المركزي الليبي بالدولار الأمريكي
<b>100 842 500</b>	<b>المجموع العام</b>

## خضم 1-3 : الإقتراضات من البنوك:

تتمثل الإقتراضات من البنوك في 31 ديسمبر 2015 كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ	البيانات
	<b>*الإقتراضات من البنوك :</b>
15 000 000	البنك الوطني الفلاحي
28 000 000	بنك البركة
	<b>*الإقتراضات من السوق النقدية :</b>
10 000 000	بنك قطر الوطني تونس
30 000 000	بنك البركة
	<b>*الإقتراضات المسوقة :</b>
9 565 831	الإتحاد التونسي للبنوك بالدولار الأمريكي
<b>92 565 831</b>	<b>المجموع</b>

وتنقسم ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2015 كالاتي :

- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لغاية 3 أشهر : 213.678.349
- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة : 20.696.528
- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 34.869.304
- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 5 سنوات : 0

**269.244.181 : المجموع**

## خضم 2 : ودائع وأموال الحرفاء :

بلغت ودائع وأموال الحرفاء 246.727.139 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 269.773.814 دينار في 31 ديسمبر 2014 وهي كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
151 916 246	166 865 693	ودائع عند الطلب :
29 157 269	24 286 572	حسابات الحرفاء بالدينار التونسي

118 880 730	141 530 545	حسابات الحرفاء بالعملة الأجنبية
3 878 247	1 048 576	حسابات الحرفاء بالدينار القابل للتحويل
<b>21 758 244</b>	<b>13 522 817</b>	<b>ودائع وأموال أخرى للحرفاء</b>
8 972 647	9 816 036	حسابات الإيداع
<b>10 073 644</b>	<b>15 338 426</b>	<b>ودائع الحرفاء لأجل</b>
133 574	-	توظيفات لأجل أقل من 3 أشهر
9 940 070	15 338 426	توظيفات لأكثر من 3 أشهر
<b>75 780 000</b>	<b>40 436 000</b>	<b>شهادات الإيداع و رقاع الصندوق</b>
<b>1 273 033</b>	<b>748 167</b>	<b>الديون المرتبطة</b>
<b>269 773 814</b>	<b>246 727 139</b>	<b>المجموع</b>

وتنقسم ودائع وأموال الحرفاء حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2015 كالآتي :

198 558 739 :	- ودائع وأموال الحرفاء لغاية 3 أشهر
39 474 400 :	- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة
8 694 000 :	- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات
0 :	- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 5 سنوات

**246.727.139 :** **المجموع**

### **خصم 3 : اقتراضات وموارد خصوصية**

بلغت الإقتراضات والموارد الخصوصية 1 957 128 دينار في 31 ديسمبر 2015 وتمثل في استعمالات على خط الاقتراض لدى البركة بمبلغ 25 مليون دينار تونسي.

### **خصم 4 : خصوم أخرى**

بلغت الخصوم الأخرى 20.934.004 في 31 ديسمبر 2015 مقابل 20.729.965 دينار في 31 ديسمبر 2014 وهي كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
1 649 485	1 477 542	مدخرات للخصوم و الأعباء
1 225 000	1 225 000	حصص أرباح للتوزيع
13 476 450	13 274 457	حسابات مرتقبة و حسابات التسوية
8 916 962	9 906 922	صكوك و كمبيالات تحت التحصيل
812 333	1 185 424	حساب الضمانات على التزامات بالتوقيع في النزاعات
3 747 155	2 182 111	مصرفات للدفع وإيرادات مسبقة
1 510 611	1 915 796	دائنون مختلفون
2 868 419	3 041 209	غير ذلك

1 815 696	1 149 761	حساب الدولة للأداءات
439 409	656 579	مخصصات على إجازات للدفع
613 314	1 234 869	حسابات الربط وحساب تسوية الصرف
<b>20 729 965</b>	<b>20 934 004</b>	<b>المجموع</b>

### 3 - الأموال الذاتية :

بلغ مجموع الأموال الذاتية 110.015.258 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 111.269.445 في 31 ديسمبر 2014 وهي كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
100 000 000	100 000 000	رأس المال
2 421 002	2 749 517	احتياطي قانوني
1 576 509	4 316 509	احتياطي ذو نظام خاص
701 627	721 478	احتياطي الصندوق الاجتماعي
517 598	1 792	نتائج مؤجلة
<b>105 216 736</b>	<b>107 789 296</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية</b>
6 052 709	2 225 962	نتيجة السنة المحاسبية
<b>111 269 445</b>	<b>110 015 258</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية</b>

### مال ذاتي 1 : رأس المال

حدد رأس المال الأصلي للبنك بمائة مليون دينار ، وقع التخفيض فيه بقرار من الجلسة العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 25 ديسمبر 2004 وذلك لاستعاب قسط من الخسائر المسجلة في موفى 2003 ، هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013 ، الترفيع في رأس المال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة.

ونتيجة لذلك أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار.

ليصبح قدره مائة مليون دينار وتتلخص هيكلته في الجدول التالي :

النسبة	عدد الأسهم	المساهمون
<b>50 %</b>	<b>500 000</b>	<b>المساهم التونسي</b>
23,750 %	237 496	الدولة التونسية
26,247 %	262 470	الصندوق القومي للضمان الاجتماعي
0,003 %	34	مساهمون آخرون
<b>50 %</b>	<b>500 000</b>	<b>المساهم الليبي</b>
50 %	500 000	المصرف الليبي الخارجي
<b>100 %</b>	<b>1 000 000</b>	<b>المجموع</b>

## مال ذاتي 2 : احتياطات

تطورت الاحتياطات كما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
2 421 002	2 749 517	احتياطي قانوني
1 576 509	4 316 509	احتياطي ذو نظام خاص
701 627	721 478	احتياطي الصندوق الاجتماعي
<b>4 699 138</b>	<b>7 787 504</b>	<b>المجموع</b>

## تطور الأموال الذاتية

المجموع	نتيجة السنة المحاسبية	نتائج موجلة	احتياطي الصندوق الاجتماعي	احتياطي اختياري	احتياطي قانوني	رأس المال	البيانات
<b>111,269,445</b>	<b>6,052,709</b>	<b>517 598</b>	<b>701,627</b>	<b>1,576,509</b>	<b>2,421,002</b>	<b>100,000,000</b>	الرصيد بتاريخ 31/12/2014
	517 598	-517 598					تخصيص نتائج سنة 2014
0	-328,515				328,515		نتائج موجلة 2013
0	-2,740,000			2,740,000			احتياطي قانوني
0	-500,000		500,000				احتياطي اختياري
-3 000 000	-3 000 000						احتياطي الصندوق الاجتماعي
	-1 792	1 792					حصص أرباح المساهمين
-488 305			-488 305				أرباح مرحلة 2014
8,156			8,156				استعمالات الصندوق الاجتماعي
							فوائد على قروض للموظفين
2,225,962	2,225,962						نتائج السنة المحاسبية 2015
<b>110,015,258</b>	<b>2,225,962</b>	<b>1 792</b>	<b>721,478</b>	<b>4,316,509</b>	<b>2,749,517</b>	<b>100,000,000</b>	الرصيد بتاريخ 31/12/2015

إيضاحات حول جدول التعمدات خارج الموازنة

### تعهد 1 : ضمانات وكفالات مقدمة :

يحتوي هذا البند على التعهدات خارج الموازنة التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
9 226 361	0	كفالات أوراق الخزينة
2 294 893	5 594 059	كفالات أخرى
75 215 498	60 276 596	ضمانات و خطابات الضمان
2 748 421	2 942 912	إلتزامات مكفلة وضمانات أخرى
<b>89 485 173</b>	<b>68 813 567</b>	<b>المجموع</b>

### تعهد 2 : اعتمادات مستندية :

تنقسم الاعتمادات المستندية إلى نوعين :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
17 693 360	19 055 256	اعتمادات التوريد
139 126 231	67 007 915	اعتمادات التصدير
<b>156 819 591</b>	<b>86 063 171</b>	<b>المجموع</b>

### تعهد 3 : تعهدات التمويل المقدمة :

بلغ مجموع هذه التعهدات 3.552.500 دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2015 وتتعلق بتعهدات المصرف المتعلقة بالقروض المسندة للحرفاء وغير المدفوعة .

### تعهد 4 : ضمانات مقبولة :

يحتوي هذا البند على الضمانات العينية والضمانات الشخصية والتعهدات الأخرى المقبولة من الحرفاء لضمان اعتمادات ممنوحة وتعهدات أخرى لفائدة الحرفاء والضمانات المقبولة من الدولة بعنوان اعتمادات وتعهدات تعاقد عليها البنك مع حرفائه وكذلك الضمانات المتحصل عليها من قبل مؤسسات التأمين والمؤسسات البنكية الأخرى والمؤسسات المالية وهي كالاتي .:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
11 176 522	15 168 082	الضمانات المقبولة من المؤسسات البنكية والمالية ومؤسسات التأمين
84 967 775	99 189 855	الضمانات المقبولة من الحرفاء
2 012 102	1 725 057	الضمانات المقبولة من الدولة
<b>98 156 399</b>	<b>116 082 994</b>	<b>المجموع</b>

---

إيضاحات حول قائمة النتائج

---

## I- إيرادات الاستغلال البنكي

### إيراد 1 : فوائد دائنة ومداخيل مماثلة :

بلغت الفوائد الدائنة والمداخيل المماثلة 22.726.365 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 22.844.691 دينار في 31 ديسمبر 2014 مسجلة نقصا بـ 118.326 أي بنسبة 0,52% تفصيلها كالاتي :

الوحدة:دينار تونسي

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
73 352	721 289	فوائد حسابات المراسلين
1 025 176	1 147 955	إيرادات التوظيف
11 324 424	9 575 799	فوائد قروض قصيرة متوسطة وطويلة المدى
4 857 884	4 834 266	فوائد على القروض التجارية
2 810 452	3 487 710	فوائد على عمليات التجارة الخارجية
2 704 289	2 910 621	فوائد مدينة على حسابات الحرفاء
49 119	48 725	إيرادات الإيجار المالي
<b>22 844 691</b>	<b>22 726 365</b>	<b>المجموع</b>

### إيراد 2 : عمولات دائنة:

تحتوي هذه الإيرادات بالأساس على مختلف العمولات على الضمانات المقدمة (فتح وتعزيز الاعتمادات، أوراق الخزينة) وقد بلغ مجموع هذه الإيرادات 12.663.820 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 8.919.340 دينار في 31 ديسمبر 2014 مسجلة زيادة 3.744.480 (نسبة 41,98%) تفصيلها كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
413 426	324 859	عمولات على قروض متوسطة وطويلة المدى
2 863 637	3 224 157	عمولات على قروض وعمليات تجارية
773 371	849 300	عمولات على الإلتزامات بالتوقيع
4 868 906	8 265 504	عمولات على عمليات التجارة الخارجية
<b>8 919 340</b>	<b>12 663 820</b>	<b>المجموع</b>

### إيراد 3 : مرابيح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية :

بلغت هذه الإيرادات 1.371. 500 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 1.235. 023 دينار في 31 ديسمبر 2014 مسجلة زيادة بـ 136. 477 دينار .  
وتتعلق هذه الإيرادات بالأساس بأرباح وصولات الخزينة وأرباح الصرف والتي بلغت على التوالي 425.588 دينار و 912 . 945 دينار .

### إيراد 4 : مداخيل محفظة الاستثمار:

بلغت هذه الإيرادات 1.296. 640 دينار في 31 ديسمبر 2015 و تتكون من حصص الأرباح الراجعة لمحفظة الاستثمار والتي بلغت 594 . 000 دينار وأرباح السندات الرقاعية بقيمة 639. 228 و بدل الحضور بقيمة 63.412 دينار .

## II - أعباء الاستغلال البنكي

### عبء 1 : فوائد مدينة وأعباء مماثلة:

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
5 045 745	5 697 071	فوائد على اقتراضات السوق النقدية وودائع المراسلين فوائد على اقتراضات متوسطة المدى من البنوك والمؤسسات المالية
1 588 657	1 265 518	فوائد على ودائع الحرفاء
4 927 096	5 826 242	
<b>11 561 498</b>	<b>12 788 831</b>	<b>المجموع</b>

### عبء 2 : عمولات مدينة :

تتمثل هذه الأعباء في العمولات التي يتحملها المصرف مقابل الخدمات المقدمة من طرف الغير ومن بينهم المؤسسات البنكية. وقد بلغت 159.056 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 176.162 دينار في 31 ديسمبر 2014 مسجلة نقصا بـ 17.106 دينار .

### عبء 3 : خسائر محفظة السندات التجارية والعمليات المالية :

بلغت هذه الخسائر 25.775 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 38.409 دينار في 31 ديسمبر 2014 مسجلة نقصا بـ 12.634 دينار .  
وتتعلق هذه الخسائر بالأساس بإستهلاكات منحة وصولات الخزينة .

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

يحتوي هذا البند على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014	2015	
-3 289 860	-5 447 158	مخصصات المدخرات على مستحقات الحرفاء
3 066 212	1 104 671	استرجاع مخصصات سابقة على مستحقات الحرفاء
-439 974	-615 972	مخصصات وخسائر على مدخرات للخصوم والأعباء
-237 246	-331 446	خسائر على مستحقات تم التقريط فيها
132 383	511 651	استرجاع مخصصات مدخرات للخصوم والأعباء
-606 375	-242 062	مخصصات جماعية
<b>-1 374 860</b>	<b>-5 020 316</b>	<b>المجموع</b>

**عبء 5 : مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار:**

يشتمل هذا البند على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
-113 379	-37 197	مخصصات المدخرات على محفظة الاستثمار
300 166	7 282	استرجاع مخصصات سابقة على محفظة الاستثمار
		خسائر على مخصصات سابقة على محفظة الاستثمار
<b>186 787</b>	<b>29 915</b>	<b>المجموع</b>

**عبء 6 : مصاريف الأعوان :**

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
8 663 614	9 735 976	أجور ورواتب
1 897 185	1 983 482	أعباء اجتماعية
26 213	171 886	تربصات التكوين
<b>10 587 012</b>	<b>11 891 344</b>	<b>المجموع</b>

## عبء 7 : أعباء الاستغلال العامة :

الوحدة : دينار تونسي

يحتوي بند أعباء الاستغلال العامة على التفاصيل التالية :

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
176 824	158 013	تزويدات المكاتب
99 565	85 646	مصاريف المجالس والجمعيات
307 000	320 750	بدل الحضور
524 199	592 565	مصاريف الهاتف والبريد
379 291	440 156	الضرائب والمعالييم
30 582	36 963	مصاريف مهمات
64 928	56 648	مصاريف الضيافة
39 586	32 893	جرائد ومجلات
71 184	79 624	تنقلات وأسفار
95 192	195 951	منح التأمين
193 139	223 017	ماء وكهرباء وتزويدات أخرى
38 003	61 508	دعاية وإعلان
549 682	592 636	مكافآت وأتعاب
248 498	528 529	صيانة وتصليح
142 000	150 000	مساهمة في ودادية البنك
55 220	46 792	اشتراكات و إعانات
362 671	364 551	مصاريف أخرى
<b>3 377 564</b>	<b>3 966 242</b>	<b>المجموع</b>

## عبء 8 : الضريبة على الشركات :

وقع إحتساب الأداء على الشركات على أساس الضريبة الدنيا المستوجبة والتي لا يمكن أن تقلّ عن مبلغ يساوي 0.2 بالمائة من رقم المعاملات الخام .

وقد بلغت قيمة الضريبة على الشركات في 31 ديسمبر 2015 : 80.033 ديناراً مقابل 74.081 ديناراً في 31 ديسمبر 2014

## إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

## **إيضاح 1 : السيولة أو ما يعادلها:**

يمكن تحليل السيولة أو ما يعادلها ضمن الجدول التالي :

2015	البيانات
5 063 132	خزانة و أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
221 323 180	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
-74 004 773	ودائع المراسلين الأجانب
- 149 723 335	ودائع واقتراضات البنوك
2 658 204	السيولة و ما يعادلها في نهاية السنة

## **إيضاحات حول العمليات بين الأطراف المرتبطة**

### **إيضاح 1 : العمليات بين الأطراف المرتبطة:**

تتكون مجموعة البنك التونسي الليبي من ثلاث شركات مختصة في مجالات متكاملة ( البنك التونسي الليبي ، العربية للإستخلاص وكاب أنفست سيكار).

وتتمحور أهمّ المعاملات بين أطراف المجموعة فيما يلي :

\* عقد مساعدة بين البنك التونسي الليبي وشركة العربية للإستخلاص وتتمثل مهام البنك التونسي الليبي في مساعدة شركة العربية للإستخلاص على استخلاص الديون التي بحوزتها وذلك بتقديم كل ما يستوجب من خدمات لتسهيل ذلك والمساعدة في عمليات إعادة هيكلة الديون.

ويتقاضى البنك التونسي الليبي عمولة سنويا بقيمة 150 ألف دينار دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة .

\* اتفاقية بين البنك التونسي الليبي وكاب أنفست سيكار تقوم بمقتضاها كاب أنفست سيكار بالتصرف في مساهمات البنك التونسي الليبي مقابل 5 000 دينار في السنة.

# التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية السنة المالية المقفلة بتاريخ 31 ديسمبر 2015

## حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي الليبي

تنفيذا للمهمة التي أسندتها لنا جلستكم العامة، نقدّم إليكم في ما يلي تقرير مراقبتنا للقوائم المالية للبنك التونسي الليبي المصاحبة لهذا التقرير والشاملة للموازنة في 31 ديسمبر 2015، جدول التعهدات خارج الموازنة، قائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية.

### أ- تقرير حول القوائم المالية:

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية للبنك التونسي الليبي في 31 ديسمبر 2015 المصاحبة لهذا التقرير والتي تبرز جملة للموازنة تبلغ 658.927.469 دينار تونسي ونتيجة محاسبية تبلغ 2.225.962 دينار تونسي.

### مسؤولية الإدارة في إعداد القوائم المالية

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

### مسؤولية مدقق الحسابات

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

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

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

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

### رأي مراقبي الحسابات :

حسب رأينا فإن القوائم المالية للبنك سليمة وصادقة وتعكس بصفة عادلة الوضعية المالية للبنك وكذلك بالنسبة لقائمة النتائج والتدفقات المالية بتاريخ 31 ديسمبر 2015، وذلك طبقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بتونس.

### فقرة ملاحظة :

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

- طبقا لمقتضيات منشور البنك المركزي عدد 2015/12، إنتفع بعض حرفاء البنك من الشركات الناشطة في القطاع السياحي بالإجراءات الاستثنائية لمساندة المؤسسات الناشطة في هذا القطاع مما أدى الى عدم تسجيل مخصصات بقيمة **1.027.681** دينار تونسي.

- كما ورد بالإيضاح "أصل 5" تحتوي محفظة الاستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي "NAIB" بما قيمته **29 254** ألف دينار تونسي. غير أن البنك لا يتمتع بالحقوق المنجزة عن ملكية الأسهم مثل الحضور في الجلسات العامة و الإنتفاع بالعوائد السنوية المستمدة من أرباح البنك. هذا ويعمل المساهمون (الدولة التونسية والمصرف الليبي الخارجي) على فصل ملكية مصرف شمال إفريقيا الدولي عن البنك التونسي الليبي و تفعيل خطة استراتيجية لتطوير نشاط هذا المصرف.

وبما أن هذه المساعي لا تزال جارية فإنه لا يمكننا تقييم مدى تأثير هذه الحالة على المركز المالي للبنك بتاريخ 31 ديسمبر 2015.

### II- الفحوصات والمعلومات الخاصة

- قمنا طبقا للمعايير المهنية بالفحوصات التي ينص عليها القانون. وبناءا على فحوصاتنا وباستثناء ما تمّ ذكره سابقا فإنه ليس لدينا أية ملاحظة على مصداقية ومطابقة المعلومات المحاسبية المضمّنة بتقرير نشاط البنك لسنة 2015 مع القوائم المالية.

- عملا بأحكام الفصل 3 جديد من القانون عدد 117 لسنة 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية و التقيحات المدخلة عليه و بناءا على فحص إجراءات الرقابة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومة المحاسبية وبتقديم القوائم المالية، لم نلاحظ نقائص جوهرية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.
- من جهة أخرى، وعملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالتحريات الضرورية وليس لدينا ملاحظات تتعلق بتطابق مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن البنك مع التراتيب الجاري بها العمل.

