REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier هيئة السوق المالية Financial Market Council

Bulletin Officiel

N° 5363 Mardi 23 Mai 2017 — 18ème ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS

BANQUE ZITOUNA 2-4

AUGMENTATION DE CAPITAL

ELECTROSTAR S.A 5-10

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRE

EMISSION D'EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2017-2» 11-14
EMISSION D'EMPRUNT OBLIGATAIRE « CIL 2017-1» 15-17
EMISSION D'EMPRUNT OBLIGATAIRE « TUNISIE LEASING 2017-1» 18-22

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

SOCIETE D'ARTICLES HYDIENIQUES – SAH – AGO - 23
SOCIETE D'ARTICLES HYDIENIQUES – SAH – AGE - 23
COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN - CNT – AGO - 24
SOCIETE MAGASIN GENERAL - AGO 25
ARAB TUNISIAN BANK - ATB – AGO - 26
ATTIJARI BANK – AGO - 27
DELICE HOLDING – AGO - 28
SOCIETE ATELIER DU MEUBLE INTERIEURS – AGO - 29
SOCIETE HEXABYTE – AGO - 30

PAIEMENT DE DIVIDENDES

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV 31

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

ARAB TUNISIAN BANK – ATB - 32-33
BANQUE DE L'HABITAT – BH - 34-35

RESOLUTIONS ADOPTEES

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV 36-37

COURBE DES TAUX 38

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 39-40

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

- BANQUE TUNISO-LIBYENNE – BTL –

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

- ARAB TUNISIAN BANK – ATB –
- BANQUE TUNISO-LIBYENNE – BTL –
- SOTIPAPIER

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2017

- TUNISIE SICAV
- SICAV PLUS

AVIS DE SOCIETES

Emission de titres participatifs

EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS
BANQUE ZITOUNA

Société Anonyme au Capital de 120 000 000 de dinars divisé en 120 000 000 actions de 1 Dinar chacune
Siège Social : 2 Boulevard de la Qualité de la Vie - Tunis
Registre de Commerce : B24162142009
Matricule Fiscal : 1120822H

« CHAHADET ZITOUNA 2017 » « 2017 شهادات الزيتونة»
Sans recours à l'Appel Public à l'Epargne

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé en date du 14/12/2015 l'émission de titres participatifs à hauteur de 120 MD sur une période de trois ans en une ou plusieurs fois selon le besoin, en renforcement des fonds propres de la Banque, et ce conformément aux dispositions des articles 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Le Conseil d'Administration de la Banque réuni en date du 03 avril 2017, a décidé d'émettre avant la fin du mois de juin 2017 des titres participatifs sous forme de Moudharaba « مُضاربة » telle que approuvée par le Comité Charaïque de la Banque en date du 29/09/2015, selon les conditions et modalités détaillées en infra, pour une enveloppe de 25 millions de dinars susceptibles d'être portée à 35 millions de dinars sans recours à l'Appel Public à l'Epargne et a donné pouvoirs au Directeur Général de la Banque d'accomplir cette émission et selon les conditions suivantes :

Durée	Taux de profit Global Prévu (*)	Avance Annuelle (*)	Complément variable (*)	Remboursement des titres
7 ans	**8%**	**6,25%**	**1,75%**	**à la fin de la 7ème année**

(*) Par référence à la valeur nominale des titres participatifs.

I. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

1. Montant :
Le montant total de la présente émission est fixé à 25 000 000 de dinars, divisée en 250 000 titres participatifs d'une valeur nominale de 100 dinars susceptibles d'être portés à 35 000 000 de dinars divisés en 350 000 titres participatifs.

2. Période de souscription et de versement :
Les souscriptions et les versements à cette émission de titres participatifs seront reçus à partir du **15/05/2017** et clôturés au plus tard le **08/06/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.
Au cas où la présente émission n'est pas clôturée à la date limite du **08/06/2017**, les souscriptions seront prolongées jusqu'au **30/06/2017** avec maintien de la date unique de jouissance en profits au **30/06/2017**.
Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

3. Objet de l'émission :
Le produit de l'émission sera utilisé par la Banque dans le cadre de son activité générale.

- Suite -

4. But de l'émission :
L'émission de titres participatifs a pour objectif d'améliorer l'adéquation entre les maturités des ressources et des emplois.
Elle permettra également de consolider les fonds propres de la Banque et de se conformer aux ratios prudentiels énoncés par la Banque Centrale de Tunisie conformément aux dispositions de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

1. La législation sous laquelle les titres sont créés :
Les titres participatifs sont régis par les dispositions des articles de 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales.
Ils entrent également dans le champ d'application de l'article 5 de la circulaire aux établissements de crédit sus visée.

2. Dénomination de l'émission : « CHAHADET ZITOUNA 2017 » « شهادات الزيتونة 2017 **»**

3. Nature des titres : Titres de créance assimilés à des fonds propres.

4. Prix de souscription et d'émission :
Les titres seront émis au pair, soit 100 dinars par titre, payables intégralement à la souscription.

5. Date de jouissance en profits :
La date de jouissance en profits pour tous les titres émis est fixée au **30/06/2017**.
La 1ère date de distribution des profits est fixée au 31/12/2017 pour l'avance et **au 30/06/2018 pour le complément variable**.

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

7. Modalités de délivrance des attestations de propriété des titres lors de la souscription:
L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des titres détenus seront assurés par les Intermédiaires agrées chargés de la collecte des souscriptions.

8. Intermédiaire agréé mandaté par l'émetteur pour la tenue du registre des porteurs des titres participatifs
La tenue du registre des titres participatifs sera assurée durant toute la durée de vie des titres par Tunisie Clearing qui assurera le service financier.

9. Remboursement
Tous les titres participatifs émis **seront remboursés à la fin de la 7ème année soit le 30/06/2024** à la valeur nominal.
La Banque ne rembourse les titres participatifs par anticipation qu'en cas de liquidation et ce, après désintéressement de tous les autres créanciers privilégiés ou chirographaires à l'exclusion des titulaires des titres participatifs.

10. Durée
Pour la présente émission, le remboursement étant in fine :
- La durée totale est égale 7 ans.
- La durée de vie moyenne est égale à 7 ans

- Suite -

III. REMUNERATION ANNUELLE

La rémunération des titres participatifs est annuelle et prévue à 8% de la valeur nominale. Elle comporte une avance et un complément variable calculés comme suit :

1. Première partie de la rémunération

Une avance annuelle de 6,25% calculée sur la valeur nominale est payable le **31 Décembre de chaque année.**

2. Deuxième Partie de la rémunération

Un complément variable calculé par référence au Résultat Net Avant Impôt de la Banque (RNAI) est payable le **30 Juin de chaque année après la tenue de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.**

Le remboursement de la dernière rémunération variable sera effectué après l'arrêt des états financiers intermédiaires au 30 juin de l'année 2024.

Le RNAI de la Banque est réparti entre porteurs de titres participatifs et actionnaires en fonction de leurs parts respectives dans les Fonds Propres Nets de la Banque tels que définis par l'article 5 de la Circulaire N° 91-24 du 17 Décembre 1991; cette répartition est ajustée par des clés arrêtées par la banque entre les porteurs de ces titres en tant qu'investisseurs et les actionnaires en tant que gestionnaire. Ce qui donne un complément de rémunération variable prévu à 1,75% de la valeur nominale.

Ces clés de répartition sont révisables annuellement et elles sont communiquées aux porteurs de titres chaque début d'année, sachant que pour la 1ère année elles sont fixées à 95% pour les porteurs de titres participatifs et à 5% pour les actionnaires.

IV. CESSION ET TRANSMISSION DES TITRES

Les titres participatifs émis sont librement cessibles. Toutefois, les souscripteurs à ladite émission ainsi que les acquéreurs successifs s'engagent à ne pas céder leurs titres participatifs au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces titres sont tenus de s'assurer de cette condition.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante.

V. GARANTIE

La présente émission ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

VI. INFORMATION FINANCIERE

Les titulaires de titres participatifs peuvent obtenir communication des documents de la banque dans les mêmes conditions que les actionnaires de la Banque.

VII. MODE DE REPRESENTATION DES PORTEURS DE TITRES PARTICIPATIFS

Les porteurs de titres participatifs sont réunis en Assemblée Générale Spéciale.

L'Assemblée Générale Spéciale des porteurs de titres participatifs est soumise aux dispositions des articles 354 à 363 du code des sociétés commerciales.

Toute décision ayant pour effet la modification des droits des titulaires des titres participatifs n'est définitive qu'après son approbation par l'assemblée spéciale.

VIII. JURIDICTION COMPETENTE

Tout litige sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I. A cette fin, la Banque élit domicile à son siège à Tunis.

AVIS DE SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

VISA du Conseil du Marché Financier :

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

« ELECTROSTAR SA. »

Société Anonyme au capital de 12 250 000 dinars devisé en 2 450 000 actions
de valeur nominale 5 dinar entièrement libérées.
Siège social : Boulevard de l'environnement route de Naassen 2013 Bir el Kasaa Ben Arous
Administration : Rue 8612 Impasse n°3 Local n°9 La Charguia 1 – 2035 Tunis Carthage

Le Conseil du Marché Financier (CMF) a accordé son visa au prospectus d'émission relatif à l'augmentation du capital d'ELECTROSTAR de 12 250 000 dinars à 24 500 0000 dinars

Dans le cadre du prospectus, ELECTROSTAR a pris les engagements suivants :

- Conformer ses statuts à la réglementation en vigueur ;
- Tenir une communication financière au moins une fois par an ;
- à ce qu'il n'y ait pas d'écarts «significatifs» entre les états financiers provisoires relatifs à l'exercice 2016 insérés au niveau du prospectus et ceux audités et certifiés
- Actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de 3 ans et les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue, à cette occasion, d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions et d'insérer, au niveau du rapport annuel, un état des réalisations par rapport aux prévisions et une analyse des écarts éventuels.

Par ailleurs, les mandats des deux administrateurs représentants les petits porteurs (M. Anis FOURATI et M. Ahmed Adel MANAA) ont expiré et ont été renouvelés par décision du conseil d'administration du 20/02/2017. Toutefois cette décision de prolongation est non conforme aux dispositions des articles 190 et 195 du code des sociétés commerciales.
A cet effet, la société ELECTROSTAR s'engage à régulariser cette situation conformément à la législation en vigueur et notamment à l'article 190 CSC.

En outre, le rapport des commissaires aux comptes sur le contrôle interne relatif à l'exercice 2015 fait ressortir plusieurs anomalies et insuffisances notamment :

- L'absence d'une charte d'audit interne ;
- Les réunions et interventions du comité d'audit ne sont pas matérialisées par des rapports, des comptes rendus ou des procès verbaux ;
- Absence des protocoles d'accord et des conventions déterminant les relations et les opérations de la société avec les autres sociétés du groupe ;
- La gestion de quelques volets demeure non informatisée (gestion des immobilisations, contrôle de gestion…) ce qui augmente le risque d'erreurs à la saisie manuelle ;
- Absence d'un planning des interventions ce qui entraine une insuffisance des contrôles au sein de la société pouvant être à l'origine de certains dysfonctionnements de dilution de responsabilité.

Enfin, les règles d'établissement et de présentation des états financiers individuels et consolidés d'ELECTROSTAR, ne s'accommodent pas systématiquement des dispositions du système comptable des entreprises en ce qui concerne notamment :

- Le traitement comptable portant sur la réévaluation des terrains et bâtiments effectués au cours des exercices 2005 et 2010. Ce traitement a dégagé une plus value de réévaluation de 11 125 744DT constatée dans le compte « Réserve Spéciale de Réévaluation ». Or, cette pratique constitue une dérogation aux dispositions de la norme comptable n°5 relative aux immobilisations corporelles.
  Il est à signaler que, compte non tenu des réévaluations susvisées, le total des capitaux propres au 31/12/2015 de la société Electrostar serait de 11 034 509DT et non de 22 160 253DT ;
- L'absence d'actualisation de la valeur des titres de participation dans certaines sociétés du groupe et l'absence de constatation des provisions nécessaires et ce, contrairement aux dispositions de la NC 07 relative aux placements. La constatation de ces provisions aurait un impact négatif sur les fonds propres de la société d'au moins 3 129 000DT, soit le total des provisions sur les sociétés «L'AFFICHE TUNISIENNE» de 600 000DT et « HMT » de 2 529 000DT ;
- L'existence parmi les liquidités et équivalents de liquidité au niveau de l'état de flux de trésorerie de rubriques ne répondant pas aux exigences de la NC 01 norme générale. Il s'agit des titres cotés en bourse et des emprunts à moins d'un an ;
- les notes aux états financiers individuels ne comportent pas toutes les notes obligatoires.

De ce fait, ELECTROSTAR s'engage à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et ce, pour l'établissement des prochains états financiers.

- Suite -

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le **15/04/2017** a décidé d'augmenter le capital de la société ELECTROSTAR d'un montant de 12 250 000 DT pour le porter ainsi de 12 250 000 DT à 24 500 000 DT et ce, par l'émission de 2 450 000 nouvelles actions au prix de 5 DT chacune, soit à la valeur nominale.

Les nouvelles actions seront souscrites selon la parité d'une (01) action nouvelle pour une (01) action ancienne et porteront jouissance à compter du 1er janvier 2017.

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

L'Assemblée Générale Extraordinaire a également décidé qu'au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible et réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital envisagée, le conseil d'administration est autorisé :

- Dans une première étape : à mettre à la disposition du public les actions nouvelles éventuellement non souscrites ;
- Dans une deuxième étape : à limiter le montant au total de l'augmentation de capital à celui des souscriptions à condition que ce montant atteigne au moins les trois-quarts (¾) de l'augmentation décidée (soit 9 187 500 dinars, correspondant à 1 837 500 actions).

But de l'émission

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

- Améliorer la structure financière de la société et réduire le poids des charges financières ;
- Améliorer la qualité des produits commercialisés ;
- Renforcer le volume d'activité ;
- Développer le service après vente.

Caractéristiques de l'opération

Le capital social sera augmenté de 12 250 000 DT par souscription en numéraire et par émission de 2 450 000 actions nouvelles.

- Nombre d'actions à émettre : 2 450 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire
- Valeur nominale des actions : 5 dinars
- Forme des actions : Nominative
- Catégorie des actions : Ordinaire

Prix d'émission des actions nouvelles

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de 5 DT, soit à la valeur nominale.

Les actions nouvelles souscrites seront libérées intégralement lors de la souscription.

- Suite -

Droit préférentiel de souscription

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

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

- **A titre irréductible :** La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison d'une (01) action nouvelle pour une (01) action ancienne. La société ELECTROSTAR ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible :** En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles

Période de souscription

La souscription aux 2 450 000 actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en Bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison de une (01) action nouvelle pour une (01) action ancienne et ce, du **17/05/2017** au **16/06/2017** inclus*.

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront offertes au public et ce, du **20/06/2017** au **30/06/2017** inclus. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation de capital, le conseil d'administration est autorisé à en limiter le montant au total des souscriptions effectuées à condition que ce total atteigne au moins les ¾ de l'augmentation décidée (soit 9 187 500 dinars, correspondant à 1 837 500 actions).

Etablissements domiciliataires

Tous les Intermédiaires Agrées Administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la société ELECTROSTAR exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 5 DT, représentant la valeur nominale de l'action.

---

* Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 16/06/2017 sont informés que ces derniers procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restituées sans intérêt, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas trois (3) jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.
Le jour de dénouement, le montant de l'augmentation du capital en numéraire est versé dans le compte indisponible N° 03 135 1200321046472 ouvert auprès de la BNA, Agence Succursale conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces

Les souscripteurs à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des IAA chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription figurant en annexe.
Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **16/06/2017** à 15H à BNA Capitaux, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté (IAM).
Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et, éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmés par BNA Capitaux), via l'Espace Adhérent de Tunisie Clearing et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing.
Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire seront effectués via la compensation interbancaire de Tunisie Clearing à une date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Modalités et délais de livraison des titres

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

Mode de placement

Les titres émis seront réservés, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs de 2 450 000 actions composant le capital actuel et/ou cessionnaires des droits de souscription en Bourse.

Jouissance des actions nouvelles :

Les actions nouvelles souscrites (2 450 000 actions) porteront jouissance en dividende à compter du 1er janvier 2017.

RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES

Droits attachés aux valeurs mobilières émises

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

Les dividendes non réclamés, dans les cinq (5) ans de leur exigibilité, seront prescrits conformément à la loi.

Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans limitation sauf exceptions légales

Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables.

Régime fiscal applicable

La législation actuelle en Tunisie prévoit l'imposition des revenus distribués au sens de l'alinéa (a) du paragraphe II de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS et du paragraphe II bis de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS à une retenue à la source libératoire de 5%. Cette retenue concerne les revenus distribués à partir du 1er janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice

- Suite -

au 31/12/2013 à condition de mentionner lesdits fonds propres dans les notes aux états financiers déposés au titre de l'année 2013.
La retenue à la source est due au titre des distributions effectuées au profit des :

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

En outre, sont déductibles pour la détermination du bénéfice imposable, les dividendes distribués aux personnes morales résidentes en Tunisie et ce, conformément aux dispositions du paragraphe III de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS.
Par ailleurs, est également déductible de l'impôt sur le revenu annuel exigible, ou est restituable, la retenue à la source effectuée au titre des revenus distribués conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour l'année 2014 et ce, pour les personnes physiques dont les revenus distribués ne dépassent pas 10 000 Dinars par an.
En outre, la loi de finances pour l'année 2015 a étendu le champ d'application de l'imposition des dividendes aux revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères.
Ainsi, en vertu de l'article 25 de ladite loi, les revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères sont soumis également à une retenue à la source libératoire au taux de 5%. Aussi, l'impôt exigible en Tunisie au titre des bénéfices distribués par les sociétés non résidentes est payé conformément aux dispositions des conventions de non double imposition par leur établissement stable en Tunisie au moyen d'une déclaration déposée à cet effet.

Marché des titres

Depuis le 22/01/2001, les actions d'ELECTROSTAR sont négociables sur le marché principal des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.
Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés étrangers.

Cotations en Bourse des actions anciennes

Les 2 450 000 actions anciennes composant le capital social actuel de la société ELECTROSTAR inscrites sur le marché principal des titres de capital de la cote de la Bourse, seront négociées à partir du **17/05/2017**, droits de souscription détachés.

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les 2 450 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire et totalement libérées seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions légales en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, séparément des actions anciennes jusqu'à la mise en paiement des dividendes de l'exercice 2016, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en Bourse des droits de souscription

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **17/05/2017** au **16/06/2017** inclus**.
Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

Tribunaux compétents en cas de litige

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

Prise en charge par Tunisie Clearing

Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0006650055» durant la période de souscription préférentielle soit du **17/05/2017** au **16/06/2017** inclus**.

** Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 16/06/2017 sont informés que ces derniers procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0006650063» à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.
A cet effet, Tunisie Clearing assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en Bourse.
Le registre des actionnaires est tenu par COFIB CAPITAL – Intermédiaire en Bourse.

Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n°17-0970 en date du 28/04/2016, sera mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Société émettrice ELECTROSTAR (Boulevard de l'environnement route de Naassen 2013 Bir el Kasaa Ben Arous.), de BNACapitaux intermédiaire en bourse (Immeuble le banquier avenue tahar HADDAD 1053, les berges du lac,) et sur le site internet du CMF (www.cmf. tn).

Les états financiers de l'émetteur arrêtés au 31 décembre 2016 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 indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2017.**
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 « HL 2017-2»

Décision à l'origine de l'opération

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **01/06/2016** a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant de Cent Vingt Millions de Dinars **120.000.000 DT** sur 2016 et 2017 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 **03/12/2017** a approuvé l'émission de l'emprunt obligataire « **HL 2017-2** » et a fixé le montant, les modalités et les conditions comme suit :

- Montant de l'emprunt : 20 000 000 dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 000 000 dinars;
- Nominal de l'obligation : 100 dinars par Obligation ;
- **Forme d'Obligation :** les obligations sont nominatives ;
- **Prix d'émission : 100** dinars par Obligation payable intégralement à la souscription ;
- **Durée et Taux d'intérêt :** Catégorie A : Durée : 5 ans ; Taux d'intérêt : **7,65%** brut l'an ou variable (**TMM+2,35%**) brut l'an au choix du souscripteur ; Catégorie B : Durée : 7 ans dont 2 ans de grâce ; Taux d'intérêt : **7,85%** brut l'an ;
- **Amortissement :** Les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de valeur nominale, soit **20** Dinars par obligation. Cet amortissement commence à la 1ère année pour la catégorie A et à la 3ème année pour la catégorie B.

But de l'émission

Le produit de la présente émission est destiné à participer au financement des immobilisations à donner en leasing, au titre de l'exercice 2017, qui s'élèvent à 307 millions de dinars.
En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu pour l'exercice 2017 est de 80 millions de dinars

- Suite -

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **20/04/2017** et clôturées sans préavis et au plus tard le **10/07/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dés que le montant maximum de l'émission (30 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **10/07/2017**, 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 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **10/07/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **20/07/2017** avec maintien de la date unique 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 le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **20/04/2017** auprès de MAC S.A. –intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

Caractéristiques des titres émis

Dénomination de l'emprunt : « HL 2017-2 »

Nature des titres : Titres de créance

Forme des obligations : nominatives.

Catégorie des titres : Ordinaire.

Législation sous laquelle les titres sont créés : Les obligations sont soumises aux dispositions du Code des Sociétés Commerciales : Livre 4 – Titre premier – Sous titre 5 – Chapitre 3 des obligations

Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse).

Prix de souscription, prix d'émission et modalités de paiement

Les obligations 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 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 **10/07/2017**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

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 **10/07/2017**.

- Suite -

Date de règlement

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Prix de remboursement

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Garantie

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de la société

Le **26/01/2016**, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme de **BB (tun)** attribuée à Hannibal Lease sur son échelle nationale qui s'établit comme suit:

- ✓ Note à long terme : **BB (tun) ;**
- ✓ Note à court terme : **B (tun) ;**
- ✓ Perspective d'évolution de la note à long terme : Stable.

Notation de l'émission

Le **13/03/2017**, l'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note **BB (tun)** à la présente émission de la société Hannibal Lease.

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 MAC SA, intermédiaire en bourse.

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 seront 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 **30/12/1996** 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

- Suite -

morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

L'article 13 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017 a relevé le montant des intérêts au titre des comptes spéciaux d'épargne et au titre des emprunts obligataires déductible de l'assiette de l'impôt sur le revenu, de mille cinq cent dinars (1500 dinars) à cinq mille dinars (5 000 dinars) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (3 000 dinars) pour les intérêts des dépôts dans les comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie, au lieu de mille dinars (1000 dinars).

Renseignements généraux

Intermédiaire agréé et mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligataires de l'emprunt **« HL 2016-2 »** seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

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

Il existe à fin mars 2017, neuf emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « **HL 20167-2** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge des obligations par TUNISIE CLEARING

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « **HL 2017-2** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunal compétent 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.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 05 avril 2017 sous le n°17-0967, du document de référence « HL 2016 » enregistré auprès du CMF en date du 30 Août 2016 sous le n°16-003 et de l'actualisation du document de référence « HL 2016» enregistré par le CMF en date du 05 Janvier 2017 sous le n° 16-003/A001. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 Avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 Avril 2017.

La note d'opération et le document de référence « HL 2016 » ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Hannibal Lease, Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki, les Berges du Lac, de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2017 et les états financiers relatifs à l'exercice 2016 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet, respectivement, au plus tard le 20 Avril 2017 et le 30 Avril 2017.

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 indicateurs d'activité de la CIL relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2017 ainsi que ses indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 juillet 2017. 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 « CIL 2017-1 »

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le **19 mai 2016** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de Cent Millions de Dinars (100.000.000 DT) et ce, avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2016, 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 en date du **23 Mars 2017** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de vingt **(20)** Millions de Dinars susceptible d'être porté à trente **(30)** Millions de Dinars selon les conditions suivantes :

- Durée : 5 ans ;
- Taux : Fixe à 7,60% brut l'an ;
- Remboursement : annuel constant.

Le montant définitif du présent emprunt fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

RENSEIGNEMENT RELATIFS A L'OPERATION :

Dénomination de l'emprunt : «CIL 2017-1 »

Montant : 20 000 000 dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 30 000 000 dinars.

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

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

Forme des obligations : Les obligations sont nominatives.

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt seront offertes à un taux d'intérêt fixe de 7.60% brut par an. Ce taux est calculé sur 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 (souscription à taux fixe) :
C'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

- Suite -

un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 7,60% l'an.

Durée totale :
Les obligations « CIL 2017-1 » seront émises sur une durée de **5 ans**:

Durée de vie moyenne :
Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital, puis divisée par le nominal.

C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée est de **3 ans**.

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,732 Années**.

Date de jouissance en intérêts :
Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt 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 souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **27/06/2017** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, qui servira de base à la négociation en bourse, est fixée au **27/06/2017**, soit la date limite de clôture des souscriptions et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement et remboursement :
Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera dés la première année.
L'emprunt sera amorti en totalité le **27/06/2022.**

Paiement :
Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **27 juin** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **27/06/2018**.

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

Période de souscriptions et de versements :
Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **28/04/2017** et clôturées au plus tard le **27/06/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30.000.000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur à 30.000.000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **27/06/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au

- Suite -

25/07/2017, avec maintien de la date unique 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 aux Bulletins Officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :
Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **28/04/2017** aux guichets de BIATCapital, Intermédiaire en Bourse, sis à l'Avenue du dinar Immeuble Youssef Towers - Les Jardins du Lac II - 1053 – Tunis.

Intermédiaire agrée mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :
L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **CIL 2017-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BIATCapital, Intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la quantité d'obligations souscrite par ce dernier.

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

Garantie
Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière

Notation de la société :
La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » est notée '**BBB-(tun)**' à long terme avec perspective d'avenir **stable** et '**F3 (tun)**' à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du **24 mars 2016**.

Notation de l'emprunt:
L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note **'BBB-(tun)'** à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » en date du **30 Mars 2017.**

Cotation en bourse :
La Compagnie Internationale de Leasing, s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, BIATCapital de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt «CIL 2017-1» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :
La Compagnie Internationale de Leasing s'engage dès la clôture de l'emprunt « CIL 2017-1 » 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 sous le numéro 17-0969 en date du 13 avril 2017, du document de référence « CIL 2016 » enregistré par le CMF sous le n° 16-009 en date du 30 novembre 2016, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017, des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2017 ainsi que ses indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 juillet 2017.
La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais auprès de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL »**,** de BIATCapital - intermédiaire en bourse, Avenue du dinar Immeuble Youssef Towers - Les Jardins du Lac II - 1053 – Tunis et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn
Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2017, les états financiers relatifs à l'exercice 2016 ainsi que les indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre 2017 de la Compagnie Internationale de leasing « CIL » seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet, respectivement au plus tard le 20 avril 2017, le 30 avril 2017 et le 20 juillet 2017.

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 indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2017.**
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
« TUNISIE LEASING 2017-1 »

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :
L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING réunie le **07/06/2016** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 100 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le **21/12/2016** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « TUNISIE LEASING 2017-1» d'un montant de 30 millions de dinars, susceptible d'être porté à 40 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+1,80% brut l'an au minimum et TMM+2,50% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 7% brut l'an au minimum et 8,20% brut l'an au maximum pour le taux fixe.
Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les taux et la durée à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale a fixé les durées de l'emprunt et les taux d'intérêt comme suit :
- Catégorie A : 7,55% brut l'an et/ou TMM+2,35% sur 5 ans.
- Catégorie B : 7,80% brut l'an sur 7 ans dont 2 années de grâce.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :
Montant de l'emprunt :
L'emprunt obligataire « TUNISIE LEASING 2017-1 » est d'un montant de 30 Millions de dinars, susceptible d'être porté à 40 Millions de dinars, divisé en 300 000 obligations, susceptibles d'être portés à 400 000 obligations de nominal 100 dinars.
Le montant définitif de l'emprunt «TUNISIE LEASING 2017-1 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Période de souscription et de versement :
Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **21/03/2017** et clôturées sans préavis au plus tard le **07/06/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **07/06/2017**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

- Suite -

En cas de placement d'un montant inférieur à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **07/06/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **21/06/2017** avec maintien de la date unique 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 aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :
Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **21/03/2017** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax, Gabès et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

But de l'émission :
TUNISIE LEASING, de par son statut d'établissement financier, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Économie.

À ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

TUNISIE LEASING a prévu pour l'année 2017 des mises en force qui s'élèvent à 368 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 110 millions de dinars par des emprunts obligataires (dont 30 millions susceptibles d'être portés à 40 millions de dinars, objet de la présente note d'opération), 87 millions de dinars par des crédits bancaires et des crédits extérieurs.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :
Nature, forme et délivrance des titres :
- Dénomination de l'emprunt : « TUNISIE LEASING 2017-1 »
- 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, titre1, sous titre 5 chapitre 3 : des 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 TUNISIE VALEURS.

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 **07/06/2017**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **07/06/2017** 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 «TUNISIE LEASING 2017-1» seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

- Suite -

- **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :**

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,35% 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 douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 235 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

-Taux fixe : Taux annuel brut de 7,55% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :**

- Taux fixe : Taux annuel brut de 7,80% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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 annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **07/06/2022** pour la catégorie A et le **07/06/2024** pour la catégorie B.

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

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **7 juin de chaque année**. Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **07/06/2018**. Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **07/06/2018** et le premier remboursement en capital aura lieu le **07/06/2020**.

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) : C'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 l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de 7,55% l'an pour la catégorie A et de 7,80% l'an pour la catégorie B.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) : La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de janvier 2017 à titre indicatif, qui est égale à 4,248% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,598%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,35% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Durée totale: Les obligations de l'emprunt obligataire «TUNISIE LEASING 2017-1» sont émises selon deux catégories :
- une catégorie A sur une durée de **5 ans** ;
- une catégorie B sur une durée de **7 ans** dont deux années de grâce.

- Suite -

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 l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de **3 ans** pour la catégorie A et **5 ans** pour la catégorie B.

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 **2,734 années** pour la catégorie A et **4,273 années** pour la catégorie B.

Garantie : Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

Mode de placement : L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en bourse.

Notation de l'emprunt: L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **BBB+ (tun)** à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **03 février 2017.**

Notation de la société: En date du **24 mars 2016**, Fitch Ratings a confirmé de nouveau la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing à **BBB+ (tun)** avec perspective stable et sa note à court terme à F2 (tun).

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.

L'article 13 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017 a relevé le montant des intérêts au titre des comptes spéciaux d'épargne et au titre des emprunts obligataires déductible de l'assiette de l'impôt sur le revenu, de mille cinq cent dinars (1500 dinars) à cinq mille dinars

- Suite -

(5 000 dinars) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (3 000 dinars) pour les intérêts des dépôts dans les comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie, au lieu de mille dinars (1000 dinars).

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires : L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt **« TUNISIE LEASING 2017-1 »** seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

Marché des titres : Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt **«TUNISIE LEASING 2017-1»** au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par TUNISIE CLEARING : TUNISIE LEASING s'engage dès la clôture de l'emprunt « TUNISIE LEASING 2017-1» 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.

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 06/03/2017 sous le n° 17-0963,du document de référence « Tunisie Leasing 2016 » enregistré auprès du CMF en date du 9 Novembre 2016 sous le n° 16-005, des indicateurs d'activité de Tunisie Leasing relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2017.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public sans frais auprès de TUNISIE LEASING, Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène, TUNISIE VALEURS, Immeuble Inte Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn.
Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2017 et les états financiers relatifs à l'exercice 2016 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20 avril 2017 et le 30 avril 2017.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES

LA SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH »

Siege Social: 5 Rue 8610 Z.I Charguia 1 - 2035 Tunis Carthage –

Suivant décision du Conseil d'Administration tenu le 27 Avril 2017, Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société d'Articles Hygiéniques « SAH », sont invités à assister aux Assemblées Générales Ordinaires & Extraordinaire, qui se tiendront le Jeudi 25 Mai 2017, à partir de 9 h30, **à l'hôtel Golden Tulip Carthage - Tunis (Gammarth)**, en vue de délibérer sur les points inscrits à l'ordre du jour suivant :

L'Assemblée Générale Ordinaire :

1- Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur l'activité de la société pour l'exercice 2016 et du rapport de gestion du groupe;
2- Lecture des rapports général et spécial des Commissaires aux Comptes relatifs à l'exercice 2016 de la société SAH et du groupe SAH et approbation des états financiers SAH ainsi que les états financiers consolidés pour l'exercice 2016;
3- Affectation du résultat de l'exercice 2016;
4- Approbation des conventions relevant des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales;
5- Quitus aux membres du Conseil d'Administration, (au Président Directeur Général ainsi qu'au Directeur Général Adjoint) pour la gestion de l'exercice 2016;
6- Détermination et attribution des jetons de présence 2016 aux membres du Conseil d'Administration;
7- Allocation aux membres du Comité permanent d'audit d'une rémunération relative à l'exercice de leur activité en 2016;
8- Renouvellement du mandat et/ou nomination de (03) administrateurs;
9- Pouvoirs pour formalités.

L'Assemblée Générale Extraordinaire :

1- Examen et approbation du rapport du Conseil à l'Assemblée Générale Extraordinaire portant sur l'augmentation de capital,
2- Augmentation du capital social par incorporation de réserves, par l'attribution d'une action gratuite contre Dix-sept (17) actions anciennes,
3- Fixation de la date de négociation des droits d'attribution et de la date de Jouissance des actions nouvelles gratuites,
4- Modification corrélative des statuts,
5- Pouvoirs pour formalités.

Tous les documents afférents aux Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaires, seront mis à votre disposition au siège social de la société sis au N° 5 Rue 8610 ZI Charguia 1- Tunis.

AVIS DE SOCIETES

استدعاء للجلسة العامة العادية

المصرف القومي التونسي

المقر الإجتماعي: طريق قابس كلم 1.5 صفاقس

السيدات والسادة المساهمين في شركة المصرف القومي التونسي مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية التي ستنعقد يوم الجمعة 26 ماي 2017 على الساعة الرابعة بعد الزوال بفرعها بتونس نهج الطاقة الشمسية – الشرقية 1 - تونس وذلك للتداول في المسائل المدرجة في جدول الأعمال التالي:

1. تلاوة و مصادقة على تقرير مجلس الإدارة المتعلق بالسنة المالية 2016.
2. تلاوة تقارير مراقب الحسابات المتعلقة بالسنة المالية 2016.
3. المصادقة على الإتفاقات المذكورة بالتقرير الخاص لمراقب الحسابات و المتعلقة بالسنة المالية 2016.
4. تحديد منحة حضور أعضاء مجلس الإدارة.
5. المصادقة على القوائم المالية المتعلقة بالسنة المالية 2016.
6. توظيف نتائج السنة المالية 2016.
7. تجاوز عتبات المساهمة.
8. تبرئة ذمة أعضاء مجلس الإدارة لتصرف السنة المالية 2016.
9. الإعلام عن مباشرة رئيس مجلس الإدارة أو المدير العام أو أعضاء مجلس الإدارة لأي منصب إدارة في شركات أخرى.
10. تلاوة و مصادقة على تقرير تصرف المجمع المتعلق بالسنة المالية 2016.
11. تلاوة تقرير مراقب الحسابات و المتعلق بالقوائم المالية المجمعة للسنة المالية 2016.
12. المصادقة على القوائم المالية المجمعة و المتعلقة بالسنة المالية 2016.
13. تعيين أعضاء مجلس الإدارة.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Société Magasin Général
Siège Social : 28 Rue Kamel Ataturk – 1001 Tunis

Messieurs les actionnaires de la Société Magasin Général sont invités à assister à la réunion de l'assemblée générale ordinaire de la société qui se tiendra **le vendredi 23 juin 2017 à 9 heures à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises** sis au 2 rue du Lac Turkana, les Berges du lac 1 – Tunis, et ce à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du conseil d'administration relatif à la gestion de l'exercice 2016.
2. Lecture des rapports des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2016.
3. Approbation du rapport de gestion et des états financiers relatifs à l'exercice 2016.
4. Lecture du rapport du conseil d'administration relatif à la gestion du Groupe Magasin Général pour l'exercice 2016.
5. Lecture des rapports des commissaires aux comptes du Groupe Magasin Général relatifs à l'exercice 2016.
6. Approbation du rapport de gestion et des états financiers consolidés du Groupe Magasin Général relatifs à l'exercice 2016.
7. Quitus aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2016.
8. Affectation du résultat de la Société Magasin Général relatif à l'exercice 2016.
9. Ratification des opérations intergroupe effectuées en 2016 rentrant dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
10. Fixation des jetons de présence des administrateurs pour l'exercice 2016.
11. Fixation de la rémunération des membres du comité permanent d'audit pour l'exercice 2016.
12. Reconduction de l'autorisation de rachat et de revente des actions propres à la société.
13. Approbation de la vente du terrain Mhamdia.
14. Approbation d'engagement de crédits, d'octroi d'hypothèques et de consentement des cautions.
15. Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

ARAB TUNISIAN BANK

Siège Social : 9, rue Hédi Nouira, 1001 Tunis

Messieurs les actionnaires de l'ARAB TUNISIAN BANK sont invités à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le jeudi 25 mai 2017 à11 heures à l'hôtel « The Residence » Gammarth, Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. **Lecture du rapport de gestion du Conseil d'administration relatif à l'exercice clos au 31 décembre 2016.**
2. **Lecture des rapports des Commissaires aux comptes relatifs l'exercice clos au 31 décembre 2016.**
3. **Approbation des états financiers relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2016.**
4. **Affectation des résultats.**
5. **Ratification de la cooptation d'un administrateur**
6. **Nomination d'un nouvel administrateur**
7. **Fixation du montant des jetons de présence**
8. **Quitus aux administrateurs.**
9. **Lecture des rapports des Commissaires aux comptes relatifs aux états financiers consolidés du groupe ATB arrêtés au 31/12/2016.**
10. **Approbation des états financiers consolidés du groupe ATB arrêtés au 31/12/2016.**

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

Attijari bank

Siège social : Rue Hédi Karray – N° 24 – Centre Urbain Nord – 1080 - Tunis

Les actionnaires de la Banque Attijari de Tunisie – Attijari bank, sont invités à l'**A**ssemblée **G**énérale **O**rdinaire qui se tiendra le **Jeudi 25/05/2017** à partir de **09h00** du matin, au siège social de la banque, sis au 24 rue Hédi KARRAY – Centre Urbain Nord – 1080 – Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport de gestion consolidé du Conseil d'Administration relatifs à l'exercice clos le 31/12/2016 ;
2. Lecture du rapport spécial des Co-commissaires sur les conventions réglementées conclues au cours de l'exercice clos le 31/12/2016 ;
3. Approbation des états financiers individuels et des états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31/12/2016 et lecture des rapports des Co-commissaires aux comptes y afférents ;
4. Quitus aux administrateurs ;
5. Affectation du résultat de l'exercice clos le 31/12/2016 ;
6. Approbation des montants des jetons de présence ;
7. Nomination d'un nouveau membre du conseil d'administration ;
8. Autorisation de l'émission d'emprunts obligataires;
9. Pouvoirs en vue des formalités.

Les titulaires d'au moins 10 actions libérées des versements exigibles peuvent assister à l'Assemblée Générale Ordinaire sur justification de leur identité. Ils peuvent se faire représenter par un autre actionnaire, ou par un mandataire, au moyen d'un pouvoir dont l'imprimé est disponible à la Direction du Juridique sise à la rue Hédi Karray - N° 24 – Centre Urbain Nord – 1080 - Tunis, à retourner dûment signé trois (03) jours au moins avant la réunion à la même adresse.

Les documents afférents à la présente Assemblée Générale sont tenus à la disposition des actionnaires à l'adresse de la Direction du Juridique susmentionnée, durant l'horaire de travail et dans le délai légal.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

DELICE HOLDING SA

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

Le Conseil d'Administration de la société DELICE HOLDING – SA- « DH » informe tous les actionnaires que l'Assemblée Générale Ordinaire de la société se tiendra le Jeudi 25 Mai 2017 à 15h00 à l'Institut arabe des chefs d'entreprise (IACE), Bvd. principal Rue du Lac Turkana 1053 Les Berges du Lac, Tunis, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation des rapports d'activité du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos au 31 décembre 2016 ;
2. Lecture des rapports des Commissaires aux comptes, approbation des états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2016, affectation du résultat et distribution des dividendes ;
3. Lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions et opérations visées aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales et approbation desdites conventions ;
4. Lecture des rapports des Commissaires aux comptes et approbation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 ;
5. Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration et du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2016;
6. Quitus aux Administrateurs ;
7. Information de l'Assemblée Générale conformément aux articles 192 et 209 du Code des Sociétés Commerciales.
8. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités d'enregistrement et de publicité.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE ATELIER DU MEUBLE intérieurs

Siege Social : Zone industrielle-Sidi Daoud - La Marsa- Tunis –Tunisie

Les actionnaires de la SOCIETE ATELIER DU MEUBLE intérieurs sont invités à assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le jeudi 25 Mai 2017 à 15H:00 au siège de l'UTICA Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1- Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de la société et des états financiers individuels pour l'exercice clos le 31 Décembre 2016 ;
2- Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion du groupe et des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 Décembre 2016 ;
3- Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur l'exécution de leur mission ;
4- Approbation des rapports du conseil d'administration et des états financiers individuels et consolidés pour l'exercice clos le 31/12/2016 ;
5- Approbation des opérations et des conventions réglementées visées par les dispositions des articles 200 et suivant et 475 du code des sociétés commerciales
6- Quitus aux administrateurs pour la gestion 2016 ;
7- Affectation des résultats de l'exercice 2016 ;
8- Nomination et/ou renouvellement du mandat d'administrateur ;
9- Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes
10- Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement de formalités.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Société HexaByte

Siège social : Appartement 3 - immeuble CTAMA – Avenue Habib Bourguiba – 9000 – Béja

Messieurs les actionnaires de la société Hexabyte sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le mardi 06 juin 2017 à 10 heures à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises (IACE) – Angle avenue principale, rue du lac Turkana -1053 – les berges du lac - Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport d'activité du Conseil d'Administration pour l'exercice 2016
- Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes pour l'exercice 2016
- Approbation des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2016
- Affectation du résultat net de l'exercice 2016 et distribution des dividendes
- Allocation aux membres du Conseil d'Administration une rémunération fixe au titre de jetons de présence
- Quitus aux administrateurs,

Pouvoir

AVIS DE SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF du 25 décembre 2001
Siège Social : Green Center Bloc « C » 2 ème Etage- Rue du Lac Constance
Les Berges du Lac– 1053 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 4 mai 2017, **FIDELITY OBLIGATIONS SICAV** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2016 et à compter **du jeudi 25 mai 2017**,

Un dividende de
3,848 dinars par action

Ce dividende est payable aux guichets de **MAC SA** et de **AMEN BANK**.

OPTION

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

2017 - AS - 4814

AVIS DE SOCIETES

Projet de résolutions AGO

ARAB TUNISIAN BANK -ATB-

Siège Social : 9,rue Hédi Nouira -1001 Tunis-

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 25 mai 2017.

Première résolution

Après lecture des rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2016, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve sans réserve les Etats financiers tel qu'arrêtés au 31-12-2016 et qui font ressortir un résultat comptable de la période de …… Dinars Tunisien.

Cette résolution est adoptée à ……

Deuxième résolution

Après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif aux conventions et opérations effectuées dans le cadre des dispositions prévues par les articles 200 et 205 du code des sociétés commerciales et l' article 29 de la loi n°65 de l'année 2001 en date du 10 juillet 2001 relative aux Etablissements de crédit, l'assemblée générale ordinaire approuve lesdites conventions telles qu'elles ont été mentionnées dans les rapports des commissaires aux comptes.

Cette résolution est adoptée à ……

Troisième résolution

Sur proposition du conseil d'administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le Bénéfice réalisé au titre de l'exercice 2016 comme suit :

PROJET DE REPARTITION DES BENEFICES, EXERCICE 2016, PROVISOIRE	DTU
BENEFICE DE L'EXERCICE	46 187 458,750
RESERVES POUR REINVESTISSEMENT EXONERES	43 000 008,000
RELIQUAT	3 187 450,750
REPORT A NOUVEAU	7 210,840
RESERVES DIPONIBLES	19 850 000,000
BENEFICE A REPARTIR	23 044 661,590
RESERVE LEGALE (5%)	0,000
RESERVE A REGIME SPECIAL	0,000
DIVIDENDE A DISTRIBUER	23 000 000,000
REPORT A NOUVEAU	44 661,590

La date de mise en paiement des dividendes est fixée à compter du ……

Cette résolution est adoptée à ……

- Suite -

Quatrième résolution
Conformément aux articles 19 et 20 des statuts de la banque et sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale ordinaire approuve la cooptation de Mr Firas ZAYYAD en tant que membre du conseil d'administration en remplacement de Mr Daoud EL GHOUL et ce, pour un mandat allant jusqu'à l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2017.
Cette résolution est adoptée à …….

Cinquième résolution
Conformément aux articles 19 et 20 des statuts de la banque et sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale ordinaire approuve la nomination de Mr…….en tant qu'administrateur et ce, pour un mandat allant jusqu'à l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2017.
Cette résolution est adoptée à …….

Sixième résolution
L'assemblée générale ordinaire renouvelle sa décision du 24 mai 2006 relative à la distribution d'un montant net (après impôt) de 25 000,000 dinars tunisien pour chaque administrateur et conseiller au titre des jetons de présence relatif à l'exercice clos au 31-12-2016.
Cette résolution est adoptée à …….

Septième résolution
Sur proposition du conseil d'administration, l'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve aux membres du conseil d'administration pour leur gestion au titre de l'exercice 2016.

Cette résolution est adoptée à …….

Huitième résolution
Après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration, du rapport des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers consolidés du groupe ATB et du rapport de gestion sur le groupe, et sur proposition du conseil d'administration ,l'assemblée générale ordinaire approuve les états financiers consolidés tels qu'arrêtés au 31-12-2016 et qui font ressortir un résultat comptable de la période de …….dinars tunisiens.

Cette résolution est adoptée à …….

Neuvième résolution
Après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif aux conventions et opérations effectuées dans le cadre des dispositions prévues par l'article 475 du code des sociétés commerciales , l'assemblée générale ordinaire approuve lesdites conventions telles qu'elles ont été mentionnées dans les rapports des commissaires aux comptes.

Cette résolution est adoptée à …….

Dixième résolution
L'Assemblée Générale Ordinaire confère à tout porteur de copie ou extrait de la présente tous pouvoirs pour effectuer tous les dépôts et remplir toutes formalités de publications légales ou autres.

Cette résolution est adoptée à …….

AVIS DE SOCIETES

Projet de résolutions AGO

BANQUE DE L'HABITAT
Siège social : 18, av. Mohamed V- 1080 Tunis

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 25 mai 2017.

Première Résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration (sur la situation financière individuelle et sur la situation financière consolidée) et après avoir entendu la lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels et consolidés pour l'exercice 2016 approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 Décembre 2016.

Cette résolution est adoptée à ……..

Deuxième Résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes pour l'exercice 2016, approuve les conventions réglementées prévues par les articles 200 et suivants et 475 du code des Sociétés Commerciales et de l'article 62 de la loi 48-2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

Cette résolution est adoptée à ……..

Troisième Résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la répartition du bénéfice net de l'exercice 2016 telle qu'elle lui a été proposée par le Conseil d'Administration, à savoir :

Chiffres en Dinar

INTUTILE	L'EXERCICE 2015	L'EXERCICE 2016
RESULTAT DE L'EXERCICE	**70 583 766,724**	**92 086 747,404**
REPORT A NOUVEAU	11 130,234	21 152,110
1 ER RELIQUAT	**70 594 896,958**	**92 107 899,514**
RESERVE LEEGALE	3 529 744,848	4 470 255,152
2 ER RELIQUAT	**67 065 152,110**	**87 637 644,362**
DIVIDENDE ET SUPER DIVIDENDE	0,000	10 200 000,000
3 EME RELIQUAT	**67 065 152,110**	**77 437 644,362**
FONDS SOCIAL	850 000,000	850 000,000
4 EME RELIQUAT	**66 215 152,110**	**76 587 644,362**
RESERVE EXTRAORDINAIRE	45 800 000,000	39 980 000,000
RESERVE POUR REINVESTISSEMENT EXONERES	17 894 000,000	33 105 300,000
RESERVE POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX	2 500 000,000	3 500 000,000
5 EME RELIQUAT	**21 152,110**	**2 344,362**
REPORT A NOUVEAU	21 152,110	2 344,362
SOLDE	**0,000**	**0,000**

Cette résolution est adoptée à ……..

- Suite -

Quatrième Résolution :
L'Assemblée Générale donne aux administrateurs, quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2016, et ce en conséquence des résolutions précitées.

Cette résolution est adoptée à ……..

Cinquième Résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire décide le renouvellement du mandat de monsieur Mohamed Sadock Driss dont le mandat expire a l'issue de cette assemblée.

Et ce pour une durée de trois ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée qui aura à statuer sur les résultats de l'exercice 2019.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Sixième Résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire décide, la nomination de monsieur Habib Miled membre du conseil d'administration en remplacement de monsieur Nejib Marzougui, dont le mandat expire a l'issue de cette assemblée.

Et ce pour une durée de trois ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée qui aura à statuer sur les résultats de l'exercice 2019.

Cette résolution est adoptée à ……..

Septième Résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire désigne …….entant qu'administrateur représentant les intérêts des petits actionnaires, pour une durée de trois ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée qui aura à statuer sur les résultats de l'exercice 2019.

Cette résolution est adoptée à ……..

Huitième Résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire fixe :

- Le montant des jetons de présence à allouer à la présidente du Conseil d'Administration à quatre mille dinars (4.000 DT) par séance.
- Le montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration à deux mille dinars (2.000 DT) par séance et par administrateur.
- Le montant net relatif aux présidences des comités permanent d'audit interne et celui des risques à deux mille dinars (2.000 DT) dinars par séance et par président.
- Le montant net à allouer aux membres des comités émanant du conseil à mille dinars (1.000 DT) par séance et par membre.

Cette résolution est adoptée à ……..

Neuvième Résolution :

L'Assemblée Générale décide l'émission d'un emprunt obligataire et/ou subordonné d'un montant plafonné à 150 Millions de Dinars, à réaliser en une ou plusieurs tranches, dans un délai maximum de trois années.

Elle donne mandat au Conseil d'Administration pour fixer les dates, les durées, les montants, les taux les modalités et les conditions de cette émission suivant la situation du marché financier.

Cette résolution est adoptée à ……..

Dixième résolution :

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal de la Banque ou son mandataire pour accomplir les formalités de dépôts, de publications prévues par la loi.

Cette résolution est adoptée à ……..

AVIS DE SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF du 25 décembre 2001
Siège Social : Green Center Bloc « C » 2 ème Etage- Rue du Lac Constance
Les Berges du Lac– 1053 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 4 mai 2017

Annulent et remplacent celles publiées au BO n° 5352 du 8 mai 2017

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et ceux du commissaire aux comptes, et après examen des états financiers de la société relatifs à l'exercice 2016, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2016, dégageant des sommes distribuables de 8 131 872 dinars et prend acte du rapport spécial du commissaire aux comptes.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice 2016.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la distribution d'un dividende brut de **3,848 dinars** par action.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION :

La mise en paiement du dividende de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV s'effectuera à partir du **25 mai 2017** aux guichets de MAC SA et de L'AMEN BANK.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide le renouvellement pour une durée de 3 années soit les années 2017, 2018 et 2019 des mandats des Administrateurs suivants :

- Monsieur Mohamed Abdelwaheb CHERIF,
- Monsieur Mourad Ben CHAABANE,
- Monsieur Moncef TOUZRI

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

- Suite -

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'attribuer au titre de l'exercice 2016, la somme de deux mi dinars à chaque membre du Conseil d'Administration sous forme de jetons de présence qui seront pris charge par le Gestionnaire.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal de la société pour effect toutes les formalités requises par la loi.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

AVIS

COURBE DES TAUX DU 23 MAI 2017

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication)	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,471%		
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017		4,528%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,551%	1 002,703
TN0008003246	BTC 52 semaines 10/10/2017		4,702%	
TN0008003253	BTC 52 semaines 07/11/2017		4,749%	
TN0008003261	BTC 52 semaines 05/12/2017		4,795%	
TN0008003279	BTC 52 semaines 02/01/2018		4,842%	
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		4,864%	1 002,439
TN0008003287	BTC 52 semaines 30/01/2018		4,888%	
TN0008003311	BTC 52 semaines 27/02/2018	4,935%		
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,214%	1 003,403
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,287%	923,219
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,399%	1 001,463
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,815%	991,968
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,116%	981,214
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,228%	984,428
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"		6,712%	971,545
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,820%	1 003,208
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,935%	942,801
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,237%	942,124
TN0008000648	BTA 6 ans "6% juin 2023"	7,314%		937,494
TN0008000630	BTA 7 ans "6% octobre 2023"		7,348%	932,616
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,375%	929,269
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,401%	926,248
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"		7,603%	918,125
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,666%	910,236
TN0008000655	BTA 10 ans "6,6% mars 2027"	7,714%		924,700
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"		7,802%	920,783
TN0008000663	BTA 15 ans "7,5% juillet 2032"	8,161%		943,882

TITRES OPCVM TITRES OPCVM TITRES OPCVM TITRES OPCVM

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 30/12/2016	VL antérieure	Dernière VL
	OPCVM DE CAPITALISATION					
	SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION					
1	**TUNISIE SICAV**	TUNISIE VALEURS	20/07/92	**164,420**	**167,090**	**167,108**
2	**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	**111,132**	**112,848**	**112,863**
3	**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**	UBCI FINANCE	01/02/99	**95,242**	**96,671**	**96,682**
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
4	**FCP SALAMETT CAP**	AFC	02/01/07	**14,649**	**14,881**	**14,882**
5	**MCP SAFE FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**107,054**	**108,658**	**108,669**
	2448486					
6	**FCP MAGHREBIA PRUDENCE**	UFI	23/01/06	**1,503**	**1,526**	**1,527**
7	**AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP**	CGF	25/02/08	**105,685**	**107,197**	**107,271**
	SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
8	**SICAV AMEN**	AMEN INVEST	01/10/92	**40,163**	**40,701**	**40,705**
9	**SICAV PLUS**	TUNISIE VALEURS	17/05/93	**54,416**	**55,127**	**55,132**
10	**SICAV PROSPERITY**	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	**113,524**	**114,962**	**114,958**
11	**SICAV OPPORTUNITY**	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	**109,393**	**109,537**	**109,545**
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
12	**FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE**	AXIS GESTION	02/04/08	**129,579**	**133,233**	**132,548**
13	**FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE**	AXIS GESTION	02/04/08	**486,475**	**500,326**	**498,800**
14	**FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE**	MAXULA BOURSE	15/10/08	**116,124**	**117,625**	**117,292**
15	**FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE**	MAXULA BOURSE	15/10/08	**126,349**	**127,013**	**126,465**
16	**FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE**	MAXULA BOURSE	15/10/08	**137,836**	**137,790**	**137,446**
17	**FCP MAXULA STABILITY**	MAXULA BOURSE	18/05/09	**120,374**	**119,796**	**119,494**
18	**FCP INDICE MAXULA**	MAXULA BOURSE	23/10/09	**95,511**	**99,473**	**99,069**
19	**FCP KOUNOUZ**	TSI	28/07/08	**148,068**	**147,622**	**147,619**
20	**FCP VALEURS AL KAOUTHER**	TUNISIE VALEURS	06/09/10	**95,437**	**93,172**	**93,081**
21	**FCP VALEURS MIXTES**	TUNISIE VALEURS	09/05/11	**96,738**	**97,244**	**97,209**
22	**MCP CEA FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**141,042**	**143,481**	**143,027**
23	**MCP EQUITY FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**123,906**	**127,538**	**127,269**
24	**FCP BIAT-CROISSANCE ***	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	**En liquidation**	**En liquidation**	**En liquidation**
25	**FCP BIAT-PRUDENCE ***	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	**En liquidation**	**En liquidation**	**En liquidation**
26	**FCP BIAT-EQUILIBRE ***	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	**En liquidation**	**En liquidation**	**En liquidation**
27	**FCP SMART EQUILIBRE**	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	**94,078**	**97,248**	**96,687**
28	**FCP SMART CROISSANCE**	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	**99,043**	**100,240**	**99,646**
29	**FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	04/06/07	**19,055**	**19,810**	**19,753**
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
30	**FCP CAPITALISATION ET GARANTIE *****	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	**1 546,792**	**En dissolution**	**En liquidation**
31	**FCP AXIS CAPITAL PRUDENT**	AXIS GESTION	05/02/04	**2 197,158**	**2 231,592**	**2 231,314**
32	**FCP AMEN PERFORMANCE ***	AMEN INVEST	01/02/10	**120,513**	**En dissolution**	**En liquidation**
33	**FCP OPTIMA**	BNA CAPITAUX	24/10/08	**109,111**	**113,412**	**112,797**
34	**FCP SECURITE**	BNA CAPITAUX	27/10/08	**144,332**	**148,168**	**147,860**
35	**FCP CEA MAXULA**	MAXULA BOURSE	04/05/09	**150,498**	**156,835**	**156,001**
36	**AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09	**15,429**	**15,976**	**15,845**
37	**FCP VALEURS QUIETUDE 2017**	TUNISIE VALEURS	01/10/12	**5 228,879**	**5 310,313**	**5 309,213**
38	**FCP VALEURS QUIETUDE 2018**	TUNISIE VALEURS	01/11/13	**5 119,747**	**5 205,980**	**5 196,787**
39	**FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE**	UFI	23/01/06	**2,473**	**2,499**	**2,493**
40	**FCP MAGHREBIA MODERE**	UFI	23/01/06	**2,161**	**2,194**	**2,193**
41	**FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS**	UFI	15/09/09	**1,218**	**1,209**	**1,211**
42	**FCP HAYETT MODERATION**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,081**	**1,093**	**1,098**
43	**FCP HAYETT PLENITUDE**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,071**	**1,088**	**1,093**
44	**FCP HAYETT VITALITE**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,071**	**1,082**	**1,088**
45	**MAC HORIZON 2022 FCP**	MAC SA	09/11/15	**107,645**	**111,058**	**110,801**
46	**AL AMANAH ETHICAL FCP ***	CGF	25/05/09	**En liquidation**	**En liquidation**	**En liquidation**
47	**AL AMANAH EQUITY FCP ***	CGF	25/02/08	**En liquidation**	**En liquidation**	**En liquidation**
48	**AL AMANAH PRUDENCE FCP**	CGF	25/02/08	**118,914**	**119,159**	**119,157**
49	**FCP MOUASSASSETT**	AFC	17/04/17	**-**	**-**	**1000,000**