تونس، في 05 ماي 2016

### مراقبي الحسابات

شهاب الغانمي  
العامّة للتدقيق و الإستشارة

شريف بن زينة  
سي أم سي - دي أف ك الدولي

## التقرير الخاص لمراقبي الحسابات حول الاتفاقيات المنظمة

(حسب الفصلين 200 و 475 للمجلة التجارية للشركات والفصل 29 من القانون 2001-65)

### للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2015

#### حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي الليبي

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

تنحصر مسؤوليتنا في التأكد من مدى احترامنا لإجراءات القانونية للترخيص و المصادقة على هذه الاتفاقيات و تسجيلها الصحيح في القوائم المالية. ليس من مهامنا البحث بصفة خاصة و معمقة في إمكانية وجود مثل هذه الاتفاقيات أو العمليات و لكن إعلامكم وفقا للمعلومات المقدمة إلينا و التي نتحصل عليها عن طريق إجراءات

التدقيق عن الخصائص والصيغ الأساسية لهذه الاتفاقيات دون إبداء رأينا حول فائدتها و وجود مبرر لها. و يرجع إليكم تقييم الفوائد الناجمة عن إبرام هذه الاتفاقيات و إنجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

#### أ – الاتفاقيات والعمليات المبرمة خلال هذه السنة المالية :

تتكون التزامات البنك مع المصرف الليبي الخارجي المساهم بنسبة 50% في رأس مال البنك من العمليات التالية الي غاية 2015/12/31 :

مدین	دائن
9 334 563	جمع وثاقي
14 849 263	اعتمادات تصدير
65 200 818	حساب مراسلين
11 947 226	

#### ب – العمليات المنجزة و المتعلقة باتفاقيات مبرمة سابقا :

تجدر الإشارة إلى أن اتفاقيات قديمة أبرمت خلال السنوات الماضية مازالت سارية المفعول خلال السنة المالية المقفلة في 31 ديسمبر 2015 وتتمثل فيما يلي :

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

❖ أبرم البنك عقد مساعدة مع الشركة "العربية للاستخلاص" مقابل عمولة حددت بمائة ألف دينار وقع ترفعيها سنة 2008 إلى مائة وخمسون ألف دينار، تتعلق هذه الاتفاقية بـ

- مساعدة الشركة "العربية للاستخلاص" عند الاقتضاء على استخلاص الديون التي بحوزتها وذلك بتقديم كل ما يستوجب من خدمات لتسهيل ذلك.
- مساعدة الشركة "العربية للاستخلاص" في عمليات إعادة هيكلة الديون.
- إبداء الرأي والمساعدة في عمليات ترسيم الرهون المتعلقة بالديون المحالة.

❖ أبرم البنك اتفاقية مع كاب أنفست سيكار تقوم بمقتضاها كاب أنفست سيكار بالتصرف في مساهمات البنك التونسي الليبي مقابل 5.000 دينار سنويا.

#### ج – الإلتزامات و التعهدات المتخذة لفائدة المسيرين

إن عناصر تأجير المسيرين وقع تحديدها كما يلي:

تتم مكافأة أعضاء مجلس الإدارة في شكل منح حضور وقع تحديدها من طرف مجلس إدارتك والمصادقة عليها من طرف الجلسة العامة العادية بتاريخ 23 أكتوبر 2007. بلغت منح الحضور التي وقع منحها لأعضاء مجلس الإدارة ما قدره 342.000 دينار خلال سنة 2015 .

حُدِّت مستحقات الرئيس المدير العام بقرار من وزارة المالية مؤرخ في 10 ديسمبر 2013. هذا وبلغت الأجر والامتيازات التي تمتع بها الرئيس المدير العام ما قدره 98.966 دينار. كما يتمتع الرئيس المدير العام بسيارة عمل مع التكلفة بجميع مصاريفها.

حُدِّت مستحقات المدير العام المساعد السابق بمقتضى قرار مجلس الإدارة عدد 145 المنعقد في 4 ماي 2011 و قرار مجلس الإدارة عدد 172 المنعقد في 04 ماي 2015. هذا وبلغت أجر و امتيازات المدير العام المساعد خلال سنة 2015 ما قدره 562.994 دينار بما في ذلك التكلفة بمعاليم كراء مسكن الخدمة ومنح الحضور. هذا وأسندت للمدير العام المساعد سيارة خدمة مع التكلفة بجميع مصاريفها.

التزامات وتعهدات البنك لفائدة المسيرين كما اندرجت في القوائم المالية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2015، مفصلة كالآتي :

(ألف دينار تونسي)

الرئيس المدير العام		المدير العام المساعد السابق		المدير العام المساعد الجديد		بقية أعضاء مجلس الإدارة	
الى غاية 2015/10/01		منذ 2015/09/01					
أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2015	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2015	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2015	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2015
98.966	0	532.994	0	149.373	54.283	0	0
0	0	30.000	0	0	0	312.000	0
98.966	0	562.994	0	149.373	54.283	312.000	0

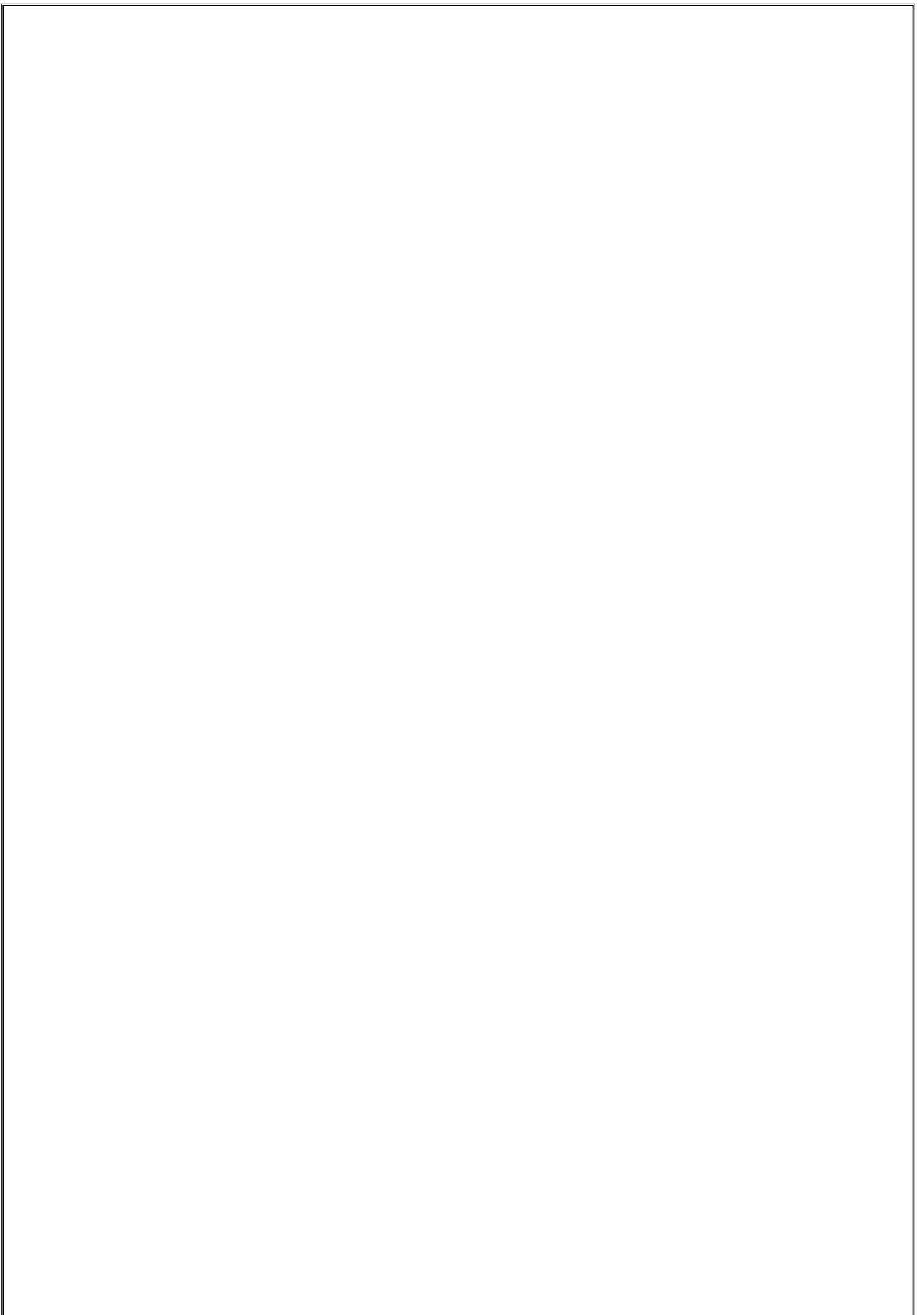
من ناحية أخرى و ما عدى هذه العمليات، نعلمكم أنه لم يتم إحاطتنا علما بعقد أية اتفاقية أخرى خلال السنة المالية المختومة، وأن أعمال التدقيق التي قمنا بها لم تكشف عن عمليات أخرى تدخل في إطار أحكام الفصل 29 من القانون عدد 65-2001 المتعلق بمؤسسات القرض و الذي تم تنقيحه بالقانون عدد 19-2006 المؤرخ في 2 ماي 2006، والفصل 200 و ما بعده و الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية.

تونس، في 05 ماي 2016

### مراقبي الحسابات

شهاب الغانمي  
العامّة للتدقيق و الإستشارة

شريف بن زينة  
سي أم سي - دي أف ك الدولي



## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

#### **SOCIETE ELBENE INDUSTRIE**

Siège Social : Centrale laitière –Sidi Bou Ali

La Société ELBENE INDUSTRIE, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 01 juin 2016. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Mr Lotfi HAMMI.

**GROUPE ELBENE INDUSTRIE**  
Centrale Laitière  
Sidi Bou Ali

**Etats financiers clos au 31 Décembre 2010**  
(Exprimés en Dinars Tunisien)

**ACTIFS**

N O M	Notes	31/12/2010	31/12/2009
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>ACTIFS IMMOBILISES</u></b>			
Immobilisations incorporelles	<b>A1</b>	1 822 730	1 788 696
- Amortissements		-1 572 305	-1 475 520
		<b>250 426</b>	<b>313 176</b>
Immobilisations corporelles	<b>A2</b>	109 247 981	96 528 111
- Amortissements		-59 532 473	-53 371 708
		<b>49 715 509</b>	<b>43 156 403</b>
Immobilisations financières	<b>A3</b>	643 313	787 489
- Provisions		- 81 844	- 76 305
		<b>561 469</b>	<b>711 184</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u></b>		<b>50 527 403</b>	<b>44 180 763</b>
Autres actifs non courants	<b>A4</b>	2 644 110	2 582 395
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>53 171 513</b>	<b>46 763 158</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	<b>A5</b>	19 259 005	14 728 803
- Provisions		- 865 456	-1 618 012
		<b>18 393 549</b>	<b>13 110 791</b>
Clients et comptes rattachés	<b>A6</b>	18 657 051	20 410 112
- Provisions		-8 025 730	-7 907 855
		<b>10 631 321</b>	<b>12 502 257</b>
Autres actifs courants	<b>A7</b>	14 422 630	5 412 402
- Provisions		- 71 074	- 142 432
		<b>14 351 556</b>	<b>5 269 970</b>
Placements et autres actifs financiers		17 713	133 039
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>A8</b>	3 116 376	3 794 225
<b><u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>46 510 515</b>	<b>34 810 281</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b>99 682 028</b>	<b>81 573 439</b>

# GRUPE ELBENE INDUSTRIE

Centrale Laitière

Sidi Bou Ali

Etats financiers clos au 31 Décembre 2010  
(Exprimés en Dinars Tunisien)

## PASSIFS

Nom	Notes	31/12/2010	31/12/2009
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital		40 000 000	40 000 000
Capital souscrit - appelé non versé			-7 500 000
Réserves consolidées		-18 991 382	-19 276 685
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>21 008 618</b>	<b>13 223 315</b>
Résultat net de l'exercice		-4 724 249	-4 113 917
<b>Total des capitaux propres part du groupe</b>		<b>16 284 369</b>	<b>9 109 398</b>
Intérêt des minoritaires dans les capitaux propres		1 776 336	- 857 755
Intérêt des minoritaires dans les résultats		-2 642 461	-1 758 475
<b>Total des intérêts minoritaires</b>		<b>- 866 126</b>	<b>-2 616 229</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>P1</b>	<b>15 418 243</b>	<b>6 493 169</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Emprunts	<b>P2</b>	15 535 218	17 469 149
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>15 535 218</b>	<b>17 469 149</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P3</b>	24 097 357	16 488 399
Autres passifs courants	<b>P4</b>	12 974 605	13 122 697
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>P5</b>	31 656 604	28 000 025
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>68 728 566</b>	<b>57 611 121</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>84 263 785</b>	<b>75 080 270</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>99 682 028</b>	<b>81 573 439</b>

**GROUPE ELBENE INDUSTRIE**  
Centrale Laitière  
Sidi Bou Ali

**Etats financiers clos au 31 Décembre 2010**  
**(Exprimés en Dinars Tunisien)**

**Etat de résultat**

<b>LIBELLES</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			
Revenus	<b>R1</b>	73 321 837	76 026 015
Autres produits	<b>R2</b>	3 391 899	3 443 523
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>		<b>76 713 736</b>	<b>79 469 538</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
Variations des stocks de produits finis et des encours		-4 988 203	-2 001 744
Achats d'approvisionnements consommés	<b>R3</b>	69 465 845	67 036 705
Charges du personnel	<b>R4</b>	5 727 149	6 315 830
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>R5</b>	7 316 251	6 274 031
Autres charges d'exploitation	<b>R6</b>	3 771 001	4 187 464
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>		<b>81 292 042</b>	<b>81 812 286</b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b>		<b>-4 578 307</b>	<b>-2 342 748</b>
Charges financières nettes	<b>R7</b>	-2 696 389	-3 204 703
Produits de placement			8 151
Autres gains ordinaires	<b>R8</b>	362 444	71 811
Autres pertes ordinaires	<b>R9</b>	-315 887	- 268 716
<b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u></b>		<b>-7 228 138</b>	<b>-5 736 204</b>
Impôt sur les sociétés		138 392	- 136 187
<b><u>RESULTAT NET DE LA PERIODE</u></b>		<b>-7 366 530</b>	<b>-5 872 391</b>
<b><u>effets des modifications comptables</u></b>		<b>-180</b>	<b>0</b>
<b>Résultat après modifications comptables</b>		<b>-7 366 710</b>	<b>-5 872 391</b>
Part de groupe		-4 724 249	-4 113 917
<b>RESULTAT DES MINORITAIRES</b>		<b>-2 642 461</b>	<b>-1 758 475</b>
<b>Résultat après modifications comptables</b>		<b>-7 366 710</b>	<b>-5 872 391</b>

# GRUPE ELBENE INDUSTRIE

Centrale Laitière

Sidi Bou Ali

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE ( Modèle Autorisé )

( Exprimé en Dinars )

	au 31 décembre	
	2010	2009
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>		
<b>Résultat net</b>	-7 366 710	-5 872 391
Ajustement pour :	0	
* Amortissements et provisions	7 316 375	3 690 497
* Variation des :	0	
Stocks	-4 706 002	-2 365 033
Créances	-1 521 033	-5 458 270
Autres actifs	-997 998	-253 267
Fournisseurs et autres dettes	2 803 010	7 097 094
* Plus ou moins values de cession	547 889	-197 042
* Ajustement du compte fonds social	25 253	20 471
modification comptable		
<b><u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</u></b>	<b>-3 899 215</b>	<b>-3 337 941</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	-4 770 921	-2 969 503
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	808 017	668 060
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-158 500	-307 361
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	178 721	224 043
<b><u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissem</u></b>	<b>-3 942 683</b>	<b>-2 384 761</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>		
Encaissements suite à l'émission d'actions	7 500 000	2 889 250
Prêts accordés aux fournisseurs de lait	-290 000	
Remboursement prêts aux fournisseurs de lait	338 667	
Encaissement de subventions d'investissement	0	
Remboursement d'emprunts	-3 132 466	-2 613 438
Encaissements d'emprunts	100 000	1 209 557
Modification comptable		
<b><u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</u></b>	<b>4 516 201</b>	<b>1 485 369</b>
<b><u>Incidences des variat. taux de change/les liquidités &amp; équivalents liquidit.</u></b>		
Compte d'attente de conversion		
<b><u>Variation de trésorerie somme des trois flux</u></b>	<b>3 325 698</b>	<b>-4 237 333</b>
Trésorerie au début de l'exercice	-12 493 736	-8 256 403
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-15 819 434	-12 493 736

## **Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2010**

### **I Présentation du Groupe :**

- 1- ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait): La société mère, une société anonyme ayant pour activité la production et la commercialisation des produits laitiers.
- 2- TDA : La société filiale, une société anonyme ayant pour activité la commercialisation des produits agroalimentaires et principalement les produits de la société ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait).
- 3- TLD : La société filiale, une société anonyme ayant pour activité la production et la commercialisation des produits laitiers

### **II - Détermination des intérêts du groupe:**

- ✓ Intérêts du groupe dans ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait) = 100,000 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait) = 0,000 %.
- ✓ Intérêts du groupe dans TDA = 52,041685 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans TDA = 47,9583 %.
- ✓ Intérêts du groupe dans TLD = 50,6172 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans TLD = 49,3828 %.

### **III - Les faits marquants de l'exercice.**

Les principaux faits sont :

- La libération des trois quarts restant de l'augmentation du capital.
- Le lancement de nouveaux produits:
  - Yaourt brassé en mars 2010
  - Le lait vitaminé en juillet 2010
  - Le fromage fondu en septembre 2010

### **IV - Principes & système comptables**

- Les états financiers consolidés, couvrant la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2010, sont exprimés en dinars tunisiens et tenus et présentés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises et de l'arrêté du ministre des finances du 01 décembre 2003, portant approbation des normes comptables n°35, 36, 37, 38, et 39

**V - Modalités de consolidation**

- La société ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait), contrôlée exclusivement, est intégrée globalement.
- La société TDA, contrôlée exclusivement, est intégrée globalement.
- La société TLD, contrôlée exclusivement, est intégrée globalement.

**VI - Méthodes et règles d'évaluation**

**A - Immobilisations**

- Elles sont enregistrées à leur coût d'acquisition, hors taxes récupérables, déterminé par un pourcentage de déduction calculé en conformité avec la législation en vigueur. L'amortissement des immobilisations est calculé selon les taux prévus par la réglementation fiscale en vigueur.

**B - Valeurs d'exploitations**

- Les stocks sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes pour les matières premières,
- Les matières consommables et les marchandises et à leur coût de production hors taxes pour les produits finis fabriqués.

**VII - Informations relatives au périmètre de consolidation**

La sélection des sociétés consolidables s'effectue principalement sur la base du pourcentage de contrôle.

Le périmètre de consolidation inclut toutes les entreprises contrôlées de manière exclusive ou conjointe et toutes les entreprises sous influence notable.

- Le contrôle exclusif est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantages de ses activités.
- Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.
- L'influence notable est présumée lorsqu'une société dispose directement ou indirectement, d'une fraction au moins égale au cinquième des droits de vote de cette société

Le groupe ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait) est constitué de :

**A-** la société ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait) dont le groupe y détient un pourcentage de contrôle de 100%.

**B-** la société TDA dont le groupe y détient un pourcentage de contrôle de 48,534%.

**C-** la société TLD dont le groupe y détient un pourcentage de contrôle de 50,617%.

## 2. Notes explicatives :

### 2.1 Notes sur les actifs :

#### Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 31 Décembre 2010 une valeur brute de 1 822 730 dinars

Leurs détails se présentent comme suit :

Désignations	31/12/2010	31/12/2009
Transfert de technologie	674 380	674 380
Marques	21 563	20 244
Dessins et enseignes	193 711	193 711
Logiciels	555 901	553 747
Projet de partenariat en cours	3 985	0
Fonds de commerce	346 615	346 615
Immobilisation en cours	26 576	0
<b>total</b>	<b>1 822 730</b>	<b>1 788 696</b>
<b>Amortissement</b>	<b>-1 572 305</b>	<b>-1 475 520</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>250 426</b>	<b>313 176</b>

#### Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 Décembre 2010 une valeur brute de 109 247 981 dinars

Le détail se présente comme suit :

Désignations	31/12/2010	31/12/2009
Terrain	11 306 808	7375835
Constructions	17 636 321	14840373
Inst.agencement, aménagement constructions	2 629 454	2371107
Matériel et outillage	58 643 028	55277429
Matériel de transport	8 395 011	7829690
Matériel restaurant et sécurité	399 468	418276
Inst.agencement, aménagement divers	4 914 040	3055618
Équipement de bureau	631 075	596705
Équipement informatique	1 153 850	1134414
Emballage récupérable	1 761 542	1578093
Immobilisations corporelles en cours	1 637 149	2050570
Matériel de transport en leasing	0	0
I. A .A s/construction d'autrui	3 795	0
Matériel fluide dans construction d'autrui	50 532	0
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	85 909	0
<b>Total</b>	<b>109 247 981</b>	<b>96 528 110</b>
<b>Amortissement</b>	<b>-59 532 473</b>	<b>-53 371 708</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>49 715 508</b>	<b>43 156 402</b>

#### Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 31-12-2010 les montants suivants :

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Les participations	188 000	263 000
Prêts au personnel	364 773	387994
Les dépôts et cautionnement	90 539	136494
<b>Total</b>	<b>643 313</b>	<b>787 488</b>
Provision	-81 844	-76 305
<b>Valeur nette</b>	<b>561 469</b>	<b>711 183</b>

**Note A.4 - Autres Actifs non courants**

Cette rubrique comporte au 31/12/2010 les montant suivants:

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
<b>Autres actifs non courants</b>	<b>2 644 110</b>	<b>2 582 395</b>

**Note A.5 - Stocks :**

Les stocks totalisent au 31 décembre 2010 la somme de 18 393 549 dinars et se composent de :

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
<b>Total Brut</b>	<b>19 259 005</b>	<b>14 728 803</b>
<b>Provision pour dépréciation</b>	<b>-865 456</b>	<b>-1 618 012</b>
<b>Total Net</b>	<b>18 393 549</b>	<b>13 110 791</b>

**Note A.6 - Clients et comptes rattachés :**

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Clients ordinaires	11 868 105	11 498 789
Clients retenues de garantie	25 667	25 667
Clients effets à recevoir	325 699	2 438 176
Clients douteux	1 548 956	1 463 419
Clients chèques impayés	2 671 695	5 002 317
Clients traites impayées	2 548 326	
Clients produits non encore facturés	-19 208	-18 258
Ristournes clients au 31/12/2010	-324 203	
Compte d'attente virements collectivités	12 013	
<b>Total Brut</b>	<b>18 657 051</b>	<b>20 410 110</b>
<b>Provision pour dépréciation</b>	<b>-8 025 730</b>	<b>-7 907 855</b>
<b>Total Net</b>	<b>10 631 321</b>	<b>12 502 255</b>

**Note A.7 - Autres actifs courants**

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2010 la somme de 14 351 556 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Fournisseurs avances & acomptes	478 046	139 231
Fournisseurs créances sur emballages	475 712	
Créances envers le personnel	54 827	59 982
Créances auprès de l'État	4 156 835	1 778 772
Solaico	40 000	65 500
Debiteurs Divers	71 989	550 517
Prime de stockage à recevoir de Gilait	3 528 800	2 474 923
Commissions	314 585	
Support marketing Tetra Pak	513 801	
Compte d'attente R/S clients et client dettes/emballage consignée	743	177 579
Interet sur prêts fournisseurs	632	
Charges constatées d'avance	146 160	165 899
Autres produits à recevoir	4 787 477	
<b>Total Brut</b>	<b>14 422 630</b>	<b>5 412 403</b>
Provisions	-71 074	-142 432
<b>Total</b>	<b>14 351 556</b>	<b>5 269 971</b>

**Note A 8 Liquidés et équivalents de liquidités :**

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 31 Décembre 2010 comme suit :

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Chèques à encaisser	797 541	2 278 042
Effets à l'encaissement	309 000	31 358
Effets à l'escompte	422 055	593
BNA	599 569	
B H	28 228	8 525
UIB	7	1 338 803
BDET	3 276	3 276
CCP	299	299
TQB	1 292	1 327
STB	66 202	
BIAT	846 491	
Caisse	42 417	81 631
Compte d'attente		50 370
<b>Total</b>	<b>3 116 376</b>	<b>3 794 224</b>

## 2.2 Notes sur les capitaux propres et les passifs :

### Note P.1 - capitaux propres :

#### Variation des capitaux propres

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Capital social	40 000 000	32 500 000
Réserves consolidées	-18 991 382	-19 276 685
résultat de l'exercice	-4 724 249	-4 113 917
Intérêt des minoritaires dans les capitaux propres	1 776 336	-857 755
Intérêt des minoritaires dans les résultats	-2 642 461	-1 758 475
<b>Total</b>	<b>15 418 243</b>	<b>6 493 168</b>

### Note P.2 Emprunts :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 15 535 218 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Crédit BNA	8 177 500	8 287 500
Crédit BH	1 358 267	1 486 935
Crédit consolidation STB	4 558 833	5 879 500
Crédit Ste El Istifa	1 222 946	1 380 742
Emprunt OCT	217 072	433 872
Dépôts et cautionnements reçus	600	600
<b>Total</b>	<b>15 535 218</b>	<b>17 469 149</b>

### Note P.3- Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 24 097 358 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Fournisseurs	22 314 442	14 076 972
Fournisseurs retenues de garantie	0	
Fournisseurs effets à payer	1 532 919	2 085 673
Fournisseurs factures non parvenues	300 033	325 754
Comptes d'attentes GMS	-50 036	
<b>Total</b>	<b>24 097 358</b>	<b>16 488 399</b>

**Note P.4- Autres passifs courants :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 12 974 606 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant :

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Clients dettes / emb consignés	586 892	255 518
Personnel prêt à + an	0	
Rémunérations dues au personnel	119 319	65 833
Personnel provisions pour congés payés	120 000	119 451
Personnel charges à payer	314 361	259 837
Personnel oppositions	11 910	22 105
État	1 945 041	2 083 204
CNSS	773 544	666 884
CNSS regime complémentaire	-44 292	
CARTE Assurance Groupe	-334	
UGTT	2 268	-1 518
Créditeur Divers	6 734 235	6 750 423
Diverses charges à payer	796 198	969 444
Compte d'attente	422 674	1 224 468
Produits constatés d'avance	623 227	707 048
Autres comptes	569 564	
<b>Total</b>	<b>12 974 606</b>	<b>13 122 697</b>

**Note P.5- Concours bancaires et autres passifs financiers**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 31 656 604 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796	157 796
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	487 333	1 487 333
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA	625 000	1 288 185
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	131 486	151 835
échéance à moins d'un an /BNA Assainissement	0	
Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investiss	833 333	
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1700 MD	425 000	
Echéance à -1 an crédit BNA Invest 1600MD	160 000	
Échéances à moins d'un an crédit OCT	216 800	216 800
Crédit financement stock BNA	5 000 000	3 900 000
Crédit financement stock BH	0	1 100 000
Crédit financement stock STB	4 200 000	3 200 000
Intérêts courus	188 214	210 115
Banque ettijari	346	
Autres	295 832	
Régie d'avance	0	2 000 000
Banque BNA	2 612 915	4 261 177
Banque STB	7 864 979	10 026 784
Banque BIAT	8 457 570	
<b>Total</b>	<b>31 656 604</b>	<b>28 000 025</b>

### 2.3 Notes sur l'état de résultat :

#### Note R.1 - Revenus :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 73 321 837 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Ventes lait et dérivés	73 321 837	76 026 015
<b>Total</b>	<b>73 321 837</b>	<b>76 026 015</b>

#### Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 3 391 899 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Loyers reçus	2 700	294
Autres produits divers ordinaires	86 845	201 611
Quotes-parts des subventions d'investissement	84 651	80 077
Ristourne sur frais de formation		79 364
Transferts de charges		28 882
support marketing		207 933
Produits divers ordinaires liés à modification comptable	7 745	
Prime/agence nat.maitrise de l'énergie	0	
Retenu sur transport du personnel	11 586	14 763
Remboursement frais de stockage de lait	3 198 372	2 830 599
<b>Total</b>	<b>3 391 899</b>	<b>3 443 523</b>

#### Note R.3 - Achats d'approvisionnement consommés :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 69 465 845 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
<b>Total achat matières premières</b>	<b>50 919 897</b>	<b>47 549 071</b>
<b>Total achat matières consommables</b>	<b>2 987 484</b>	<b>2 731 217</b>
<b>Total achat emballages</b>	<b>12 276 915</b>	<b>13 119 390</b>
<b>Total achat autres fournitures et produits non stockables</b>	<b>3 281 549</b>	<b>3 637 027</b>
<b>Total</b>	<b>69 465 846</b>	<b>67 036 706</b>

#### Note R.4 - Charges de personnel :

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2010 la somme de 5 727 149 dinars et se composent comme suit :

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Salaires & compléments de salaires	4 753 694	5 179 539
Charges sociales	858 029	1 013 155
Autres charges sociales	83 594	123 136
Charges de Personnel liées à Moidif comptable	32 223	
Transfert de charges frais de personnel	-390	
<b>Total</b>	<b>5 727 149</b>	<b>6 315 830</b>

**Note R.5 - Dotations aux amortissements et aux provisions**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 7 316 251 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Immobilisations incorporelles	125 216	102 139
Immobilisations corporelles	5 171 432	4 435 262
Provision pour dépréciation des stocks	40 434	79 634
Amortissement des charges à répartir	2 345 432	1 901 501
Dotations aux provisions pour dépréciation des immob. Fina	5 539	
Provisions pour dépréciation des créances	350 050	202 993
Provision dépréciation actif	43 949	41 655
Transfert de charge d'amortissement	0	
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks et encours	-688 725	
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-77 075	-489 153
<b>Total</b>	<b>7 316 252</b>	<b>6 274 031</b>

**Note R.6 - Autres charges d'exploitation :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 3 771 001 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Sous traitance générale	110 019	
Loyers et charges locatives	997 981	1 203 754
Entretien et réparations	498 239	585 026
Primes d'assurance	183 406	274 490
Assistance technique	41 836	357 485
Études, recherches, formation & documentation	68 906	123 201
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	288 069	322 400
Publicité, publications et annonces	16 017	385 930
Subventions et dons	109 777	
Transport	4	
Autres frais sur vente (Export)	54 668	42 694
Voyages, déplacements, missions et réceptions	84 802	101 562
Frais postaux	55 171	132 668
Commissions bancaires	161 385	198 178
Jetons de présence	80 811	81 250
Redevance pour concession de marque	495 815	
TFP	59 529	69 031
Ristourne sur frais de formation	-34 978	
FOPROLOS	46 296	48 508
TCL	33 983	23 779
Droits d'enregistrement et de timbres	29 740	79 527
Taxes sur les véhicules	114 247	130 794
Autres droits et taxes	13 410	23 111
Autres charges concernant l'exercice 2009	120 087	4 076
Transfert de charges	0	
Autres charges d'exploitation	146 989	
Ristourne sur frais de formation concernant exercices anterie	-5 210	
RRR Obtenus/serv. Ext. Liés à modification compt.	0	
<b>Total</b>	<b>3 771 001</b>	<b>4 187 464</b>

**Note R.7 - Charges financières nettes :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 2 696 389 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Intérêts des emprunts	1 297 477	1 227 805
Intérêts des comptes courants	85 327	366 169
Intérêts des effets remis à l'escompte	544 559	464 250
Intérêts sur crédit de financement de stock	411 441	409 846
Intérêts/crédit relais	0	99 548
Intérêts/crédit compagne	0	13 746
Intérêts financement en devise	74 349	226 625
Intérêts des obligations cautionnées	2 659	27 233
Pertes de change	224 575	377 333
Intérêts des autres dettes	2 110	69 864
Charges financières concernant l'exercice 2009	3 232	
Intérêts bancaires	75 631	
Autres dettes	100 653	
Intérêts /chèques impayés	0	
Intérêts /prêts	-16 014	35 801
Gains de changes	-88 829	
Produits financiers concernant l'exercice 2009	-20 781	-113 518
<b>Total</b>	<b>2 696 389</b>	<b>3 204 702</b>

**Note R.8- Autres gains ordinaires :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 362 444 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Produits nets /cession d'immobilisations	96 034	66 983
Autres gains /éléments non récurrents ou exception	18 128	
Produits publicitaires & support Marketing	228 259	
Produits divers ordinaires	20 024	4 828
<b>Total</b>	<b>362 444</b>	<b>71 811</b>

**Note R.9 - Autres pertes ordinaires :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de 315 887 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2010	31/12/2009
Charges nettes /cessions d'immobilisations	3 091	172 374
Charges diverses ordinaires	16 093	61 161
Autres pertes/éléments non récurrents ou exception	43 049	24 360
Pénalités et contraventions	253 654	10 821
<b>Total</b>	<b>315 887</b>	<b>268 716</b>

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES  
DE LA SOCIETE ELBENE INDUSTRIE**

**Tunis le, 04 janvier 2016**

**OBJET : *RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES CONSOLIDES ARRETES AU  
31 DECEMBRE 2010***

Messieurs,

En exécution du mandat de Commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons examiné les états financiers consolidés ci-joints du groupe de la société, ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait) et arrêtés au 31 Décembre 2010 ainsi que les documents annexes.

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

Nous avons conduit notre audit en accord avec les normes 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 si 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. Un audit 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.

***01- SITUATION DE LA SOCIETE TUNISIENNE DE DISTRIBUTION ALIMENTAIRE (TDA)***

Le groupe ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait) détient une participation dans la société Tunisienne de distribution alimentaire (TDA) dont la situation financière au 31 décembre 2010 appelle les remarques suivantes :

- Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2010 indiquent une perte de l'exercice de 3 752 879 dinars et des pertes cumulées de 11 774 272 dinars. Le total des pertes dépasse le capital d'un montant de 8 043 897 dinars. Aussi le passif courant dépasse l'actif courant d'une valeur de 12 506 830 dinars engendrant ainsi un fonds de roulement négatif. Le maintien de l'activité est dû au crédit fournisseurs accordé par la société mère ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait).

- Des créances clients antérieures au 31 décembre 2010 et totalisant 927 099 dinars figurent parmi les comptes clients. La provision correspondante constatée par la société n'a été que de 80 691 dinars. Pour le montant restant non provisionné, soit 846 408 dinars, seul un montant de 163 850 dinars a été versé à la société par les vendeurs patentés, en guise de garantie des créances. Il existe de ce fait, une insuffisance de provision, à due concurrence du reliquat restant.

En raison de cette situation, l'application de la convention de continuité d'exploitation pourrait "s'avérer inappropriée et il pourrait en résulter des ajustements significatifs sur certains postes d'actif et de passif.

#### **02- APPRECIATION DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE**

Nous avons procédé à l'évaluation du système de contrôle interne et nous n'avons relevé aucune défaillance particulière susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers consolidés.

#### **03- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS**

A notre avis, et sous réserve du paragraphe 01, les états financiers ci-joints et auxquels il est fait référence sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tous les aspects importants, de la situation financière et du patrimoine du groupe de la Société Tunisie Lait ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos au 31 décembre 2010 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

#### **04- INFORMATION**

La société ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait) est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire décidé en mai 2005.

**P/CEGAUDIT  
HAMMI LOTFI**



**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**SOCIETE ELBENE INDUSTRIE**

Siège Social : Centrale laitière –Sidi Bou Ali

La Société ELBENE INDUSTRIE, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 01 juin 2016. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Mr Lotfi HAMMI.

# GROUPE ELBENE INDUSTRIE

Centrale Laitière

Sidi Bou Ali

Etats financiers clos au 31 Décembre 2011

(Exprimés en Dinars Tunisien)

## ACTIFS

N O M	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>ACTIFS IMMOBILISES</u></b>			
Immobilisations incorporelles	A1	1 856 607	1 822 730
- Amortissements		-1 616 615	-1 572 305
		<b>239 992</b>	<b>250 426</b>
Immobilisations corporelles	A2	117 171 093	109 247 981
- Amortissements		-64 908 978	-59 532 473
		<b>52 262 115</b>	<b>49 715 509</b>
Immobilisations financières	A3	740 669	643 313
- Provisions		- 81 844	- 81 844
		<b>658 825</b>	<b>561 469</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u></b>		<b>53 160 932</b>	<b>50 527 403</b>
Autres actifs non courants	A4	1 702 789	2 644 110
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>54 863 721</b>	<b>53 171 513</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	A5	13 185 238	19 259 005
- Provisions		- 953 131	- 865 456
		<b>12 232 107</b>	<b>18 393 549</b>
Clients et comptes rattachés	A6	20 590 243	18 657 051
- Provisions		-8 566 328	-8 025 730
		<b>12 023 915</b>	<b>10 631 321</b>
Autres actifs courants	A7	10 361 397	14 422 630
- Provisions		- 120 443	- 71 074
		<b>10 240 954</b>	<b>14 351 556</b>
Placements et autres actifs financiers		104 546	17 713
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	8 430 334	3 116 376
<b><u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>43 031 855</b>	<b>46 510 515</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b>97 895 576</b>	<b>99 682 028</b>

# GRUPE ELBENE INDUSTRIE

Centrale Laitière

Sidi Bou Ali

Etats financiers clos au 31 Décembre 2011

(Exprimés en Dinars Tunisien)

## PASSIFS

Nom	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital		40 000 000	40 000 000
Réserves consolidées		-23 133 377	-18 991 382
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u></b>		<b>16 866 623</b>	<b>21 008 618</b>
Résultat net de l'exercice		-4 247 773	-4 724 249
<b>Total des capitaux propres part du groupe</b>		<b>12 618 849</b>	<b>16 284 369</b>
Intérêt des minoritaires dans les capitaux propres		- 342 398	1 776 336
Intérêt des minoritaires dans les résultats		-1 535 606	-2 642 461
<b>Total des intérêts minoritaires</b>		<b>-1 878 004</b>	<b>- 866 126</b>
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u></b>		<b>P1 10 740 846</b>	<b>15 418 243</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Emprunts	<b>P2</b>	18 033 902	15 535 218
<b><u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u></b>		<b>18 033 902</b>	<b>15 535 218</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P3</b>	16 026 610	24 097 357
Autres passifs courants	<b>P4</b>	13 890 916	12 974 605
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>P5</b>	39 203 301	31 656 604
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b>69 120 828</b>	<b>68 728 566</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>87 154 730</b>	<b>84 263 785</b>
<b><u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>		<b>97 895 576</b>	<b>99 682 028</b>

**GROUPE ELBENE INDUSTRIE**

Centrale Laitière

Sidi Bou Ali

Etats financiers clos au 31 Décembre 2011  
(Exprimés en Dinars Tunisien)

Etat de résultat

LIBELLES	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			
Revenus	R1	94 864 666	73 321 837
Autres produits	R2	7 091 054	3 391 899
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>		<b>101 955 720</b>	<b>76 713 736</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
Variations des stocks de produits finis et des encours		7 799 220	-4 988 203
Achats d'approvisionnements consommés	R3	78 140 166	69 465 845
Charges du personnel	R4	6 779 676	5 727 149
Dotations aux amortissements et aux provisions	R5	7 780 341	7 316 251
Autres charges d'exploitation	R6	3 591 824	3 771 001
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>		<b>104 091 226</b>	<b>81 292 042</b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b>		<b>-2 135 506</b>	<b>-4 578 307</b>
Charges financières nettes	R7	-2 956 122	-2 696 389
Autres gains ordinaires	R8	32 496	362 444
Autres pertes ordinaires	R9	-539 288	- 315 887
<b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u></b>		<b>-5 598 420</b>	<b>-7 228 138</b>
Impôt sur les sociétés		184 958	138 392
<b><u>RESULTAT NET DE LA PERIODE</u></b>		<b>-5 783 378</b>	<b>-7 366 530</b>
<b><u>effets des modifications comptables</u></b>		<b>0</b>	<b>- 180</b>
<b><u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u></b>		<b>-5 783 378</b>	<b>-7 366 710</b>
Part de groupe		-4 247 773	-4 724 249
<b>RESULTAT DES MINORITAIRES</b>		<b>-1 535 606</b>	<b>-2 642 461</b>
<b>Résultat après modifications comptables</b>		<b>-5 783 378</b>	<b>-7 366 710</b>

# GROUPE ELBENE INDUSTRIE

Centrale Laitière  
Sidi Bou Ali

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE ( Modèle Autorisé )

( Exprimé en Dinars )

	au 31 décembre	
	2011	2010
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
<b>Résultat net</b>	-5 783 378	-7 366 710
Ajustement pour :		
* Amortissements et provisions	7 517 499	7 316 375
* Variation des :		
Stocks	6 073 768	-4 706 002
Créances	-17 036 352	-1 521 033
Autres actifs	993 269	-997 998
Fournisseurs et autres dettes	13 889 752	2 803 010
* Plus ou moins values de cession	583 733	547 889
* Ajustement du compte fonds social	25 417	25 253
* Reprise sur provision		
Effet modification comptable		
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>	<b>6 263 707</b>	<b>-3 899 215</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.	-8 973 862	-4 770 921
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	33 025	808 017
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-230 000	-158 500
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	160 087	178 721
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissem</b>	<b>-9 010 750</b>	<b>-3 942 683</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	7 500 000
Prêts accordés aux fournisseurs de lait	-126 000	-290 000
Remboursement prêts aux fournisseurs de lait	39 167	338 667
Encaissement de subventions d'investissement	0	0
Remboursement d'emprunts	-3 000 351	-3 132 466
Encaissements d'emprunts	7 208 000	100 000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>4 120 816</b>	<b>4 516 201</b>
<b>Incidences des variat. taux de change/les liquidités &amp; équivalents liquidit.</b>		
Compte d'attente de conversion		
<b>Variation de trésorerie somme des trois flux</b>	<b>1 373 773</b>	<b>-3 325 697</b>
Trésorerie au début de l'exercice	-15 819 434	-12 493 736
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-15 074 825	-15 819 434

## Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011

### I Présentation du Groupe :

- 1- ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait): La société mère, une société anonyme ayant pour activité la production et la commercialisation des produits laitiers.
- 2- TDA : La société filiale, une société anonyme ayant pour activité la commercialisation des produits agroalimentaires et principalement les produits de la société ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait).
- 3- TLD : La société filiale, une société anonyme ayant pour activité la production et la commercialisation des produits laitiers

### II - Détermination des intérêts du groupe:

- ✓ Intérêts du groupe dans ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait)= 100,000 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait)= 0,000 %.
- ✓ Intérêts du groupe dans TDA = 52,041685 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans TDA = 47,9583 %.
- ✓ Intérêts du groupe dans TLD = 50,6172 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans TLD = 49,3828 %.

### III - Les faits marquants de l'exercice.

- La baisse du prix du lait 1/2 écrémé en janvier 2011.
- La perturbation du programme de stockage de lait.
- Le séchage du lait pour le compte de la TLD

### IV - Principes & système comptables

- Les états financiers consolidés, couvrant la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2011, sont exprimés en dinars tunisiens et tenus et présentés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises et de l'arrêté du ministre des finances du 01 décembre 2003, portant approbation des normes comptables n°35, 36, 37, 38, et 39

**V - Modalités de consolidation**

- La société ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait), contrôlée exclusivement, est intégrée globalement.
- La société TDA, contrôlée exclusivement, est intégrée globalement.
- La société TLD, contrôlée exclusivement, est intégrée globalement.