OPCVM DE DISTRIBUTION

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 30/12/2016	Dernière VL	Dernière VL
				Date de paiement	Montant			
	SICAV OBLIGATAIRES							
50	**SANADETT SICAV**	AFC	01/11/00	10/05/17	4,182	**108,495**	**105,825**	**105,837**
51	**AMEN PREMIÈRE SICAV**	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/17	3,902	**103,590**	**104,966**	**101,073**
52	**AMEN TRESOR SICAV**	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	**105,622**	**107,289**	**107,303**
53	**ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**	ATTIJARI GESTION	01/11/00	22/05/17	4,244	**102,729**	**99,993**	**100,004**
54	**TUNISO-EMIRATIE SICAV**	AUTO GEREE	07/05/07	21/04/17	4,590	**104,300**	**101,490**	**101,503**
55	**SICAV AXIS TRÉSORERIE**	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	**107,273**	**108,831**	**108,841**
56	**PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV**	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/17	4,525	**104,816**	**102,032**	**102,044**
57	**SICAV TRESOR**	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/17	3,835	**102,340**	**103,627**	**99,801**
58	**MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV**	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	**104,641**	**105,925**	**105,933**
59	**GENERALE OBLIG SICAV**	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	**102,631**	**104,034**	**104,046**
60	**CAP OBLIG SICAV**	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	27/04/17	4,357	**104,647**	**101,836**	**101,847**
61	**FINA O SICAV**	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	**103,651**	**105,127**	**105,139**
62	**INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV**	UIB FINANCE	07/10/98	09/05/17	4,201	**106,799**	**104,230**	**104,242**
63	**FIDELITY OBLIGATIONS SICAV**	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	**105,174**	**106,626**	**106,637**
64	**MAXULA PLACEMENT SICAV**	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	**103,608**	**105,108**	**105,119**
65	**SICAV RENDEMENT**	SBT	02/11/92	31/03/17	3,695	**102,652**	**100,397**	**100,407**
66	**UNIVERS OBLIGATIONS SICAV**	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	**104,501**	**105,789**	**105,798**
67	**SICAV BH OBLIGATAIRE**	BH INVEST	10/11/97	22/05/17	4,283	**102,797**	**100,186**	**100,197**
68	**POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT**	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	**103,915**	**105,459**	**105,470**
69	**MAXULA INVESTISSEMENT SICAV**	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	**105,558**	**106,940**	**106,950**
70	**SICAV L'ÉPARGNANT**	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	**102,987**	**104,748**	**104,760**
71	**AL HIFADH SICAV**	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	**103,411**	**104,964**	**104,976**
72	**SICAV ENTREPRISE**	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	**105,134**	**106,658**	**106,669**
73	**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**	UBCI FINANCE	15/11/93	10/05/17	3,739	**102,709**	**100,351**	**100,360**

TITRES OPCVM TITRES OPCVM TITRES OPCVM TITRES OPCVM

			FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE					
74	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	10/05/17	0,404	10,598	10,362	10,363
75	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	103,363	104,958	104,969
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	19/05/17	4,098	103,788	101,499	101,511
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	105,102	107,043	107,058
78	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,515	10,681	10,682
			SICAV MIXTES					
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	10/05/17	0,682	57,880	56,279	56,334
80	ATTIJARI VALEURS SICAV **	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	1,976	130,496	En cours de liquidation	En cours de liquidation
81	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV **	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	13,313	1 435,194	En cours de liquidation	En cours de liquidation
82	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/17	1,165	97,101	97,502	97,298
83	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	27/04/17	0,560	17,129	16,927	16,898
84	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/17	7,628	270,797	268,533	268,517
85	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	22/05/17	0,585	29,309	29,252	29,217
86	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 327,393	2 279,600	2 272,390
87	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/17	2,472	72,644	71,639	71,613
88	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	18/05/17	2,149	54,941	53,795	53,803
89	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	10/05/17	0,463	100,102	102,438	102,098
90	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	10/05/17	0,652	83,763	86,123	85,788
			FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE					
91	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	10/05/17	0,250	10,916	10,611	10,615
92	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	10/05/17	0,208	11,692	11,228	11,246
93	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	10/05/17	0,099	14,069	13,650	13,665
94	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	10/05/17	0,221	12,328	11,933	11,941
95	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	22/05/17	0,277	12,821	12,854	12,847
96	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	22/05/17	0,195	11,441	11,588	11,586
97	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	15/05/17	2,782	141,450	140,997	140,497
98	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	15/05/17	2,663	138,271	137,063	136,915
99	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	9,394	8,966	8,962
100	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	101,861	105,181	105,305
101	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	02/05/17	0,997	82,067	80,803	80,647
102	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	02/05/17	0,574	82,732	82,734	82,354
103	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	98,547	99,735	99,569
104	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	17/04/17	1,206	92,510	94,110	93,672
105	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	102,153	100,951	100,934
106	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	-	9,791	9,805
			FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE					
107	FCP AMEN PREVOYANCE ***	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	114,877	En dissolution	En liquidation
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	101,596	101,699	102,372
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/17	4,098	139,878	143,668	138,880
110	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	19/05/17	1,329	104,843	105,765	104,454
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	19/05/17	0,174	104,328	103,172	102,438
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	3,766	197,772	203,226	202,869
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	4,751	179,605	184,879	184,737
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	5,485	156,174	158,954	158,785
115	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	21,231	21,422	21,436
116	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	147,351	144,201	143,809
117	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGER	03/03/10	04/04/17	1,244	124,939	124,556	124,185
118	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 930,614	9 081,963	9 065,530
119	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	8,151	8,426	8,384
120	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	89,496	83,487	83,809
121	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	26/04/17	17,382	999,688	961,240	957,244
122	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5189,664	5403,602	5366,521
123	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	-	-	5050,700	4976,185	4967,982
			FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE					
124	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	111,981	114,654	114,360
			FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE					
125	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	10/05/17	0,089	8,969	9,122	9,067
126	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	-	-	10 178,478	10 387,888	10 343,677

* FCP en liquidation anticipée

** SICAV en cours de liquidation anticipée

*** FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

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

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

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'admission au marché principal de la cote de la bourse de la « Société Atelier du Meuble Intérieurs », l'ouverture au public de FCPR ITQAN INVESTMENT FUND et le déclassement du fonds « CEA ISLAMIC FUND », 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 Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac -1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	73 247 144
21.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
22.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
23.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 Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
34. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
35. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
37.Société d'Assurances "SALIM"	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5ème étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
51. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
56. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
60.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
61. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
62. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
63. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
64. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
66. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
67. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
68. 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, 3ème 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. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
9.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
10.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
13.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-	71 833 346
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 Nouira, 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-Koweitienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybienne « 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"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	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, 2ème étage Sidi Daoud La Marsa	
38.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taîb 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 1ère 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 Taîb 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 Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
62.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
63.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
64.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
65.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
68.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
73.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
77.Société STEG International Services	Centre Urbain Nord-Immeuble Assurances Salim Bloc B Parcelle BC5 -1082 Tunis	71 948 314
78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
79.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
80.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
83.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
89.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
90.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
91.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
92.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
93. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
94.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
95. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411

96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	71 750 000
97. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1er étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
98. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1er 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 (1)	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL AMANAH ETHICAL FCP (1)	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile 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'ile 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'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
6	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
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-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -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 OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
13	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
14	ATTIJARI VALEURS SICAV (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
15	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
16	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
17	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville-1002 Tunis
18	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
19	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
20	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
21	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
22	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
23	FCP AMEN PERFORMANCE (3)	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
24	FCP AMEN PREVOYANCE (3)	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
25	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis

26	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
27	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
28	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
29	FCP BIAT- CROISSANCE (1)	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
30	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
31	FCP BIAT- EQUILIBRE (1)	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
32	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	ACTIONS	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
33	FCP BIAT- PRUDENCE (1)	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
34	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	MIXTE	CAPITALISATION	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville -1002 Tunis
35	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
36	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
37	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
38	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
39	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
40	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
44	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
45	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
46	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
47	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
48	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
49	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
50	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
51	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
52	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	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
55	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

56	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
57	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
58	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
59	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
60	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
61	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
63	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
64	FCP SMART CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	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
68	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
69	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	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
76	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	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
78	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
79	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	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
84	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

85	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
87	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
92	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
93	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
94	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	SICAV AMEN	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
96	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
97	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
98	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
99	SICAV BH PLACEMENT	MIXTE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
100	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
101	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
102	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
104	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
105	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
106	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
107	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
108	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
109	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
110	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
111	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
112	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère

113	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
114	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
115	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
116	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
117	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
118	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
119	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
120	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
121	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
122	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
123	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
124	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
125	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

(1) FCP en liquidation anticipée
(2) SICAV en dissolution anticipée
(3) FCP en dissolution 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, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
17	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
19	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
21	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
22	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
23	FCPR MAX-JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac

24	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
25	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
26	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
27	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
29	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
30	FCPR Tunis Information Technology Fund II	IMBANK PRIVATE EQUITY	87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis
31	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	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
33	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
34	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
35	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
36	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
37	ITQAN INVESTMENT FUND	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

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

بلاغ الشركات

القوائم المالية

البنك التونسي الليبي

المقر الإجماعي : 25 شارع خير الدين باشا تونس 1002

ينشر البنك التونسي الليبي قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 /2016/12 التي ستعرض للمصادقة عليها في الجلسة العامة العادية التي ستنعقد يوم 7 جوان 2017 ، هذه القوائم مصحوبة بتقريري مراقبي الحسابات شهاب الغانمي و شريف بن زينة.

الـمـــوازنـــــــة

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 201 6

الوحدة: دينار تونسي

الأصول	مذكرة	31/12/2016	31/12/2015
أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي	**اصل 1**	9 508 435	5 063 132
ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية	**اصل 2**	325 949 973	231 304 625
مستحقات على الحرفاء	**اصل 3**	349 791 581	331 586 906
المحفظة التجارية	**اصل 4**	4 139 393	7 180 536
محفظة الاستثمار	**اصل 5**	49 679 973	49 832 789
الأصول الثابتة	**اصل 6**	37 915 757	25 111 273
أصول أخرى	**اصل 7**	7 608 996	8 848 208
مجموع الأصول		**784 594 108**	**658 927 469**
الخصوم			
البنك المركزيّ والحساب البريديّ		-	10 049 759
إيداعات وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية	**خصم 1**	369 485 321	269 244 181
ودائع الحرفاء	**خصم 2**	274 903 138	246 727 139
الإقتراضات الخارجية	**خصم 3**	10 110 341	1 957 128
خصوم أخرى	**خصم 4**	19 938 242	20 934 004
مجموع الخصوم		**674 437 042**	**548 912 211**
الأموال الذاتية			
رأس المال	**مال ذاتى 1**	100 000 000	100 000 000
الاحتياطيات	**مال ذاتى 2**	9 578 576	7 787 504
نتائج مؤجلة		16 367	1 792
النتيجة المحاسبيّة		562 123	2 225 962
مجموع الأموال الذاتية		**110 157 066**	**110 015 258**
مجموع الخصوم و الأموال الذاتية		**784 594 108**	**658 927 469**

جدول التعهدات خارج الموازنة

للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 201 6

الوحدة: دينار تونسي

البنود	مذكرة	2016/12/31	2015/12/31
- الضمانات و الكفالات المقدّمة	**تعهد 1**	68 596 232	68 813 567
- إعتمادات مستندية	**تعهد 2**	93 946 338	86 063 171
مجموع خصوم محتملة		**162 542 570**	**154 876 738**
- تعهدات تمويل مقدمة	**تعهد 3**	2 320 000	3 552 500
مجموع تعهدات المقدمة		**2 320 000**	**3 552 500**
- ضمانات مقبولة	**تعهد 4**	136 573 862	116 082 994
مجموع تعهدات المقبولة		**136 573 862**	**116 082 994**

قـائـمـة الـنـتـائـج

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2016

الوحدة: دينار تونسي

البنود	مذكرة	31/12/2016	31/12/2015
إيرادات الإستغلال البنكي			
فوائد مستلمة وإيرادات أخرى	**ايراد 1**	26 833 051	22 726 365
عمولات	**ايراد 2**	9 025 019	12 663 820
أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية	**ايراد 3**	1 359 935	1 371 500
أرباح محفظة الإستثمار	**ايراد 4**	704 054	1 296 640
مجموع إيرادات الإستغلال البنكي		**37 922 059**	**38 058 325**
أعباء الإستغلال البنكي			
فوائد مدفوعة وأعباء مماثلة	**عبء1**	15 063 205	12 788 831
عمولات مدينة	**عبء2**	225 791	159 056
خسائر محفظة السنادات التجارية و العمليات المالية	**عبء3**	34 367	25 775
مجموع أعباء الإستغلال البنكي		**15 323 363**	**12 973 662**
الناتج البنكي الصافي		**22 598 696**	**25 084 663**
مخصصات المدّخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات	**عبء4**	-1 863 200	-5 020 316
مخصصات المدّخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار	**عبء5**	-47 782	-29 915
أجور وتكاليف إجتماعيّة	**عبء6**	-12 974 752	-11 891 344
تكاليف الاستغلال العامّة	**عبء7**	-4 792 483	-3 966 242
رصد الإستهلاكات و مدخرات الاصول الثابة	**اصل 6-7**	-2 242 635	-1 927 476
نتيجة الإستغلال		**677 844**	**2 249 370**
أرباح وخسائر عادية أخرى		-4 380	56 625
الضريبة على الشركات	**عبء8**	-74 227	-80 033
نتيجة الأنشطة العادية		**599 237**	**2 225 962**
رصيد ربح/خسارة متأتية من العناصر الطارئة		-37 114	-
النتيجة الصافية للسنة المحاسبية		**562 123**	**2 225 962**

جدول التدفقات النقدية

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2016

الوحدة: دينار تونسي

البيـــــانـــــا ت	2016	2015
أنشطة الاستغلال		
النتيجة الصافية	**562 123**	**2 225 962**
التعديل بعنوان المخصصات والاستهلاكات	4 153 617	6 977 707
الفوارق الحاصلة :		
ودائع / سحوبات لدى المؤسسات البنكية و المالية الأخرى	17 729 505	7 841 503
ودائع الحرفاء	28 175 999	-23 046 675
قروض للحرفاء	-29 345 302	-13 337 200
سندات المتاجرة	3 041 143	35 106
أصول أخرى	1 239 212	-2 063 905
خصوم أخرى	-995 762	99 718
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال	**24 560 535**	**-21 267 784**
أنشطة الاستثمار		
إقتناء / تفويت في محفظة الاستثمار	105 034	178 414
إقتناء / تفويت في أصول ثابتة	-15 047 119	-7 557 900
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار	**-14 942 085**	**-7 379 486**
أنشطة التمويل		
ارتفاع / انخفاض رأس المال	-	-
ارتفاع / انخفاض الإقتراضات و الموارد الخصوصية	8 153 213	1 957 128
استعمالات على الصندوق الاجتماعي	-420 316	-480 149
حصص أرباح مدفوعة	-	-3 000 000
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل	**7 732 897**	**-1 523 021**
التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة	**17 351 347**	**-30 170 291**
السيولة أو ما يعادلها بداية السنة	**2 658 204**	**32 828 495**
السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة	**20 009 551**	**2 658 204**

إيضاحات حول القوائم المالية

الإيضاح الأول : *تقديم الشركة*

تكوّن البنك التونسي الليبي تحت تسمية المصرف العربي التونسي الليبي للتنمية والتجارة الخارجية بمقتضى اتفاقية مبرمة بين الجمهورية التونسية والجماهرية 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 دينارا مقسم إلى 1.000.000 سهم بقيمة 100 دينار لكل سهم وقع إكتتابها وتحريرها بالتساوي بين الدولة التونسية والجماهرية 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 000.000 1 سهم قيمة كل سهم 100 دينار.

تتمثل أغراض البنك أساسا في قبول الودائع من العموم كيفما كانت مدّتها وشكلها وفتح الحسابات المختلفة للهيئات والمؤسسات والبنوك والشركات والأفراد وعقد القروض ومنح التسهيلات الإنتمائية الأخرى لآجال 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 وتبعا لعملية إحالة قسط من الديون والمساهمات المصنّفة إلى شركتي الاستخلاص والاستثمار طبقا لما جاء به القانون عدد 32 لسنة 2003 المؤرخ في 28 أفريل 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 التفويت في الديون والمساهمات
2- إستيعاب الخسائر الناتجة عن عمليات التفويت 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 كليا.

الإيضاح الثاني : *المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة*

تشتمل القوائم المالية للبنك التونسي الليبي بالنسبة للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2016 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:

1.1 – 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 الموالية في جانب خصوم الموازنة ضمن بند "حساب تسوية الخصوم" .

أما الفوائد المستحقة على الديون المصنّفة 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 اقتناؤها 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 عدد24-91 و 04-99 و 04-2001 و12-2001 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 عدد21 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 ذالك 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 العاديّة (*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 محاسبيّة مصادق عليها ووضعيّات محاسبيّة مؤقتة لا يتجاوز إعدادها *3* أشهر.
- تطابق القروض المتحصّل عليها مع الحاجيات الفعليّة للمشروع وقدرته على تسديد ديونه.

☜ **نسبة المخصّصات عن الديون العاديّة : *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 تقهقرا. وبالرغم من ذلك تبقى هذه المشاريع قادرة على تسديد ديونها دون اللّجوء 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 الكلّي غير مؤكّد في الآجال وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعاني من صعوبات ماليّة تهدّد بقاءها وإستمراريّتها وهو ما يستوجب القيام بعمليّة إعادة هيكلتها وتطهير وضعيتها الماليّة.

وبالإضافة إلى ذلك تكون بذمّة 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 مهدّدا والتي يمكن أن ينجرّ عنها خسائر للبنوك ممّا يستوجب تدخّل هذه الأخيرة بصفة ناجعة للحدّ منها.

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

☜ **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 وطاقة استيعابه وكلفة السرير . وتعدل القيمة بتطبيق نسبة استهلاك حسب أقدمية المشروع وحصة 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 .

1.5 - 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 10% و 33 %

1.6 - 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 : *خزانة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية :*

بلغ رصيد هذا البند 435 .508 .9 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 5.063.132 دينار في 31 ديسمبر 2015 ، وهو كالآتي :

الوحدة: دينار تونسي

البيـانـات	ديسمبر 2016	ديسمبر 2015
نقدية بالخزينة	2 441 068	1 703 207
أموال لدى البنك المركزي و مركز الصكوك البريدية و الخزينة العامة للبلاد التونسية	7 067 367	3 359 925
المجموع	**9 508 435**	**5 063 132**

أصل 1- 1 : نقدية بالخزينة :

تتمثل النقدية بالخزينة بتاريخ 31 ديسمبر 2016 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2015 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

العملة	الرصيد بالدينار التونسي	
	2016/12/31	2015/12/31
الدينار الكندي	1060	145
الأورو	593 909	307 750
الدينار التونسي	1 477 848	1 281 721
الفرنك السويسري	6 333	3 055
الجنيه الاسترليني	483	1 644
الدينار الكويتي	-	66
الريال السعودي	877	2 855
الدولار الأمريكي	359 162	105 971
الكورونة السويدية	1 396	-
المجموع	**2 441 068**	**1 703 207**

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

ينقسم هذا البند كالآتي :

الوحدة: دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
البنك المركزي التونسي	7 067 363	3 359 921
مركز الصكوك البريدية	4	4
المجموع	**7 067 367**	**3 359 925**

أصل 2 : مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية :

بلغ رصيد هذا البند 325.949.973 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 231.304.625 دينار في 31 ديسمبر 2015 تفاصيله كالآتي :

الوحدة: دينار تونسي

البيـــانـــات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
حساباتنا لدى البنوك المحلية	166 427	486 672
حساباتنا لدى المراسلين الأجانب وتسهيلات مصرفية	59 981 600	139 256 234
حسابات المصرف لدى البنوك	**60 148 027**	**139 742 906**
مستحقات على المؤسسات المالية	**19 258 872**	**15 796 706**
توظيفات لدى البنوك	**246 543 074**	**75 765 013**
المجموع العام	**325 949 973**	**231 304 625**

أصل 2- 1 : البنوك المحلية :

بلغت حساباتنا بالدينار التونسي لدى البنوك المحلية ما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المراسلون المحليون	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
البنك العربي لتونس	2 937	2 957
بنك الأمان	6 045	6 045
بنك البركة	**157 445**	**477 670**
المجموع العام	**166 427**	**486 672**

أصل 2- 3 : توظيفات لدى البنوك :

تتمثل التوظيفات لدى البنوك بتاريخ 31 ديسمبر 2016 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2015 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

التوظيفات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
البنك التونسي الكويتي بالدينار التونسي	20 000 000	-
بنك تونس العالمي بالدولار الأمريكي	17 248 500	40 337 000
البنك التونسي الكويتي بالأورو	-	2 196 250
البنك التونسي الفرنسي بالدولار الأمريكي	-	1 210 110
البنك الوطني الفلاحي بالأورو	14 555 100	-
بنك اليوباي بالدولار الأمريكي	8 509 260	-
البنك التجاري العربي البريطاني بالدولار الأمريكي	20 238 239	-
بنك الاسكان بالدينار التونسي	50 000 000	-
البنك الوطني الفلاحي بالدينار التونسي	10 000 000	-
البنك التونسي الكويتي باليان الياباني	-	754 040
البنك الوطني الفلاحي بالدولار الأمريكي	13 798 800	-
بنك الأمان بالدينار التونسي	10 000 000	-
بنك الأمان بالدولار الأمريكي	-	20 168 500
البنك المركزي التونسي بالدينار التونسي	34 000 000	1 000 000
البنك المركزي التونسي بالدولار الأمريكي	-	10 084 250
الاتحاد الدولي البنوك بالدينار التونسي	30 000 000	-
بنك تونس و الامارات بالدينار التونسي	5 000 000	-
المؤسسة العربية المصرفية بالدينار التونسي	13 000 000	-
حسابات مرتبطة بالتوظيفات	193 175	14 863

المجموع	**246 543 074**	**75 765 013**

وتنقسم مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2016 كالآتي :

- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لغاية 3 أشهر : 312.016.640
- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة :0
- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 13.933.333
- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من 5 سنوات : 0

المجموع : 325.949.973

أصل 3 : مستحقات على الحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند 349.791.581 دينار في 31 ديسمبر2016 مقابل 331.586.906 دينار في 31 ديسمبر2015 ، تفاصيله كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016	**2015**
أرصدة مدينة للحرفاء	44 446 643	35 719 285
مساعدات أخرى للحرفاء	355 278 828	342 786 789
قروض على موارد خصوصية		
المجموع الخام	**399 725 471**	**378 506 074**
فوائد مؤجلة	-11 630 819	- 10 372 944
مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها	-36 245 233	-34 526 884
مخصصات جماعية	-2 057 838	-2 019 340
المجموع الصافي	**349 791 581**	**331 586 906**

أصل 3- 1 : مساعدات أخرى للحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند : 355.278.828 دينار في 31 ديسمبر2016 مقابل 342.786.789 دينار في 31 ديسمبر 2015 ، تفاصيله كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	**2015/12/31**
قروض للحرفاء	302 982 975	289 960 567
مستحقات غير مسددة	24 558 561	25 204 893
قروض في النزاعات	27 737 292	27 621 330
المجموع	**355 278 828**	**342 786 789**

أصل 3- 1-1 : قروض للحرفاء :

يشتمل هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
تمويل عمليات تجارية	133 311 245	134 582 845
محفظة قروض التمويل	74 421 262	70 613 951
قروض مسوقة	20 136 650	21 381 875
جدولة قروض	74 354 534	62 604 624
قروض الإيجار المالي	612 284	630 272
حساب جاري للشركاء	147 000	147 000
المجموع	**302 982 975**	**289 960 567**

أصل 3- 1-2 : مستحقات غير مسددة :

بلغت مستحقات البنك غير المسددة 24.558.561 دينار في 31 ديسمبر2016 مقابل 25.204.893 دينار في 31 ديسمبر 2015 ، وهي كالآتي:

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
قروض غير مسددة على عمليات تجارية	7 781 288	10 450 327
قروض غير مسددة أصلا على قروض التنمية	9 861 395	11 037 254
فوائد غير مسددة على قروض التنمية	3 906 110	3 560 807
قروض غير مسددة على قروض مسوقة	2 894 646	-
قروض غير مسددة على الإيجار المالي	115 122	156 505
المجموع	**24 558 561**	**25 204 893**

أصل 3- 2 :مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها :

يتمثل تطور مخصصات الديون خلال سنة 2016 فيما يلي :

البيانات	المبلغ بالدينار التونسي
***الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2015**	**36 546 224**
ـ مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها	34 526 884
ـ مخصصات جماعية	2 019 340
*** المدخرات المرصدةالصافية خلال سنة 2016**	**1 756 847**
*** المدخرات المرصدة خلال السنة** :	3 129 174
***استرجاع مخصصات خلال السنة :**	-1 372 327
***الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2016**	**38 303 071**
ـ مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها	36 245 233
ـ مخصصات جماعية	2 057 838

أصل 4 : محفظة السندات التجارية :

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية بعد خصم المخصصات 4.139.393 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 7.180.536 دينار في 31 ديسمبر 2015 .

تتجزأ محفظة السندات كالآتي:

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
رقاع الخزينة	4 000 000	6 991 489
منحة إصدار رقاع الخزينة	18 078	52 444
فوائد مرتبطة برقاع الخزينة	121 315	136 603
المجموع	**4 139 393**	**7 180 536**

أصل 5 :محفظة الاستثمار:

بلغ رصيد محفظة الاستثمار بعد خصم المخصصات 49.679.973 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 49.832.789 دينار في 31 ديسمبر 2015 .

تتجزأ محفظة الاستثمار كالآتي:

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
مساهمات و أرباح مرتبطة	40 597 691	40 597 691
حساب جاري للشركاء وسندات رقاعية	10 641 983	10 747 018
مجموع	**51 239 674**	**51 344 709**
مخصصات وفوائد مؤجلة على المساهمات	-1 559 701	-1 511 920
المبلغ بعد خصم المخصصات	**49 679 973**	**49 832 789**

يتمثل تطور محفظة الاستثمار خلال سنة 2016 فيما يلي:

البيانات	المبلغ بالدينار التونسي
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2015	**51 344 709**
فارق في السندات الرقاعية	- 100 000
فارق/ الفوائد المرتبطة بالسندات الرقاعية	-5 035
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2016	**51 239 674**

تحتوي محفظة الاستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي "NAIB " بما قدره 254 29 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 الإسميّة المكتتبة	القيمة المدفوعة للمساهمة	القيمة غير المحررة للمساهمة	مخصصات وفوائد مؤجلة
الشّركة التّونسيّة للطرقات السيارة	500 000	500 000	-	-
شركة معرض قابس الدولي	50 000	50 000	-	-
دار المصرفيّ	125 888	125 888	-	125 888
الغربي بالشّمال الإستثمار شركة SODINO	600 000	600 000	-	193 042
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 ياسمينة 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	-	24 571
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
المجموع العام	**40 324 403**	**40 324 403**	-	**1 599 701**

أصل 6 : الأصول الثابتة:

بلغت الأصول الثابتة بعد خصم الاستهلاكات والمخصصات 37.915.757 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 25.111.273 دينار في 31 ديسمبر 2015 .