**VI - Méthodes et règles d'évaluation**

**A - Immobilisations**

- Elles sont enregistrées à leur coût d'acquisition, hors taxes récupérables, déterminé par un pourcentage de déduction calculé en conformité avec la législation en vigueur. L'amortissement des immobilisations est calculé selon les taux prévus par la réglementation fiscale en vigueur.

**B - Valeurs d'exploitations**

- Les stocks sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes pour les matières premières,
- Les matières consommables et les marchandises et à leur coût de production hors taxes pour les produits finis fabriqués.

**VII - Informations relatives au périmètre de consolidation**

La sélection des sociétés consolidables s'effectue principalement sur la base du pourcentage de contrôle.

Le périmètre de consolidation inclut toutes les entreprises contrôlées de manière exclusive ou conjointe et toutes les entreprises sous influence notable.

- Le contrôle exclusif est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantages de ses activités.
- Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.
- L'influence notable est présumée lorsqu'une société dispose directement ou indirectement, d'une fraction au moins égale au cinquième des droits de vote de cette société

Le groupe ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait) est constitué de :

**A-** la société ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait) dont le groupe y détient un pourcentage de contrôle de 100%.

**B-** la société TDA dont le groupe y détient un pourcentage de contrôle de 48,534%.

**C-** la société TLD dont le groupe y détient un pourcentage de contrôle de 50.617%.

## 2. Notes explicatives :

### 2.1 Notes sur les actifs :

#### Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 31 Décembre 2011 une valeur brute de 1 856 607 dinars  
Leurs détails se présentent comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Transfert de technologie	678 365	674 380
Marques	22 106	21 563
Dessins et enseignes	204 432	193 711
Logiciels	570 107	555 901
Projet de partenariat en cours	0	3 985
Fonds de commerce	346 615	346 615
licences	1 978	0
Logiciel en cours	33 004	26 576
<b>total</b>	<b>1 856 607</b>	<b>1 822 730</b>
<b>Amortissement</b>	<b>-1 616 615</b>	<b>-1 572 305</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>239 992</b>	<b>250 426</b>

#### Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 Décembre 2011 une valeur brute de 117 171 093 dinars  
Le détail se présente comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Terrain	11 306 808	11 306 808
Constructions	18 090 097	17 636 321
Inst.agencement, aménagement constructions	2 625 299	2 629 454
installations électriques	35 536	
matériel d'exploitation	808 833	
outillages industriels	1 050	
Matériel et outillage	62 333 361	58 643 028
matériel de sécurité	0	
matériel de transport de biens	8 348 652	8 395 011
matériel de transport de personnes	0	
Matériel restaurant et sécurité	408 531	399 468
Inst.agencement, aménagement divers	5 098 127	4 914 040
Équipement de bureau	666 647	631 075
meublé de bureau	0	
Équipement informatique	1 184 531	1 153 850
Emballage récupérable	1 950 703	1 761 542
Immobilisations corporelles en cours	4 078 650	1 637 149
Matériel de transport en leasing	0	
installations informatiques	0	
installation système de gestion et de suivi des véhicules	0	
I. A. A s/construction d'autrui	3 795	3 795
Matériel fluide	81 517	
Matériel fluide dans construction d'autrui	50 532	50 532
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	98 424	85 909
<b>Total</b>	<b>117 171 093</b>	<b>109 247 982</b>
<b>Amortissement</b>	<b>-64 908 978</b>	<b>-59 532 473</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>52 262 115</b>	<b>49 715 509</b>

**Note A.3 - Immobilisations financières :**

Cette rubrique abrite au 31-12-2011 les montants suivants :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Titre de participation	238 000	188 000
Prêts au personnel	445 584	364 773
Les dépôts et cautionnement	57 085	90 539
<b>Total</b>	<b>740 669</b>	<b>643 313</b>
Provision	-81 844	-81 844
<b>Valeur nette</b>	<b>658 825</b>	<b>561 469</b>

**Note A.4 - Autres Actifs non courants**

Cette rubrique comporte au 31/12/2011 les montant suivants:

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
<b>Total</b>	<b>1 702 789</b>	<b>2 644 110</b>

**Note A.5 - Stocks :**

Les stocks totalisent au 31 décembre 2011 la somme de 12 232 107 dinars et se composent de :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
<b>Total Brut</b>	<b>13 185 238</b>	<b>19 259 005</b>
<b>Provision pour dépréciation</b>	<b>-953 131</b>	<b>-865 456</b>
<b>Total Net</b>	<b>12 232 107</b>	<b>18 393 549</b>

**Note A.6 - Clients et comptes rattachés :**

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Clients ordinaires	8 457 473	11 868 105
Clients retenues de grantic	25 667	25 667
Clients effets à recevoir	5 180 521	325 699
Clients douteux	1 548 957	1 548 956
Clients chèques impayés	2 721 240	2 671 695
Clients traites impayées	2 650 212	2 548 326
Clients produits non encore facturés	-19 208	-19 208
Ristournes clients au 31/12/2010	0	-324 203
Compte d'attente virements collectivités	25 381	12 013
<b>Total Brut</b>	<b>20 590 243</b>	<b>18 657 051</b>
<b>Provision pour dépréciation</b>	<b>-8 566 328</b>	<b>-8 025 730</b>
<b>Total Net</b>	<b>12 023 915</b>	<b>10 631 321</b>

#### Note A.7 - Autres actifs courants

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 la somme de 10 240 954 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Fournisseurs avances & acomptes	183 098	478 046
Fournisseurs créances sur emballages	882 815	475 712
Créances envers le personnel	99 978	54 827
UGTT	0	
Créances envers l'État	3 527 962	4 156 835
Solaico	40 000	40 000
Debiteurs Divers	57 317	-74 989
compte de regularisation actif	7 680	
Prime de stockage à recevoir de Gilait	2 562 947	3 528 800
Commission s/ achat poudre CANDIA + INEOS	200 079	314 585
Support marketing Tetra Pak	453 134	513 801
prime de compensation lait	232 133	
prime de séchage	1 516 838	
divers produits à recevoir	334 034	
Compte d'attente R/S clients	148 169	743
Interet sur prêts fournisseurs	0	632
Charges constatées d'avance	115 213	146 160
Autres produits à recevoir	0	4 787 477
<b>Total Brut</b>	<b>10 361 397</b>	<b>14 422 629</b>
Provisions	-120 443	-71 074
<b>Total</b>	<b>10 240 954</b>	<b>14 351 555</b>

#### Note A 8 - Liquidés et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités comprennent les fonds disponibles et les avoirs en caisses et en banques. Les avoirs en banques et en caisses présentent au 31 décembre 2011 un solde débiteur de 8 430 334 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 31 Décembre 2011 comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Chèques à encaisser	2 366 634	797 541
Effets à l'encaissement	1 417 561	309 000
Effets à l'escompte	1 929 998	422 055
BIAT	1 052 096	599 569
STB	454 313	28 228
BNA	685 540	7
B H	0	3 276
UIB	7	299
BDET	3 276	1 292
CCP	299	66 202
TQB	1 256	846 491
Caisse	519 355	42 417
<b>Total</b>	<b>8 430 334</b>	<b>3 116 376</b>

## 2.2 Notes sur les capitaux propres et les passifs :

### Note P.1 - capitaux propres :

#### Variation des capitaux propres

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Capital social	40 000 000	40 000 000
Réserves consolidé	-23 133 377	-18 991 382
résultat de l'exercice	-4 247 773	-4 724 249
Intérêt des minoritaires dans les capitaux	-342 398	1 776 336
Intérêt des minoritaires dans les résultats	-1 535 606	-2 642 461
<b>Total</b>	<b>10 740 846</b>	<b>15 418 243</b>

### Note P.2- Emprunts :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 18 033 903 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Crédit BNA	7 497 500	8 177 500
Crédit BH	1 225 212	1 358 267
Crédit consolidation STB	3 238 168	4 558 833
Crédit Ste El Istifa	1 065 150	1 222 946
emprunt BIAT 5000 000 D D'investissement	5 007 272	
Emprunt OCT	0	217 072
Dépôts et cautionnements reçus	600	600
<b>Total</b>	<b>18 033 902</b>	<b>15 535 218</b>

### Note P.3 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 16 026 611 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Fournisseurs	12 464 041	22 314 442
Fournisseurs retenues de garantie	0	0
Fournisseurs effets à payer	3 385 304	1 532 919
Fournisseurs factures non parvenues	228 246	300 033
Comptes d'attentes GMS	-50 980	-50 036
<b>Total</b>	<b>16 026 611</b>	<b>24 097 358</b>

**Note P.4 - Autres passifs courants :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 13 890 917 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Clients dettes / emb consignés	1 117 629	586 892
Personnel prêt à + an	0	0
personnel produit à recevoir	86	
Rémunérations dues au personnel	199 899	119 319
Personnel provisions pour congés payés	240 000	120 000
Personnel charges à payer	466 130	314 361
Personnel oppositions	11 100	11 910
État	4 158 901	1 945 041
CNSS	1 418 865	773 544
CNSS regime complémentaire	18 649	-44 292
CARTE Assurance Groupe	5 591	-334
UGTT	0	2 268
Créditeur Divers	2 778 629	6 734 235
Diverses charges à payer	1 464 339	796 198
Comptes d'attente	263 971	422 674
Obligation cautionnée	0	0
Produits constatés d'avance	540 964	623 227
Autres comptes	1 206 164	569 564
<b>Total</b>	<b>13 890 917</b>	<b>12 974 606</b>

**Note P.5- Concours bancaires et autres passifs financiers :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 39 203 300 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Échéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796	157 796
Échéances à moins d'un an/emprunt STB	487 333	487 333
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA	625 000	625 000
Échéances à moins d'un an/emprunt BH	169 452	131 486
Échéance à -1 an crédit BNA 1100 MD	110 000	
échéance à moins d'un an /BNA Assainissement	0	
Échéances à moins d'un an/emprunt STB Investiss	833 333	833 333
Échéances à moins d'un an/emprunt BNA 1700 ML	425 000	425 000
Echéance à -1 an crédit BNA Invest 1600MD	320 000	160 000
Échéances à moins d'un an crédit OCT	217 073	216 800
échéances à moins d'un ans /emprunt BIAT 5000 M	454 545	
échéances à moins d'un ans /emprunt BIAT 508 M	46 182	
Crédit financement stock BNA	4 200 000	5 000 000
Crédit financement stock BH	0	
Crédit financement stock STB	4 100 000	4 200 000
crédit financement stock BIAT	1 800 000	
Intérêts courus	322 426	188 214
Autres banques	0	
Effet à l'scompte	1 430 000	
Banque ettijari	440	346
Impayé banques	629 164	295 832
Banque BH	8 468	
Banque BNA	10 063 521	2 612 915
Banque STB	4 267 781	7 864 979
Banque BIAT	8 532 322	8 457 570
Banque UIB	3 463	
<b>Total</b>	<b>39 203 300</b>	<b>31 656 604</b>

### 2.3 Notes sur l'état de résultat :

#### Note R.1 - Revenus :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 94 864 665 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Ventes lait et dérivés	94 864 666	73 321 835
<b>Total</b>	<b>94 864 666</b>	<b>73 321 835</b>

#### Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 7 091 054 dinars et se présente comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Loyers reçus	1 200	2 700
Autres produits divers ordinaires	615 052	86 845
Quotes-parts des subventions d'investissement	87 396	84 651
Produits divers ordinaires liés à modification comptable	100 899	7 745
subventions d'exploitation (prime de compensation)	3 016 758	
Prime/agence nat.maitrise de l'énergie	0	
Remboursement frais de stockage de lait	1 741 190	3 198 372
prime de sechage	1 516 838	
Autres revenus	11 721	11 586
<b>Total</b>	<b>7 091 054</b>	<b>3 391 899</b>

#### Note R.3 - Achats d'approvisionnement consommés :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 78 140 166 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
<b>Total achat matières premières</b>	<b>54 019 661</b>	<b>50 919 897</b>
<b>Total achat matières consommables</b>	<b>3 442 085</b>	<b>2 987 484</b>
<b>Total achat emballages</b>	<b>16 792 822</b>	<b>12 276 915</b>
<b>Total achat autres fournitures et produits non st</b>	<b>3 885 598</b>	<b>3 281 549</b>
<b>Total</b>	<b>78 140 166</b>	<b>69 465 846</b>

**Note R.4 - Charges de personnel :**

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2011 la somme de 6 779 676 dinars et se composent comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Salaires & compléments de salaires	5 533 529	4 753 694
Charges sociales	1 050 273	858 029
Autres charges sociales	134 067	83 594
Charges de Personnel liées à Moidif comptable	61 859	32 223
Transfert de charges frais de personnel	-52	-390
<b>Total</b>	<b>6 779 676</b>	<b>5 727 149</b>

**Note R.5 - Dotations aux amortissements et aux provisions**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 7 780 341 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Immobilisations incorporelles	44 312	125 216
Constructions	5 356 140	5 171 432
Provision pour dépréciation des stocks	112 542	40 434
Amortissement des charges à répartir	1 848 974	2 345 432
Dotation aux provisions pour dépréciation des imm	0	5 539
Dotation aux amortiss.& provisions liées à modifia	0	
Provisions pour dépréciation des créances	966 324	350 050
Provision dépréciation actif	10 530	43 949
Transfert de charge d'amortissement	0	
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks et e	-24 867	-688 725
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-533 614	-77 075
<b>Total</b>	<b>7 780 341</b>	<b>7 316 252</b>

**Note R.6 - Autres charges d'exploitation :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 3 591 824 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Sous traitance générale	144 018	110 019
Loyers et charges locatives	792 882	997 981
personnel a disposition	12 219	
Entretien et réparations	481 261	498 239
Primes d'assurance	180 107	183 406
Assistance technique	13 160	41 836
Études, recherches, formation & documentation	47 305	68 906
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	227 259	288 069
Publicité, publications et annonces	-93	16 017
Subventions et dons	137 623	109 777
Transport	11 685	4
Autres frais sur vente (Export)	107 364	54 668
Voyages, déplacements, missions et réceptions	74 407	84 802
Frais postaux	104 452	55 171
Commissions bancaires	135 452	161 385
Jetons de présence	81 250	80 811
Redevance pour concession de marque	658 636	495 815
impôts et taxes	173 414	
TFP	35 659	59 529
Ristoume sur frais de formation	-14 864	-34 978
FOPROLOS	35 659	46 296
TCL	17 109	33 983
Droits d'enregistrement et de timbres	39 766	29 740
Taxes sur les véhicules	32 208	114 247
Autres droits et taxes	2 481	13 410
Autres charges concernant l'exercice 2009	54 252	120 087
autres charges concernant séchage	11 109	
Transfert de charges	-3 957	
Autres charges d'exploitation	0	146 989
Ristoume sur frais de formation concerant exercice	0	-5 210
RRR Obtenus/serv. Ext. Liés à modification compt.	0	
<b>Total</b>	<b>3 591 824</b>	<b>3 771 001</b>

### Note R.7 - Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 2 956 122 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts des emprunts	1 045 136	1 297 477
Intérêts des comptes courants	339 478	85 327
Intérêts des effets remis à l'escompte	722 788	544 559
Intérêts sur crédit de financement de stock	451 650	411 441
Intérêts/crédit relais	0	
Intérêts/crédit compagne	0	
Intérêts financement en devise	158 258	74 349
Intérêts des obligations cautionnées	0	2 659
Pertes de change	274 782	224 575
Intérêts des autres dettes	5 464	2 110
Charges financières concernant l'exercice 2010	34 630	3 232
Intérêts bancaires	-15 087	75 631
Autres dettes	0	100 653
Intérêts /chèques impayés	-359	0
Intérêts /prêts	-2 831	-16 014
autres charges financières	58	
Gains de changes	-62 520	-88 829
Produits financiers concernant l'exercice 2009	4 676	-20 781
<b>Total</b>	<b>2 956 122</b>	<b>2 696 389</b>

### Note R.8- Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 32 496 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Produits nets /cession d'immobilisations	3 025	96 034
Autres gains /éléments non récurrents ou exception	28 998	18 128
Produits publicitaires & support Marketing	0	228 259
Produits divers ordinaires	473	20 024
<b>Total</b>	<b>32 496</b>	<b>362 444</b>

### Note R.9- Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 539 288 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	31/12/2011	31/12/2010
Charges nettes /cessions d'immobilisations	0	3 091
Charges diverses ordinaires	12 763	16 093
Autres pertes	2 689	
éléments non récurrents ou exception	171 260	43 049
Pénalités et contraventions	8 690	253 654
charges divers ordinaires liées à modif compt	343 886	
<b>Total</b>	<b>539 288</b>	<b>315 887</b>



## Société d'Expertise Comptable

Inscrite au tableau de l'Ordre des experts Comptables de Tunisie

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES  
DE LA SOCIETE ELBENE INDUSTRIE**

Tunis le, 04 janvier 2016

**OBJET : RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES CONSOLIDES ARRETES AU  
31 DECEMBRE 2011**

Messieurs,

En exécution du mandat de Commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons examiné les états financiers consolidés ci-joints du groupe de la société, ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait) et arrêtés au 31 Décembre 2011 ainsi que les documents annexes.

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

Nous avons conduit notre audit en accord avec les normes 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 si 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. Un audit 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.

***01- SITUATION DE LA SOCIETE TUNISIENNE DE DISTRIBUTION ALIMENTAIRE (TDA)***

Le groupe ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait) détient une participation dans la société Tunisienne de distribution alimentaire (TDA) dont la situation financière au 31 décembre 2011 appelle les remarques suivantes :

- Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 indiquent une perte de l'exercice de 2 187 711 dinars et des pertes cumulées de 13 961 982 dinars. Le total des pertes dépasse le capital d'un montant de 10 231 608 dinars. Aussi le passif courant dépasse l'actif courant d'une valeur de 13 812 278 dinars engendrant ainsi un fonds de roulement négatif. Le maintien de l'activité est dû au crédit fournisseurs accordé par la société mère ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait).
- Les comptes d'emballages, figurant parmi les actifs courants, présentent au 31 décembre 2011 un solde comptable de 747 662 dinars. L'inventaire physique n'a fait ressortir qu'un montant de 162 852 dinars. Nous ne pouvons en conséquence nous prononcer sur la réalité du montant restant, soit 546 238 dinars.

En raison de cette situation, l'application de la convention de continuité d'exploitation pourrait "s'avérer inappropriée et il pourrait en résulter des ajustements significatifs sur certains postes d'actif et de passif.

#### **02- APPRECIATION DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE**

Nous avons procédé à l'évaluation du système de contrôle interne et nous n'avons relevé aucune défaillance particulière susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers consolidés.

#### **03- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS**

A notre avis, et sous réserve du paragraphe 01, les états financiers ci-joints et auxquels il est fait référence sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tous les aspects importants, de la situation financière et du patrimoine du groupe de la Société Tunisie Lait ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos au 31 décembre 2011 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

#### **04- INFORMATION**

4.1 La société ELBENE INDUSTRIE (Tunisie-Lait) est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire décidé en mai 2005.

#### **4.2 SITUATION DE LA SOCIETE LA TUNISIENNE POUR LE LAIT ET DERIVES TLD**

La société TLD filiale du groupe Tunisie lait a entamé une procédure de redressement judiciaire et bénéficie par conséquent, des dispositions de la loi 95-34 telle que modifiée par la loi n° 2003-79 relative au redressement des entreprises en difficultés économiques. Dans ce cadre, et en vertu de la décision du président du Tribunal de première instance de la Manouba n° 77 du 25 février 2011, il appert le déclenchement des procédures de règlement judiciaire et ouverture de la période d'observation de la société.

**P/CEGAUDIT  
HAMMI LOTFI**



**البنك التونسي الليبي**

المقر الإجمالي : 25 شارع خير الدين باشا تونس 1002

ينشر البنك التونسي الليبي قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2015 التي ستعرض للمصادقة على الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 3 جوان 2016. هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات شهاب الغانمي و شريف بن زينة.

**الموازنة المجمعة**

**السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015**

**الوحدة: دينار تونسي**

31/12/2014	31/12/2015	مذكرة	الأصول
27 940 324	5 063 264	1 اصل	أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي
266 118 430	231 387 897	2 اصل	ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية
319 984 310	334 052 602	3 اصل	مستحقات على الحرفاء(*)
7 450 874	7 545 591	4 اصل	المحفظة السندات التجارية
49 126 822	48 888 493	5 اصل	محفظة الاستثمار
19 867 494	25 352 635	6 اصل	الأصول الثابتة
8 305 968	9 595 835	7 اصل	أصول أخرى
<b>698 794 222</b>	<b>661 886 317</b>		<b>مجموع الأصول</b>
			<b>الخصوم</b>
33 000 005	10 049 759		البنك المركزي والحساب البريدي وإيداعات وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية
259 917 624	269 244 181	1 خصم	ودائع الحرفاء
268 360 738	245 236 344	2 خصم	الإقتراضات و موارد خصوصية
0	1 957 128	3 خصم	خصوم أخرى
22 750 770	23 294 316	4 خصم	مجموع الخصوم
<b>584 029 137</b>	<b>549 781 728</b>		<b>حقوق الاقلية</b>
<b>1 665</b>	<b>1 518</b>		<b>الأموال الذاتية</b>
100 000 000	100 000 000	1 مال ذاتي	رأس المال
9 068 430	11 278 192	2 مال ذاتي	الاحتياطيات
5 694 990	794 879	3 مال ذاتي	النتيجة المحاسبية
<b>114 763 420</b>	<b>112 073 071</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية</b>
<b>698 794 222</b>	<b>661 856 317</b>		<b>مجموع الخصوم و الأموال الذاتية وحقوق الاقلية</b>

(\*) تم تعديل المستحقات على الحرفاء لسنة 2014 بغاية المقارنة

**جدول التعهدات خارج الموازنة المجمعة**  
**للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2015**  
**الوحدة: دينار تونسي**

2014/12/31	2015/12/31	مذكرة	البنود
89 485 173	68 813 567	<b>تعهد 1</b>	- الضمانات و الكفالات المقدّمة
156 819 591	86 063 171	<b>تعهد 2</b>	- إتمادات مستندية
<b>246 304 764</b>	<b>154 876 738</b>		<b>مجموع خصوم محتملة</b>
5 110 446	3 552 500	<b>تعهد 3</b>	- تعهدات تمويل مقدّمة
<b>5 110 446</b>	<b>3 552 500</b>		<b>مجموع تعهدات المقدّمة</b>
98 156 399	116 082 994	<b>تعهد 4</b>	- ضمانات مقبولة(*)
<b>98 156 399</b>	<b>116 082 994</b>		<b>مجموع تعهدات المقبولة</b>

(\*) تم تعديل الضمانات المقبولة لسنة 2014 بغاية المقارنة.