ونعرض تفاصيلها بالجدول التالي :

الوحدة دينار تونسي

البيانات	ديسمبر 2016	ديسمبر 2015
أصول غير مادية		
برامج معلوماتية	9 974 079	8 102 010
استهلاكات	-3 166 102	-1 942 385
الأصول غير المادية	**6 807 977**	**6 159 625**
أصول مادية		
أراضي في طور البناء	1 283 062	1 283 062
أصول في طور الإنشاء	24 145 276	12 823 091
أراضي مبنية	72 000	72 000
بناءات	4 408 297	3 910 598
تهيئة	6 996 259	6 126 998
أثاث ومعدات المكاتب	2 892 336	2 467 019
وسائل النقل	767 880	767 880
أصول ثابتة أخرى	13 760	13 760
القيمة الخام للأصول المادية	**40 578 870**	**27 464 408**
استهلاكات		
تهيئة	-4 519 401	- 4 024 201
أثاث ومعدات المكاتب	-2 099 998	-1 867 104
وسائل النقل	-655 239	- 547 819
بناءات	-2 196 452	- 2 073 636
مجموع الإستهلاكات	**-9 471 090**	**- 8 512 760**
صافي الأصول المادية	**31 107 779**	**18 951 648**
المخصصات		
المجموع الصافي للأصول الثابتة	**37 915 757**	**25 111 273**

وتتلخص التغييرات المسجلة ضمن بند الأصول الثابتة كالآتي :

البيانات	القيمة الخام	الإستهلاكات والمخصصات	القيمة الصافية
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2015	**35 566 418**	**- 10 455 145**	**25 111 273**
اقتناءات خلال سنة 2016	14 986 531	-	14 986 531
إستهلاكات السنة المحاسبية والمخصصات	-	-2 182 047	-2 182 047
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2016	**50 552 949**	**- 12 637 192**	**37 915 757**

أصل 7 : الأصول الأخرى:

بلغ رصيد هذا البند 7.608.996 دينار في 31 ديسمبر2016 مقابل 8.848.208 دينار في 31 ديسمبر 2015 وهي كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015 /12/31
حساب الدولة للأداءات	582 634	468 543
صكوك وكمبيالات تحت التحصيل و حساب الربط	4 275 673	5 975 202
مدينون مختلفون	1029 781	1 092 869
أعباء مسجلة مسبقا و إيرادات للتحصيل	1 191 410	784 367
قروض وتسبقات للموظفين	527 550	561 942
أعباء للتوزيع	1 064 557	997 855
إستهلاكات لأعباء للتوزيع	-1 064 557	- 997 855
مخصصات	- 50 000	- 34 715
المجموع	**7 608 996**	**8 848 208**

أصل 7- 1 : قروض وتسبقات للموظفين:

بلغت القروض والتسبقات للموظفين 527.550 دينار في نهاية سنة 2016 مقارنة بـ561.942 دينار في نهاية سنة 2015 تفاصيلها كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015 /12/31
قروض على الصندوق الاجتماعي	99 563	129 391
تسبقات على الأجور والمنح	427 987	432 551
المجموع	**527 550**	**561 942**

أصل 7- 2 : حساب الدولة للأداءات:

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
الأداء على القيمة المضافة القابل للطرح على المشتريات	296 438	95 085
حساب الخصم من المورد والأقساط الإحتياطية	338 144	373 458
المجموع	**634 582**	**468 543**

2 - الخصوم :

خصم 1 : ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية :

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
حسابات المراسلين تحت الطلب	127 390 729	74 004 773
ودائع البنوك لأجل	161 992 000	100 842 500
اقتراضات من البنوك	78 126 316	92 565 831
الديون المرتبطة	1 976 276	1 831 077
المجموع	**369 485 321**	**269 244 181**

خصم 1- 2 : ودائع البنوك لأجل:

تتمثل ودائع البنوك لأجل في 31 ديسمبر 2016 كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ
بنك اليوباي بالدولار الأمريكي	91 992 000
بنك شمال افريقيا بالدينار	70 000 000
المجموع العام	**161 992 000**

خصم 1- 3 : الإقتراضات من البنوك:

تتمثل الإقتراضات من البنوك في 31 ديسمبر 2016 كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ
***الإقتراضات من البنوك :**	
البنك الوطني الفلاحي	15 000 000
بنك البركة	54 000 000
***الإقتراضات من السوق النقدية :**	
بنك الزيتونة	5 000 000
***الإقتراضات المسوقة :**	
الإتحاد التونسي للبنوك بالدولار الأمريكي	4 126 316
المجموع	**78 126 316**

وتنقسم ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2016 كالآتي :

- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لغاية 3 أشهر : 296.189.984
- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة : 46.076.802
- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات: 27.218.535
- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 5 سنوات : 0

المجموع : 369.485.321

خصم 2 : ودائع وأموال الحرفاء :

بلغت ودائع وأموال الحرفاء 274.903.138 دينار في 31 ديسمبر2016 مقابل 246.727.139 دينار في 31 ديسمبر 2015 وهي كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	201 5/12/31
ودائع عند الطلب :	**155 150 553**	**166 865 693**
حسابات الحرفاء بالدينار التونسي	49 111 665	24 286 572
حسابات الحرفاء بالعملة الأجنبية	104 929 712	141 530 545
حسابات الحرفاء بالدينار القابل للتحويل	1 109 176	1 048 576
ودائع وأموال أخرى للحرفاء	**15 065 052**	**13 522 817**
حسابات الإدخار	**11 858 212**	**9 816 036**
ودائع الحرفاء لأجل	**46 906 492**	**15 338 426**
توظيفات لأكثر من 3 أشهر	46 906 492	15 338 426
شهادات الإيداع و رقاع الصندوق	**45 000 000**	**40 436 000**
الديون المرتبطة	**922 829**	**748 167**
المجموع	**274 903 138**	**246 727 139**

وتنقسم ودائع وأموال الحرفاء حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر2016 كالآتي :

- ودائع وأموال الحرفاء لغاية 3 أشهر : 255 864 607
- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة : 12 142 531
- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 6 896 000
- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 5 سنوات : 0

المجموع : 274.903.138

خصم 3 : اقتراضات وموارد خصوصية

بلغت الإقتراضات والموارد الخصوصية 10.110.341 دينار في31 ديسمبر 2016 وتتمثل في استعمالات على خط الاقتراض لدى البركة بمبلغ 25 مليون دينار تونسي.

خصم 4 : خصوم أخرى

بلغت الخصوم الأخرى 19.938.242 في 31 ديسمبر 2016 مقابل 20.934.004 دينار في 31 ديسمبر 2015 وهي كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
مدخرات للخصوم و الأعباء	**1 109 363**	**1 477 542**
حصص أرباح للتوزيع	**1 225 000**	**1 225 000**
حسابات مرتقبة و حسابات التسوية	**12 724 768**	**13 274 457**
صكوك و كمبيالات تحت التحصيل	9 518 401	9 906 922
حساب الضمانات على التزامات بالتوقيع في النزاعات	769 824	1 185 424
مصروفات للدفع وإيرادات مسبقة	2 436 543	2 182 111
دائنون مختلفون	**2 495 637**	**1 915 796**
غير ذلك	**2 383 474**	**3 041 209**
حساب الدولة للأداءات	1 209 315	1 149 761
مخصصات على إجازات للدفع	697 647	656 579
حسابات الربط وحساب تسوية الصرف	476 512	1 234 869
المجموع	**19 938 242**	**20 934 004**

3 - الأموال الذاتية :

بلغ مجموع الأموال الذاتية 110.157.066 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 110.015.258 في 31 ديسمبر 2015 وهي كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
رأس المال	100 000 000	100 000 000
احتياطي قانوني	2 860 905	2 749 517
احتياطي ذو نظام خاص	5 916 509	4 316 509
احتياطي الصندوق الاجتماعي	801 162	721 478
نتائج مؤجلة	16 367	1 792
مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية	**109 594 943**	**107 789 296**
نتيجة السنة المحاسبية	562 123	2 225 962
مجموع الأموال الذاتية	**110 157 066**	**110 015 258**

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 :

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

مال ذاتي 2 : احتياطيات

تطورت الاحتياطيات كما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

البيانات	2016/12/31	2015/12/31
احتياطي قانوني	2 860 905	2 749 517
احتياطي ذو نظام خاص	5 916 509	4 316 509
احتياطي الصندوق الاجتماعي	801 162	721 478
المجموع	**9 578 576**	**7 787 504**

تطور الأموال الذاتية

البيانات	رأس المال	احتياطي قانوني	احتياطي اختباري	احتياطي الصندوق الإجتماعي	نتائج مؤجلة	نتيجة السنة المحاسبية	المجموع
الرصيد بتاريخ 2015/12/31	**100 000 000**	**2 749 517**	**4 316 509**	**721 478**	**1 792**	**2 225 962**	**110 015 258**
تخصيص نتائج سنة 2015							
نتائج مؤجلة 2014					-1 792	1 792	-
احتياطي قانوني		111 388				-111 388	-
احتياطي اختياري			1 600 000			-1 600 000	-
احتياطي الصندوق الإجتماعي				500 000		-500 000	-
حصص أرباح المساهمين						-	-
أرباح مرحلة 2015					16 367	-16 367	
استعمالات الصندوق الإجتماعي				-425 714			-425 714
فوائد على قروض للموظفين				5 398			5 398
نتائج السنة المحاسبية 2016						562 123	562 123
الرصيد بتاريخ 2016/12/31	**100 000 000**	**2 860 905**	**5 916 509**	**801 162**	**16 367**	**562 123**	**110 157 066**

إيضاحات حول جدول التعهدات خارج الموازنة

تعهد 1 : ضمانات وكفالات مقدمة :

يحتوي هذا البند على التعهدات خارج الموازنة التالية :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
ضمانات و خطابات الضمان و كفالات	67 018 810	65 870 654
إلتزامات مكفلة وضمانات أخرى	1 577 422	2 942 912
المجموع	**68 596 232**	**68 813 567**

تعهد 2 : اعتمادات مستندية :

تنقسم الاعتمادات المستندية إلى نوعين :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
اعتمادات التوريد	26 381 654	19 055 256
اعتمادات التصدير	67 564 684	67 007 915
المجموع	**93 946 338**	**86 063 171**

تعهد 3 : تعهدات التمويل المقدمة :

بلغ مجموع هذه التعهدات 2.320.000 دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2016 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 كالآتي :.

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	206/12/31	2015/12/31
الضمانات المقبولة من المؤسسات البنكية والمالية ومؤسسات التأمين	8 445 321	15 168 082
الضمانات المقبولة من الحرفاء	126 608 684	99 189 855
الضمانات المقبولة من الدولة	1 519 857	1 725 057
المجموع	**136 573 862**	**116 082 994**

إيضاحات حول قائمة النتائج

البيـــانات	2016/12/31	2015/12/31
فوائد حسابات المراسلين	203 372	721 289
إيرادات التوظيف	3 482 703	1 147 955
فوائد قروض قصيرة متوسطة وطويلة المدى	11 189 326	9 575 799
فوائد على القروض التجارية	5 802 954	4 834 266
فوائد على عمليات التجارة الخارجية	2 542 968	3 487 710
فوائد مدينة على حسابات الحرفاء	3 546 032	2 910 621
إيرادات الإيجار المالي	65 696	48 725
المجموع	**26 833 051**	**22 726 365**

I - إيرادات الاستغلال البنكي

إيراد 1 : فوائد دائنة ومداخيل مماثلة :

بلغت الفوائد الدائنة والمداخيل المماثلة 26.833.051 دينار في31 ديسمبر 2016 مقابل 22.726.365 دينـــار فـي 31 ديسمبر 2015 مسجلة زيادة بـ 4.106.686 أي بنسبة 18.07% تفاصيلها كالآتي :

الوحدة:دينارتونسي

إيراد 2 : عمولات دائنة:

تحتوي هذه الإيرادات بالأساس على مختلف العمولات على الضمانات المقدمة (فتح وتعزيز الاعتمادات,أوراق الخزينة) وقد بلغ مجموع هذه الإيرادات 9.025.019 دينار في 31 ديسمبر2016 مقابل 12.663.820 دينـــار فـي 31 ديسمبر 2015 مسجلـة نقصا قدره 3.638.801 دينـــار (نسبة 28.73%) تفاصيلها كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	2016/12/31	2015/12/31
عمولات على قروض متوسطة وطويلة المدى	260 235	324 859
عمولات على قروض وعمليات تجارية	3 998 863	3 224 157
عمولات على الإلتزامات بالتوقيع	865 699	849 300
عمولات على عمليات التجارة الخارجية	3 900 222	8 265 504
المجموع	**9 025 019**	**12 663 820**

إيراد 3 : مرابيح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية :

بلغت هذه الإيرادات 1.359.935 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 1.371.500 دينـــار فـي 31 ديسمبر 2015 مسجلة نقصا بـ 11.565 دينار .

وتتعلق هذه الإيرادات بالأساس بأرباح وصولات الخزينة وأربـاح الصرف والتي بلغت على التوالي 423.499 دينار و 936.436 دينار .

إيراد 4 : مداخيل محفظة الاستثمار:

بلغت هذه الإيرادات 704.054 دينار في 31 ديسمبر 2016 و تتكون من أرباح السندات الرقاعية بقيمة 637.190 وبدل الحضور بقيمة 66.864 دينار.

II - أعباء الاستغلال البنكي

عبء 1 : فوائد مدينة وأعباء مماثلة:

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
فوائد على اقتراضات السوق النقدية وودائع المراسلين	6 444 510	5 697 071
فوائد على اقتراضات متوسطة المدى من البنوك والمؤسسات المالية	4 190 508	1 265 518
فوائد على ودائع الحرفاء	4 428 187	5 826 242
المجموع	**15 063 205**	**12 788 831**

عبء 2 : عمولات مدينة :

تتمثل هذه الأعباء في العمولات التي يتحملها المصرف مقابل الخدمات المقدمة من طرف الغير ومن بينهم المؤسسات البنكية. وقد بلغت 225.791 دينـــار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 159.056 دينـــار فـي 31 ديسمبر 2015 مسجلة زيادة بـ 66.735 دينار .

عبء 3 : خسائر محفظة السندات التجارية والعمليات المالية :

بلغت هذه الخسائر 34.367 دينار في 31 ديسمبر2016 مقابل 25.775 دينـــار فـي 31 ديسمبر 2015 مسجلة زيادة بـ 8.592 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

البيـــانات	المبلغ	
	2016	2015
مخصصات المدخرات على مستحقات الحرفاء	-3 090 676	-5 447 158
استرجاع مخصصات سابقة على مستحقات الحرفاء	1 372 327	1 104 671
مخصصات وخسائر على مدخرات للخصوم والأعباء	-803 226	-615 972
خسائر على مستحقات تم التفريط فيها	0	-331 446
استرجاع مخصصات مدخرات للخصوم والأعباء	696 873	511 651
مخصصات جماعية	-38 498	-242 062
المجموع	**-1 863 200**	**-5 020 316**

عبء 5 : مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار:

يشتمل هذا البند على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
مخصصات المدخرات على محفظة الاستثمار	-47 782	-37 197
استرجاع مخصصات سابقة على محفظة الاستثمار	-	7 282
المجموع	**-47 782**	**-29 915**

عبء 6 : مصاريف الأعوان :

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
أجور ورواتب	10 565 906	9 735 976
أعباء اجتماعية	2 216 508	1 983 482
تربصات التكوين	192 338	171 886
المجموع	**12 974 752**	**11 891 344**

عبء 7 : أعباء الاستغلال العامة :

يحتوي بند أعباء الاستغلال العامة على التفاصيل التالية : الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
تزويدات المكاتب	170 293	158 013
مصاريف المجالس والجمعيات	107 853	85 646
بدل الحضور	363 250	320 750
مصاريف الهاتف والبريد	672 727	592 565
الضرائب والمعاليم	375 040	440 156
مصاريف مهمات	18 992	36 963
مصاريف الضيافة	107 321	56 648
جرائد ومجلات	36 275	32 893
تنقلات وأسفار	98 040	79 624
منح التأمين	217 307	195 951
ماء وكهرباء وتزويدات أخرى	232 407	223 017
دعاية وإعلان	76 833	61 508
مكافآت وأتعاب	834 893	592 636
صيانة وتصليح	788 304	528 529
مساهمة في ودادية البنك	170 000	150 000
اشتراكات و إعانات	61 617	46 792
مصاريف أخرى	461 331	364 551
المجموع	**4 792 483**	**3 966 242**

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 2016، 74.227 دينارا مقابل 80.033 دينارا في 31 ديسمبر 2015.

يضاحات حول جدول التدفقات النقدية

إيضاح 1 : السيولة أو ما يعادلها:

يمكن تحليل السيولة أو ما يعادلها ضمن الجدول التالي :

البيـــانـــات	2016	2015
خزانة و أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية	9 508 435	5 063 132
مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية	312 016 640	221 323 180
ودائع المراسلين الأجانب	-127 390 729	-74 004 773
ودائع واقتراضات البنوك	-174 124 795	- 149 723 335
السيولة و ما يعادلها في نهاية السنة	**20 009 551**	**2 658 204**

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 000 5 دينار في السنة.

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية
السنة المالية المقفلة بتاريخ 31 ديسمبر 2016

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**2016** ، جدول التعهدات خارج الموازنة، قائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية.

I- تقرير حول القوائم المالية:

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية للبنك التونسي الليبي في **31** ديسمبر **2016** المصاحبة لهذا التقرير والتي تبرز جملة للموازنة تبلغ **108 .594. 784** دينار تونسي ونتيجة محاسبية تبلغ **562.123** 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 الرّقابة 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 بناءا 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 الخطـــأ. 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.

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

رأي مراقبي الحسابات :

حسب رأينا فإنالقوائم المالية للبنك سليمة وصادقة وتعكس بصفة عادلة الوضعية المالية للبنك وكذلك بالنسبة لقائمة النتائج والتدفقات المالية بتاريخ **31** ديسمبر **2016**، وذلك طبقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بتونس.

فقرة ملاحظة :

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

- كما ورد بالإيضاح "أصل 5"تحتوي محفظة الاستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي "**NAIB**" بما قيمته **254 29** ألف دينار تونسي. غير أن البنك لا يتمتع بالحقوق المنجرة عن ملكية الأسهم مثل الحضور في الجلسات العامة و الانتفاع 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 فإنّه لا يمكننا تقييم مدى تأثير هذه الحالة على المركز المالي للبنك بتاريخ **31** ديسمبر **2016**.

II – الفحوصات والمعلومات الخاصة

- قمنا طبقا للمعايير المهنية بالفحوصات التي ينص عليها القانون. وبناءا على فحوصاتنا وباستثناء ما تمّ ذكره سابقا فإنّه ليس لدينا أية ملاحظة على مصداقية ومطابقة المعلومات المحاسبية المضمّنة بتقرير نشاط البنك لسنة **2016** 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 تأثر 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 28 أفريل 2017

مراقبي الحسابات

شريف بن زينة
سي أم سي– دي أف ك الدولي

شهاب الغانمي
العامة للتدقيق و الإستشارة

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات حول الاتفاقيات المنظمة

(حسب الفصلين 200 و475 للمجلة التجارية للشركات والفصل 29 من القانون 2001-65)

للسنـة المختومة في 31 ديسمبر 2016

حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي الليبي،

بصفتنا مراقبي حسابات البنك وعملا بأحكام الفصل 29 من القانون عدد 65-2001 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 احترام الإجراءات القانونية للترخيص و المصادقة على هذه الاتفاقيات و تسجيلها الصحيح في القوائم المالية. ليس من مهامنا البحث بصفة خاصة ومعمقة 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 ووجود مبرّرلها. و يرجع إليكم تقييم الفوائد الناجمة عن إبرام هذه الاتفاقيات و إنجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

أــ الاتفاقيات والعمليات المبرمة خلال هذه السنة المالية :

تتكون التزامات البنك مع المصرف الليبي الخارجي المساهم بنسبة 50% في راس مال البنك من العمليات التالية الي غاية 31 ديسمبر 2016 :

	مدين	دائن
جمع وثاقي	10 458 803	
اعتمادات تصدير	2 115 611	
حساب مراسلين	43 189 654	8 513 070

ب ــالعمليات 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 2016 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 حدّدت 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 عملياتترسيمالرهون 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 ــ 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 إدارتكم والمصادقة عليها من طرف الجلسة العامة العادية بتاريخ 23 اكتوبر 2007. بلغت منح الحضور التي وقع منحها لأعضاء مجلس الإدارة ما قدره 373.250 دينار خلال سنة 2016 .

حُدّدت مستحقات الرئيس المدير العام بقرار من وزارة المالية مؤرخ في 10 ديسمبر 2013. هذا وبلغت الأجور والامتيازات التي تمتع بها الرئيس المدير العام ما قدره 97.435 دينار. كما يتمتع الرئيس المدير العام بسيارة عمل مع التكفل بجميع مصاريفها.

حدّدت مستحقات المدير العام المساعد بمقتضى قرار مجلس الإدارة عدد 145 المنعقد فى 4 ماى 2011 وقرارمجلس الإدارة عـ172ـدد المنعقد في 04 ماي 2015. هذا وبلغت أجور و امتيازات المدير العام المساعد خلال سنة 2016 ما قدره 545.777 دينار بما في ذلك التكفل بمعاليم كراء مسكن الخدمة ومنح الحضور. هذا وأسندت للمدير العام المساعد سيارة خدمة مع التكفل بجميع مصاريفها.

إلتزامات وتعهدات البنك لفائدة المسيرين كما اندرجت في القوائم المالية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2016، مفصلة كالآتي :

(دينار تونسي)

	الرئيس المدير العام		المدير العام المساعد		بقية أعضاء مجلس الإدارة	
	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2016	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2016	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2016
امتيازات قصيرة المدى	97.435	-	475.889	-	-	-
بدل الحضور	37.500	-	-	-	335.750	-
منحة نهاية الالحاق	-	-	69.888	124.171	-	-
المجموع	**134.935**	**-**	**545.777**	**124.171**	**335.750**	**-**

من ناحية أخرى و ما عدى هذه العمليات، نعلمكم أنّه لم يتم إحاطتنا علما بعقد أيّة 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 عدد19 -2006 المؤرخ في 2 ماي 2006، والفصل 200 و ما بعده و الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية.

تونس، في 28 أفريل 2017

مراقبي الحسابات

شريف بن زينة
سي أم سي– دي أف ك الدولي

شهاب الغانمي
العامة للتدقيق و الإستشارة

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

ARAB TUNISIAN BANK –ATB-

Siège Social : 9,rue Hédi Nouira -1001 Tunis-

L'Arab Tunisian Bank -ATB- publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date 25 mai 2017. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr. Chérif Ben ZINA (CMC-DFK International) et Mr.Moncef Boussanouga ZAMMOURI (FMBZ KPMG/CMC DFK).

Bilan Consolidé

Exercice clos le 31 décembre 2016

(Unité : en 1000 DT)

	Notes	31.12.2016	31.12.2015
ACTIF			
Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP	**1**	90 521	104 337
Créances sur les établissements bancaires et financiers	**2**	299 220	290 534
Créances sur la clientèle	**3**	3 660 592	3 336 994
Portefeuille-titres commercial	**4**	857 314	1 067 488
Portefeuille d'investissement	**5**	385 223	363 522
Titres mis en équivalence	**6**	48 770	63 309
Valeurs immobilisées	**7**	69 357	70 210
Autres actifs	**8**	49 313	67 644
TOTAL ACTIF		**5 460 310**	**5 364 038**
PASSIF			
Banque centrale et CCP		470 000	680 000
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	**9**	95 197	51 017
Dépôts et avoirs de la clientèle	**10**	4 057 261	3 845 333
Emprunts et ressources spéciales	**11**	181 696	177 455
Autres passifs	**12**	68 510	45 847
TOTAL PASSIF		**4 872 664**	**4 799 652**
CAPITAUX PROPRES	**13**		
Capital		100 000	100 000
Réserves groupe	**14**	431 103	394 857
Résultat consolidé de l'exercice	**14**	47 789	61 288
TOTAL CAPITAUX PROPRES		**578 892**	**556 145**
Part des minoritaires dans les réserves		7 550	6 732
Part des minoritaires dans le résultat		1 204	1 509
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES ET PART DES MINORITAIRES		**5 460 310**	**5 364 038**

Etat des engagements hors bilan Consolidé

Exercice clos le 31 décembre 2016

(Unité : en 1000 DT)

	31.12.2016	31.12.2015
PASSIFS EVENTUELS		
Cautions, avals et autres garanties données	499 920	468 774
Crédits documentaires	275 191	288 813
Actifs donnés en garantie	470 000	680 000
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	**1 245 111**	**1 437 587**
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement donnés	150 511	230 315
Engagements sur titres	500	611
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	**151 011**	**230 926**
ENGAGEMENTS RECUS		
Garanties reçues	**373 203**	**370 669**

Etat de résultat Consolidé

Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2016

(Unité : en 1000 DT)

	Note	Exercice 2016	Exercice 2015
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE			
Intérêts et revenus assimilés	**15**	240 011	231 162
Commissions (en produits)	**16**	55 066	49 047
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	**17**	68 067	66 554
Revenus du portefeuille d'investissement	**18**	17 521	17 278
Total produits d'exploitation bancaire		**380 665**	**364 041**
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
Intérêts encourus et charges assimilées	**19**	160 210	150 944
Commissions encourues		4 730	10 098
Total charges d'exploitation bancaire		**164 940**	**161 042**
PRODUIT NET BANCAIRE		**215 725**	**202 999**
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	**20**	(33 078)	(23 645)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	**21**	(6 657)	(3 860)
Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		3 591	3 798
Autres produits d'exploitation		108	110
Frais de Personnel		(75 805)	(66 180)
Charges générales d'exploitation		(36 260)	(34 459)
Dotations aux amortissements et aux 'Provisions sur immobilisations		(12 608)	(12 830)
RESULTAT D'EXPLOITATION		**55 016**	**65 933**
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		198	548
Impôt sur les bénéfices		(2 623)	(2 588)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		**52 591**	**62 797**
Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires		(3 599)	**-**
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**48 992**	**62 797**
Part des minoritaires		1 203	1 509
RESULTAT NET DU GROUPE		**47 789**	**61 288**
Effets des modifications comptables (net d'impôts)		-	-
RESULTAT NET DU GROUPE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		**47 789**	**61 288**

Etat des flux de trésorerie Consolidé

Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2016

(Unité : en 1000 DT)

	Note	Exercice 2016	Exercice 2015
ACTIVITES D'EXPLOITATION			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		373 709	333 244
Charges d'exploitation bancaire décaissées		-173 879	-165 665
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		-15 439	-38 533
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-339 983	-220 577
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		237 816	354 992
Titres de placement		188 396	53 173
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-71 741	-64 911
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		-34 688	-43 809
Impôt sur les societies		-2 523	-2 029
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		**161 668**	**205 885**
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		19 514	15 690
Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement		-62 668	-67 337
Acquisitions \ Cessions sur immobilisations		-10 209	-11 435
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		**-53 363**	**-63 082**
ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Emission d'actions		-	-
Emission / Remboursement d'emprunts		-8 347	-8 347
Augmentation \ diminution ressources spéciales		47 614	37 460
Dividendes verses		-22 865	-23 180
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		**16 402**	**5 933**
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		-	-
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		124 706	148 736
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		-330 512	-479 248
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	**22**	**-205 806**	**-330 512**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
AU 31 DECEMBRE 2016

1. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers annuels du groupe Arab Tunisian Bank, arrêtés au 31 décembre 2016, sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1er Janvier 1999; les normes comptables relatives à la consolidation (normes 35 à 37) ; ainsi qu'aux règles de la BCT édictées par les circulaires 91/24 du 17/12/91, 93/08 du 30/07/93 et 99/04 du 19/03/99, circulaire n° 2012-04 du 12 avril 2012, la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et la circulaire n°2013-21 du 30 décembre 2013.

2. Périmètre et méthodes de consolidation

2-1. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent ceux de l'ATB et ceux des entreprises sur lesquelles la banque exerce un contrôle exclusif ou une influence notable.

2-2. Méthode de consolidation

- ***Intégration globale***

Cette méthode s'applique aux entreprises contrôlées de manière exclusive par l'ATB. Elle requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

- ***La mise en équivalence***

Selon cette méthode la participation est initialement enregistrée au coût d'acquisition et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans l'actif net de la société consolidée.
Cette méthode est appliquée aux sociétés dans lesquelles la société mère exerce une influence notable.

Le tableau suivant synthétise le périmètre et les méthodes de consolidation utilisées pour l'élaboration des états financiers consolidées de l'ATB :

Sociétés	***Secteur***	***Qualification***	***Méthode de consolidation***	***Pourcentage d'intérêt***
Arab Tunisian Bank	Financier	Mère	Intégration globale	99,96%
Arab Tunisian Lease	Financier	Associée	Mise en équivalence	33,40%
Arab Tunisian Invest	Financier	Associée	Mise en équivalence	42,11%
Arab Tunisian Develop	Financier	Filiale	Intégration globale	41,14%
A F C	Financier	Associée	Mise en équivalence	30,00%
UNIFACTOR	Financier	Associée	Mise en équivalence	6,97%
Arabia Sicav	Financier	Associée	Mise en équivalence	87,62%
Sanadett Sicav	Financier	Associée	Mise en équivalence	4,59%
Axis Trésorerie	Financier	Associée	Mise en équivalence	0,64%

Axis Prudent	Financier	Associée	Mise en équivalence	0,98%
FCP IRADETT 20	Financier	Associée	Mise en équivalence	14,52%
FCP IRADETT 50	Financier	Associée	Mise en équivalence	15,51%
FCP IRADETT 100	Financier	Associée	Mise en équivalence	37,10%
FCP IRADETT CEA	Financier	Associée	Mise en équivalence	25,98%
FCP SALAMETT PLUS	Financier	Associée	Mise en équivalence	12,30%
FCP SALAMETT CAP	Financier	Associée	Mise en équivalence	0,53%
CODIS	Commercial	Associée	Mise en équivalence	13,90%

3. METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les états financiers consolidés de l'Arab Tunisian Bank sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

Règles de prise en compte des revenus

Les revenus sont pris en compte en résultat de façon à les rattacher à l'exercice au cours duquel ils sont courus, sauf si leur encaissement effectif n'est pas raisonnablement assuré.

- Rattachement des intérêts**:**

Les intérêts et agios sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé, les intérêts et agios non courus sont constatés en hors bilan.

Cette règle s'applique à l'ensemble des intérêts contractuels qui couvrent les intérêts prévus dans l'échéancier de remboursement ainsi que les intérêts de retard.

- Les intérêts et agios réservés:

Les intérêts et agios dont le recouvrement est devenu incertain, constatés lors de l'évaluation des actifs et couverture des risques, sont logés dans un compte de passif intitulé «agios réservés».

La banque a établi ses critères de réservation d'agios sur la base de l'article 9 de la circulaire BCT n° 91-24 qui prévoit que les intérêts et les agios débiteurs relatifs aux créances classées dans les classes 2, 3 et 4 ne doivent être comptabilisés en chiffre d'affaires qu'au moment de leur encaissement. Ainsi, tout intérêt ayant été précédemment comptabilisé mais non payé est déduit du résultat et comptabilisé en agios réservés.

- Commissions :

Les commissions sont prises en compte dans le résultat :

- Lorsque le service est rendu
- À mesure qu'elles sont courues sur la période couverte par l'engagement ou la durée de réalisation du crédit.

Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

Evaluation des engagements

Pour l'arrêté des états financiers au 31.12.2016, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la Circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999 et la Circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001 et par la circulaire n°2013-21 du 30 décembre 2013.

Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

- Actifs courants (Classe 0) : Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;

- Actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1) : Font partie de la classe 1, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré ;

- Actifs incertains (Classe 2) : Font partie de la classe 2, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain ;

- Actifs préoccupants (Classe 3) : Font partie de la classe 3 tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé ;

- Actifs compromis (Classe 4) : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les actifs restés en suspens pour un délai supérieur à 360 jours ainsi que les créances contentieuses.

Provisions

- ***Provisions individuelles :***

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux prévus par la Banque Centrale de Tunisie dans la circulaire n° 91-24 et sa note aux banques n°93 23. L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux de provision prédéterminés par classe d'actif.

Les taux se présentent comme suit :

Classe de risque	Taux de provision
Classe 0 et 1	0%
Classe 2	20%
Classe 3	50%
Classe 4	100%

Ces provisions sont constituées individuellement sur les créances auprès de la clientèle.

Provisions collectives :

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°2012-02 du 11 janvier 2012, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de l'exercice 2016, des provisions à caractère général dites « provisions collectives ». Ces provisions ont été constituées en couverture des risques latents sur les engagements courants (Classe 0) et des engagements nécessitant un suivi particulier (Classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24. Ces provisions ont été déterminées en se basant sur les règles prévues par la note aux établissements de crédit n°2012-08 du 2 mars 2012.

La méthodologie adoptée par la banque a consisté au :

- Regroupement des engagements classés 0 et 1 en groupes homogènes par nature de débiteur et par secteur d'activité ;
- Calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré en N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1 ; Les taux de migration moyens ont été calculés sur la période 2008-201***5***.
- Détermination d'un facteur scalaire par groupe traduisant l'aggravation des risques en 2016. Il est déterminé en rapportant la proportion des impayés et consolidations au niveau des engagements classés 0 et 1 d'un groupe donné de l'année 2016 sur la même proportion en 2015. Ce facteur ne peut être inférieur à 1.
- L'application *des taux de provisionnements minimaux proposés par la circulaire aux banques n°2012-08.*

- ***Provisions sur actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3ans :***

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°2013-21 du 30 décembre 2013, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de l'exercice 2016 et des capitaux propres, des provisions additionnelles. Ces provisions ont été constituées en couverture du risque net sur les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans. Ces provisions ont été déterminées conformément aux quotités minimales prévues par l'article 1 de ladite circulaire :

- 40% pour les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans.
- 70% pour les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans.
- 100% pour les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

Ce taux est appliquée au risque net non couvert soit le montant de l'engagement déduction faite :

- des agios réservés ;
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

➢ ***Mesures exceptionnelles pour le secteur touristique***

En application de la circulaire BCT n°2015-12, la banque a maintenu la classe de risque au 31 décembre 2014 pour les entreprises qui ont bénéficié des mesures exceptionnelles et geler l'ancienneté au sens de l'article 10 quater de la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 pour les entreprises touristiques qui ont bénéficié des mesures de l'article 1 et l'article 2 de ladite circulaire.

➢ ***Provisions sur éléments d'actifs :***

Les provisions pour dépréciation des éléments d'actifs sont présentées à l'actif du bilan de la banque, en déduction du poste s'y rapportant (créances sur la clientèle, portefeuille titres…).

Règles de classification et d'évaluation des titres et constatation des revenus y afférents

Classement des titres

Le portefeuille titres est composé du portefeuille commercial et du portefeuille d'investissement.

Le portefeuille-titres commercial

- Titres de transaction : titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide ;

- Titres de placement : titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à 3 mois ;

Le portefeuille d'investissement

- Titres d'investissement : titres acquis avec l'intention ferme de les détenir en principe jusqu'à leur échéance et dont la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention ;

- Titres de participation : actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice ;

Evaluation des titres

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.

- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.
  La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

- Titres mis en équivalence : les variations de la quote-part de la société mère dans la situation nette des sociétés mises en équivalence sont portées à l'actif du bilan consolidés sous la rubrique « Titres mis en équivalence » et parmi les capitaux propres consolidés sous la rubrique « résultat consolidé ». Ces variations constituent un élément du résultat d'exploitation et figurent au niveau de l'état de résultat consolidé sous la rubrique : « Quote-part dans les résultats des titres mis en équivalence ».
-

- Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes donnent lieu à la constitution de provisions.

Revenus du portefeuille titres :

Les intérêts sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée. Les intérêts courus sur les participations en rétrocession dont l'encaissement effectif est raisonnablement certain sont constatés en produits.

Les dividendes sur les titres à revenu variable détenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Règles de conversion des opérations en monnaies étrangères, de réévaluation et de constatation des résultats de changes :

- Règles de conversion : les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte;

- Réévaluation des comptes de position: à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT à la date d'arrêté.

- Constatation du résultat de change : à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée.

Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à la valeur d'acquisition hors TVA déductible. Elles sont amorties suivant la méthode de l'amortissement linéaire.

Par dérogation à cette règle, le siège social a fait l'objet d'une réévaluation au cours de l'exercice 2000 ayant dégagée une réserve de réévaluation figurant parmi les capitaux propres pour un montant de 4 219 KDT.

Les taux d'amortissement linéaire pratiqués sont les suivants :

Immeuble & construction	: 2%
Immeuble hors exploitation	: 10%
Mobilier et matériels de bureau	: 10%
Matériels de transport	: 20%
Matériel de sécurité & coffre	: 5%
Matériel informatique	: 20%
Logiciels	: 20%
Œuvres d'art	: 10%
A. A & Installations	: 10%

4. Méthodes spécifiques à la consolidation

Traitement des écarts de première consolidation

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée a la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé entre l'écart d'évaluation et le Goodwill comme suit :

- **L'écart d'évaluation**

L'écart d'évaluation correspond à la différence entre la juste valeur des éléments d'actifs et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes a la date de chaque acquisition.

- **Le Goodwill**

Le Goodwill correspond à la différence entre l'écart de première consolidation et les écarts d'évaluation identifiés. Le Goodwill est inscrit à l'actif du bilan consolidé. Il est amorti sur sa durée d'utilité estimée. Cette durée ne peut en aucun cas excéder 20 ans

Homogénéisation et Elimination des soldes et transactions intra-groupe :

Les opérations et transactions internes sont traitées pour neutraliser leurs effets. Ces éliminations opérées ont principalement porté sur :

- des comptes courants entre sociétés du périmètre ;
- des commissions entre sociétés du périmètre ;
- des provisions constituées sur les titres des sociétés du périmètre ;
- des dividendes servis par les sociétés consolidées au profit de l'ATB.

Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au groupe sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale ou intégration proportionnel au prorata du pourcentage d'intérêt.

Traitement de l'impôt :

Les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé. Selon cette méthode on prend en compte les impacts fiscaux futurs, certains ou probables, actifs ou passifs.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

5. NOTES EXPLICATIVES

Les chiffres sont exprimés en milliers de Dinars (1000 DT = 1 KDT)

3.1 ACTIF

Note 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

La caisse et avoirs auprès de la BCT se sont élevés à 90 521 KDT au 31 décembre 2016 contre 104 337 KDT au 31 décembre 2015 soit une diminution de 13 817 KDT.
Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Caisse	31 397	30 913
Compte courant BCT	59 083	73 399
Compte courant postal	20	20
IBS Transport de fonds	17	-
Traveller's Chèques	4	5
Total	**90 521**	**104 337**

Note 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers.

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 299 220 KDT au 31 décembre 2016 contre 290 534 KDT au 31 décembre 2015 soit une augmentation de 8 686 KDT.
Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
DAV auprès des banques	69 599	62 717
Prêts BCT	32 197	42 354
Prêts interbancaire	26 000	25 000
Prêts en devises	92 116	68 964
Prêts accordés aux établissements financiers	42 721	48 881
C.C.ste de leasing	8 849	12 282
Autres créances	26 804	29 334
Créances rattachées	934	1 002
Total	**299 220**	**290 534**

Note 3 : Créances sur la clientèle.

Les créances sur la clientèle présentent au 31 décembre 2016 un solde net de 3 660 592 KDT contre 3 336 994 KDT au 31 décembre 2015, soit une augmentation de 323 598 KDT.
Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Comptes ordinaires débiteurs	445 560	426 757
Portefeuille Escompte	328 024	323 641
Crédits à la clientèle non échus	2 794 670	2 519 046
Créances douteuses et litigieuses	165 805	148 274
Produits à recevoir	24 142	20 866
Produits perçus d'avance	-4 965	(5 160)
Créances impayées	169 586	141 291
Total brut des crédits accordés à la clientèle	**3 922 822**	**3 574 715**
Avances sur placements à terme	10 954	14 133
Créances rattachées sur avances placements à terme	4 539	6 431
Autres créances	7 907	7 791
Total Autres créances	**23 400**	**28 355**
Total brut des créances sur la clientèle	**3 946 222**	**3 603 070**
A déduire couverture :		
Agios réservés	(66 847)	(55 917)
Provisions	(218 783)	(210 159)
Total Provisions et agios	**(285 630)**	**(266 076)**
Total net des créances sur la clientèle	**3 660 592**	**3 336 994**

Note 4: Portefeuille-titres commercial

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin 2016 à 857 314 KDT contre 1 067 488 KDT à fin 2015, soit une diminution nette de 210 174 KDT.
Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Bons de Trésor	809 762	999 157
Décote	-1 992	(4 558)
Primes	5 441	7 465
Titres de placement	21 804	42 028
Créances et dettes rattachées	22 299	23 396
Total	**857 314**	**1 067 488**

Note 5 : Portefeuille d'investissement.

Le solde net de cette rubrique s'élève à 385 223 KDT au 31 décembre 2016 contre 363 522 au 31 décembre 2015, soit une augmentation nette de 21 701 KDT.
Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Titres d'investissement	104 348	110 356
SICAR Fonds gérés	18 407	25 241
Titres de participations	281 559	240 751

Participation en rétrocession	1 630	1 630
Créances rattachées	15 240	14 337
Total brut du portefeuille d'investissement	**421 184**	**392 315**
Provisions	(30 275)	(23 604)
Plus-value réservées	(5 686)	(5 189)
Total provisions et plus-value réservées	**(35 961)**	**(28 793)**
Valeur nette du portefeuille d'investissement	**385 223**	**363 522**

Note 6 : Titres mis en équivalence.

Le poste « titres mis en équivalence » représente la quote-part de l'ATB dans l'actif net des sociétés mises en équivalence. Il présente un solde de 48 770 KDT à la date du 31 décembre 2016 contre 63 309 KDT au 31 décembre 2015.

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Titres A T L	25 683	24 841
Titres A T I	2 978	2 141
Titres A F C	1 493	1 489
Titres UNIFACTOR	3 138	2 874
Titres Arabia Sicav	4 797	4 830
Titres Sanadett Sicav	8 039	22 975
Titres Axis Trésorerie	339	462
Titres Axis Prudent	66	106
Titres CODIS	611	540
FCP IRADETT 20	128	89
FCP IRADETT 50	175	129
FCP IRADETT 100	140	113
FCP IRADETT CEA	87	111
FCP SALAMETT PLUS	280	1 878
FCP SALAMETT CAP	816	731
Total Titres mis en équivalence	**48 770**	**63 309**

Note 7 : Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées s'élève au 31 décembre 2016 à 69 357 KDT contre 70 210 KDT au 31 décembre 2015, soit une diminution de 853 KDT.
Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

Désignation	VB au 31.12.15	Acquisition	Cession	VB au 31.12.16	Amortissements cumulés au 31.12.2016	Reprises 2016	V Nette au 31.12.16
Terrains	5 036	0	0	5 036	0	0	5 036
Immeubles	27 799	0	0	27 799	14 277	0	13 522
Matériels et Mobiliers	8 087	383	3	8 467	5 558	1	2 910
Matériels informatiques	34 893	1 849	4	36 738	28 733	3	8 008
Matériels roulants	9 501	704	244	9 961	7 023	484	3 422
Matériels de sécurité	4 384	110	6	4 488	2 086	1	2 403
Logiciels informatiques	20 723	6 019	0	26 742	18 427	0	8 315
AAI	46 094	2 046	52	48 088	33 114	0	14 974
Autres Immobilisations	8 675	7 407	7 888	8 194	65	0	8 129
Ecart d'acquisition	2 843		205	2 638	0		2 638
Total	**168 035**	**18 518**	**8 402**	**178 151**	**109 283**	**489**	**69 357**

Note 8 : Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2016 à 49 313 KDT contre 67 644 KDT au 31 décembre 2015, soit une diminution de 18 331 KDT détaillée comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Crédits & Avances aux Personnels	18 294	38 739
Impôts Actif	4 907	3 778
Impôts différer Actif	879	644
Stocks Imprimés & Fournitures	1 178	857
Charges à répartir	1 479	736
Comptes d'attente	22 255	22 569
Crédits pris en charge par l'Etat	321	321
Total	**49 313**	**67 644**

Charges à répartir

Les charges à répartir totalisent un montant de 1 479 KDT au 31 décembre 2016 contre un montant de 736 KDT à fin 2015 soit une augmentation de 743 KDT se détaillant comme suit :

Désignation	VB Déc. 2016	Résorptions cumulées Déc-15	Résorption Exercice 2016	Résorptions cumulées Déc-16	V.NetteDéc 2016
Autres charges à répartir	2 996	924	593	1 517	1 479
Total	**2 996**	**924**	**593**	**1 517**	**1 479**

3.2 PASSIF

Note 9 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers.

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers sont passés de 51 017 KDT au 31 décembre 2015 à 95 197 KDT au 31 décembre 2016.

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Emprunts	75 785	30 457
Dépôts à vue	15 905	20 545
Dettes rattachées	3 507	13
Autres dépôts à affecter	-	2
Total	**95 197**	**51 017**

Note 10 : Dépôts de la clientèle.

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont atteint 4 057 261 KDT au 31 décembre 2016 contre 3 845 333 KDT au 31 décembre 2015.

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Dépôts à vue	1 347 242	1 326 553
Dépôts à Terme	1 595 012	1 533 482
Comptes d'épargne	890 793	789 608
Autres sommes dues à la clientèle	211 725	183 041
Dettes rattachées	12 489	12 649
Total	**4 057 261**	**3 845 333**

Note 11 : Emprunts et ressources spéciales.

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint 181 696 KDT au 31 décembre 2016 contre 177 455 KDT au 31 décembre 2015 soit une augmentation de 4 241 KDT.

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Dotation FOPRODI	322	290
Dotation FONAPRA	1 644	1 644
Lignes de crédit extérieures	92 324	69 522
Emprunt obligataire	51 759	60 107
Autres ressources	32 510	43 200
Intérêts courus	3 137	2 692
Total	**181 696**	**177 455**

Note 12 : Autres passifs.

Le solde net de cette rubrique s'élève à fin 2016 à 68 510 KDT contre 45 847 KDT à fin 2015, soit une augmentation de 22 663 KDT détaillée comme suit :

RUBRIQUES	31.12.2016	31.12.2015
Frais liés au Personnel	21 073	18 028
Divers frais à payer	12 510	11 482
Impôts Passifs	16 002	12 232
Provisions pour risques et charges	11 130	9 519
Comptes D'attente	7 795	(5 414)
Total	**68 510**	**45 847**

3.3 CAPITAUX PROPRES

Note 13 : Capitaux propres

A la date du 31 décembre 2016, le capital social s'élève à 100 000 KDT composé de 100 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT libérée en totalité.
Les capitaux propres et les intérêts des minoritaires avant affectation ont atteint 587 646 KDT à fin 2016 contre 564 386 KDT à fin 2015, soit une augmentation de 23 260 KDT ainsi détaillée :

	Solde au 31.12.2016 avant affectation	Solde au 31.12.2015 avant affectation
Capital	100 000	100 000
Réserves consolidés	431 103	394 857
Modifications Comptables	-	-
Résultat consolidé	47 789	61 288
Total capitaux propres groupe	**578 892**	**556 145**
Part des minoritaires dans les réserves	7 550	6 732
Part des minoritaires dans le résultat	1 204	1 509
Total capitaux propres et intérêts minoritaires	**587 646**	**564 386**

Note 14 : Contribution dans les réserves et le résultat du groupe

Sociétés	Contribution dans le résultat consolidé	Contribution dans les réserves groupe
Arab Tunisian Bank	43 451	414 324
Arab Tunisian Lease	2 496	7 898
A F C	-99	1 302
Arab Tunisian Invest	158	250
Arab Tunisian Develop	944	5 447
UNIFACTOR	338	1 791
Arabia Sicav	56	-2 022
Sanadett Sicav	310	1 354
Axis Trésorerie	12	126
Axis Prudent	2	34
FCP IRADETT 20	3	55
FCP IRADETT 50	3	102
FCP IRADETT 100	1	69
FCP IRADETT CEA	2	15
FCP SALAMETT PLUS	10	83
FCP SALAMETT CAP	31	41
CODIS	71	234
Total	**47 789**	**431 103**

3.4 ETAT DE RESULTAT

Note 15 : Intérêts et revenus assimilés.

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé un montant de 240 011 KDT au cours de l'Exercice 2016 contre un montant de 231 162 KDT au cours de l'Exercice 2015.

Désignation	2016	2015
Intérêts sur crédit CT & MLT	193 751	182 060
Intérêts sur comptes courants débiteurs	40 445	44 378
Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires	1 201	2 023
Profit/ Perte vente et achat à terme devises	4 614	2 701
Total	**240 011**	**231 162**

Note 16: Commissions (en produits)

Les commissions ont totalisé un montant de 55 066 KDT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 49 047 KDT au cours de l'exercice 2015 :

Désignation	2016	2015
Commissions sur comptes et moyens de paiement	31 044	26 455
Commissions sur opérations internationales	2 902	2 741
Commissions sur cautions, avals et autres garanties données par la banque	9 089	8 548
Récupérations et autres commissions	12 031	11 303
Total	**55 066**	**49 047**

Note 17 : Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières ont totalisé un montant de 68 067 KDT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 66 554 KDT au cours de 2015.

Désignation	2016	2015
Produits sur Bons de Trésor	54 504	55 327
Décote sur titres de transactions	2 259	(1 646)
Prime sur titres de transactions	(2 020)	2 425
Produits sur placements	(29)	(270)
Gains sur portefeuille-titres commercial	**54 714**	**55 836**
Profit/ Perte sur opérations de change	1 116	1 161
Profit/ Perte sur positions de change au comptant	6 136	45 035
Profit/ Perte sur position de change à terme	6 101	(35 478)
Gains sur opérations financières	**13 353**	**10 718**
Total	**68 067**	**66 554**

Note 18: Revenus du portefeuille d'investissement.

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 17 521 KDT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 17 278 KDT au cours de l'exercice 2015 :

Désignation	2016	2015
Produits de valeurs mobilières	7 246	7 744
Produits sur participations en portage et fonds gérés	10 275	9 534
Total	**17 521**	**17 278**

Note 19 : Intérêts encourus et charges assimilées.

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé un montant de 160 210 KDT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 150 944 KDT au cours de 2015.

Désignation	2016	2015
Intérêts /opérations de trésorerie et interbancaires	59 142	53 225
Intérêts /ressources spéciales et emprunt obligataire	5 594	5 902
Intérêts sur dépôts à terme	52 133	55 888
Intérêts sur comptes d'épargne	30 217	27 431
Intérêts sur dépôts à vue	13 124	8 498
Total	**160 210**	**150 944**

Note 20 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont totalisé un montant de 33 078 KDT au cours de 2016 contre un montant de 23 645 KDT au cours de 2015 se détaillant ainsi :

Désignation	2016	2015
Dotations aux provisions sur créances et passifs	32 411	27 312
Dotations aux provisions sur actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 => 3ans	5 167	15 789
Dotations/reprises aux provisions collectives	1 385	1 346
Frais et pertes sur créances	1 445	2 026

Radiation de créances	21 609	-
Reprises sur provisions	(28 939)	(22 828)
Total	**33 078**	**23 645**

Note 21 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 6 657 KDT au cours de 2016 contre un montant de 3 860 KDT au cours de 2015 se détaillant ainsi:

Désignation	2016	2015
Dotation aux provisions/portefeuille investissement	6 777	4 829
Plus-value sur cession de titres de participations	-	45
Reprises/provisions pour dépréciation titres	(120)	(1 014)
Total	**6 657**	**3 860**

3.5 ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Note 22 : Liquidités et équivalents de liquidité

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 31 décembre 2016 un solde de (205 806) KDT contre un solde de (330 512) KDT au 31 décembre 2015 se détaillant ainsi :

Désignation	2016	2015
Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT	91 731	104 825
Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers	53 972	74 012
Titres des sociétés cotées et des sicav	43 963	64 790
Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés	(395 472)	(574 139)
Total	**(205 806)**	**(330 512)**

GROUPE ARAB TUNISIAN BANK
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Etats financiers consolidés - Exercice clos le 31 décembre 2016

Messieurs les actionnaires de l'Arab Tunisian Bank,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 7 Mai 2015, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de l'Arab Tunisian Bank relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Rapport sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de l'Arab Tunisian Bank, comprenant le bilan et l'état des engagements hors bilan arrêtés au 31 décembre 2016, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés 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 consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

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

3. Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre opinion ci-dessus indiquée, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- Certains états financiers des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation et ayant servi à l'établissement de la situation consolidée du Groupe, ne sont pas audités.

- La banque a fait l'objet, au cours de l'exercice 2016, d'une vérification fiscale approfondie couvrant la période 2009-2014. Cette vérification a donné lieu à une première notification en date du 23 Septembre 2016. Compte tenu des réponses à la notification de redressement envoyées aux autorités de contrôle en date du 4 novembre 2016, la banque a reçu le 2 Mai 2017 une deuxième notification pour un montant de 10 828 KDT dont 3 085 KDT en pénalités. Une provision pour risque a été constituée sur la base de l'évaluation faite par le conseiller fiscal de la banque.

Il est à signaler, ou outre, qu'une deuxième réponse est en cours de préparation par la banque dans la mesure où cette dernière conteste un certain nombre de chefs de redressement.

A la date du présent rapport, l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2016.

Tunis, le 08 Mai 2017

Les commissaires aux comptes

FMBZ- KPMG
Moncef BOUSSANOUGUA
ZAMMOURI

CMC- DFK International
Chérif BEN ZINA

بلاغ الشركات

القوائم المالية المجمعة

البنك التونسي الليبي

المقر الإجماعي : 25 شارع خير الدين باشا تونس 1002

ينشر البنك التونسي الليبي قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 31 /2016/12 التي ستعرض للمصادقة على الجلسة العامة العادية التي ستنعقد يوم 7 جوان 2017. هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات شهاب الغانمي و شريف بن زينة.