**قائمة النتائج المبيعة**  
**السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015**  
**الوحدة: دينار تونسي**

31/12/2014	31/12/2015	مذكرة	البنود
			<b>إيرادات الاستغلال البنكي</b>
23357946	23 037 437	1 ايراد	فوائد مستلمة وإيرادات أخرى
8 768 485	12 513 361	2 ايراد	عمولات
1 357 338	1 391 440	3 ايراد	أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية(*)
607 972	726 223	4 ايراد	أرباح محفظة الاستثمار
<b>34 091 741</b>	<b>37 668 461</b>		<b>مجموع إيرادات الاستغلال البنكي</b>
			<b>أعباء الاستغلال البنكي</b>
11542107	12 783 831	1عبء	فوائد مدفوعة وأعباء مماثلة(*)
172 311	159 657	2عبء	عمولات مدينة
116 362	25 775	3عبء	خسائر محفظة السندات التجارية و العمليات المالية(*)
<b>11 830 780</b>	<b>12 969 263</b>		<b>مجموع أعباء الاستغلال البنكي</b>
<b>22 260 961</b>	<b>24 699 198</b>		<b>النتائج البنكي الصافي</b>
-483 205	-4 560 795	4عبء	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات
186 787	-798614	5عبء	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار
-11 057 018	-12 356 432	6عبء	أجور وتكاليف اجتماعية
-3 738 161	-4 208 402	7عبء	تكاليف الاستغلال العامة
-1 670 724	-1 959 660		رصد الاستهلاكات و مدخرات الاصول الثابتة
<b>5 498 640</b>	<b>815 295</b>		<b>نتيجة الاستغلال</b>
606 643	61 455		رصيد ربح او خسائر على عناصر عادية
<b>6 105 283</b>	<b>876 750</b>		<b>نتيجة الانشطة العادية للشركات المندمجة</b>
-410 163	-82 086		الاداء على الارباح
<b>5 695 120</b>	<b>794 664</b>		<b>النتيجة الصافية للشركات المندمجة</b>
-130	215		حصة الاقلية
<b>5 694 990</b>	<b>794 879</b>		<b>النتيجة الصافية العائدة للشركة المجموعة</b>

(\*) تم تعديل مرائب محفظة السندات التجارية والعمليات المالية و الفوائد المدينة لسنة 2014 بغاية المقارنة

## جدول التدفقات النقدية المجمعة

السنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2015

الوحدة: دينار تونسي

2014	2015	البيانات
		<b>أنشطة الاستغلال</b>
5 694 990	794 879	النتيجة الصافية
1 967 142	7 319 069	التعديل بعنوان المخصصات والاستهلاكات الفوارق الحاصلة :
-6 233 768	7 841 503	ودائع / سحب لدى المؤسسات البنكية و المالية الأخرى
61 293 580	-23 124 394	ودائع الحرفاء
42 764 979	-18 524 766	قروض للحرفاء و تسبيقات / سداد قروض قروض للحرفاء و تسبيقات
296 109	-94 717	سندات التوظيف
12 287 647	-1 259 867	أصول أخرى
6 462 364	439 225	خصوم أخرى
<b>124 533 043</b>	<b>-26 609 068</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال</b>
		<b>أنشطة الاستثمار</b>
-10 508 557	-1 202 362	اقتناء / تفويت في محفظة الاستثمار
-9 087 734	-7 444 801	اقتناء / تفويت في أصول ثابتة
<b>-19 596 291</b>	<b>-8 647 163</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار</b>
		<b>أنشطة التمويل</b>
0	0	ارتفاع / انخفاض رأس المال
0	1 957 128	ارتفاع / انخفاض الاقتراضات و الموارد الخصوصية
-323 422	-478 226	استعمالات على الصندوق الاجتماعي
0	-3 000 000	حصص أرباح مدفوعة
<b>-323 422</b>	<b>-1 521 098</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل</b>
<b>104 613 330</b>	<b>-36 777 329</b>	<b>التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة</b>
<b>-53 626 365</b>	<b>50 986 965</b>	<b>السيولة أو ما يعادلها بداية السنة</b>
<b>50 986 965</b>	<b>14 209 636</b>	<b>السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة</b>

---

## إيضاحات حول القوائم المالية المجمّعة

---

## الإيضاح الأول : تقديم المجموعة

### 1.1 - الصيغة القانونية لشركات المجموعة

تتكون مجموعة البنك التونسي الليبي من ثلاث شركات مختصة في مجالات متكاملة :

- البنك التونسي الليبي شركة خفية الاسم أنشئت في ديسمبر 1983 و تتمثل أغراض البنك أساسا في قبول الودائع من العموم كيفما كانت مدتها وشكلها وفتح الحسابات المختلفة للهيئات والمؤسسات والبنوك والشركات والأفراد وعقد القروض ومنح التسهيلات الائتمانية الأخرى لأجل مختلفة وذلك بالعملة المحلية أو بأية عملة أخرى.  
ويعطي البنك الأولوية لتمويل المشاريع الإستثمارية والتجارية وبالأخص المشاريع المشتركة منها بين البلدين.  
يخضع نشاط البنك للقانون عدد 65 لسنة 2001 المؤرخ في 10 جويلية 2001 والمتعلق بمؤسسات القرض.  
يبلغ رأس مال البنك في تاريخ اختتام السنة المالية 2009 ما قدره 70 مليون دينار (مدفوع بالكامل) مقسم إلى 700 ألف سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد.  
هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013، الترفيع في رأس مال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة.  
ونتيجة لذلك أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار.
- العربية للاستخلاص شركة خفية الاسم أحدثت في أكتوبر 2002 ويتمثل الغرض الأساسي للشركة في تحصيل الديون التي يفوت فيها البنك التونسي الليبي لفائدتها. يبلغ رأس مال الشركة 2 700 ألف دينار (مدفوع بالكامل) مقسم إلى 27 000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد.
- كاب انفست سيكار شركة خفية الاسم أنشئت في أكتوبر 2002 ويتمثل غرضها الأساسي في المساهمة لحسابها أو لحساب الغير وبهدف إعادة إحالتها في تدعيم الأموال الذاتية للمؤسسات وإدارة محفظة من القيم المنقولة وبصفة عامة القيام بكل العمليات المالية أو التجارية أو المنقولة والتي لها علاقة وثيقة بغرض الشركة وتتماشى معه باستثناء امتلاك العقارات عدى ما هو ضروري للقيام بنشاط الشركة يبلغ رأس مال الشركة 1000 ألف دينار (مدفوع بالكامل) مقسم إلى 100.000 سهم بقيمة 10 دينار للسهم الواحد.

### 2.1 - مساهمة الشركة الأم في رأس مال الشركات الفرعية

يملك البنك التونسي الليبي 26.993 سهما من مجموع 27.000 سهما المكونة لرأس مال شركة "العربية للاستخلاص" وهو ما يمثل مساهمة بنسبة 99,97% .  
أما بخصوص مساهمته في رأس مال شركة " كاب انفست سيكار "، فإن عدد الأسهم التي يملكها بلغ 50.001 سهما وبذلك تكون المساهمة بنسبة 99,98% باعتبار المساهمة عن طريق العربية للاستخلاص بنسبة 49,99% .

## الإيضاح الثاني: طرق ومراحل التجميع

### 1.2 - طريقة التجميع

يتم اختيار طريقة التجميع حسب نسبة حقوق التصويت التي يمتلكها البنك التونسي الليبي في كل من الشركتين وكذلك حسب قدرتها على توجيه السياسة المالية وكذلك التأثير بصفة فعالة على سياسة التصرف في الشركة.

وعلى هذا الأساس، تم اعتماد طريقة التجميع التام باعتبار درجة المراقبة التي تمارسها الشركة الأم في كل من الشركتين الفرعيتين (99,97% و 99,98% من حقوق التصويت بالشركتين) .

## 2.2 - تاريخ الإقفال

اعتمدنا كتاريخ للقوائم المالية المجمعة نفس تاريخ القوائم المالية الفردية لشركات المجموعة وهو 31 ديسمبر من كل سنة.

## 3.2 - مراحل التجميع

تم إعداد القوائم المالية المجمعة باتباع المراحل التالية :

- تجميع جميع بنود القوائم المالية للشركة الأم والمؤسسات الفرعية سطرا سطرا وذلك عن طريق جمع العناصر المتشابهة للأصول والخصوم وحقوق المساهمين وكذلك الشأن بالنسبة للإيرادات والمصروفات،
- إلغاء الأرصدة والعمليات المنجزة بين شركات المجموعة،
- مراجعة كافة الطرق المحاسبية المعتمدة وذلك للتأكد من تطبيق نفس المبادئ في جميع شركات المجموعة،
- إلغاء القيمة المحاسبية لمساهمة الشركة الأم في المؤسسات الفرعية والحصة الراجعة للشركة الأم في حقوق المساهمين في هذه المؤسسات الفرعية،
- تحتسب حصص الأقلية من النتيجة الصافية للمؤسسة الفرعية وتخضع من نتيجة المجموعة للحصول على النتيجة الصافية المتعلقة بملكي الشركة الأم،
- تحتسب حصص الأقلية من الأصول الصافية للمؤسسة الفرعية وتعرض بالموازنة المجموعة بصفة منفردة عن الخصوم وحقوق المساهمين للشركة الأم.

## 4.2 - أهداف التجميع

يقع إعداد القوائم المالية المجمعة لأهداف مالية واقتصادية وتبعاً لذلك فإن الحسابات المجمعة تهدف إلى إعطاء مساهمي البنك التونسي الليبي (الشركة الأم) القيمة الحقيقية لأسهمهم وذلك في إطار وحدة اقتصادية تجمع حصص الأغلبية والأقلية على حد سواء .

وتترجم تبعات هذا التوجه كالاتي :

- فارق الاقتناء : يؤخذ هذا الفارق في حدود نسبة الشركة الأم عند الاقتناء
- النتائج بين شركات المجموعة: تلغى بالكامل النتائج المحققة والمتعلقة بصفقات مبرمة بين الشركة الأم والمؤسسات تحت المراقبة الكاملة
- عرض حصص الأقلية: تعرض الأقلية بالموازنة وحساب النتيجة على التوالي بين حقوق المساهمين والخصوم، وخصما من النتائج المجمعة.

## الإيضاح الثالث: التصريح بالمطابقة

أعدت القوائم المالية طبقاً لمقتضيات نظام المحاسبة للمؤسسات ونخص بالذكر المعيار المحاسبي رقم 35 (القوائم المالية المجمعة) والمعيار المحاسبي رقم 36 (المساهمات في المؤسسات المشتركة) وخاصة المبادئ المتعلقة بتقنيات وقواعد العرض والإفصاح الخاصة بإعداد ونشر القوائم المالية المجمعة.

## الإيضاح الرابع: المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تشتمل القوائم المالية لمجموعة البنك التونسي الليبي بالنسبة للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2015 على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات وقد تم إعدادها طبقا للمعيار المحاسبي العام والمعايير المحاسبية ( من 21 إلى 25) المتعلقة بالمؤسسات المصرفية وفقا لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999.

وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالآتي:

#### **1.4 - القروض والإيرادات المتعلقة بها**

تظهر القروض قصيرة المدى في الموازنة بقيمتها الأصلية بعد خصم الفوائد المسجلة مقدما وغير المستحقة. كما تدرج القروض المتوسطة والطويلة المدى في الموازنة بقيمة المبالغ التي تم صرفها بصفة فعلية. وبالتالي، تبقى المبالغ التي لم يقع صرفها مسجلة ضمن الالتزامات خارج الموازنة. وتسجل الفوائد المحصلة بصفة فعلية والتابعة للسنة المالية ضمن الإيرادات فيما تدرج الفوائد المتعلقة بالسنة الموالية في جانب خصوم الموازنة ضمن بند "حساب تسوية الخصوم". أما الفوائد المستحقة على الديون المصنفة وغير المحصلة بصفة فعلية، فإنها تسجل ضمن حساب فوائد مؤجلة وتأتي خصما من بند "مستحقات على الحرفاء". وعند تحصيلها بصفة فعلية، تدرج هذه الفوائد ضمن الإيرادات.

#### **2.4 - أصول الإيجار المالي**

تسجل الأصول الثابتة الخاصة بالإيجار المالي ضمن الأصول بالموازنة بقيمة شرائها دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة وهي شبيهة بالقروض المسندة للحرفاء. وبالتالي تم إدراجها ببند "مستحقات على الحرفاء". توزع قيمة الإيجار على النحو التالي:

- جزء أصلي يحمل على أصل مبلغ الدين
- وجزء خاص بالفوائد.

#### **3.4 - محفظة السندات**

تنقسم محفظة السندات التي توجد بحوزة المصرف إلى قسمين: محفظة السندات التجارية ومحفظة الاستثمار. تحتوي محفظة السندات التجارية حصرا على السندات التي ينوي المصرف التفويت فيها بالبيع على المدى القصير. تتضمن محفظة الاستثمار أساسا:

- السندات التي يعتقد أن امتلاكها لمدة طويلة يعود بالفائدة على نشاط المصرف (أسهم ورقاع)
- السندات ذات الإيراد القار والتي تم اقتنائها من قبل المصرف بنية الاحتفاظ بها إلى غاية حلول أجلها (سندات الاستثمار).

تدرج القيمة غير المدفوعة من السندات ضمن الالتزامات خارج الموازنة حسب قيمة الإصدار.

تسجل السندات حسب قيمة الشراء دون اعتبار المصاريف التي وقع تحملها. كما تسجل عمليات الشراء والبيع للسندات في تاريخ انتقال الملكية والذي يوافق إما تاريخ تسجيل العقد ببورصة الأوراق المالية بتونس أو تاريخ الاكتتاب. تدرج حصص الأرباح المتعلقة بسندات المصرف ضمن الإيرادات بمجرد المصادقة رسميا على توزيع هذه الأرباح.

#### **4.4 - مخصصات المخاطر**

##### **1.4.4 - مخصصات المخاطر عن القروض**

حددت المخصصات طبقا لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر ومتابعة الالتزامات المنصوص عليها بمناشير البنك المركزي التونسي عددها 91-24 و 99-04 و 2001-04 و 2001-12 و 2012-02 بتطبيق نسبة مخصص الصنف على قيمة الالتزام المتبقي بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة عن كل حريف.

أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 2 لسنة 2012 ويتعلق بتقييم التعهدات في إطار الإجراءات الظرفية لمساندة المؤسسات الاقتصادية والذي أوجب تكوين مدخرات ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" تخصم من النتائج لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية ( صنف 0 ) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة ( صنف 1 ) .

كما جاء في منشور البنك المركزي عدد 21 لسنة 2013 أنّ البنوك التي لها ديون متعثرة ومشكوك في استرجاعها والتي تجاوزت آجال تسديدها المقررة بمدة تتراوح بين 3 و 5 سنوات ،عليها رصد مخصصات بنسبة 40 % من قيمة هذه الديون وبـ 70 % بالنسبة للديون التي تجاوزت آجال تسديدها مدة تتراوح بين 5 و 7 سنوات وبنسبة 100 % بالنسبة للديون التي تجاوزت بـ 8 سنوات أو أكثر آجال تسديدها .

كما اعتمد البنك على مقتضيات منشور البنك المركزي عدد 12 لسنة 2015 و ذلك بالإبقاء على التصنيف المعتمد في موفى ديسمبر 2014 بالنسبة للمؤسسات الناشطة في القطاع السياحي و المنتفعة بالإجراءات الاستثنائية.

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

### الصنف أ : الديون العادية ( ACTIFS COURANTS )

وهي الديون التي يبدو استخلاصها بصفة كلية ومؤكدة في آجالها. ويتّصف الحرفاء من هذا الصنف بـ :

◀ وضعيّة ماليّة متوازنة مدعّمة بوثائق محاسبية مصادق عليها ووضعيات محاسبية مؤقتة لا يتجاوز إعدادها 3 أشهر.

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

### الصنف ب : الديون المصنّفة ( ACTIFS CLASSES )

② الصنف ب 1 : الديون التي تستوجب متابعة خاصة

#### *( ACTIFS NECESSITANT UN SUIVI PARTICULIER )*

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

أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 2 لسنة 2012 ويتعلق بتقييم التعهدات في إطار الإجراءات الظرفية لمساندة المؤسسات الاقتصادية والذي أوجب تكوين مدخرات ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" تخصم من نتائج سنة 2011 لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية ( صنف 0 ) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة ( صنف 1 ) .

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

وهي الديون التي يبدو استخلاصها الكلي غير مؤكّد في الآجال وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعاني من صعوبات ماليّة تهدّد بقاءها وإستمراريتها وهو ما يستوجب القيام بعملية إعادة هيكلتها وتطهير وضعيتها الماليّة.

وبالإضافة إلى ذلك تكون بدمّة هذه المشاريع ديون غير مسدّدة حلّ أجلها منذ ما بين 90 و 180 يوماً.

☞ نسبة المخصّصات على الصنف ب 2 : 20 %

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

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

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

☞ نسبة المخصّصات على الصنف ب 3 : 50 %

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

وهي الديون التي لها نفس خاصيات الصنف ب 3 والتي حلّ أجلها منذ أكثر من 360 يوما

➔ **نسبة المخصّصات على الصنف ب 4 : 100 %**

⑤ **الصنف ب 5 : الديون المحالة على النزاعات**

وهي الديون التي تمت إحالتها على النزاعات وكذلك الديون التي يتعين احتسابها ضمن الخسائر.

➔ **نسبة المخصّصات على الصنف ب 5 : 100 %**

تتمثل الضمانات التي أخذت بعين الاعتبار في :

- الضمانات المقدمة من قبل الدولة
- الضمانات المقدمة من قبل البنوك
- الأصول المالية المرصودة للغرض
- الودائع في حسابات الضمان
- الرهون المسجلة
- قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي

تتلخص طرق تقييم الضمانات المعترف بها بالنسبة لأهم قطاعات النشاط كما يلي :

- ✓ تحتسب قيمة الرهن بالنسبة للمشاريع السياحية باعتبار صنف النزل و طاقة استيعابه وكلفة السرير . وتعديل القيمة بتطبيق نسبة استهلاك حسب أقدمية المشروع وحصّة المصرف في تمويله
- ✓ تحتسب قيمة الضمان بالنسبة للقطاعات الأخرى على أساس تقييم مستقل داخلي أو خارجي وحسب حصّة المصرف في تمويل المشروع
- ✓ يتم تقييم قيمة الضمان المتمثل في المعدات التي تم اقتناؤها في إطار الإيجار المالي كما يلي :
- المعدات العادية : تطبيق انخفاض بـ 20 % سنويا على سعر الشراء
- المعدات الخاصة: تطبيق انخفاض بـ 40 % سنويا على سعر الشراء
- العقارات : تطبيق انخفاض بـ 5 % سنويا على سعر الشراء

وتطبق نسبة المخصص المستوجب عن كل صنف على الالتزام الصافي بعد خصم قيمة الضمان والفوائد المؤجلة من مجموع الالتزام الأصلي.

#### **2.4.4 - مخصّصات عن محفظة السندات**

يتم تقييم السندات التجارية حسب أسعارها ببورصة الأوراق المالية في تاريخ ختم الموازنة إذا كانت الشركات المتعلقة بها مدرجة بالبورصة أو بأسعارها الفعلية على السوق. وينجر عن وجود نقص في قيمتها تكوين مخصص يعادل الانخفاض المسجل وفي صورة وجود قيمة زائدة، فهي لا تسجل ضمن الإيرادات.

يقع تقييم محفظة الاستثمار وفقا لسعر الأسهم بالبورصة إذا كانت شركاتها مدرجة ببورصة الأوراق المالية بتونس أو حسب قيمتها المحاسبية التي يتم احتسابها على أساس القوائم المالية الأخيرة المتوفرة لدى المصرف بالنسبة للشركات غير المدرجة بالبورصة. ويقع تغطية انخفاض قيمة هذه الأسهم عن طريق المخصّصات.