الـمـــوازنـــــــــة المجمّعة

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2016

الوحدة: دينار تونسي

الأصول	مذكرة	31/12/2016	31/12/2015
أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي	**اصل 1**	9 508 666	5 063 264
ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية	**اصل 2**	326 243 245	231 387 897
مستحقات على الحرفاء	**اصل 3**	351 719 194	334 052 602
المحفظة السندات التجارية	**اصل 4**	4 199 410	7 545 591
محفظة الاستثمار	**اصل 5**	48 734 677	48 888 493
الأصول الثابتة	**اصل 6**	39 619 413	25 352 635
أصول أخرى	**اصل 7**	8 289 456	9 565 835
مجموع الأصول		**788 314 061**	**661 856 317**
الخصوم			
البنك المركزيّ والحساب البريديّ		-	10 049 759
إيداعات وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية	**خصم 1**	369 485 321	269 244 181
ودائع الحرفاء	**خصم 2**	273 425 200	245 236 344
الإقتراضات و موارد خصوصية	**خصم 3**	10 110 341	1 957 128
خصوم أخرى	**خصم 4**	22 753 932	23 294 316
مجموع الخصوم		**675 774 794**	**549 781 728**
حقوق الاقلية		**1 428**	**1 518**
الأموال الذاتية			
رأس المال	**مال ذاتى 1**	100 000 000	100 000 000
الاحتياطيات المجمعة	**مال ذاتى 2**	11 636 681	11 278 192
النتيجة المحاسبيّة		901 158	794 879
مجموع الأموال الذاتية		**112 537 839**	**112 073 071**
مجموع الخصوم و الأموال الذاتية وحقوق الاقلية		**788 314 061**	**661 856 317**

جدول التعهدات خارج الموازنة المجمّعة

للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2016

الوحدة: دينار تونسي

البنود	مذكرة	2016/12/31	2015/12/31
- الضمانات و الكفالات المقدّمة	**تعهد 1**	68 596 232	68 813 567
- إعتمادات مستندية	**تعهد 2**	93 946 338	86 063 171
مجموع خصوم محتملة		**162 542 570**	**154 876 738**
- تعهدات تمويل مقدمة	**تعهد 3**	2 320 000	3 552 500
مجموع تعهدات المقدمة		**2 320 000**	**3 552 500**
- ضمانات مقبولة	**تعهد 4**	136 573 862	116 082 994
مجموع تعهدات المقبولة		**136 573 862**	**116 082 994**

قـائـمـة الـنـتـائـج المجمّعة

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2016

الوحدة: دينار تونسي

البنود	مذكرة	31/12/2016	31/12/2015
إيرادات الاستغلال البنكي			
فوائد مستلمة وإيرادات أخرى	**ايراد 1**	26 931 215	23 037 437
عمولات	**ايراد 2**	8 874 511	12 513 361
أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية	**ايراد 3**	1 369 287	1 391 440
أرباح محفظة الاستثمار	**ايراد 4**	726 135	726 223
مجموع إيرادات الاستغلال البنكي		**37 901 148**	**37 668 461**
أعباء الاستغلال البنكي			
فوائد مدفوعة وأعباء مماثلة	**عبء1**	15 058 205	12 783 831
عمولات مدينة	**عبء2**	226 590	159 657
خسائر محفظة السنادات التجارية و العمليات المالية	**عبء3**	34 367	25 775
مجموع أعباء الاستغلال البنكي		**15 319 162**	**12 969 263**
الناتج البنكي الصافي		**22 581 986**	**24 699 198**
مخصصات المدّخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات	**عبء4**	-410 287	-4 560 795
مخصصات المدّخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار	**عبء5**	-47 782	-798 614
أجور وتكاليف اجتماعية	**عبء6**	-13 518 186	-12 356 432
تكاليف الاستغلال العامّة	**عبء7**	-5 047 583	-4 208 402
رصد الاستهلاكات و مدخرات الاصول الثابتة		-2 272 858	-1 959 660
نتيجة الاستغلال		**1 285 290**	**815 295**
رصيد ربح او خسائر على عناصر عادية		-28 465	61 455
نتيجة الانشطة العادية للشركات المندمجة		**1 256 825**	**876 750**
الاداء علي الارباح		-271 376	-82 086
رصيد ربح/خسارة متأتية من العناصر الطارئة		-84 220	-
النتيجة الصافية للشركات المندمجة		**901 229**	**794 664**
حصة الاقلية		**71**	**-215**
النتيجة الصافية العائدة للشركة المجمعة		**901 158**	**794 879**

جدول التدفقات النقدية المجمّعة

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2016

الوحدة: دينار تونسي

البيـــــانـــــات	2016/12/31	2015/12/31
أنشطة الاستغلال		
النتيجة الصافية	**901 158**	**794 879**
التعديل بعنوان المخصصات والاستهلاكات	**2 730 927**	**7 319 069**
الفوارق الحاصلة :		
ودائع / سحوبات لدى المؤسسات البنكية و المالية الأخرى	17 814 974	7 841 503
ودائع الحرفاء	28 188 856	-23 124 394
قروض للحرفاء و تسبيقات /سداد قروض قروض للحرفاء و تسبيقات	-37 335 751	-18 524 766
سندات التوظيف	3 346 181	-94 717
أصول أخرى	1 276 379	-1 259 867
خصوم أخرى	-540 384	439 225
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال	**16 382 340**	**-26 609 068**
أنشطة الاستثمار		
اقتناء / تفويت في محفظة الاستثمار	71 034	-1 202 362
اقتناء / تفويت في أصول ثابتة	-16 539 636	-7 444 801
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار	**-16 468 602**	**-8 647 163**
أنشطة التمويل		
ارتفاع / انخفاض رأس المال	-	-
ارتفاع / انخفاض الافتراضات و الموارد الخصوصية	8 153 213	1 957 128
استعمالات على الصندوق الاجتماعي	-432 579	-478 226
حصص أرباح مدفوعة	-	-3 000 000
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل	**7 720 634**	**-1 521 098**
التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة	**7 634 372**	**-36 777 329**
السيولة أو ما يعادلها بداية السنة	**14 209 636**	**50 986 965**
السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة	**21 844 008**	**14 209 636**

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 مدّتها وشكلها وفتح الحسابات المختلفة للهيئات والمؤسسات والبنوك والشركات والأفراد وعقد القروض ومنح التسهيلات الإنتمائية الأخرى لآجال 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.

  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 700 2 ألف دينار (مدفوع بالكامل) مقسم إلى 000 27 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 ماهو 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 عـــدد الأســـهم التي يملكها بلـــغ 50.001 سهما وبـــذلك تكون المســـاهمـــة بنسبة99,98 % بإعتبار المساهمة عن طريق العربية للاستخلاص بنسبة49,99% .

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 وتخصم من نتيجة المجموعة للحصول على النتيجة الصافية المتعلقة بمالكي الشركة الأم،
- تحتسب حصص الأقلية من الأصول الصافية للمؤسسة الفرعية وتعرض بالموازنة المجمعة بصفة منفردة عن الخصوم وحقوق المساهمين للشركة الأم.

4.2 – أهداف التجميع

يقع إعداد القوائم المالية المجمعة لأهداف مالية واقتصادية وتبعا 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 كالآتي :

- 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 حصص الأقلية بالموازنة وحساب النتيجة على التوالي بين حقوق المساهمين والخصوم، وخصما من النتائج المجمعة.

الإيضاح الثالث: التصريح بالمطابقة

أعدت القوائم المالية طبقا 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 اقتناؤها 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 عدد91-24 و 99-04 و 2001-04 و12- 2001 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 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 عدد21 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 العاديّة (*ACTIFS COURANTS*)

وهي الديون التي يبدو استخلاصها بصفة كلية ومؤكدة في آجالها. ويتّصف الحرفاء من هذا الصنف بـ :

- وضعيّة ماليّة متوازنة مدعّمة بوثائق محاسبيّة مصادق عليها ووضعيّات محاسبيّة مؤقتة لا يتجاوز إعدادها *3* أشهر.
- تطابق القروض المتحصّل عليها مع الحاجيات الفعليّة 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 كليّة وفي الأجل مؤكّدا. وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعمل في قطاع اقتصادي يشهد صعوبات، أو ذات وضعيّة ماليّة تشهد تقهقرا. وبالرغم من ذلك تبقى هذه المشاريع قادرة على تسديد ديونها دون اللّجوء بصفة مباشرة إلى الاقتراض التكميلي.

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 نتائج سنة 2011 لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1) .

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

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

وبالإضافة إلى ذلك تكون بذمّة 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*)**

وهي الديون التي يبدو استخلاصها مهدّدا والتي يمكن أن ينجرّ عنها خسائر للبنوك ممّا يستوجب تدخّل هذه الأخيرة بصفة ناجعة للحدّ منها.

وبالإضافة إلى ذلك تكون بذمّة هذه المشاريع ديون غير مسدّدة حلّ أجلها منذ ما بين 180 و 360 يوما والتي قد يستوجب استخلاصها اللّجوء 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 وطاقة استيعابه وكلفة السرير . وتعدل القيمة بتطبيق نسبة استهلاك حسب أقدمية المشروع وحصة 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.

2.4.4 – مخصصات 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 المخصصات.

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 10% و 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 12 IAS 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 المجمّعة

1 - الأصول :

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

بلغ رصيد هذا البند 9.508.666 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 5.063.264 دينار في 31 ديسمبر 2015 ، وهو كالآتي :

الوحدة: دينار تونسي

البيـانـات	ديسمبر 2016	ديسمبر 2015
نقدية بالخزينة	2 441 299	1 703 339
أموال لدى البنك المركزي و مركز الصكوك البريدية و الخزينة العامة للبلاد التونسية	7 067 367	3 359 925
المجموع	**9 508 666**	**5 063 264**

أصل 1- 1 : نقدية بالخزينة :

تتمثل النقدية بالخزينة بتاريخ 31 ديسمبر 2016 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2015 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

العملة	الرصيد بالدينار التونسي	
	2016/12/31	2015/12/31
الدينار الكندي	1060	145
الأورو	593 909	307 750
الدينار التونسي	1 478 079	1 281 853
الفرنك السويسري	6 333	3 055
الجنيه الاسترليني	483	1 644
الدينار الكويتي	-	66
الريال السعودي	877	2 855
الدولار الأمريكي	359 162	105 971
الكورونة السويدية	1 396	-
المجموع	**2 441 299**	**1 703 339**

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

ينقسم هذا البند كالآتي :

الوحدة: دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
البنك المركزي التونسي	7 067 363	3 359 921
مركز الصكوك البريدية	4	4
المجموع	**7 067 367**	**3 359 925**

أصل 2 : مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية :

بلغ رصيد هذا البند 326.243.245 دينار في 31 ديسمبر2016 مقابل 231.387 .897 في 31 ديسمبر 2015 تفاصيله كالآتي :

الوحدة: دينار تونسي

البيـــانـــات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
حساباتنا لدى البنوك المحلية	459 699	569 944
حساباتنا لدى المراسلين الأجانب وتسهيلات مصرفية	59 981 600	139 256 234
حسابات المصرف لدى البنوك	**60 441 299**	**139 826 178**
مستحقات على المؤسسات المالية	**19 258 872**	**15 796 706**
توظيفات لدى البنوك	**246 543 074**	**75 765 013**
المجموع العام	**326 243 245**	**231 387 897**

أصل 2- 1 :البنوك المحلية :

بلغت حساباتنا بالدينار التونسي لدى البنوك المحلية ما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

المراسلون المحليون	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
البنك العربي لتونس	2 937	2 957
بنك الأمان	6 045	6 045
بنك البركة	157 445	477 670
أكسيس كبيتال بورص	293 272	83 272
المجموع العام	**459 699**	**569 944**

أصل 2- 2 : توظيفات لدى البنوك :

تتمثل التوظيفات لدى البنوك بتاريخ 31 ديسمبر 2016 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2015 كما يلي :

الوحدة: دينار تونسي

التوظيفات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
البنك التونسي الكويتي بالدينار التونسي	20 000 000	-
بنك تونس العالمي بالدولار الأمريكي	17 248 500	40 337 000
البنك التونسي الكويتي بالأورو		2 196 250
البنك التونسي الفرنسي بالدولار الأمريكي		1 210 110
البنك الوطني الفلاحي بالأورو	14 555 100	-
بنك اليوباي بالدولار الأمريكي	8 509 260	
لبنك التجاري العربي البريطاني بالدولار الأمريكي	20 238 239	
بنك الاسكان بالدينار التونسي	50 000 000	-
البنك الوطني الفلاحي بالدينار التونسي	10 000 000	-
البنك التونسي الكويتي باليان الياباني		754 040
البنك الوطني الفلاحي بالدولار الأمريكي	13 798 800	-
بنك الأمان بالدينار التونسي	10 000 000	-
بنك الأمان بالدولار الأمريكي		20 168 500
البنك المركزي التونسي بالدينار التونسي	34 000 000	1 000 000
البنك المركزي التونسي بالدولار الأمريكي		10 084 250
الاتحاد الدولي للبنوك بالدينار التونسي	30 000 000	-
بنك تونس والامارات بالدينار التونسي	5 000 000	-
المؤسسة العربية المصرفية بالدينار التونسي	13 000 000	-
حسابات مرتبطة بالتوظيفات	193 175	14 863

	246 543 074	**75 765 013**

وتنقسم مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2016 كالآتي :

- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لغاية 3 أشهر :312.309.912
- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة :0
- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 13.933.333
- مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية لأكثر من 5 سنوات : 0

المجموع :326.243.245

أصل 3 : مستحقات على الحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند 351.719.194 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 334.052.602 دينار في 31 ديسمبر 2015، تفاصيله كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	31/12/2016	**31/12/2015**
أرصدة مدينة للحرفاء	44 446 643	35 719 285
مساعدات أخرى للحرفاء	431 165 391	423 029 564
المجموع الخام	**475 612 034**	**458 748 849**
فوائد مؤجلة	- 16 449 646	- 15 289 935
مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها	- 105 385 356	- 107 386 972
مخصصات جماعية	- 2 057 838	- 2 019 340
المجموع الصافي	**351 719 194**	**334 052 602**

أصل 3- 1 : مساعدات أخرى للحرفاء :

بلغ رصيد هذا البند:431.165.391 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 423.029.564 دينار في 31 ديسمبر 2015 ، تفاصيله كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	**2015/12/31**
قروض للحرفاء	302 982 975	289 960 567
مستحقات غير مسددة	24 558 561	25 204 893

قروض في النزاعات	27 737 292	27 621 330
مستحقات في الإستخلاص	75 886 563	80 242 774
المجموع	**431 165 391**	**423 029 564**

أصل 3- 1-1 : قروض للحرفاء :

يشتمل هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	**المبلغ**	
	2016/12/31	**2015/12/31**
تمويل عمليات تجارية	133 311 245	134 582 845
محفظة قروض التمويل	74 421 262	70 613 951
قروض مسوقة	20 136 650	21 381 875
جدولة قروض	74 354 534	62 604 624
قروض الإيجار المالي (1)	612 284	630 272
حساب جاري للشركاء	147 000	147 000
المجموع	**302 982 975**	**289 960 567**

(1) بعد خصم الاستهلاكات .

أصل 3- 1-2 : مستحقات غير مسددة :

بلغت مستحقات البنك غير المسددة 24.558.561 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 25.204.893 دينار في 31 ديسمبر 2015 ، وهي كالآتي:

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	**المبلغ**	
	2016/12/31	**2015/12/31**
قروض غير مسددة على عمليات تجارية	7 781 288	10 450 327
قروض غير مسددة أصلا على قروض التنمية	9 861 395	11 037 254
فوائد غير مسددة على قروض التنمية	3 906 110	3 560 807
قروض غير مسددة على قروض مسوقة	2 894 646	-

قروض غير مسددة على الإيجار المالي	115 122	156 505
المجموع	**24 558 561**	**25 204 893**

أصل 3- 1-3 : مستحقات في الإستخلاص :

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2016 ما قدره : 75.886.563 دينار مقابل 80.242.774 دينار في 31 ديسمبر 2015 عند نهاية السنة الفارطة ،وتتجزء كالآتي:

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
الديون المحالة سنة 2004	**90 436 944**	**90 436 944**
الديون المحالة سنة 2005	**12 365 012**	**12 365 012**
الديون المحالة سنة 2007	**2 500 879**	**2 500 879**
الديون المحالة سنة 2011	**5 698 418**	**5 698 418**
مجموع الاستخلاصات و الديون المفرط فيها	**- 35 114 690**	**- 30 758 479**
المجموع	**75 886 563**	**80 242 774**

أصل 4 : محفظة السندات التجارية :

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية بعد خصم المخصصات 4.199.410 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 7.545.591 دينارعند ختم سنة 2015.

تتجزأ محفظة السندات كالآتي:

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
رقاع خزينة وفوائد مرتبطة	4 139 393	7 180 536
توظيفات لدى " أكسيس كبتال "	60 017	365 055
المجموع	**4 199 410**	**7 545 591**

صل 5 :محفظة الاستثمار:

بلغ رصيد محفظة الإستثمار بعد خصم المخصصات 48.734.677 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 48.888.493 دينار عند ختم سنة 2015. و تتجزأ محفظة الإستثمار كالآتي:

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31

مساهمات مباشرة و أرباح مرتبطة	36 898 461	36 898 461
مساهمات لدى كاب أنفست سيكار	6 088 662	5 988 659
توظيفات في صندوق رأس مال مخاطر	2 752 435	2 753 435
توظيفات في صندوق رأس مال مخاطر لدى ATD SICAR	170 000	170 000
حساب جاري للشركاء وسندات أخرى	10 641 983	10 747 018
مجموع	**56 551 541**	**56 557 573**
مخصصات وفوائد مؤجلة على المساهمات	- 7 816 864	- 7 669 080
المبلغ بعد خصم المخصصات	**48 734 677**	**48 888 493**

تحتوي محفظة الاستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي "NAIB " بما قدره 254 29 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.

أصل 6 : الأصول الثابتة:

بلغت الأصول الثابتة بعد خصم الاستهلاكات 39.619.413 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 25.352.635 دينار في 31 ديسمبر 2015 .

ونعرض تفاصيلها بالجدول التالي :

الوحدة دينار تونسي

البيانات	ديسمبر 2016	ديسمبر 2015
أصول غير مادية		
برامج معلوماتية	10 000 710	8 128 641
استهلاكات	-3 192 733	-1 967 795
الأصول غير المادية	**6 807 977**	**6 160 846**
أصول مادية		
أراضي غير مبنية	1 283 062	1 283 062
أشغال تهيئة في طور الإنشاء	24 145 276	12 823 091
أراضي مبنية	72 000	72 000
بناءات	6 095 116	4 106 288
تهيئة	7 004 616	6 135 355
أثاث ومعدات المكاتب	2 941 197	2 514 468

وسائل النقل	889 035	889 035
أصول ثابتة أخرى	13 760	13 760
القيمة الخام للأصول المادية	**42 444 062**	**27 837 059**
استهلاكات		
تهيئة	- 4 527 688	- 4 031 653
أثاث ومعدات المكاتب	-2 141 070	-1 905 280
وسائل النقل	- 763 532	- 631 881
بناءات	- 2 200 336	- 2 076 456
مجموع الإستهلاكات	**- 9 632 626**	**- 8 645 270**
صافي الأصول المادية	**32 811 436**	**19 191 789**
المجموع الصافي للأصول الثابتة	**39 619 413**	**25 352 635**

أصل 7 : الأصول الأخرى:

بلغ رصيد هذا البند 8.289.456 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 9.565.835 دينار في 31 ديسمبر 2015 وهي كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	**المبلغ**	
	2016/12/31	**2015/12/31**
حساب الدولة للأداءات	1 033 124	853 314
صكوك وكمبيالات تحت التحصيل و حساب الربط	4 280 173	6 020 302
مدينون مختلفون	1 122 453	1 116 956
أعباء مسجلة مسبقا و إيرادات للتحصيل	1 374 712	1 038 755
قروض وتسبقات للموظفين	528 994	571 223
أعباء للتوزيع وأصول أخرى	1 064 557	997 855
إستهلاكات لأعباء للتوزيع	-1 064 557	- 997 855
مخصصات	- 50 000	- 34 715
المجموع	**8 289 456**	**9 565 835**

2 - الخصوم :

خصم 1 : ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية :

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	**المبلغ**

	2016/12/31	2015/12/31
حسابات المراسلين تحت الطلب	127 390 729	74 004 773
ودائع البنوك لأجل	161 992 000	100 842 500
اقتراضات من البنوك	78 126 316	92 565 831
الديون المرتبطة	1 976 276	1 831 077
المجموع	**369 485 321**	**269 244 181**

خصم 1- 1 : ودائع البنوك لأجل:

تتمثل ودائع البنوك لأجل في 31 ديسمبر 2016 كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ
بنك اليوباي بالدولار الأمريكي	91 992 000
بنك شمال افريقيا بالدينار	70 000 000
المجموع العام	**161 992 000**

خصم 1- 2 : الإقتراضات من البنوك:

تتمثل الإقتراضات من البنوك في 31 ديسمبر 2016 كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ
***الإقتراضات من البنوك :**	
البنك الوطني الفلاحي	15 000 000
بنك البركة	54 000 000
***الإقتراضات من السوق النقدية :**	
بنك الزيتونة	5 000 000
***الإقتراضات المسوقة :**	
الإتحاد التونسي للبنوك بالدولار الأمريكي	4 126 316
المجموع	**78 126 316**

وتنقسم ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2016 كالآتي :

- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لغاية 3 أشهر : 296.189.984
- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة : 46.076.802
- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات: 27.218.535
- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 5 سنوات : 0

المجموع : 369.485.321

خصم 2 : ودائع وأموال الحرفاء :

بلغت ودائع وأموال الحرفاء 273.425.200 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 245.236.344 دينار في 31 ديسمبر 2015 وهي كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
ودائع عند الطلب :	**153 672 615**	**165 834 946**
حسابات الحرفاء بالدينار التونسي	47 633 727	23 255 825
حسابات الحرفاء بالعملة الأجنبية	104 929 712	141 530 545
حسابات الحرفاء بالدينار القابل للتحويل	1 109 176	1 048 576
ودائع وأموال أخرى للحرفاء	**15 065 052**	**13 522 817**
حسابات الإدخار	**11 858 212**	**9 816 036**
ودائع الحرفاء لأجل	**46 906 492**	**14 878 378**
توظيفات لأكثر من 3 أشهر	46 906 492	14 878 378
شهادات الإيداع و رقاع الصندوق	**45 000 000**	**40 436 000**
الديون المرتبطة	**922 829**	**748 167**
المجموع	**273 425 200**	**245 236 344**

وتنقسم ودائع وأموال الحرفاء حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2016 كالآتي :

- ودائع وأموال الحرفاء لغاية 3 أشهر : 254 386 669
- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة : 12 142 531
- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات : 6 896 000
- ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 5 سنوات : 0

المجموع : 273.425.200

خصم 3 : اقتراضات وموارد خصوصية

بلغت الإقتراضات والموارد الخصوصية 10.110.341 دينار في31 ديسمبر 2016 وتتمثل في استعمالات على خط الاقتراض لدى البركة بمبلغ 25 مليون دينار تونسي.

خصم 4 : خصوم أخرى

بلغت الخصوم الأخرى 22.753.932 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 23.294.316 دينار في 31 ديسمبر 2015 وهي كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
مخصصات لتغطية عناصر خارج الموازنة		
مدخرات للخصوم و الأعباء	**1 509 363**	**1 877 542**
حصص أرباح للتوزيع	**1 225 000**	**1 225 000**
حسابات مرتقبة و حسابات التسوية	**13 196 868**	**13 384 751**
صكوك و كمبيالات تحت التحصيل	9 518 401	9 906 922
حساب الضمانات على التزامات بالتوقيع في النزاعات	769 824	1 185 424
مصروفات للدفع وإيرادات مسبقة	2 908 643	2 292 405
دائنون مختلفون	**4 030 743**	**3 683 429**
غير ذلك	**2 791 958**	**3 123 594**
حساب الدولة للأداءات	1 528 043	1 159 398
مخصصات على إجازات للدفع	787 403	729 327
حسابات الربط وحساب تسوية الصرف	476 512	1 234 869
المجموع	**22 753 932**	**23 294 316**

3 ـ الأموال الذاتية :

بلغ مجموع الأموال الذاتية 112.537.839 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 112.073.071 دينار في31 ديسمبر 2015 وهي كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016	2015
رأس المال	100 000 000	100 000 000
احتياطيات مجمّعة	11 636 681	11 278 192
التعديلات المحاسبية		
مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية	**111 636 681**	**111 278 192**
النتيجة المجمعة للسنة المحاسبية	901 158	794 879
مجموع الأموال الذاتية	**112 537 839**	**112 073 071**

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 :

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

مال ذاتي 2 : الإحتياطيات المجمّعة

تطورت الاحتياطيات المجمّعة كما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

البيانات	2016/12/31	2015/12/31
احتياطيات البنك	9 594 943	7 789 296
حصة البنك من احتياطيات الشركة العربية للإستخلاص	1 974 841	3 423 063
حصة البنك من احتياطيات شركة كاب انفست سيكار	66 897	65 833
مجموع النتائج المؤجلة	**11 636 681**	**11 278 192**

إيضاحات حول جدول التعهدات خارج الموازنة المجمّعة

--*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*

تعهد 1 : ضمانات وكفالات مقدمة :

يحتوي هذا البند على التعهدات خارج الموازنة التالية :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
ضمانات و خطابات الضمان و كفالات	67 018 810	65 870 654
إلتزامات مكفلة وضمانات أخرى	1 577 422	2 942 912
المجموع	**68 596 232**	**68 813 567**

تعهد 2 : اعتمادات مستندية :

تنقسم الاعتمادات المستندية إلى نوعين :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
اعتمادات التوريد	26 381 654	19 055 256
اعتمادات التصدير	67 564 684	67 007 915
المجموع	**93 946 338**	**86 063 171**

تعهد 3 : تعهدات التمويل المقدمة :

بلغ مجموع هذه التعهدات 2.320.000 دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2016 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 كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
الضمانات المقبولة من المؤسسات البنكية والمالية ومؤسسات التأمين	8 445 321	15 168 082
الضمانات المقبولة من الحرفاء	126 608 684	99 189 855
الضمانات المقبولة من الدولة	1 519 857	1 725 057
المجموع	**136 573 862**	**116 082 994**

إيضاحات حول قائمة النتائج المجمّعة

-*-*-*-*-*-*-*-*-*-

I- إيرادات الاستغلال البنكي

إيراد 1 : فوائد دائنة ومداخيل مماثلة :

بلغت الفوائد الدائنة والمداخيل المماثلة 26.931.215 دينار في31 ديسمبر 2016 مقابل 23.037.437 دينـــار فـي 31 ديسمبر 2015 مسجلة زيادة بـ 3.893.778 دينار أي بنسبة % 16,90 تفاصيلها كالآتي :

إيراد 2 : عمولات دائنة:

تحتوي هذه الإيرادات بالأساس على مختلف العمولات على الضمانات المقدمة (فتح وتعزيز الاعتمادات,أوراق الخزينة) وقد بلغ مجموع هذه الإيرادات 8.874.511 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 12.513.361 دينـــار فـي 31 ديسمبر 2015 مسجلـة نقصا 3.638.850 دينـار

(نسبة 29,08%) تفاصيلها كالآتي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	2016/12/31	2015/12/31
اعمو لات على قر و ض متو سطة و طو يلة المدى	260 235	324 859

البيـــانات	2016/12/31	2015/12/31
فوائد حسابات المراسلين	203 372	721 289
إيرادات التوظيف	3 482 703	1 147 955
فوائد قروض قصيرة متوسطة وطويلة المدى	11 189 326	9 575 799
فوائد على القروض التجارية	5 802 954	4 834 266
فوائد على عمليات التجارة الخارجية	2 542 968	3 487 710
فوائد مدينة على حسابات الحرفاء	3 546 032	2 910 621
إيرادات الإيجار المالي	65 696	48 725
استخلاص الفوائد المحالة	98 164	311 072
المجموع	**26 931 215**	**23 037 437**

عمو لات على قر و ض و عمليات تجار ية	3 848 355	3 073 698
عمو لات على الالتز امات بالتو قيع	865 699	849 300
عمو لات على عمليات التجار ة الخار جية	3 900 222	8 265 504
المجموع	**8 874 511**	**12 513 361**

إيراد 3 : مرابيح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية :

بلغت هذه الإيرادات 287 .369. 1 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 440 .391. 1 دينـــار فـي 31 ديسمبر 2015 مسجلة نقصا بـ 22.153 دينار .

إيراد 4 : مداخيل محفظة الاستثمار:

بلغت هذه الإيرادات 135. 726 دينار في 31 ديسمبر 2016 و تتكون أساسا ر من أرباح السندات الرقاعية بقيمة 190 .637 دينار وإيرادات تفويت وتصرف كاب أنفست في بعض المساهمات وفوائد توظيف الشركة العربية للإستخلاص /صندوق رأس مال مخاطر وبدل الحضور بقيمة 88.945 دينار.

II - أعباء الاستغلال البنكي

عبء 1 : فوائد مدينة وأعباء مماثلة:

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
فوائد على اقتراضات السوق النقدية وودائع المراسلين	6 444 510	5 697 071
فوائد على اقتراضات متوسطة المدى من البنوك والمؤسسات المالية	4 190 508	1 265 518
فوائد على ودائع الحرفاء	4 423 187	5 821 242
المجموع	**15 058 205**	**12 783 831**

عبء 2 : عمولات مدينة :

تتمثل هذه الأعباء في العمولات التي يتحملها البنك مقابل الخدمات المقدمة من طرف الغير ومن بينهم المؤسسات البنكية. وقد بلغت 226.590 دينـــار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 159.657 دينـــار فـي 31 ديسمـبر 2015 مسجلة زيادة بـ 66.933 دينـــار .

عبء 3 : خسائر محفظة السندات التجارية والعمليات المالية :

بلغت هذه الخسائر 34.367 دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 775. 25 دينـــار فـي 31 ديسمـبر 2015 مسجلة زيادة بـ 8.592 دينار .

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

يحتوي هذا البند على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
مخصصات المدخرات على مستحقات الحرفاء	-3 090 676	-5 447 158
استرجاع مخصصات سابقة على مستحقات الحرفاء	1 372 327	1 104 671
استرجاع مخصصات على المستحقات المحالة	1 452 913	459 521
خسائر و مخصصات مدخرات للخصوم والأعباء	-803 226	-615 972
خسائر على مستحقات تم الفريط فيها		-331 446
استرجاع مخصصات مدخرات للخصوم والأعباء	696 873	511 651
مخصصات جماعية	-38 498	-242 062
المجموع	**- 410 287**	**-4 560 795**

عبء 5 : مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار:

يشتمل هذا البند على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
مخصصات المدخرات على محفظة الاستثمار	-47 782	-806 497
استرجاع مخصصات سابقة على محفظة الإستثمار		7 883
المجموع	**-47 782**	**-798 614**

عبء 6 : مصاريف الأعوان :

يحتوي هذا البند على ما يلي :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
أجور ورواتب وأعباء اجتماعية	13 325 848	12 184 546
تربصات التكوين	192 338	171 886
المجموع	**13 518 186**	**12 356 432**

عبء 7 : أعباء الاستغلال العامة :

يحتوي بند أعباء الاستغلال العامة على التفاصيل التالية :

الوحدة : دينار تونسي

البيـــانات	المبلغ	
	2016/12/31	2015/12/31
تزويدات المكاتب	171 503	171 040
مصاريف المجالس والجمعيات	107 853	85 646
بدل الحضور	372 875	329 500
مصاريف الهاتف والبريد	679 539	603 877
الضرائب والمعاليم	395 988	455 326
مصاريف مهمات	18 992	52 899
مصاريف الضيافة	107 321	56 648
جرائد ومجلات	36 275	32 893
تنقلات وأسفار	128 576	79 624
منح التأمين	222 017	199 950
ماء وكهرباء وتزويدات أخرى	238 195	226 439
دعاية وإعلان	80 753	64 677
مكافآت وأتعاب	914 575	635 984
صيانة وتصليح	798 049	535 118
مساهمة في ودادية البنك	170 000	150 000
اشتراكات و إعانات	61 797	47 734
مصاريف الايجار ومصاريف أخرى	489 125	391 619
أعباء الإستخلاص	54 150	89 428
المجموع	**5 047 583**	**4 208 402**

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمّعة
السنة المالية المقفلة بتاريخ 31 ديسمبر 2016

حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي الليبي

تنفيذا للمهمة التي أسندتها لنا جلستكم العامة، نقدّم إليكم في ما يلي تقرير مراقبتنا للقوائم المالية المجمّعة للبنك التونسي الليبي المصاحبة لهذا التقرير والشاملة للموازنة في 31 ديسمبر 2016، جدول التعهدات خارج الموازنة، قائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية.

I- الرأي في القوائم المالية:

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمّعة للبنك التونسي الليبي في 31 ديسمبر 2016 المصاحبة لهذا التقرير والتي تبرز جملة للموازنة تبلغ 788.314.061 دينار تونسي وربحا صافيا قدره 901.158 دينار تونسي.

مسؤولية الإدارة في إعداد القوائم المالية:

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه القوائم المالية المجمّعة وفقا للقانون المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات بتونس. تشمل هذه المسؤولية تصور ووضع ومتابعة نظام الرّقابة الداخلية لغرض إعداد وتقديم عادل لقوائم مالية مجمّعة 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 المجمّعة بناءا 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 المجمّعة خالية من أي خطأ جوهري.

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

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 2016 وذلك طبقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بتونس.

فقرة ملاحظة:

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

كما ورد بالإيضاح "أصل 5 " تحتوي محفظة الاستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي "NAIB" بما قيمته 254 29 ألف دينار تونسي. غير أن البنك لا يتمتع بالحقوق المنجرة 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 2016.

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 2016 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 تأثر على رأينا حول القوائم المالية المجمّعة.

تونس، في 28 أفريل 2017

مراقبي الحسابات

شريف بن زينة
سي أم سي– دي أف ك الدولي

شهاب الغانمي
العامة للتدقيق و الإستشارة

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton (SOTIPAPIER)

13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh 2014, Tunisie

La Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton (SOTIPAPIER) publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Abderrahmen FENDRI (Conseil Audit Formation).

Ces états financiers consolidés annulent et remplacent ceux publiés au BO du CMF n° 5356 du 12 mai 2017.

Bilan Consolidé
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Actifs			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		483 274	326 834
Moins Amortissements		-208 784	-194 130
	V.1	**274 490**	**132 704**
Immobilisations corporelles		65 316 314	60 035 513
Moins Amortissements		-50 130 546	-47 186 605
	V.2	**15 185 768**	**12 848 908**
Immobilisations financières		1 455 502	1 680 002
Moins provisions		-210 000	-210 000
	V.3	**1 245 502**	**1 470 002**
Total des actifs immobilisés		**16 705 760**	**14 451 614**
Total des actifs non courants		**16 705 760**	**14 451 614**
Actifs courants			
Stocks		30 881 382	27 834 608
Moins provisions		-231 370	-260 522
	V.4	**30 650 012**	**27 574 086**
Clients et comptes rattachés		11 149 609	12 606 019
Moins provisions		-139 200	-129 320
	V.5	**11 010 409**	**12 476 699**
Autres actifs courants		1 737 631	2 727 565
Moins provisions		-	-10 000
	V.6	**1 737 631**	**2 717 565**
Placements et autres actifs financiers	**V.7**	18 400	185 276
Liquidités et équivalents de liquidités	**V.8**	304 028	147 055
Total des actifs courants		**43 720 480**	**43 100 681**
Total des actifs		**60 426 240**	**57 552 295**

Bilan Consolidé
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital		26 105 500	26 105 500
Réserves légales		2 610 550	2 610 550
Résultats reportés		3 005 603	642 039
Résultat de l'exercice (part du groupe)		6 587 580	7 136 354
Total capitaux propres (part du groupe)	**V.9**	**38 309 233**	**36 494 443**
Part des minoritaires dans les capitaux propres		60 000	60 000
Part des minoritaires dans le résultat		36 089	17 210
Intérêts minoritaires		**96 089**	**77 210**
Total capitaux propres consolidés		**38 405 322**	**36 571 653**
Passifs			
Passifs non courants			
Provision pour risques		168 110	116 818
Emprunt long terme		5 056 762	3 850 000
Total des passifs non courants	**V.10**	**5 224 872**	**3 966 818**
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	**V.11**	6 450 829	9 574 872
Autres passifs courants	**V.12**	3 953 437	2 718 008
Concours bancaires et autres passifs financiers	**V.13**	6 391 780	4 720 944
Total des passifs courants		**16 796 046**	**17 013 824**
Total des passifs		**22 020 918**	**20 980 642**
Total des capitaux propres et des passifs		**60 426 240**	**57 552 295**

Etat de Résultat consolidé
Pour l'exercice clos le 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Produits d'exploitation			
Revenus		73 578 714	67 617 872
Total des produits d'exploitation	**VI.1**	**73 578 714**	**67 617 872**
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis		1 636 055	-6 639 450
Achats de marchandises consommées	**VI.2**	33 333 252	38 394 445
Achats d'approvisionnements consommés	**VI.3**	16 892 662	15 845 584
Charge de personnel	**VI.4**	4 947 615	4 722 164
Dotations aux amortissements et aux provisions	**VI.5**	2 987 146	2 632 625
Autres charges d'exploitation	**VI.6**	2 977 761	2 884 007
Total des charges d'exploitation		**62 774 491**	**57 839 375**
Résultat d'exploitation		**10 804 223**	**9 778 497**
Charges financières nettes	**VI.7**	-2 092 919	-1 405 733
Produits des placements	**VI.8**	87 610	69 175
Autres gains ordinaires	**VI.9**	5 743	220 942
Autres pertes ordinaires		-1 728	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt		**8 802 929**	**8 662 881**
Impôt sur les bénéfices		-1 511 384	-1 509 317
Résultat des activités ordinaires après impôt		**7 291 545**	**7 153 564**
Eléments extraordinaires		-667 876	-
Résultat net		**6 623 669**	**7 153 564**
Résultat du groupe		**6 587 580**	**7 136 354**
Intérêts des minoritaires		**36 089**	**17 210**

Etat des Flux de Trésorerie
Pour l'exercice clos le 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		6 623 669	7 153 564
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		2 980 615	2 632 625
- Résorption de la prime de mise à niveau		-	-70 609
- Résorption des subventions d'investissement		-	-96 136
- Variation des :			
* Stocks		-3 046 774	-6 937 628
* Créances		1 456 410	786 030
* Autres actifs		989 934	-937 378
* Fournisseurs et autres dettes		-3 124 043	848 610
* Autres passifs		1 235 429	392 497
* Dividendes provenant des participations		67 713	140 924
* Moins-value /(Plus-value) sur cession d'immobilisations		9 500	-19 000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	**XI.1**	**7 192 453**	**3 893 499**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements liés à l'acquisition des immobilisations corporelles & incorporelles		-5 505 453	-8 256 944
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles & incorporelles		-	19 000
Encaissements liés à la cession d'immobilisations financières		215 500	-
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations. Financières		-	-71 282
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	**XI.2**	**-5 289 953**	**-8 309 226**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements provenant des emprunts		17 730 000	8 700 000
Remboursement d'emprunts		-14 515 048	-550 000
Distributions de dividendes		-4 790 000	-3 592 500
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	**XI.3**	**-1 575 048**	**4 557 500**
Variation de trésorerie	**XI.4**	**327 452**	**141 773**
Trésorerie au début de l'exercice		**-88 613**	**-230 386**
Trésorerie à la clôture de l'exercice		**238 839**	**-88 613**

Notes aux Etats Financiers Consolidés au 31/12/2016

I. Présentation du groupe :

«Sotipapier» est un Groupe composé par deux sociétés dont la société mère est la «Société Tunisienne Industrielle du papier et du Carton » opérant en Tunisie dans le domaine de production du papier d'emballages de type Kraft pour les sacs de grandes contenances ainsi que du papier dit Test liner et du papier Fluting.

II. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers consolidés :

Les états financiers consolidés du Groupe « Sotipapier » sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie édictées notamment par :

- la norme comptable générale n 01;
- les normes comptables de consolidation (NCT 35 à 37) ;
- la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).

III. Date de clôture :

Les états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidationarrêtés au 31 décembre 2016.

IV. Bases de mesure

Les états financiers du Groupe « Sotipapier » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

V. Périmètre et méthodes de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe « Sotipapier » comprend :

- ✓ La société mère : Société Tunisienne Industrielle du papier et du carton
- ✓ La filiale : la société « Tucollect » sur laquelle la « Sotipapier » exerce un contrôle exclusif.

Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre est l'intégration globale :

Cette méthode requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

Le tableau suivant synthétise le périmètre et les méthodes de consolidation utilisées pour l'élaboration des états financiers consolidés du Groupe « Sotipapier » :

Sociétés	Secteur	Pourcentage de contrôle	Qualification	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt
Sotipapier	Industrielle	100%	Mère	Intégration globale	100%
Tucollect	Industrielle	80%	Filiale	Intégration globale	80%

Le Groupe « Sotipapier » est constitué par :

SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON

Au capital de 26.105.500 DT, société mère.

SOCIETE LA TUNISIENNE DE COLLECTE ET TRI

Au capital de 300.000 DT détenu à 80% par « Sotipapier » depuis le 04 septembre 2015, et a pour objet principal, la collecte, le transport, le traitement, le tri, le recyclage et la valorisation de tous types de déchets.

VI. Principes comptables de présentation et d'évaluation :

1- Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition hors taxes déductibles et sont amorties suivant la méthode d'amortissement linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

Constructions	5%
Matériels et Outillages	10%
Matériels de transport	20%
A.A.I	20%
Mobiliers de bureau	20%
Matériel informatique	20%

2- Stocks

Les stocks du groupe « Sotipapier » sont constitués des rubriques suivantes :

- stock de matières premières,
- stock de matières consommables et pièces de rechange,
- stock de produits finis (calculé à partir du prix de vente),
- stock de produits finis importés.

La valorisation des stocks de matières premières est effectuée selon la méthode FIFO (*First In First Out*).
La valorisation des stocks de pièces de rechange et de matières consommables est effectuée selon la méthode du coût moyen pondéré *(CMP)*.
La valorisation des stocks de produits finis est effectuée à partir du prix de vente.
La valorisation des stocks de produits finis importés est effectuée au coût d'achat.

3- Revenus

Les revenus sont comptabilisés au vu de la réalisation de l'ensemble des conditions suivantes :

1. La livraison a été effectuée,
2. Le montant de la vente est mesuré de façon fiable,
3. Les avantages futurs associés à l'opération de vente bénéficieront à l'entreprise,
4. Les coûts encourus concernant l'opération sont mesurés de façon fiable.

Les revenus représentent la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente de produits fabriqués (en hors taxe).

4- Conversion des éléments monétaires libellés en monnaie étrangère

Les éléments monétaires courants libellés en monnaie étrangère sont évalués au cours de change à la date de clôture des comptes.

5- Provision pour indemnité de départ à la retraite

La convention collective du secteur de l'Imprimerie, Reliure, Brochure, Transformation du Carton et du Papier et Photographie prévoit une indemnité de départ à la retraite égale à :

- 3 mois de salaires bruts pour les employés bénéficiant d'une ancienneté égale ou supérieure à 24 ans ;
- 2 mois de salaires bruts pour les employés bénéficiant d'une ancienneté allant de 10 à 24 ans.

Conformément au cadre conceptuel de la comptabilité, et en respect de la convention de rattachement des charges aux produits, il a été décidé de constituer une provision pour IDR, et ce, afin de tenir compte de cet engagement futur de la société.

Cette provision a été estimée selon la méthode du régime d'avantages postérieurs à l'emploi à prestation définie telle que définie par la norme IAS 19 «Avantages du personnel».

VII. Principaux retraitements effectués dans les comptes consolidés :

1. Homogénisation des méthodes comptables :

Les méthodes comptables utilisées pour l'arrêté des comptes des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont été alignées sur celles retenues pour les comptes consolidés du Groupe.

2. Elimination des soldes et transactions intra-groupe :

Les opérations et transactions internes sont éliminées pour neutraliser leurs effets. Ces éliminations opérées ont principalement porté sur :

- Les opérations de ventes/achats intra-groupe
- Les soldes clients/fournisseurs intra-groupe.
- Les soldes des autres actifs/autres passifs liés à des transactions intra-groupe

VIII. Notes relatives au Bilan :

1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2016 à 483.274 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Concession brevet et procédés	176 294	176 294	-
Logiciel	70 418	34 491	35 927
Immobilisations incorporelles en cours	236 562	116 049	120 513
Total brut	**483 274**	**326 834**	**156 440**
Moins Amortissements	-208 784	-194 130	-14 654
Total net	**274 490**	**132 704**	**141 786**

2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2016à 65.316.314 DT contre 60.035.513 DT au 31 décembre 2015. Le détail des immobilisations corporelles se présente comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Terrain	204 964	204 964	-
Constructions	8 180 841	5 508 543	2 672 298
A.A.I	1 717 296	1 611 318	105 978
Outillage industriel	52 922 233	50 076 545	2 845 688
Matériel de transport	1 726 311	1 497 400	228 911
M.M.B et matériel informatique	381 631	360 560	21 071
Immobilisations en cours	183 038	776 183	-593 145
Valeur brute	**65 316 314**	**60 035 513**	**5 280 801**
Moins Amortissements	-50 130 546	-47 186 605	-2 943 941
Valeur nette comptable	**15 185 768**	**12 848 908**	**2 336 860**

3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées par des participations et par des dépôts et cautionnements.

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Participations	443 000	643 000	-200 000
Dépôts et cautionnements	1 012 502	1 037 002	-24 500
Total brut	**1 455 502**	**1 680 002**	**-224 500**
Moins provisions	-210 000	-210 000	-
Total net	**1 245 502**	**1 470 002**	**-224 500**

Les participations se présentent comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Marina Hôtel	350 000	350 000
ECRT	-	200 000
BTS	40 000	40 000
Sté expansion tourisme	25 000	25 000
SOFIJA	15 000	15 000
SODEK	10 000	10 000
Sté Tunisienne de codification	3 000	3 000
Total brut	**443 000**	**643 000**
Moins provisions	-210 000	-210 000
Total net	**233 000**	**433 000**

La provision constatée est relative à la dépréciation des titres Marina Hôtel.
Les dépôts et cautionnements se rapportent essentiellement aux avances sur la consommation de gaz et d'électricité.

4. Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 31 décembre 2016 à 30.881.382 DT contre 27.834.608 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Matières premières	13 475 545	11 244 976	2 230 569
Fournitures consommables	7 231 153	4 778 894	2 452 259
Produits finis	9 466 596	11 098 533	-1 631 937
Produits finis importés	708 088	712 205	-4 117
Total brut	**30 881 382**	**27 834 608**	**3 046 774**
Moins provisions	-231 370	-260 522	29 152
Total net	**30 650 012**	**27 574 086**	**3 075 926**

La provision sur stock s'élevant au 31 décembre 2016 à 231.370 DT est relative à un ancien stock de pièces de rechanges et matières consommables.

5. Clients et comptes rattachés

La valeur brute des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2016 à 11.149.609 DT contre 12.606.019 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Clients KRAFT	6 626 835	2 344 982	4 281 853
Clients DOUTEUX	139 200	129 320	9 880
Clients LINER	2 651 019	1 157 346	1 493 673
Clients ventes d'énergie	570 912	555 438	15 474
Effets à recevoir KRAFT	387 490	6 025 241	-5 637 751
Effets à recevoir LINER	20 117	1 181 296	-1 161 179
Chèques en portefeuille	750 508	1 212 396	-461 888
Clients Divers	3 528	-	3 528
Total brut	**11 149 609**	**12 606 019**	**-1 456 410**
Provision sur client	-139 200	-129 320	-9 880
Total net	**11 010 409**	**12 476 699**	**-1 466 290**

6. Autres actifs courants

Le solde brut des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2016 à 1.737.631 DT contre 2.727.565 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Fournisseurs locaux débiteurs	12 558	50 242	-37 684
Fournisseurs étrangers débiteurs	-	9 211	-9 211
Avances au personnel	62 381	58 940	3 441
Etat impôts et taxes (Crédit de TVA)	838 354	2 095 363	-1 257 009
Débiteurs divers	62 544	52 412	10 132
Débiteurs divers factures à établir	257 260	-	257 260
Charges constatées d'avance	190 867	99 511	91 356
Etat, impôts et taxes (crédit IS)	313 667	361 886	-48 219
Total brut	**1 737 631**	**2 727 565**	**-989 934**
Provision/débiteurs divers	-	-10 000	**10 000**
Total net	**1 737 631**	**2 717 565**	**-979 934**

7. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille, au 31 décembre 2016, comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Prêts au personnel	17 682	37 128	-19 446
Prêts CNSS	-	858	-858
Placement SICAV BT	718	147 290	-146 572
Total	**18 400**	**185 276**	**-166 876**

8. Liquidités et équivalent de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2016 à 304.028 DT contre 147.055 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
ATB MEGRINE	956	1 059	-103
BT MEGRINE	103 826	-	103 826
BT	125 420	-	125 420
BIAT	-	63 319	-63 319
STB MEGRINE	-	8 080	-8 080
BNA TUNIS	-	1 453	-1 453
AMEN BANK	-	3 386	-3 386
UBCI	-	350	-350
BH	32 132	-	32 132
Effets remis à l'escompte	1767	-	1 767
Caisse	39 927	69 408	-29 481
Total	**304 028**	**147 055**	**156 973**

9. Capitaux propres

La part du groupe dans les capitaux propres s'élèvent au 31 décembre 2016 à 38.309.233 DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Libellé	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2015	**26 105 500**	**2 610 550**	**642 039**	**7 136 354**	**36 494 443**
Résultats reportés	-	-	2 346 354	-2 346 354	**-**
Part des minoritaires	-	-	17 210	-	**17 210**
Dividendes	-	-	-	-4 790 000	**-4 790 000**
Résultat de l'exercice 2016 après audit	-	-	-	6 587 580	**6 587 580**
Total avant résultat de 2016	**26 105 500**	**2 610 550**	**3 005 603**	**6 587 580**	**38 309 233**

Par ailleurs, les intérêts des minoritaires s'élèvent au 31 décembre 2016 à96.089 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variations
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres au début de période *(*)*	60 000	60 000	-
Dividendes versés	-	-	-
Distributions reçues	-	-	-
Intérêts minoritaires dans le résultat	36 089	17 210	18 879
Autres variations	-	-	-
Intérêts minoritaires à la fin de l'exercice	**96 089**	**77 210**	**18 879**

(*) La société Tucollect a été créée le 04 septembre 2015 et entrée dans le périmètre de consolidation à partir de l'exercice clos au 31 décembre 2015.

10. Passifs non courants :

- La provision concerne l'indemnité de départ à la retraite qui s'élève à 168.110 DT au 31 décembre 2016 contre 116.818 DT au 31 décembre 2015.
- Le groupe «Sotipapier» a obtenu des emprunts à moyen et long terme de l'ordre de 8.630.000 DT dont la partie non courante s'élève à 5.056.762 DT au 31 décembre 2016.

11. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2016 à 6.450.829 DT contre 9.574.872 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Fournisseurs locaux	3 680 584	1 887 629	1 792 955
Fournisseurs étrangers	1 856 079	5 859 017	-4 002 938
Fournisseurs effets à payer	870 893	1 117 227	-246 334
Fournisseurs, factures non parvenues	43 273	710 999	-667 726
Total	**6 450 829**	**9 574 872**	**-3 124 043**

12. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2016 à 3.953.437 DT contre 2.718.008 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Clients Kraft créditeurs	340	97	243
Clients Liner créditeurs	203	2 113	-1 910
Rémunérations dues au personnel	5 237	8 574	-3 337
I U R	138 832	117 270	21 562
Etat droit de douane	1990	-	1 990
Retenues à la source	28 380	64 590	-36 210
Créditeurs divers	7 394	130 927	-123 533
CNSS	385 501	357 399	28 102
RET UGTT	3 069	2 405	664
Charges à payer	1 938 416	1 750 533	187 883
Charges à payer pour congés à payer	296 229	284 100	12 129
Produits constatés d'avance	479 970	-	479 970
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	667 876	-	667 876
Total	**3 953 437**	**2 718 008**	**1 235 429**

13.Concours bancaires

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2016 à 6.391.780 DT contre 4.720.944 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
A T B MEGRINE	55	166 133	-166 078
BT Megrine	-	61 080	-61 080
BT	-	189 023	-189 023
BH	-	4 708	-4 708
BIAT	12170	-	12 170
BNA	71364	-	71 364
Total Banques créditrices	**83 589**	**420 944**	**-337 355**
Échéance à moins d'un an sur emprunt bancaire	1 708 191	1 100 000	608 191
Encours crédit court terme (Fin Stock)	4 600 000	3 200 000	1 400 000
Total passifs financiers	**6 308 191**	**4 300 000**	**2 008 191**
Total	**6 391 780**	**4 720 944**	**1 670 836**

Notes relatives à l'Etat de Résultat

1. Revenus

Les revenus s'élèvent au 31 décembre 2016 à 73.578.714 DT contre 67.617.872 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Vente Kraft	51 021 522	48 046 722	2 974 800
Vente Liner	20 931 832	17 459 613	3 472 219
Vente Energie	1 560 387	1 878 591	-318 204
Autres	453 934	422 469	31 465
Ristourne	-391 950	-189 523	-202 427
Divers VP	2 989	-	2 989
Total	**73 578 714**	**67 617 872**	**5 960 842**

2. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées s'élèvent au 31 décembre 2016 à 33.333.252 DT contre 38.394.445 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Variation stock de MP	-2 230 569	675 452	-2 906 021
Achats vieux papier	9 842 781	6 242 918	3 599 863
Achat pâte à papier	25 721 040	23 721 230	1 999 810
Achats étrangers papier Kraft	-	7 754 845	-7 754 845
Total	**33 333 252**	**38 394 445**	**-5 061 193**

3. Achats approvisionnements consommés

Les achats et approvisionnements consommés s'élèvent au 31 décembre 2016 à 16.892.662 DT contre 15.845.584 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Consommation GAZ	8 601 182	9 265 339	-664 157
Achats électricité	1 037 287	619 564	417 723
Achats eau	58 236	63 451	-5 215
Variation stock autres approvisionnement	-2 452 260	-973 630	-1 478 630
Achats emballages	302 336	184 862	117 474
Achats pièces de rechange	2 193 083	2 325 889	-132 806
Fourniture de bureau	54 380	56 231	-1 851
Achats matières consommables	6 806 152	4 214 823	2 591 329
Achats pièces de rechange en transit	84 135	70 107	14 028
Achats consommables en transit	208 131	18 948	189 183
Total	**16 892 662**	**15 845 584**	**1 047 078**

4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2016 à 4.947.615 DT contre 4.722.164 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Salaires de base	2 592 128	2 357 851	234 277
Primes	934 975	944 211	-9 236
Provision augmentation salariale	69 015	75 091	-6 076
Congés payés	238 016	246 267	-8 251
Indemnités de stage	16 131	19 841	-3 710
Charges sociales légales	590 571	555 679	34 892
Accidents de travail	70 485	67 162	3 323
Autres charges de personnel	95 470	91 792	3 678
Rémunération des dirigeants	340 824	364 270	-23 446
Total	**4 947 615**	**4 722 164**	**225 451**

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 décembre 2016 à 2.987.146 DT contre 2.632.625 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Dotations aux amortissements	2 965 126	2 516 188	448 938
Provision pour départ à la retraite	51 292	54 067	-2 775
Provision pour dépréciation des comptes clients	69 600	69 600	-
Provision pour dépréciation de stocks	231 370	-	231 370
Reprise sur provision pour dépréciation des autres actifs courants	-10 000	-	-10 000
Reprise sur provision pour dépréciation de stock	-260 522	-	-260 522
Reprise sur provision pour dépréciation des comptes clients	-59 720	-7 230	-52 490
Total	**2 987 146**	**2 632 625**	**354 521**

6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2016 à 2.977.761 DT contre 2.884.007 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Location	148 182	105 233	42 949
Entretien	1 107 181	1 150 851	-43 670
Assurance	73 061	60 630	12 431
Honoraires	724 023	545 320	178 703
(Refacturation des honoraires à Swicorp)	-257 260	-	-257 260
Publication	36 966	30 981	5 985
Transport	444 482	382 321	62 161
Déplacement, missions et réceptions	95 996	44 778	51 218
Frais postaux et de télécom	36 331	29 093	7 238
Frais bancaires	128 645	124 533	4 112
Subventions et dons	8 757	6 910	1 847
Jetons de présence	90 000	105 000	-15 000
Impôts et taxes	246 988	264 982	-17 994
Pertes ordinaires	94 409	33 375	61 034
Total	**2 977 761**	**2 884 007**	**93 754**

7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2016 à 2.092.919 DT contre 1.405.733 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Intérêts sur escompte effets	751 274	697 571	53 703
Intérêts sur comptes courants	36 694	48 136	-11 442
Intérêts sur financement de stock	181 814	78 014	103 800
Intérêts bancaires (CMT)	294 912	136 417	158 495
Intérêts sur financement en devise	-	10 632	-10 632
Charges fin sur op.bancaires	**1 264 694**	**970 770**	**293 924**
Pertes de change	854 934	611 002	243 932
Gains de change	-26 709	-176 039	149 330
Total	**2 092 919**	**1 405 733**	**687 186**

8. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 31 décembre 2016 à 87.610 DT contre69.175 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Produits des participations	67 713	63 902	3 811
Revenus des placements sicav	5 954	2 107	3 847
Intérêts sur comptes courants	13 943	3 166	10 777
Total	**87 610**	**69 175**	**18 435**

9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2016 à 5.743 DT contre 220.942 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Résorption prime mise à niveau	-	70 609	-70 609
Gains ordinaires	5 743	23 786	-18 043
Remboursement assurance	-	8 899	-8 899
Résorption subvention d'investissement	-	96 136	-96 136
Subvention d'exploitation	-	2 512	-2 512
Produits nets sur cession d'immobilisation	-	19 000	-19 000
Total	**5 743**	**220 942**	**-215 199**

10. Eléments extraordinaires

L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées. Il s'ensuit que les sociétés SOTIPAPIER et TUCOLLECT se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité. Cette contribution étant assise sur le sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue par le groupe « Sotipapier », s'élève à 667.876 DT, et a donc été constatée parmi les charges de l'exercice en tant qu'éléments extraordinaires.

IX. Note relative aux engagements hors bilan:

Garanties données

- Effets escomptés non encore échus : 23.317.406 dinars.