#### **5.4 - معالجة الأصول الثابتة:**

تسجل الأصول الثابتة بكلفة الشراء وتعتمد المجموعة طريقة الاستهلاك القار حسب النسب التالية:

- البناءات 5 %
- أثاث ومعدات المكاتب 10 %
- تجهيزات وتهيئة 10 %

○ معدات نقل 20 %

○ برامج و معدات معلوماتية 33 %

#### **6.4 - نظام المحاسبة متعددة العملات:**

تعتمد المجموعة على نظام المحاسبة المتعددة العملات طبقا لما جاء بمعيار المحاسبة رقم 23 المتعلق بمعالجة العمليات بالعملة الأجنبية في المؤسسات البنكية . ويقوم المصرف بتحويل المصروفات والإيرادات المسجلة بالعملة الأجنبية إلى الدينار التونسي على أساس سعر الصرف بالحاضر المعمول به في تاريخ تسجيلها محاسبيا .

عند نهاية كل فترة محاسبية يتم تحويل عناصر الأصول والخصوم باعتماد أسعار الصرف المصرح بها من قبل البنك المركزي التونسي في تاريخ ختم القوائم المالية وتسجيل الأرباح والخسائر المتعلقة بأوضاع الصرف محاسبيا طبقا لما جاء بالنظام المحاسبي .

#### **7.4 الضرائب المؤجلة:**

تطبيقا لاتفاقية الحذر ، وبالاستناد إلى ما جاء في الفقرة 35 وما يليها من المعيار المحاسبي الدولي IAS 12 ولغياب مؤشرات واضحة تدلّ على وجود مرابيح كافية في المستقبل القريب ، لم يأخذ البنك بعين الإعتبار الضرائب المؤجلة بعنوان الخسائر المسجلة في إطار تحول البنك إلى بنك شمولي . وتجدر الإشارة إلى أنّ البنك بإمكانه ترحيل هذه الخسائر بصفة لا منتهية . هذا وقد بلغت هذه الخسائر المؤجلة 45.556 ألف دينار، ينتج عنها في أقصى الحالات أصل ضريبة مؤجلة بما قدره 15.945 ألف دينار.

---

إيضاحات حول الموازنة المجمعّة

---

## 1 - الأصول :

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

بلغ رصيد هذا البند 5.063.264 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 27.940.324 دينار في 31 ديسمبر 2014 ، وهو كالاتي :

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	ديسمبر 2015	ديسمبر 2014
نقدية بالخزينة	1 703 339	994 902
أموال لدى البنك المركزي و مركز الصكوك البريدية و الخزينة العامة للبلاد التونسية	3 359 925	26 945 422
<b>المجموع</b>	<b>5 063 264</b>	<b>27 940 324</b>

## أصل 1-1 : نقدية بالخزينة :

تتمثل النقدية بالخزينة بتاريخ 31 ديسمبر 2015 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2014 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد بالدينار التونسي		العملة
2014/12/31	2015/12/31	
161	145	الدينار الكندي
203 242	307 750	الأورو
757 290	1 281 853	الدينار التونسي
-	3 055	الفرنك السويسري
-	1 644	الجنيه الاسترليني
-	66	الدينار الكويتي
-	2 855	الريال السعودي
34 209	105 971	الدولار الأمريكي
<b>994 902</b>	<b>1 703 339</b>	<b>المجموع</b>

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

ينقسم هذا البند كالاتي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
26 945 418	3 359 921	البنك المركزي التونسي
4	4	مركز الصكوك البريدية
<b>26 945 422</b>	<b>3 359 925</b>	<b>المجموع</b>

**أصل 2 : مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية :**

بلغ رصيد هذا البند 231.387.897 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 266.118 430 في 31 ديسمبر 2014 تفصيله كالاتي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
416 049	569 944	حساباتنا لدى البنوك المحلية
48 118 696	139 256 234	حساباتنا لدى المراسلين الأجانب وتسهيلات مصرفية
<b>48 534 745</b>	<b>139 826 178</b>	<b>حسابات المصرف لدى البنوك</b>
<b>15 629 575</b>	<b>15 796 706</b>	<b>مستحقات على المؤسسات المالية</b>
<b>201 954 110</b>	<b>75 765 013</b>	<b>توظيفات لدى البنوك</b>
<b>266 118 430</b>	<b>231 387 897</b>	<b>المجموع العام</b>

**أصل 1-2 : البنوك المحلية :**

بلغت حساباتنا بالدينار التونسي لدى البنوك المحلية ما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		المراسلون المحليون
2014/12/31	2015/12/31	
2 967	2 957	البنك العربي لتونس
6 051	6 045	بنك الأمان
-	477 670	بنك البركة
407 031	83 272	أكسيس كيبیتال بورص
<b>416 049</b>	<b>569 944</b>	<b>المجموع العام</b>

### أصل 2-3 : توظيفات لدى البنوك :

تتمثل التوظيفات لدى البنوك بتاريخ 31 ديسمبر 2015 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2014 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		التوظيفات
2014/12/31	2015/12/31	
9 307 500	-	البنك التونسي الكويتي بالدولار الأمريكي
18 615 000	40 337 000	بنك تونس العالمي بالدولار الأمريكي
	2 196 250	البنك التونسي الكويتي بالأورو
930 750	1 210 110	البنك التونسي الفرنسي بالدولار الأمريكي
2 000 000	-	البنك التونسي الاماراتي بالدينار التونسي
14 892 000	-	بنك قطر الوطني تونس بالدولار الأمريكي
23 600 000	-	البنك الوطني الفلاحي بالدينار التونسي
	754 040	البنك التونسي الكويتي باليان الياباني
31 645 500	-	البنك الوطني الفلاحي بالدولار الأمريكي
9 307 500	-	البنك التونسي بالدولار الأمريكي
	20 168 500	بنك الأمان بالدولار الأمريكي
	1 000 000	البنك المركزي التونسي بالدينار التونسي
35 368 500	10 084 250	البنك المركزي التونسي بالدولار الأمريكي
11 295 000	-	البنك العربي لتونس بالأورو
9 307 500	-	بنك التجارة والتوظيف بالدولار الأمريكي
35 368 500	-	الشركة التونسية للبنك بالدولار الأمريكي
295 780	-	بنك قطر الوطني تونس باليان الياباني
20 580	14 863	حسابات مرتبطة بالتوظيفات
<b>201 954 110</b>	<b>75 765 013</b>	<b>المجموع</b>

وتنقسم مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2015 كالآتي :

- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لغاية 3 أشهر : 221.406.452:

- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة : 1.231.445:

- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 8.750.000 :

- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من 5 سنوات : 0 :

**231.387.897:** **المجموع**

### أصل 3 : مستحقات على الحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند 334.052.602 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 319.984.310 في 31 ديسمبر 2014، تفاصيله كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014	2015	
27 216 912	35 719 285	أرصدة مدينة للحرفاء
413 311 730	423 029 564	مساعدات أخرى للحرفاء
<b>440 528 642</b>	<b>458 748 849</b>	<b>المجموع الخام</b>

- 13 511 949	- 15 289 935	فوائد مؤجلة
- 105 255 105	- 107 386 972	مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
- 1 777 278	- 2 019 340	مخصصات جماعية (*)
<b>319 984 310</b>	<b>334 052 602</b>	<b>المجموع الصافي</b>

\*تم تعديل المخصصات على الحرفاء لسنة 2014 لغاية المقارنة

### أصل 3-1 : مساعدات أخرى للحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند: 423.029.564 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 413.311.730 دينار في 31 ديسمبر 2014 ، تفصيله كالاتي :

#### الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
283 068 269	289 960 567	قروض للحرفاء
19 496 605	25 204 893	مستحقات غير مسددة
27 981 346	27 621 330	قروض في النزاعات
82 765 510	80 242 774	مستحقات في الإستخلاص
<b>413 311 730</b>	<b>423 029 564</b>	<b>المجموع</b>

### أصل 3-1-1 : قروض للحرفاء :

يشتمل هذا البند على ما يلي :

#### الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
139 144 548	134 582 845	تمويل عمليات تجارية
81 847 939	70 613 951	محفظة قروض التمويل
22 834 896	21 381 875	قروض مسوقة
38 642 186	62 604 624	جدولة قروض
451 700	630 272	قروض الإيجار المالي (1)
147 000	147 000	حساب جاري للشركاء
<b>283 068 269</b>	<b>289 960 567</b>	<b>المجموع</b>

(1) بعد خصم الاستهلاكات .

### أصل 3-1-2 : مستحقات غير مسددة :

بلغت مستحقات البنك غير المسددة 25.204.893 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 19.496.605 دينار في 31 ديسمبر 2014 ، وهي كالاتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
3 628 151	10 450 327	قروض غير مسددة على عمليات تجارية
12 270 204	11 037 254	قروض غير مسددة أصلا على قروض التنمية
2 463 992	3 560 807	فوائد غير مسددة على قروض التنمية
1 029 932	-	قروض غير مسددة على قروض مسوقة
104 326	156 505	قروض غير مسددة على الإيجار المالي
<b>19 496 605</b>	<b>25 204 893</b>	<b>المجموع</b>

### أصل 3-1-3 : مستحقات في الإستخلاص :

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2015 ما قدره : 80.242.774 دينار مقابل 82.765.510 دينار في 31 ديسمبر 2014 عند نهاية السنة الفارطة ، وتتجزء كالاتي:

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
90 436 944	90 436 944	الديون المحالة سنة 2004
12 365 012	12 365 012	الديون المحالة سنة 2005
2 500 879	2 500 879	الديون المحالة سنة 2007
5 698 418	5 698 418	الديون المحالة سنة 2011
- 28 235 743	- 30 758 479	مجموع الإستخلاصات و الديون المفرط فيها
<b>82 765 510</b>	<b>80 242 774</b>	<b>المجموع</b>

### أصل 4 : محفظة السندات التجارية :

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية بعد خصم المخصصات 7.545.591 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 7.450.874 دينار عند ختم سنة 2014.

تتجزأ محفظة السندات كالاتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
7 215 642	7 180 536	رقاع خزينة وفوائد مرتبطة
235 232	365 055	توظيفات لدى " أكسيس كبتال "
<b>7 450 874</b>	<b>7 545 591</b>	<b>المجموع</b>

## أصل 5 :محفظة الاستثمار:

بلغ رصيد محفظة الإستثمار بعد خصم المخصصات 48.888.493 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 49.126.822 ختم سنة 2014. و تتجزأ محفظة الإستثمار كالاتي:

الوحدة: دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
36 898 462	36 898 461	مساهمات مباشرة و أرباح مرتبطة
5 988 659	5 988 659	مساهمات لدى كاب أنفست سيكار
2 753 435	2 753 435	توظيفات في صندوق رأس مال مخاطر
170 000	170 000	توظيفات في صندوق رأس مال مخاطر لدى ATD SICAR
10 925 431	10 747 018	حساب جاري للشركاء وسندات أخرى
<b>56 735 987</b>	<b>56 557 573</b>	<b>مجموع</b>
- 7 609 165	- 7 669 080	مخصصات وفوائد مؤجلة على المساهمات
<b>49 126 822</b>	<b>48 888 493</b>	<b>المبلغ بعد خصم المخصصات</b>

تحتوي محفظة الاستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي " NAIB " بما قدره 29 254 ألف دينار تونسي. وتجدر الإشارة إلى أن مصرف شمال إفريقيا الدولي يدار من قبل المساهمين في رأس مال البنك وهم من يتولى الحضور في الجلسات العامة والمستفيدين من أرباح البنك. مع العلم بأن مساعي متقدمة تبذل من قبل المساهمين (الدولة التونسية والمصرف الليبي الخارجي) لتسوية هذه الوضعية وفصل ملكية مصرف شمال إفريقيا الدولي عن البنك التونسي الليبي وتفعيل خطة إستراتيجية لتطوير النشاط.

## أصل 6 : الأصول الثابتة:

بلغت الأصول الثابتة بعد خصم الاستهلاكات 25.352.635 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 19.867.494 دينار في 31 ديسمبر 2014. ونعرض تفاصيلها بالجدول التالي :

الوحدة دينار تونسي

ديسمبر 2014	ديسمبر 2015	البيانات
		أصول غير مادية
7 549 724	8 128 641	برامج معلوماتية
-1 168 996	-1 967 795	استهلاكات
<b>6 380 728</b>	<b>6 160 846</b>	<b>الأصول غير المادية</b>
		أصول مادية
1 283 062	1 283 062	أراضي غير مبنية
7 100 582	12 823 091	أشغال تهيئة في طور الإنشاء
72 000	72 000	أراضي مبنية
3 421 479	4 106 288	بنايات

6 068 178	6 135 355	تهيئة
2 343 270	2 514 468	أثاث ومعدات المكاتب
889 035	889 035	وسائل النقل
15 180	13 760	أصول ثابتة أخرى
<b>21 192 786</b>	<b>27 837 059</b>	<b>القيمة الخام للأصول المادية</b>
		استهلاكات
- 3 595 866	- 4 031 653	تهيئة
-1 632 434	-1 905 280	أثاث ومعدات المكاتب
- 500 231	- 631 881	وسائل النقل
- 1 977 489	- 2 076 456	بنايات
<b>- 7 706 020</b>	<b>- 8 645 270</b>	<b>مجموع الإستهلاكات</b>
<b>13 486 766</b>	<b>19 191 789</b>	<b>صافي الأصول المادية</b>
<b>19 867 494</b>	<b>25 352 635</b>	<b>المجموع الصافي للأصول الثابتة</b>

#### أصل 7 : الأصول الأخرى:

بلغ رصيد هذا البند 9.565.835 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 8.305.968 دينار في 31 ديسمبر 2014 وهي كالآتي:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
913 884	853 314	حساب الدولة للأداءات
4 456 507	6 020 302	صكوك وكمبيالات تحت التحصيل و حساب الربط
1 313 513	1 116 956	مدينون مختلفون
909 271	1 038 755	أعباء مسجلة مسبقا و إيرادات للتحصيل
548 009	571 223	قروض وتسبقات للموظفين
896 589	997 855	أعباء للتوزيع وأصول أخرى
- 697 090	- 997 855	إستهلاكات لأعباء للتوزيع
- 34 715	- 34 715	مخصصات
<b>8 305 968</b>	<b>9 565 835</b>	<b>المجموع</b>

## 2 - الخصوم

### خصم 1 : ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية :

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
63 888 295	74 004 773	حسابات المرسلين تحت الطلب
130 305 000	100 842 500	ودائع البنوك لأجل
65 147 656	92 565 831	إقتراضات من البنوك
576 673	1 831 077	الديون المرتبطة
<b>259 917 624</b>	<b>269 244 181</b>	<b>المجموع</b>

### خصم 1- 2 : ودائع البنوك لأجل:

تتمثل ودائع البنوك لأجل في 31 ديسمبر 2015 كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ	البيانات
80 674 000	بنك اليو باي
20 168 500	البنك المركزي الليبي بالدولار الأمريكي
<b>100 842 500</b>	<b>المجموع العام</b>

### خصم 1- 3 : الإقتراضات من البنوك:

تتمثل الإقتراضات من البنوك في 31 ديسمبر 2015 كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ	البيانات
	*الإقتراضات من البنوك :
15 000 000	البنك الوطني الفلاحي
28 000 000	بنك البركة
	*الإقتراضات من السوق النقدية :
10 000 000	بنك قطر الوطني تونس
30 000 000	بنك البركة
	*الإقتراضات المسوقة :
9 565 831	الإتحاد التونسي للبنوك بالدولار الأمريكي
<b>92 565 831</b>	<b>المجموع</b>

وتنقسم ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2015 كالآتي :

- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لغاية 3 أشهر : 213.678.349

- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة : 20.696.528

- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 34.869.304

- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 5 سنوات : 0

**المجموع : 269.244.181**

### خصم 2 : ودائع وأموال الحرفاء :

بلغت ودائع وأموال الحرفاء 245.236.344 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 268.360.738 في 31 ديسمبر 2014 وهي كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
150 603 218	165 834 946	ودائع عند الطلب :
27 844 241	23 255 825	حسابات الحرفاء بالدينار التونسي
118 880 730	141 530 545	حسابات الحرفاء بالعملة الأجنبية
3 878 247	1 048 576	حسابات الحرفاء بالدينار القابل للتحويل
21 758 244	13 522 817	ودائع وأموال أخرى للحرفاء
8 972 647	9 816 036	حسابات الإيداع
9 973 596	14 878 378	ودائع الحرفاء لأجل
133 574	-	توظيفات لأجل أقل من 3 أشهر
9 840 022	14 878 378	توظيفات لأكثر من 3 أشهر
75 780 000	40 436 000	شهادات الإيداع و رقاع الصندوق
1 273 033	748 167	الديون المرتبطة
268 360 738	245 236 344	المجموع

وتنقسم ودائع وأموال الحرفاء حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2015 كالآتي :

- ودائع وأموال الحرفاء لغاية 3 أشهر : 197 527 992

- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة : 39 014 352

- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 8 694 000

- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 5 سنوات : 0

**المجموع : 245.236.344**

### خصم 3 : اقتراضات وموارد خصوصية

بلغت الاقتراضات والموارد الخصوصية 1,957,128 دينار في 31 ديسمبر 2015 وتمثل في استعمالات على خط الاقتراض لدى البركة بمبلغ 25 مليون دينار تونسي.

#### خصم 4 : خصوم أخرى

بلغت الخصوم الأخرى 23.294.316 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 22.750.770 دينار في 31 ديسمبر 2014 وهي كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
2 080 549	1 877 542	مخصصات لتغطية عناصر خارج الموازنة
1 225 000	1 225 000	مدخرات للخصوم و الأعباء
13 572 772	13 384 751	حصص أرباح للتوزيع
		حسابات مرتقبة و حسابات التسوية
8 916 962	9 906 922	صكوك و كمبيالات تحت التحصيل
812 333	1 185 424	حساب الضمانات على التزامات بالتوقيع في النزاعات
3 843 477	2 292 405	مصروفات للدفع وإيرادات مسبقة
2 203 883	3 683 429	دائنون مختلفون
3 668 566	3 123 594	غير ذلك
2 164 395	1 159 398	حساب الدولة للأداءات
		حسابات أعضاء مجلس الإدارة
501 863	729 327	مخصصات على إجازات للدفع
1 002 308	1 234 869	حسابات الربط وحساب تسوية الصرف
22 750 770	23 294 316	المجموع

#### 3 - الأموال الذاتية :

بلغ مجموع الأموال الذاتية 112.073.071 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 114.763.420 في 31 ديسمبر 2014 وهي كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014	2015	
100 000 000	100 000 000	رأس المال
9 068 430	11 278 192	احتياطيات مجمعة
		التعديلات المحاسبية
109 068 430	111 278 192	مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية
5 694 990	794 879	النتيجة المجمعة للسنة المحاسبية
114 763 420	112 073 071	مجموع الأموال الذاتية

#### مال ذاتي 1 : رأس المال

حدد رأس المال الأصلي للبنك بمائة مليون دينار ، وقع التخفيض فيه بقرار من الجلسة العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 25 ديسمبر 2004 وذلك لاستعاب قسط من الخسائر المسجلة في موفى 2003 ، هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013 ، الترفيع في رأس المال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة.

ونتيجة لذلك أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار.

ليصبح قدره مائة مليون دينار وتتألف هيكلته في الجدول التالي :

النسبة	عدد الأسهم	المساهمون
50 %	500 000	المساهم التونسي
23,750 %	237 496	الدولة التونسية
26,247 %	262 470	الصندوق القومي للضمان الاجتماعي
0,003 %	34	مساهمون آخرون
50 %	500 000	المساهم الليبي
50 %	500 000	المصرف الليبي الخارجي
100 %	1 000 000	المجموع

## مال ذاتي 2 : الإحتياطيات المجمّعة

تطورت الإحتياطيات المجمّعة كما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
6 121 236	7 789 296	إحتياطيات البنك
2 962 401	3 423 063	حصة البنك من إحتياطيات الشركة العربية للإستخلاص
- 15 207	65 833	حصة البنك من إحتياطيات شركة كاب انفست سيكار
9 068 430	11 278 192	مجموع النتائج المؤجلة

## إيضاحات حول جدول التعمدات خارج الموازنة المجمّعة

### تعهد 1 : ضمانات وكفالات مقدّمة :

يحتوي هذا البند على التعهدات خارج الموازنة التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
9 226 361	0	كفالات أوراق الخزينة
2 294 893	5 594 059	كفالات أخرى
75 215 498	60 276 596	ضمانات و خطابات الضمان
2 748 421	2 942 912	إلتزامات مكفلة وضمانات أخرى
89 485 173	68 813 567	المجموع

## تعهد 2 : اعتمادات مستندية :

تنقسم الاعتمادات المستندية إلى نوعين :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
17 693 360	19 055 256	اعتمادات التوريد
139 126 231	67 007 915	اعتمادات التصدير
<b>156 819 591</b>	<b>86 063 171</b>	<b>المجموع</b>

## تعهد 3 : تعهدات التمويل المقدمة :

بلغ مجموع هذه التعهدات 3.552.500 دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2015 وتتعلق بتعهدات المصرف المتعلقة بالقروض المسندة للحرفاء وغير المدفوعة .

## تعهد 4 : ضمانات مقبولة :

يحتوي هذا البند على الضمانات العينية والضمانات الشخصية والتعهدات الأخرى المقبولة من الحرفاء لضمان اعتمادات ممنوحة وتعهدات أخرى لفائدة الحرفاء والضمانات المقبولة من الدولة بعنوان اعتمادات وتعهدات تعاقد عليها البنك مع حرفائه وكذلك الضمانات المتحصل عليها من قبل مؤسسات التأمين والمؤسسات البنكية الأخرى والمؤسسات المالية وهي كالاتي .:

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
11 176 522	15 168 082	الضمانات المقبولة من المؤسسات البنكية والمالية ومؤسسات التأمين
84 967 775	99 189 855	الضمانات المقبولة من الحرفاء
2 012 102	1 725 057	الضمانات المقبولة من الدولة
<b>98 156 399</b>	<b>116 082 994</b>	<b>المجموع</b>

**إيضاحات حول قائمة النتائج المجمعة**

## I- إيرادات الاستغلال البنكي

### إيراد 1 : فوائد دائنة ومداخيل مماثلة :

بلغت الفوائد الدائنة والمداخيل المماثلة 23.037.437 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 23.357.946 دينار في 31 ديسمبر 2014 مسجلة نقصا بـ 320.509 دينار أي بنسبة % 1,37 تفصيلها كالاتي :

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
فوائد حسابات المراسلين	721 289	73 352
إيرادات التوظيف	1 147 955	1 025 176
فوائد قروض قصيرة متوسطة وطويلة المدى	9 575 799	11 324 424
فوائد على القروض التجارية	4 834 266	4 857 884
فوائد على عمليات التجارة الخارجية	3 487 710	2 810 452
فوائد مدينة على حسابات الحرفاء	2 910 621	2 704 289
فوائد تأخير على الإلتزامات بالتوقيع	48 725	49 119
إيرادات الإيجار المالي	311 072	513 255
استخلاص الفوائد المحالة		
<b>المجموع</b>	<b>23 037 437</b>	<b>23 357 946</b>

### إيراد 2 : عمولات دائنة:

تحتوي هذه الإيرادات بالأساس على مختلف العمولات على الضمانات المقدمة (فتح وتعزيز الاعتمادات، أوراق الخزينة) وقد بلغ مجموع هذه الإيرادات 12.513.361 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 8.768.485 دينار في 31 ديسمبر 2014 مسجلة زيادة 3.744.876 دينار (نسبة % 42,71) تفصيلها كالاتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
عمولات على قروض متوسطة وطويلة المدى	324 859	413 426
عمولات على قروض وعمليات تجارية	3 073 698	2 752 782
عمولات على الإلتزامات بالتوقيع	849 300	733 371
عمولات على عمليات التجارة الخارجية	8 265 504	4 868 906
<b>المجموع</b>	<b>12 513 361</b>	<b>8 768 485</b>

### إيراد 3 : مرابيح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية :

بلغت هذه الإيرادات 1.391.440 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 1.357.338 دينار في 31 ديسمبر 2014 مسجلة زيادة بـ 34.102 دينار .

### إيراد 4 : مداخيل محفظة الاستثمار:

بلغت هذه الإيرادات 726.223 دينار في 31 ديسمبر 2015 و تتكون أساسا من أرباح السندات الرقاعية بقيمة 639.228 وإيرادات تفويت وتصرف كاب أنفست في بعض المساهمات وفوائد توظيف الشركة العربية للإستخلاص /صندوق رأس مال مخاطر وبدل الحضور بقيمة 86.995 دينار.

## II - أعباء الاستغلال البنكي

### عبء 1 : فوائد مدينة وأعباء مماثلة:

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
5 045 745	5 697 071	فوائد على اقتراضات السوق النقدية وودائع المراسلين فوائد على اقتراضات متوسطة المدى من البنوك والمؤسسات المالية
1 588 657	1 265 518	
4 907 705	5 821 242	فوائد على ودائع الحرفاء
<b>11 542 107</b>	<b>12 783 831</b>	<b>المجموع</b>

### عبء 2 : عمولات مدينة :

تتمثل هذه الأعباء في العمولات التي يتحملها البنك مقابل الخدمات المقدمة من طرف الغير ومن بينهم المؤسسات البنكية. وقد بلغت 159.657 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 172.311 دينار في 31 ديسمبر 2014 مسجلة نقصا بـ 12.654 دينار .

### عبء 3 : خسائر محفظة السندات التجارية والعمليات المالية :

بلغت هذه الخسائر 25.775 دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 116.362 دينار في 31 ديسمبر 2014 مسجلة نقصا بـ 90.587 دينار .

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

يحتوي هذا البند على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014	2015	
-3 289 860	-5 447 158	مخصصات المدخرات على مستحقات الحرفاء
3 066 212	1 104 671	استرجاع مخصصات سابقة على مستحقات الحرفاء
899 187	459 521	استرجاع مخصصات على المستحقات المحالة
-450 506	-615 972	خسائر و مخصصات مدخرات للخصوم والأعباء
-237 246	-331 446	خسائر على مستحقات تم الفريط فيها
135 383	511 651	استرجاع مخصصات مدخرات للخصوم والأعباء
-606 375	-242 062	مخصصات جماعية
<b>- 483 205</b>	<b>-4 560 795</b>	<b>المجموع</b>

## عبء 5 : مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار:

يشتمل هذا البند على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
-113 379	-806 497	مخصصات المدخرات على محفظة الاستثمار
300 166	7 883	استرجاع مخصصات سابقة على محفظة الاستثمار
<b>186 787</b>	<b>-798 614</b>	<b>المجموع</b>

## عبء 6 : مصاريف الأعراف :

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
11 030 805	12 184 546	أجور ورواتب وأعباء اجتماعية
26 213	171 886	تربصات التكوين
<b>11 057 018</b>	<b>12 356 432</b>	<b>المجموع</b>

## عبء 7 : أعباء الاستغلال العامة :

يحتوي بند أعباء الاستغلال العامة على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

المبلغ		البيانات
2014/12/31	2015/12/31	
178 455	171 040	تزويدات المكاتب
99 565	85 646	مصاريف المجالس والجمعيات
342 000	329 500	بدل الحضور
541 023	603 877	مصاريف الهاتف والبريد
430 277	455 326	الضرائب والمعالي
50 163	52 899	مصاريف مهمات
64 928	56 648	مصاريف الضيافة
39 586	32 893	جراند ومجلات
78 019	79 624	تنقلات وأسفار
99 912	199 950	منح التأمين
222 243	226 439	ماء وكهرباء وتزويدات أخرى
42 275	64 677	دعاية وإعلان
612 233	635 984	مكافآت وأتعاب
254 137	535 118	صيانة وتصلح
142 000	150 000	مساهمة في ودادية البنك
55 307	47 734	اشتراكات و إعانات
387 513	391 619	مصاريف أخرى
98 525	89 428	أعباء الإستخلاص
<b>3 738 161</b>	<b>4 208 402</b>	<b>المجموع</b>

# التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة السنة المالية المقفلة بتاريخ 31 ديسمبر 2015

حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي الليبي

تنفيذا للمهمة التي أسندتها لنا جليستكم العامة، نقدم إليكم في ما يلي تقرير مراقبتنا للقوائم المالية المجمعة للبنك التونسي الليبي المصاحبة لهذا التقرير والشاملة للموازنة في 31 ديسمبر 2015، جدول التعهدات خارج الموازنة، قائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية.

## I- الرأي في القوائم المالية:

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمعة للبنك التونسي الليبي في 31 ديسمبر 2015 المصاحبة لهذا التقرير والتي تبرز جملة للموازنة تبلغ 661.856.317 دينار تونسي وربحا صافيا قدره 794.879 دينار تونسي.

### مسؤولية الإدارة في إعداد القوائم المالية:

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

### مسؤولية مدقق الحسابات

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

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

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

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

## رأي مراقبي الحسابات:

حسب رأينا فإن القوائم المالية المجمّعة سليمة وصادقة وتعكس بصفة عادلة الوضعية المالية لمجموعة البنك التونسي الليبي وكذلك بالنسبة لقائمة النتائج والتدفقات المالية بتاريخ 31 ديسمبر 2015 وذلك طبقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بتونس.

## فقرة ملاحظة:

دون التأثير على صحة الرأي المبدئ أعلاه، نرى من الصالح أن نلفت انتباهكم للنقاط التالية :

طبقا لمقتضيات منشور البنك المركزي عدد 2015/12، انتفع بعض حرفاء البنك من الشركات الناشطة في القطاع السياحي بالإجراءات الاستثنائية لمساندة المؤسسات الناشطة في هذا القطاع مما أدى الى عدم تسجيل مخصصات بقيمة 1.027.681 دينار تونسي.

كما ورد بالإيضاح "أصل 5" تحتوي محفظة الاستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي "NAIB" بما قيمته 29.254 ألف دينار تونسي. غير أن البنك لا يتمتع بالحقوق المنجزة عن ملكية الأسهم مثل الحضور في الجلسات العامة والانتفاع بالعوائد السنوية المستمدة من أرباح البنك. هذا ويعمل المساهمون (الدولة التونسية والمصرف الليبي الخارجي) على فصل ملكية مصرف شمال إفريقيا الدولي عن البنك التونسي الليبي وتفعيل خطة استراتيجية لتطوير نشاط هذا المصرف.

وبما أن هذه المساعي لا تزال جارية فإنّه لا يمكننا تقييم مدى تأثير هذه الحالة على المركز المالي للبنك بتاريخ 31 ديسمبر 2015.

## II- الفحوصات والمعلومات الخصوصية :

قمنا طبقا للمعايير المهنية بالفحوصات التي ينص عليها القانون. وبناء على فحوصاتنا وباستثناء ما تمّ ذكره سابقا فإنّه ليس لدينا أي ملاحظة على مصداقية ومطابقة المعلومات المحاسبية المضمّنة بتقرير نشاط البنك لسنة 2015 مع القوائم المالية المجمّعة.

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

تونس، في 05 ماي 2016

مراقبي الحسابات

شهاب الغانمي  
العامّة للتدقيق و الاستشارة  
شركة خبرة في المحاسبة

شريف بن زينة  
سي أم سي- دي أف ك  
الدولي  
شركة خبرة في المحاسبة

# MAXULA PLACEMENT SICAV

## 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 «Maxula Placement SICAV» pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Mars 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 26.569.689, un actif net de D : 26.504.422 et un bénéfice de la période de D : 209.345.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «Maxula Placement SICAV» comprenant le bilan arrêté 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 « Maxula Placement SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 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 29 avril 2016

**Le Commissaire Aux Comptes**

**Mustapha MEDHIOUB**

## BILAN ARRETE AU 31 MARS 2016

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	14 765 437	10 481 859	13 516 827
Obligations et valeurs assimilées		13 691 834	9 744 562	12 555 177
Tires des Organismes de Placement Collectif		1 073 603	737 297	961 650
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		11 804 175	7 345 882	7 955 660
Placements monétaires	5	11 789 936	6 728 373	7 954 133
Disponibilités		14 239	617 509	1 527
<b>Créances d'exploitation</b>	6	77	5 228	128
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>26 569 689</b>	<b>17 832 969</b>	<b>21 472 615</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	57 201	39 686	55 914
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	8 066	5 030	2 248
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>65 267</b>	<b>44 716</b>	<b>58 162</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	25 470 618	17 095 888	20 731 330
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		838 617	551 539	146
Sommes distribuables de la période		195 187	140 826	682 977
<b>ACTIF NET</b>		<b>26 504 422</b>	<b>17 788 253</b>	<b>21 414 453</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>26 569 689</b>	<b>17 832 969</b>	<b>21 472 615</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2015</i>	<i>Année 2015</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	166 152	109 696	550 421
Revenus des obligations et valeurs assimilées		166 152	109 696	525 862
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		-	-	24 559
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	87 647	77 771	296 375
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		253 799	187 467	846 796
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(57 201)	(39 686)	(181 936)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		196 598	147 781	664 860
<b>Autres charges</b>	13	(7 036)	(4 905)	(22 605)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		189 562	142 876	642 255
Régularisation du résultat d'exploitation		5 625	(2 050)	40 722
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		195 187	140 826	682 977
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(5 625)	2 050	(40 722)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		17 916	9 526	15 390
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		1 868	-	9 226
Frais de négociation de titres		(1)	-	(2)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		209 345	152 402	666 869

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2015</i>	<i>Année 2015</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<u>209 345</u>	<u>152 402</u>	<u>666 869</u>
Résultat d'exploitation	189 562	142 876	642 255
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	17 916	9 526	15 390
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	1 868	-	9 226
Frais de négociation de titres	(1)	-	(2)
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(505 900)</u>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<u>4 880 624</u>	<u>(562 935)</u>	<u>3 054 698</u>
<b>Souscriptions</b>			
- Capital	14 283 147	6 453 745	51 294 147
- Régularisation des sommes non distribuables	3 683	1 948	15 803
- Régularisation des sommes distribuables	503 771	238 984	1 501 701
<b>Rachats</b>			
- Capital	(9 564 251)	(6 996 981)	(48 211 346)
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 074)	(2 061)	(21 599)
- Régularisation des sommes distribuables	(342 652)	(258 570)	(1 524 008)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<u>5 089 969</u>	<u>(410 533)</u>	<u>3 215 667</u>
<b>ACTIF NET</b>			
En début de période	21 414 453	18 198 786	18 198 786
En fin de période	26 504 422	17 788 253	21 414 453
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>			
En début de période	206 883	176 091	176 091
En fin de période	253 974	170 665	206 883
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<u>104,359</u>	<u>104,229</u>	<u>103,510</u>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<u>0,82%</u>	<u>0,85%</u>	<u>3,28%</u>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**ARRETES AU 31 MARS 2016**

**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

MAXULA PLACEMENT SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 28 décembre 2009 à l'initiative de la société « MAXULA BOURSE » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 30 décembre 2008.

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

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

La gestion de MAXULA PLACEMENT SICAV est confiée à la société « MAXULA BOURSE », le dépositaire étant la « BNA ».

**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 inclus dans les états financiers intermédiaires 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 intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

### **3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

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

### **3.3- Evaluation des titres OPCVM**

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

### **3.4- Evaluation des autres placements**

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

### **3.5- Cession des placements**

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

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 : 14.765.437 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acqui- sition	Valeur au 31/03/2016	% Actif net
<b>Obligations des sociétés &amp; valeurs assimilées</b>		<b>13 352 302</b>	<b>13 691 834</b>	<b>51,66%</b>
<b>Obligations</b>		<b>5 737 898</b>	<b>5 869 191</b>	<b>22,14%</b>
Obligations AIL 2013-1 au taux de 7 %	1 500	90 000	94 214	0,36%
Obligations AIL 2014-1 au taux de 7,3 %	2 500	200 000	207 819	0,78%
Obligations STB 2010-1 au taux de 5,3%	2 000	119 960	120 085	0,45%
Obligations TLG 2011-1 au taux de TMM+0,9%	2 900	57 460	59 964	0,23%
Obligations TLG 2011-2 au taux de 5,95 %	800	15 760	16 310	0,06%
Obligations TLG 2012-2 au taux de 6,3 %	1 000	40 000	40 424	0,15%
Obligations TLG 2015-2 au taux de 7,75 %	2 000	200 000	200 951	0,76%
Obligations TLG 2016-1 au taux de 7,75 %	2 000	200 000	200 816	0,76%
Obligations TUNISIE LEASING 2013-1 au taux de 7%	2 000	120 000	123 323	0,47%
Obligations TUNISIE LEASING SUB 2013-2 CAT A au taux de 7,35%	1 000	60 000	60 540	0,23%
Obligations TUNISIE LEASING SUB 2013-2 CAT B au taux de 7,6%	1 500	150 000	151 395	0,57%
Obligations TUNISIE LEASING 2014-1 au taux de 7,2%	1 000	80 000	84 268	0,32%
Obligations TUNISIE LEASING 2014-2 CAT B au taux de 7,8%	3 000	300 000	305 524	1,15%
Obligations TUNISIE LEASING 2015-1 CAT B au taux de 7,85%	2 000	200 000	211 050	0,80%
Obligations TUNISIE LEASING SUB 2015-1 CAT B au taux de 7,9%	1 500	150 000	157 175	0,59%
Obligations HL 2013-1 au taux de 6,9 %	1 200	72 000	75 475	0,28%
Obligations HL 2015-1 au taux de 7,72%	2 000	200 000	204 320	0,77%
Obligations HL 2015-2 CAT Bau taux de 7,85 %	2 000	200 000	200 138	0,76%
Obligations HL 2014-1 au taux de 7,65%	3 500	280 000	287 210	1,08%
Obligations MEUBLATEX INDUSTRIES 2010-B au taux de 5,40%	500	20 000	20 805	0,08%
Obligations MEUBLATEX INDUSTRIES 2010-C au taux de 5,40%	2 500	100 000	104 025	0,39%
Obligations AMEN BANK 2010 au taux de TMM+0,85%	2 000	131 301	134 820	0,51%
Obligations AMEN BANK SUB 2014 au taux de 7,35%	2 000	160 000	160 874	0,61%

Obligations CIL 2012/1 au taux de 6 %	1 000	20 000	20 005	0,08%
Obligations CIL 2012-2 au taux de 6,5 %	1 000	40 000	40 222	0,15%
Obligations CIL 2013-1 CAT A au taux de 7%	1 500	90 000	91 611	0,35%
Obligations CIL 2014-1 CAT A au taux de 7 ,20%	2 500	200 000	208 215	0,79%
Obligations CIL 2014-2 au taux de 7,6%	3 500	280 000	282 884	1,07%
Obligations CIL 2015-1 au taux de 7,65%	2 000	200 000	209 732	0,79%
Obligations CIL 2016-1 au taux de 7,5%	2 000	200 000	200 526	0,76%
Obligations ATTIJARI BANK 2010 au taux de TMM+0,6%	1 000	28 570	28 833	0,11%
Obligations ATTIJARI BANK 2015 SUB au taux de 7,4%	2 500	250 000	256 227	0,97%
Obligations ATTIJARI LEASING 2012-2 au taux de 6,3 %	1 500	60 000	60 869	0,23%
Obligations UIB 2011-1 au taux de 6,3 %	2 000	160 000	164 825	0,62%
Obligations UIB 2012-1 au taux de 6,3 %	1 000	57 130	57 775	0,22%
Obligations UIB SUB 2015 au taux de 7,4 %	2 000	200 000	209 317	0,79%
Obligations BTE 2011 au taux de 6,25 %	500	40 000	40 284	0,15%
Obligations BTK 2012-1 au taux de 6,3 %	1 500	85 717	87 346	0,33%
Obligations BTK 2014-1 au taux de 7,35%	4 000	320 000	325 552	1,23%
Obligations SERVICOM 2012 au taux de 6,9 %	1 500	60 000	60 091	0,23%
Obligations ATL 2013-2 au taux de 7,2%	1 000	100 000	102 172	0,39%
Obligations ATL 2015-2 CAT A au taux de 7,5%	2 000	200 000	201 180	0,76%
<b>Emprunt National</b>		<b>323 891</b>	<b>340 289</b>	<b>1,28%</b>
Obligations EMPRUNT NATIONAL CAT B au taux de 6,15%	1 000	100 000	103 844	0,39%
Obligations EMPRUNT NATIONAL CAT C au taux de 6,35%	1 000	100 000	103 970	0,39%
Obligations EMPRUNT NATIONAL 14 CAT A au taux de 5,95%	13 399	123 891	132 475	0,50%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>7 290 513</b>	<b>7 482 354</b>	<b>28,23%</b>
-				
BTA 01-2018 - 5,3%	500	491 550	498 536	1,88%
BTA 10-2018 - 5,5%	200	193 450	201 422	0,76%
BTA 03-2019 - 5,5%	200	196 180	198 111	0,75%
BTA 02-2020 - 5,5%	700	676 325	687 924	2,60%
BTA 10-2020 - 5,5%	1 040	1 001 858	1 032 519	3,90%

BTA 01-2021 - 5,75%	900	871 150	884 676	3,34%
BTA 05-2022 - 6,9%	700	769 500	774 653	2,92%
BTA 08-2022 - 5,6%	500	478 400	496 914	1,87%
BTA 04-2023 - 6%	1 000	968 550	994 452	3,75%
BTA 04-2024 - 6%	900	866 050	914 232	3,45%
BTA 10-2026 - 6,3%	800	777 500	798 915	3,01%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>1 049 758</b>	<b>1 073 603</b>	<b>4,05%</b>
<b>Actions SICAV</b>				
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	9 155	949 661	973 067	3,67%
Générale Oblig SICAV	975	100 097	100 536	0,38%
<b>Total</b>		<b>14 402 060</b>	<b>14 765 437</b>	<b>55,71%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des Actifs</b>			<b>55,57%</b>	

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2016 à D : 11.789.936 et se détaille comme suit:

<i>Désignation du titre</i>	<i>Valeur nominale</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 31/03/2016</i>	<i>% Actif net</i>
<b>Dépôt à vue</b>		<b>5 288 492</b>	<b>5 310 299</b>	<b>20,04%</b>
Banque Nationale Agricole		5 288 492	5 310 299	20,04%
<b>Billets de trésorerie</b>	<b>2 500 000</b>	<b>2 473 914</b>	<b>2 481 651</b>	<b>9,36%</b>
SOMOCER au 27/04/2016 au taux de 7%	<b>500 000</b>	496 149	497 920	1,88%
SOMOCER au 27/04/2016 au taux de 7%	<b>1 000 000</b>	992 297	995 840	3,76%
SOTEMAIL au 14/06/2016 au taux de 7,4%	<b>1 000 000</b>	985 469	987 891	3,73%
<b>Certificats de dépôt</b>	<b>4 000 000</b>	<b>3 996 253</b>	<b>3 997 986</b>	<b>15,08%</b>
BNA au 03/04/2016 au taux de 4,22%	<b>1 500 000</b>	1 498 595	1 499 578	5,66%
Attijari Bank au 05/04/2016 au taux de 4,22%	<b>1 000 000</b>	999 063	999 532	3,77%
Attijari Bank au 06/04/2016 au taux de 4,22%	<b>500 000</b>	499 532	499 719	1,89%
BNA au 09/04/2016 au taux de 4,22%	<b>1 000 000</b>	999 063	999 157	3,77%
<b>Total général</b>		<b>11 758 660</b>	<b>11 789 936</b>	<b>44,48%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des Actifs</b>			<b>44,37%</b>	

### Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 31 mars 2016 à D : 77 contre D : 5.228 au 31 mars 2015 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Solde des souscriptions rachats de la dernière journée	-	4 586	-
Retenue à la source sur Intérêt courus à l'achat "Tunisie leasing 2011-1"	-	28	-
Retenue à la source sur Intérêt courus à l'achat "Emprunt National 2014"	-	489	43
Autres	77	125	85
<b>Total</b>	<b><u>77</u></b>	<b><u>5 228</u></b>	<b><u>128</u></b>

### Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 mars 2016 à D : 57.201 contre D : 39.686 au 31 mars 2015 et englobe le montant à payer au titre des commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elle se détaille ainsi :

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Maxula Bourse	38 347	26 605	37 484
Banque Nationale Agricole (dépôt)	11 312	7 849	11 058
Banque Nationale Agricole (distribution)	7 542	5 232	7 372
<b>Total</b>	<b><u>57 201</u></b>	<b><u>39 686</u></b>	<b><u>55 914</u></b>

### Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2016 à D : 8.066 contre D : 5.030 au 31 mars 2015 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Redevance du CMF	2 216	1 438	2 036
TCL	227	150	212
Etat, retenue à la source	5 623	3 442	-
<b>Total</b>	<b><u>8 066</u></b>	<b><u>5 030</u></b>	<b><u>2 248</u></b>

## Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2016, se détaillent comme suit :

### Capital 31-12-2015

Montant	20 731 330
Nombre de titres	206 883
Nombre d'actionnaires	433

### Souscriptions réalisées

Montant	14 283 147
Nombre de titres émis	142 535
Nombre d'actionnaires nouveaux	165

### Rachats effectués

Montant	(9 564 251)
Nombre de titres rachetés	(95 444)
Nombre d'actionnaires sortants	(166)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	17 916
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	1 868
Régularisation des sommes non distribuables	609
Frais de négociation de titres	(1)

### Capital au 31-03-2016

Montant	25 470 618
Nombre de titres	253 974
Nombre d'actionnaires	432

## Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 166.152 pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2016 contre D : 109.696 à l'issue de la même période close le 31 mars 2015, et se détaillent comme suit :

	du 01/01/2016 au 31/03/2016	du 01/01/2015 au 31/03/2015	Année 2015
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>			
<i>Revenus des obligations</i>			
- intérêts	78 114	64 147	278 265
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>			
- intérêts ( BTA et Emprunt National )	88 038	45 549	247 597
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u></b>			
<i>Revenus des titres OPCVM</i>			
- Dividendes	-	-	24 559
<b>TOTAL</b>	<b>166 152</b>	<b>109 696</b>	<b>550 421</b>

\* les chiffres présentés dans le tableau comportent un reclassement des intérêts de l'Emprunt National de la rubrique Revenus des obligations vers la rubrique Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier

## Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2016 à D : 87.647 contre D : 77.771 à l'issue de la même période close le 31 mars 2015, il représente le montant des intérêts courus sur les dépôts à vue, les certificats de dépôt et les billets de trésorerie et se détaille comme suit :

	du 01/01/2016 au 31/03/2016	du 01/01/2015 au 31/03/2015	Année 2015
Intérêts des dépôts à vue	21 818	12 270	60 851
Intérêts des certificats de dépôt	28 571	18 295	125 153
Intérêts des billets de trésorerie	37 258	47 206	110 371
<b>TOTAL</b>	<b>87 647</b>	<b>77 771</b>	<b>296 375</b>

## Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2016 à D : 57.201 contre D : 39.686 à l'issue de la même période close le 31 mars 2015, et représente les commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elles se détaillent comme suit :

	<u>du 01/01/2016</u> <u>au 31/03/2016</u>	<u>du 01/01/2015</u> <u>au 31/03/2015</u>	<u>Année 2015</u>
Commission de gestion	38 347	26 605	121 968
Commission de dépôt	11 312	7 849	35 981
Commission de distribution	7 542	5 232	23 987
<b>Total</b>	<b>57 201</b>	<b>39 686</b>	<b>181 936</b>

## Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2016 à D : 7.036 contre D : 4.905 à l'issue de la même période close le 31 mars 2015, et se détaille comme suit :

	<u>du 01/01/2016</u> <u>au 31/03/2016</u>	<u>du 01/01/2015</u> <u>au 31/03/2015</u>	<u>Année 2015</u>
Redevance du CMF	6 391	4 434	20 328
TCL	638	469	2 123
Autres	7	2	154
<b>Total</b>	<b>7 036</b>	<b>4 905</b>	<b>22 605</b>

## Note 14 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

La gestion et la distribution de la MAXULA PLACEMENT-SICAV est confiée à la Société "MAXULA BOURSE". Celle - ci est chargée des choix des placements, de la gestion administrative et comptable de la société et la commercialisation de ses titres. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle de 0,6% T.T.C calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La commercialisation des titres de la SICAV n'est pas rémunérée.

La BNA assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,15% H.T calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La BNA est aussi chargée de la réception des souscriptions et des rachats des actions de la société. En contrepartie de ses prestations, le distributeur perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT calculée sur la base de l'actif net quotidien.

# **POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTE AU 31 MARS 2016**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2016**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 11 Avril 2013 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, comprenant le bilan au 31 Mars 2016, ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 60.962.131 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier 2016 au 31 Mars 2016 de 511.065 dinars.

#### **Responsabilité de la Direction**

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

#### **Etendue de l'examen**

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

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

#### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2016 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, ainsi que le résultat de ses

opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **Vérifications spécifiques**

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

De cette appréciation, il ressort que la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT a employé à hauteur de 77,34% de son actif dans des valeurs mobilières. Cette proportion est en dessus du seuil minimum fixé à 80% par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et décret n°2001-2278.

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

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

Tunis, le 28 Avril 2016

**Le commissaire aux comptes :**  
**Samir LABIDI**

**BILAN**  
**au 31 Mars 2016**  
(Unité : 1000 TND)

	Notes	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
<u>ACTIF</u>				
<b>AC 1 - Portefeuille – titres</b>	<b>3-1</b>	<b>39 186,616</b>	<b>38 583,969</b>	<b>39 046,964</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		2 224,744	2 692,338	2 447,776
b - Obligations et Valeurs assimilées		36 961,872	35 891,631	36 599,188
c - Autres Valeurs		-	-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>21 775,515</b>	<b>14 803,951</b>	<b>10 867,020</b>
a - Placement monétaires	<b>3-3</b>	7 968,753	14 474,450	5 491,980
b – Disponibilités	<b>3-11</b>	13 806,762	329,501	5 375,040
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		-	-	-
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>60 962,131</b>	<b>53 387,920</b>	<b>49 913,984</b>
<u>PASSIF</u>				
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-7</b>	119,292	112,711	224,190
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-8</b>	22,842	11,723	21,390
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>142,134</b>	<b>124,434</b>	<b>245,580</b>
<u>ACTIF NET</u>				
<b>CP 1 –Capital</b>	<b>3-5</b>	<b>58 027,050</b>	<b>50 898,851</b>	<b>47 788,224</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-6</b>	<b>2 792,947</b>	<b>2 364,635</b>	<b>1 880,180</b>
a - Sommes distrib.des exercices antérieurs		2 281,882	1 883,875	0,382
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		511,065	480,760	1 879,798
<b>ACTIF NET</b>		<b>60 819,997</b>	<b>53 263,486</b>	<b>49 668,404</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>60 962,131</b>	<b>53 387,920</b>	<b>49 913,984</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2016**  
(Unité: 1000 TND)

	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
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>438,702</b>	<b>425,769</b>	<b>1 819,940</b>
a - Dividendes		-	-	110,245
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		438,702	425,769	1 709,695
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-4</b>	<b>179,201</b>	<b>194,654</b>	<b>907,001</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>617,903</b>	<b>620,423</b>	<b>2 726,941</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-9</b>	<b>119,292</b>	<b>112,711</b>	<b>481,330</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>498,611</b>	<b>507,712</b>	<b>2 245,611</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		-	-	-
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-10</b>	<b>22,652</b>	<b>20,120</b>	<b>91,090</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>475,959</b>	<b>487,592</b>	<b>2 154,521</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>35,106</b>	<b>- 6,832</b>	<b>-274,723</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>511,065</b>	<b>480,760</b>	<b>1 879,798</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>- 35,106</b>	<b>6,832</b>	<b>274,723</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		<b>18,606</b>	<b>26,902</b>	<b>- 0,516</b>
* +/- values réalisées sur cession des titres		<b>8,185</b>	-	<b>- 5,671</b>
* Frais de négociation de titres		-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>502,750</b>	<b>514,494</b>	<b>2 148,334</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période allant du 01<sup>er</sup> Janvier au 31 Mars 2016**  
(Unité : 1000 TND)

	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
<b>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</b>			
<b>a - Résultat d'exploitation</b>	475,959	487,592	2 154,521
<b>b - Variation des +/- values potentielles sur titres</b>	18,606	26,902	- 0,516
<b>c - +/- values réalisées sur cession de titres</b>	8,185	-	- 5,671
<b>d - Frais de négociation de titres</b>	-	-	-
<b>AN 2 - Distribution des dividendes</b>	-	-	<b>2 055,743</b>
<b>AN 3 -Transaction sur le capital</b>			
<b>a – Souscriptions</b>	<b>14 883,697</b>	<b>2 500,494</b>	<b>21 508,878</b>
* Capital	14 263,100	2 400,600	20 864,000
* Régularisation des sommes non distrib	4,710	0,995	- 3,853
* Régularisations des sommes distrib	615,887	98,899	648,731
<b>b – Rachats</b>	<b>4 234,855</b>	<b>4 093,803</b>	<b>26 275,366</b>
* Capital	4 054,200	3 929,800	25 473,400
* Régularisation des sommes non distrib	1,576	1,634	- 5,877
* Régularisation des sommes distrib	179,079	162,369	807,843
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>11 151,592</b>	<b>- 1 078,815</b>	<b>- 4 673,897</b>
<b>AN 4 - Actif Net</b>			
a - En début de période	<b>49 668,404</b>	<b>54 342,301</b>	<b>54 342,301</b>
b - En fin de période	<b>60 819,997</b>	<b>53 263,486</b>	<b>49 668,404</b>
<b>AN 5 - Nombre d'actions</b>			
a - En début de période (mille actions)	<b>477,831</b>	<b>523,925</b>	<b>523,925</b>
b - En fin de période (mille actions)	<b>579,920</b>	<b>508,633</b>	<b>477,831</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE DEBUT DE PERIODE (EN DINAR)</b>	<b>103,946</b>	<b>103,722</b>	<b>103,722</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE FIN DE PERIODE (EN DINAR)</b>	<b>104,877</b>	<b>104,719</b>	<b>103,946</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,90%</b>	<b>0,96%</b>	<b>3,79%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/03/2016

(Unité Dinars)

### 1 - Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers trimestriels arrêtés au **31/03/2016** sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 2 - Principes comptables appliqués :

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

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

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

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

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en comptes en résultat à la date de détachement du coupon.

#### 2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont évaluées à leurs prix d'acquisition.

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

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

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

#### 2-3 Cession des placements :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable.

La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

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

#### 3 - 1 Note sur le portefeuille - titre

Le solde de ce poste s'élève au **31-03-2016** à **39.186.616** Dinars. L'état du portefeuille titre se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 31-03-2016	% Actif	% Actif net	Note / Garantie
<b>Titres émis par le Trésor</b>	<b>14.200</b>	<b>14.200.000</b>	<b>14.339.845</b>	<b>23,52%</b>	<b>23,58%</b>	
BTA 5,5% octobre 2018	5.000	5.000.000	5.042.725	8,27%	8,29%	
BTA 5,50% mars 2019	9.200	9.200.000	9.297.120	15,25%	15,29%	
<b>Titres émis par des sociétés</b>	<b>311.000</b>	<b>22.132.910</b>	<b>22.622.027</b>	<b>37,10%</b>	<b>37,19%</b>	
AMEN.BANK.2011-1	20.000	1.200.000	1.230.080	2,02%	2,02%	
AMEN.BANK.SUB.2009.(A)	5.000	299.900	306.492	0,50%	0,50%	
EO.ATL.2013-1	20.000	2.000.000	2.102.838	3,45%	3,46%	BBB.
EO.ATL.2013-2	5.000	500.000	510.859	0,84%	0,84%	BBB.
ATTIJARI.BANK.2010	13.000	371.410	374.834	0,61%	0,62%	
BH.2009	5.000	346.000	349.688	0,57%	0,57%	BBB-
BH.2013-1.FIXE.6.8%	10.000	714.000	743.583	1,22%	1,22%	BBB-
BH.2013-1VAR.TMM+1.8%	10.000	714.000	741.876	1,22%	1,22%	BBB-
CHO.2009	2.000	100.000	101.128	0,17%	0,17%	BIAT
MEUBLATEX.INDUSTRIES.2010.(A)	4.000	160.000	166.440	0,27%	0,27%	A.BANK
STB.2010-1.(B)	10.000	599.800	600.427	0,98%	0,99%	
STB.SUB.2011	30.000	1.285.200	1.296.338	2,13%	2,13%	
TUNISIE.LEASING.2012-2	20.000	800.000	808.483	1,33%	1,33%	BBB+
EO.MODERN.LEASING.2012	25.000	2.000.000	2.012.219	3,30%	3,31%	BBB
UIB.2011-1.catégorie.B	20.000	1.600.000	1.648.252	2,70%	2,71%	
EO.UIB.2012-1	20.000	1.142.600	1.155.502	1,90%	1,90%	
AIL.2013-1	15.000	900.000	942.138	1,55%	1,55%	A+
UBCI.2013-1	10.000	1.000.000	1.045.482	1,71%	1,72%	
CIL.2014/2	5.000	400.000	404.131	0,66%	0,66%	BBB-
TUNISIE.FACTORING.2014-1	10.000	800.000	810.233	1,33%	1,33%	BBB.
Hannibal.LEASE.2015-1	2.000	200.000	211.375	0,35%	0,35%	BB.
Hannibal.LEASE.SUB.2015-1	5.000	500.000	510.829	0,84%	0,84%	B
ATTIJARI.BANK.SUB.2015	15.000	1.500.000	1.537.466	2,52%	2,53%	
Hannibal.LEASE.2015-2	5.000	500.000	500.335	0,82%	0,82%	BB
CIL.2016/1	10.000	1.000.000	1.002.301	1,64%	1,65%	BBB-
ATL.2015-2	10.000	1.000.000	1.005.902	1,65%	1,65%	BBB
UNIFACTOR.2015	5.000	500.000	502.796	0,82%	0,83%	BB
<b>OPCVM</b>	<b>21.851</b>	<b>2.185.087</b>	<b>2.224.744</b>	<b>3,65%</b>	<b>3,66%</b>	
SICAV BH OBLIGATAIRE	21.851	2.185.087	2.224.744	3,65%	3,66%	
<b>Total du portefeuille-titres.</b>		<b>38.517.997</b>	<b>39.186.616</b>	<b>64,27%</b>	<b>64,43%</b>	

La valeur des BTA au 31/03/2016 inclus le reliquat de la décote à amortir pour une valeur de 12.884 Dinars. Les sorties du portefeuille-titres qui ont été enregistrées pendant la période allant du **01-01-2016** au **31-03-2016**, concernent les remboursements des obligations de société échues et qui s'élèvent à un total de **2 166 918** Dinars

Les entrées du portefeuille pour la même période concernent les souscriptions des obligations qui s'élèvent à un total de **3 000 000** Dinars

### **3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres:**

Les revenus du portefeuille titres totalisent **438.702 DT** pour la période allant du **01-01-2016** au **31-03-2016**, et se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Revenus des BTA	155 775	154.060	626 004
Revenues des OPCVM	-	-	110 245
Revenus des obligations	282 927	271.709	1 083 691
<b>Total</b>	<b>438 702</b>	<b>425.769</b>	<b>1 819 940</b>

### **3-3 Note sur les placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au **31-03-2016** à **7.968.753 DT** se détaillant comme suit:

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 31/03/2016	% actif	Emetteur
CD010216/010416 BH	3 969 624	4 000 000	6,56%	BH
CD140316/230516ML	2 472 765	2 479 768	4,07%	MODERN LEASING
CD290316/180516ML	1488 282	1 488 985	2,44%	MODERN LEASING
<b>Total</b>	<b>7 930 671</b>	<b>7 968 753</b>	<b>13,07%</b>	

### **3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :**

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du **01-01-2016** au **31-03-2016** un montant de **179.201 DT** et représente le montant des intérêts courus sur les certificats de dépôt et les placements à terme :

Désignation	Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Intérêts des placements à termes	7 162	11.499	188 804
Intérêts des billets de trésoreries	-	107.080	166 579
Intérêts des certificats de dépôts	172 039	76.075	551 618
<b>Total</b>	<b>179 201</b>	<b>194.654</b>	<b>907 001</b>

### 3-5 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du **01-01-2016** au **31-03-2016** ainsi que les mouvements sur le capital au cours la période comparative allant du **01-01-2015** au **31-03-2015** se détaillent ainsi :

Libellé	2016	2015
<b>Capital initial au 1er Janvier</b>		
Montant	47 788 224	52.401.787
Nombre d'actions	477 831	523.925
Nombre d'actionnaires	596	663
<b>Souscriptions réalisées</b>		
Montant (nominal)	14 263 100	2.400.600
Régl des sommes non distribuables	4 710	995
Nombre d'actions émises	142 631	24.006
<b>Rachats effectués</b>		
Montant (nominal)	4 054 200	3.929.800
Régl des sommes non distribuables	1 576	1.634
Nombre d'actions rachetées	40 542	39.298
<b>Autres effets sur le capital</b>		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	18 606	26.902
Plus ou moins values réalisés sur cession de titres	8 185	-
Frais de négociation de titres	-	-
<b>Capital au 31 Mars</b>		
Montant	58 027 050	50.898.851
Nombre d'actions	579 920	508.633
Nombre d'actionnaires	603	651

### 3-6 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice encours et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscriptions ou de rachats Le solde de ce poste se détaille au **31-03-2016** comme sui :

Désignation	Résultat d'exploitation	Régularisation	Somme distribuable
Sommes distribuables exercice antérieur (Report à nouveau)	1 880 180	401 702	2 281 882
Sommes distribuables exercice en cours	475 959	35 106	511 065
<b>Total</b>	<b>2 356 139</b>	<b>436 808</b>	<b>2 792 947</b>

### **3-7 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de ce poste s'élève au **31-03-2016** à **119 292 DT** et se détaille comme suit:

Désignation	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
Rémunération du gestionnaire à payer	21052	19.890	21 344
Rémunération du distributeur à payer	98240	92.821	202 846
<b>Total</b>	<b>119 292</b>	<b>112.711</b>	<b>224 190</b>

### **3-8 Autres créditeurs divers:**

Le solde de ce poste s'élève au **31-03-2016** à **22 842 DT** et se détaille comme suit:

Désignation	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
Etat retenues à la source	84	-	-
Honoraires du commissaire aux comptes	18 703	6.198	16 403
Redevances CMF à régler	4 904	4.417	4 330
Autres charges AGO amortis	- 1 567*	153	-
TCL à payer	520	955	657
Jetons de présence	198	-	-
<b>Total</b>	<b>22 842</b>	<b>11.723</b>	<b>21 390</b>

\* L'abonnement des charges d'AGO au 31/03/2016 fait ressortir un solde de 1 400 Dinars. Les frais réellement engagés au 31/03/2016 sont de l'ordre de 2 967 Dinars.

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

### **3-9 Charge de gestion des placements :**

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

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

La banque de l'Habitat assure les fonctions de dépositaire pour la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT » Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la SICAV En contrepartie de ses services, la banque de l'Habitat perçoit une rémunération qui est prise en charge dans sa totalité par le gestionnaire

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période du **01-01-2016** au **31-03-2016** à **119 292 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	21 052	19.890	84 941
Rémunération du distributeur	98 240	92.821	396 389
<b>Total</b>	<b>119 292</b>	<b>112.711</b>	<b>481 330</b>

### 3-10 Autres charges:

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que les rémunérations d'intermédiaires et honoraires, la T C L ainsi que l'impôt et taxes et versements assimilés. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01-01-2016** au **31-03-2016** à **22 652 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Redevances CMF	14 034	13.260	56 627
Honoraires du commissaire aux comptes	5 660	4.518	21 443
Autres charges AGO amortis	1 400	723	5 931
T C L	1 360	1.613	7 083
Autres charges	-	5	6
Jetons de présence	198	-	-
<b>Total</b>	<b>22 652</b>	<b>20.120</b>	<b>91 090</b>

### 3-11 Disponibilités:

Ce poste enregistre les placements à termes, les dépôts à vue au niveau du compte courant, ainsi que les sommes à l'encaissement. Le solde de ce poste s'élève au **31-03-2016** à **13 806 762 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
Dépôts à vue	13 806 762	329.501	2 833 246
Placements à terme	-	-	2 541 795
<b>Total</b>	<b>13 806 762</b>	<b>329.501</b>	<b>5 375 040</b>