- En garantie de remboursement des deux crédits bancaires d'un montant de 5.500.000 DT contractés auprès de la BT et de l'ATB, SOTIPAPIER a affecté un nantissement de premier rang en faveur de ces deux banques sur le matériel et outillage industriel « Presse à sabot » dont l'acquisition est financée via ledit emprunt ainsi que les autres objets et équipements professionnels qui seraient ultérieurement incorporés à ladite presse à sabot.

- En garantie de remboursement d'un crédit bancaire d'un montant de 1.260.000 DT contracté auprès de la BIAT, SOTIPAPIER a affecté un nantissement de premier rang en faveur de cette banque sur le matériel et outillage industriel « Matériel pour Krofta et rectifieuse » dont l'acquisition est financée via ledit emprunt ainsi que les autres objets et équipements professionnels qui seraient ultérieurement incorporés audit matériel.

- En garantie de remboursement d'un crédit bancaire d'un montant de 1.870.000 DT contracté auprès de la BIAT, SOTIPAPIER a affecté une hypothèque de premier rang en faveur de cette banque sur la totalité de la propriété sise à Megrine Ouest faisant l'objet du titre foncier N°11012 Ben Arous dont l'acquisition est financée via ledit emprunt.

Garanties reçues

- Néant.

X. *Notes relatives à l'état de flux de trésorerie*

1. Flux liés à l'exploitation

- **Amortissements et provisions**

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Amortissements immob. incorporelles	208 784	194 130	14 654
Amortissements immob. Corporelles	50 130 546	47 186 605	2 943 941
Provisions sur stocks	231 370	260 522	-29 152
Provisions clients et comptes rattachés	139 200	129 320	9 880
Provision pour risques et charges	168 110	116 818	51 292
Provision pour comptes fournisseurs	-	10 000	-10 000
Total	**50 878 010**	**47 897 395**	**2 980 615**

- **Variation des stocks**

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Stocks	30 881 382	27 834 608	3 046 774
Total	**30 881 382**	**27 834 608**	**3 046 774**

- **Variation des créances**

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Clients KRAFT	6 626 835	2 344 982	4 281 853
Clients DOUTEUX	139 200	129 320	9 880
Clients LINER	2 651 019	1 157 346	1 493 673
Clients ventes d'énergie	570 912	555 438	15 474
Effets à recevoir KRAFT	387 490	6 025 241	-5 637 751
Effets à recevoir LINER	20 117	1 181 296	-1 161 179
Chèques en portefeuille	750 508	1 212 396	-461 888
Clients Divers	3 528	-	3 528
Total brut	**11 149 609**	**12 606 019**	**-1 456 410**

- **Variation des autres actifs**

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Fournisseurs locaux débiteurs	12 558	50 242	-37 684
Fournisseurs étrangers débiteurs	-	9 211	-9 211
Avances au personnel	62 381	58 940	3 441
Etat impôts et taxes (Crédit de TVA)	838 354	2 095 363	-1 257 009
Débiteurs divers	62 544	52 412	10 132
Débiteurs divers factures à établir	257 260	-	257 260
Charges constatées d'avance	190 867	99 511	91 356
Etat, impôts et taxes (crédit IS)	313 667	361 886	-48 219
Total brut	**1 737 631**	**2 727 565**	**-989 934**

- **Variation des fournisseurs et autres dettes**

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Fournisseurs locaux	3 680 584	1 887 629	1 792 955
Fournisseurs étrangers	1 856 079	5 859 017	-4 002 938
Fournisseurs effets à payer	870 893	1 117 227	-246 334
Fournisseurs, factures non parvenues	43 273	710 999	-667 726
Total	**6 450 829**	**9 574 872**	**-3 124 043**

- **Autres passifs courants**

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Clients Kraft créditeurs	340	97	243
Clients Liner créditeurs	203	2 113	-1 910
Rémunérations dues au personnel	5 237	8 574	-3 337
I U R	138 832	117 270	21 562
Etat droit de douane	1990	-	1 990
Retenues à la source	28 380	64 590	-36 210
Créditeurs divers	7 394	130 927	-123 533
CNSS	385 501	357 399	28 102
RET UGTT	3 069	2 405	664
Charges à payer	1 938 416	1 750 533	187 883
Charges à payer pour congés à payer	296 229	284 100	12 129
Produits constatés d'avance	479 970	-	479 970
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	667 876	-	667 876
Total	**3 953 437**	**2 718 008**	**1 235 429**

2. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Les décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations consistent principalement à :

- Acquisition du siège social à Megrine Saint Gobain pour 2.672.298 DT
- Acquisition de matériels et outillages industriels pour 1.979.049 DT.
- Révision générale de la Turbine pour 836.243 DT,
- Acquisition de matériels roulants pour 145.912 DT,
- Agencement, aménagement et installation pour 105.979 DT,

Les encaissements de la période correspondent aux produit sur liquidation de la société ECRT pour 190.500 DT et la caution sur loyer du Siège de Megrine Saint Gobain pour 25.000 DT.

3. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Détail des encaissements liés aux activités de financement :

- Des encaissements provenant des emprunts dont 3 130.000 DT suite au déblocage de deux crédits MLT et 14 600.000 DT relatif à des financements de stock.

Détail des décaissements liés aux activités de financement :

- Distribution des dividendes pour un montant de 4.790.000 DT suite à la décision de l'AGO réunie au 22 avril 2016.

Tombée des échéances des emprunts long terme pour un montant de 1.315.048 DT et remboursement des emprunts relatifs aux financements de stock pour un montant de 13.200.000 DT

4. Rapprochement des montants en liquidité et équivalents de liquidités figurant dans le tableau de flux de trésorerie d'une part, et du bilan d'autre part

Libellé	Référence	Trésorerie à fin 2016	Trésorerie à fin 2015	Variation
Liquidités et équivalent	cf. note V.8	304 028	147 055	156 973
Concours bancaires	cf. note V.13	83 589	420 944	-337 355
Placements et autres actifs financiers	cf. note V.7	18 400	185 276	-166 876
Total		**238 839**	**-88 613**	**327 452**

Rapport Général

Messieurs les Actionnaires**,**

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Rapport sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidésdu groupe« SOTIPAPIER » joints au présent rapport et comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2016, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 38.405.322dinars tunisiens (la part du groupe s'élève à 38.309.233 dinars tunisiens**)** y compris le résultat bénéficiairede l'exercice s'élevant à6.623.669 dinars tunisiens (la part du groupe s'élève à 6.587.580 dinars tunisiens).

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables tunisiennesainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit..

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

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

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

Opinion

A notre avis, les états financiers consolidés donnent une image fidèle de la situation financière du Groupe «**SOTIPAPIER**» au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Rapport sur les vérifications et informations spécifiques

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

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

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations significatives sur le système de contrôle interne.

Tunis, le 27 avril 2017

Conseil Audit Formation

Abderrahmen Fendri

TUNISIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2017

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2017

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «TUNISIE SICAV » pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2017, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 579.769.211, un actif net de D : 576.993.575 et un bénéfice de la période de D : 6.125.939.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISIE SICAV», comprenant le bilan au 31 mars 2017, 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 « TUNISIE 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 2017, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe d'observation

4. Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers n°8 dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par la Société «TUNISIE SICAV » au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à D : 1.547.581, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017.

La charge constatée durant le premier trimestre s'élève à D : 381.595.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 26 avril 2017

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2017

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	*Note*	*31/03/2017*	*31/03/2016*	*31/12/2016*
Portefeuille-titres	4	430 280 673	435 544 323	389 367 708
Obligations et valeurs assimilées		422 791 381	423 300 137	376 742 687
Titres des Organismes de Placement Collectif		7 489 292	12 244 186	12 625 021
Placements monétaires et disponibilités		148 450 764	146 859 450	249 029 217
Placements monétaires	5	148 444 646	146 859 041	249 028 413
Disponibilités		6 118	409	804
Créances d'exploitation	6	1 037 774	-	1 135 652
TOTAL ACTIF		**579 769 211**	**582 403 773**	**639 532 577**

PASSIF				
Dettes sur opérations de pensions livrées		-	-	49 905 478
Opérateurs créditeurs	7	1 454 733	1 700 163	1 547 553
Autres créditeurs divers	8	1 320 903	205 532	443 915
TOTAL PASSIF		**2 775 636**	**1 905 695**	**51 896 947**

ACTIF NET				
Capital	9	553 128 255	556 716 366	567 904 757
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		19 172 643	19 053 679	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 692 677	4 728 033	19 730 873
ACTIF NET		**576 993 575**	**580 498 078**	**587 635 630**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**579 769 211**	**582 403 773**	**639 532 577**

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	Note	*Période du 01/01 au 31/03/2017*	*Période du 01/01 au 31/03/2016*	*Année 2016*
Revenus du portefeuille-titres	10	4 896 079	4 911 617	20 572 991
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 894 618	4 908 649	20 112 634
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		1 461	2 968	460 357
Revenus des placements monétaires	11	2 440 441	1 787 710	8 004 458
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		7 336 519	6 699 327	28 577 450
Intérêts des mises en pensions	12	(246 360)	-	(158 886)
Charges de gestion des placements	13	(1 711 451)	(1 726 054)	(7 116 171)
REVENU NET DES PLACEMENTS		5 378 709	4 973 273	21 302 392
Autres produits		-	3 193	16 648
Autres charges	14	(188 722)	(163 948)	(684 633)
Contribution conjoncturelle	8	(381 595)	-	-
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 808 392	4 812 518	20 634 407
Régularisation du résultat d'exploitation		(115 715)	(84 485)	(903 534)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 692 677	4 728 033	19 730 873
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		115 715	84 485	903 534
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(8 104)	286 016	1 369 805
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		1 325 651	113 287	645 022
RESULTAT DE LA PERIODE		**6 125 939**	**5 211 821**	**22 649 234**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 01/01 au 31/03/2017	*Période du 01/01 au 31/03/2016*	*Année 2016*
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	6 125 939	5 211 821	22 649 234
Résultat d'exploitation	4 808 392	4 812 518	20 634 407
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(8 104)	286 016	1 369 805
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	1 325 651	113 287	645 022
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(16 767 994)	(23 044 457)	(33 344 318)
Souscriptions			
- Capital	98 804 521	122 534 147	498 310 053
- Régularisation des sommes non distribuables	87 182	31 333	10 300 892
- Régularisation des sommes distribuables	3 815 438	4 656 534	16 252 694
Rachats			
- Capital	(114 871 802)	(144 727 473)	(529 594 657)
- Régularisation des sommes non distribuables	(113 950)	(37 874)	(11 457 072)
- Régularisation des sommes distribuables	(4 489 383)	(5 501 124)	(17 156 228)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**(10 642 055)**	**(17 832 636)**	**(10 695 084)**
ACTIF NET			
En début de période	587 635 630	598 330 714	598 330 714
En fin de période	576 993 575	580 498 078	587 635 630
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	3 573 244	3 777 522	3 777 522
En fin de période	3 472 149	3 632 607	3 573 244
VALEUR LIQUIDATIVE	**166,178**	**159,802**	**164,454**
TAUX DE RENDEMENT	**1,05%**	**0,89%**	**3,83%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 2017

Note 1 : Présentation de la société

TUNISIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

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

La gestion de la "TUNISIE SICAV" est confiée à la société "TUNISIE VALEURS", "AMEN BANK" étant le dépositaire de fonds et de titres.

Note 2 : Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2017, 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 appliqués

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

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

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

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

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2-*Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées*

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la SICAV.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués au 31 mars 2017 au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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 values potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuables. 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.

3.6-*Opérations de pensions livrées*

- ***Titres mis en Pension***

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique distincte de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions».

- **Titres reçus en Pension**

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus des prises en pension ».

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2017 à D : 430.280.673 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 31/03/2017	% actif net
Obligations et valeurs assimilées		**412 908 286**	**422 791 381**	**73,27%**
Obligations des sociétés		**154 560 691**	**158 412 043**	**27,45%**
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	1 026 674	1 072 736	0,19%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	900 000	943 496	0,16%
AIL 2012/1 F	39 000	780 000	816 826	0,14%
AIL 2013-1 TF	18 844	753 760	791 341	0,14%
AIL 2014-1 TF	10 000	600 000	623 424	0,11%
AMEN BANK SUB 2010	88 000	5 278 240	5 404 200	0,94%
AMEN BANK SUB 2011-1	26 000	1 300 000	1 332 502	0,23%
AMEN BANK SUB 2012 A	28 900	1 734 000	1 780 557	0,31%
AMEN BANK SUB 2012 B	11 350	676 419	693 129	0,12%
AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF	40 000	4 000 000	4 084 988	0,71%
AMEN BANK SUB,2009 A	52 850	2 817 434	2 879 056	0,50%
AMEN BANK SUB,2009 B	4 000	213 240	217 620	0,04%
AMEN BANK SUB,2014-C	42 270	2 536 200	2 549 683	0,44%
AMEN BANK SUB.2017-1 A TF 7.4%	30 000	3 000 000	3 004 866	0,52%
ATB 2007/1 A	8 000	80 000	82 732	0,01%
ATB 2007/1 D	8 000	512 000	533 851	0,09%
ATB SUB 09 TR,A L,A2	20 000	750 000	776 028	0,13%
ATB SUB 09 TR,B L,B2	20 000	1 733 200	1 804 026	0,31%
ATL 2010/2 TV	24 000	480 000	485 101	0,08%
ATL 2011 TF	28 000	1 119 120	1 126 505	0,20%
ATL 2012/1 TF	35 500	709 280	739 071	0,13%
ATL 2013-1 TF	33 000	2 639 400	2 777 944	0,48%
ATL 2013-2 TF	40 000	3 200 000	3 271 219	0,57%
ATL 2014-1	15 000	600 000	601 440	0,10%
ATL 2014-2 CAT B	10 000	600 000	630 015	0,11%
ATL 2014-3 CAT A	21 000	1 260 000	1 270 704	0,22%
ATL 2014-3 CAT C	13 000	1 300 000	1 311 335	0,23%
ATL 2015-1 CAT, A TF	10 000	800 000	835 144	0,14%
ATL 2015-2 CAT,A - TF 7,5%	20 000	1 600 000	1 609 205	0,28%
ATL 2016-1 CAT, A - TF 7,5%	17 000	1 700 000	1 777 688	0,31%
ATL SUBORDONNE 2008	30 223	1 207 654	1 254 288	0,22%
ATL 2017-1 C TF 7.8%	30 000	3 000 000	3 008 719	0,52%
ATTIJ,LEAS,2012/2 B	10 000	200 000	202 872	0,04%
ATTIJARI BANK 2010	20 000	285 691	288 129	0,05%
ATTIJARI BANK SUB, 2015-CAT,AF	50 000	4 000 000	4 099 261	0,71%
ATTIJARI BANK SUB 2017 A -TF 7.4%	40 000	4 000 000	4 001 946	0,69%
ATTIJARI LEAS, SUB14	5 000	500 000	508 153	0,09%
ATTIJARI LEAS,2012 B	10 000	200 000	208 356	0,04%
ATTIJARI LEASING 2014-1 B	10 000	600 000	628 405	0,11%
ATTIJARI LEASING 2015/1 B TF	5 000	500 000	529 405	0,09%
ATTIJARI LEASING 2016-C 7.85%	20 000	2 000 000	2 009 979	0,35%
BH 2009	75 000	4 612 500	4 661 259	0,81%
BH 2013-1	20 000	1 142 000	1 189 149	0,21%
BH SUBORDONNE 2015 CAT,A TF	99 796	7 991 635	8 401 439	1,46%
BH SUBORDONNE 2016-1 CAT,A TF	50 000	5 000 000	5 267 616	0,91%
BNA SUBORDONNE 2009	20 000	1 066 200	1 111 523	0,19%
BNA SUB. 2017-1-CAT.A-TF 7.4%	20 000	2 000 000	2 005 515	0,35%

BTE 2009	24 600	738 000	754 814	0,13%
BTE 2010 B	25 900	1 813 000	1 858 562	0,32%
BTE 2011 A	2 500	100 000	100 625	0,02%
BTE 2011 B	30 000	2 250 000	2 265 721	0,39%
BTK 2009 CAT,C	15 000	799 650	802 683	0,14%
BTK 2009 CAT,D	8 500	552 500	554 909	0,10%
BTK 2012/1 B	41 300	1 769 466	1 803 031	0,31%
BTK SUBORDONNE 2014-1	30 000	1 800 000	1 831 027	0,32%
CHO 2009	6 000	225 000	228 449	0,04%
CIL 2012/2 TF	15 000	300 000	301 624	0,05%
CIL 2013/1 CAT B TF	20 000	1 600 000	1 629 493	0,28%
CIL 2014/1	15 000	900 000	936 927	0,16%
CIL 2014/2	15 000	900 000	909 145	0,16%
CIL 2015/1 TF 7,65%	15 000	1 200 000	1 258 350	0,22%
CIL 2015/2 TF 7,65%	19 000	1 520 000	1 558 994	0,27%
CIL 2016/2	25 000	2 500 000	2 518 493	0,44%
CIL 2016-1 CAT,A - TF 7,50%	20 000	2 000 000	2 105 205	0,36%
CIL SUBORDONNE 2008	10 000	400 000	404 831	0,07%
HANNIBAL LEAS,2013/1	15 000	600 000	628 946	0,11%
HANNIBAL LEASE 2013/2 TF	20 000	800 000	804 040	0,14%
HL 2012/1 TF 6,75%	6 000	120 000	123 284	0,02%
HL 2015-01 CAT,A - 7	10 000	800 000	845 365	0,15%
MODERN LEASING 2012	25 000	1 500 000	1 508 975	0,26%
SERVICOM 2012	8 000	160 000	160 242	0,03%
SERVICOM 2016	3 000	300 000	302 610	0,05%
STB 2008/1	11 250	562 500	585 303	0,10%
STB 2008/2	27 000	1 350 000	1 358 078	0,24%
STB 2010/1	50 000	2 665 500	2 668 288	0,46%
TL 2012/1 A TF	10 000	200 000	210 137	0,04%
TL 2012/1 B TF	25 000	1 500 000	1 563 082	0,27%
TL 2012-2 B	20 000	1 200 000	1 212 793	0,21%
TL 2013-1 CAT B TF	20 000	1 600 000	1 645 764	0,29%
TL 2014-1 CAT A TF	16 480	988 800	1 047 137	0,18%
TL 2014-2 CAT,A TF	17 000	1 020 000	1 038 060	0,18%
TL 2014-2 CAT,B TF	10 000	1 000 000	1 018 293	0,18%
TL 2015-1 - CAT B TF	17 062	1 706 200	1 800 433	0,31%
TL 2015-2 - CAT,A - TF 7,5%	26 860	2 148 800	2 158 690	0,37%
TL 2016-1 CAT,B TF 7,75%	22 993	2 299 300	2 440 294	0,42%
TL SUB 2013-2 CAT A	5 000	200 000	201 772	0,03%
TL SUB 2013-2 CAT B	15 000	1 200 000	1 210 994	0,21%
TL SUBORDONNE 2013	25 350	1 014 000	1 068 687	0,19%
TL SUBORDONNE 2015-1 CAT,A TF	3 000	240 000	251 179	0,04%
TL SUBORDONNE 2015-1 CAT,B TF	6 850	685 000	717 736	0,12%
TL SUBORDONNE 2016 CAT,B TF	20 000	2 000 000	2 010 667	0,35%
TL 2017-1 - CAT.B - TF 7.80%	30 000	3 000 000	3 005 642	0,52%
TUNISIE FACTORING 2014-1	15 000	901 260	912 566	0,16%
UBCI 2013	15 000	1 200 000	1 254 549	0,22%
UIB 2009/1 TR A	20 000	600 000	617 813	0,11%
UIB 2009/1 TR B	30 000	1 599 300	1 649 040	0,29%
UIB 2009/1 TR C	50 000	3 250 000	3 357 526	0,58%
UIB 2011/1 TR B	30 000	2 250 000	2 317 729	0,40%
UIB 2011/2	42 000	1 196 411	1 206 103	0,21%
UIB 2012/1 A	64 200	2 731 357	2 763 522	0,48%
UIB SUB 2016 CAT A TF	40 000	4 000 000	4 055 145	0,70%
UIB SUBORDONNE 2015 CAT,A-TF	15 000	1 200 000	1 255 859	0,22%
UNIFACTOR 2013 TF	10 000	400 000	410 372	0,07%

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 31/03/2017	% actif net
Obligations de L'ETAT		**8 930 423**	**9 281 018**	**1,61%**
EMPRUNT NATIONAL 2014-A	66 658	487 139	509 669	0,09%
EMPRUNT NATIONAL 2014-B	84 349	8 429 436	8 756 671	1,52%
EMPRUNT NATIONAL 2014-C	145	13 848	14 678	0,00%
Bons du trésor assimilables		**249 417 173**	**255 098 320**	**44,21%**
BTA 11/02/2022 6%	35 900	34 729 040	35 041 813	6,07%
BTA 11/03/2019 5,5%	10 260	10 256 940	10 286 010	1,78%
BTA 11/08/2022 5,6%	75 769	72 076 195	74 837 232	12,97%
BTA 12/02/2020 5,5%	35 810	34 903 559	35 277 380	6,11%
BTA 12/10/2018 5,5%	40 486	39 621 163	40 810 799	7,07%
BTA 12/10/2023 6%	14 000	12 887 000	13 277 075	2,30%
BTA 13/01/2021 5,75%	20 000	19 361 087	19 699 910	3,41%
BTA 11/03/2026 6,3%	12 243	11 251 021	11 304 180	1,96%
BTA 12/01/2024 6,00%	7 160	6 660 120	6 750 995	1,17%
BTA 14/102020 5,50%	5 501	5 406 312	5 541 643	0,96%
BTA 15/06/2023 6%	2 418	2 264 736	2 271 283	0,39%
Titres des Organismes de Placement Collectif		**7 022 583**	**7 489 292**	**1,30%**
Parts des Fonds Commun de Créances BIAT CREDIMMO 1		**105 982**	**106 564**	**0,02%**
FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	105 982	106 564	0,02%
Actions SICAV		**6 116 552**	**6 236 269**	**1,08%**
GO SICAV	7 799	800 962	807 477	0,14%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	4 021	413 756	427 975	0,07%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	1 812	192 695	191 175	0,03%
SANADETT SICAV	15 278	1 622 059	1 672 406	0,29%
SICAV AXIS TRESORERIE	9 245	1 000 022	1 000 281	0,17%
SICAV ENTREPRISE	14 563	1 499 945	1 545 498	0,27%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	5 615	587 112	591 456	0,10%
Parts des Fonds Commun de Placements		**800 048**	**1 146 459**	**0,20%**
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	600	600 000	944 463	0,16%
MCP SAFE FUND	1 869	200 048	201 996	0,04%
TOTAL		**419 930 869**	**430 280 673**	**74,57%**
Pourcentage par rapport au total des actifs				**74,22%**

Note 5: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2017 à D : 148.444.646 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2017	% Actif net
Dépôts à vue		**13 844 448**	**13 887 535**	**2,41%**
AMEN BANK ARIANA		4 150	4 366	0,00%
AMEN BANK CHARGUIA II		13 081	13 632	0,00%
AMEN BANK HAMMAM SOUSSE		5 836	6 056	0,00%
AMEN BANK NABEUL		7 700	7 939	0,00%
AMEN BANK PASTEUR		11 877 467	11 914 643	2,06%
AMEN BANK SFAX		1 006	1 461	0,00%
AMEN BANK SIEGE		1 896 085	1 899 978	0,33%
AMEN BANK SOUSSE		39 124	39 461	0,01%
Dépôts à terme		**63 500 000**	**64 804 799**	**11,23%**
AMEN BANK PASTEUR		19 500 000	19 878 790	3,45%
AMEN BANK SFAX		1 000 000	1 035 488	0,18%
BH		43 000 000	43 890 521	7,61%
Certificats de dépôt	**71 500 000**	**68 825 764**	**69 752 311**	**12,09%**
BH au 13/11/2017 à 7,2% pour 360 jours	2 000 000	1 892 537	1 932 537	0,33%
BH au 15/11/2017 à 7,28% pour 350 jours	3 000 000	2 841 361	2 896 658	0,50%
BH au 17/09/2017 à 7,2% pour 360 jours	7 000 000	6 623 881	6 823 433	1,18%
BH au 28/11/2017 à 7,28% pour 360 jours	4 000 000	3 782 849	3 854 629	0,67%
BTE au 03/05/2017 à 7,10% pour 190 jours	1 500 000	1 456 657	1 492 700	0,26%
BTE au 05/05/2017 à 7,10% pour 190 jours	1 500 000	1 456 657	1 492 244	0,26%
BTK au 02/05/2017 à 7,10% pour 190 jours	1 500 000	1 456 657	1 492 928	0,26%
BTK au 06/12/2017 à 7,38% pour 365 jours	5 000 000	4 721 536	4 810 034	0,83%
BTK au 09/05/2017 à 7,17% pour 180 jours	2 000 000	1 944 625	1 988 310	0,34%
BTK au 17/05/2017 à 7,17% pour 190 jours	2 500 000	2 427 076	2 482 345	0,43%
BTK au 23/11/2017 à 7,30% pour 365 jours	2 500 000	2 362 173	2 410 885	0,42%
UIB au 17/05/2017 à 7,15% pour 180 jours	5 000 000	4 861 936	4 964 717	0,86%
TUNISIE LEASING au 10/04/2017 à 6,45% pour 10 jours	10 000 000	9 985 692	9 987 123	1,73%
TUNISIE FACTORING au 10/04/2017 à 6,45% pour 10 jours	5 000 000	4 992 846	4 993 562	0,87%
CIL au 24/05/2017 à 7% pour 90 jours	1 000 000	986 241	991 897	0,17%
BH au 21/12/2017 à 7,3% pour 350 jours	500 000	473 492	480 006	0,08%
BH au 03/01/2018 à 7,3% pour 360 jours	1 000 000	945 573	958 122	0,17%
BH au 24/01/2018 à 7,3% pour 360 jours	5 000 000	4 727 866	4 774 733	0,83%
BH au 30/01/2018 à 7,3% pour 360 jours	2 000 000	1 891 146	1 908 079	0,33%
BTEI au 15/02/2018 à 7,3% pour 350 jours	2 500 000	2 367 462	2 378 822	0,41%
BH au 28/02/2018 à 7,3% pour 340 jours	3 000 000	2 845 206	2 848 392	0,49%
BH au 14/03/2018 à 7,3% pour 360 jours	4 000 000	3 782 293	3 790 154	0,66%
Total général		**146 170 212**	**148 444 646**	**25,73%**
Pourcentage par rapport au total des actifs				**25,60%**

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 31 Mars 2017 un solde de D : 1.037.774 contre un solde nul à la même date de l'exercice 2016 et se détaille comme suit :

	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
Solde des souscriptions et des rachats de la derniére journée	425 702	-	1 135 649
Ventes titres à encaisser	612 070	-	-
Autres	3	-	3
Total	**1 037 774**	**-**	**1 135 652**

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31.03.2017 à D : 1.454.733 contre D : 1.700.163 au 31.03.2016 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2017 et se détaille ainsi :

	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
Montant HT	1 450 382	1 462 758	1 542 925
TVA	261 069	263 296	277 726
Total TTC	**1 711 451**	**1 726 054**	**1 820 651**
Retenue à la source	256 718	25 891	273 098
Net à payer	**1 454 733**	**1 700 163**	**1 547 553**

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2017 à D : 1.320.903 contre D : 205.532 au 31.03.2016, et se détaille ainsi :

	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	83 888	-
Redevance CMF	49 435	49 583	51 395
Retenues à la source sur commissions	256 718	25 891	273 098
TCL à payer	14 164	5 686	7 793
Contribution conjoncturelle (*)	381 595	-	-
Achat titres à payer	611 227	35 143	103 865
Autres	7 764	5 341	7 764
Total	**1 320 903**	**205 532**	**443 915**

(*) L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société " Tunisie SICAV " se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à D : 1.547.581, est rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

La charge constatée au titre du premier trimestre s'est élevée à D : 381.595.

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 31 mars 2017 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2016	
Montant	567 904 757
Nombre de titres	3 573 244
Nombre d'actionnaires	13 161
Souscriptions réalisées	
Montant	98 804 521
Nombre de titres émis	621 676
Nombre d'actionnaires nouveaux	590
Rachats effectués	
Montant	(114 871 802)
Nombre de titres rachetés	(722 771)
Nombre d'actionnaires sortants	(629)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(8 104)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	1 325 651
Régularisation des sommes non distribuables	(26 768)
Capital au 31-03-2017	
Montant	553 128 255
Nombre de titres	3 472 149
Nombre d'actionnaires	13 122

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 4.896.079 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2017, contre
D : 4.911.617 pour la même période de l'exercice 2016, et se détaillent comme suit :

	Du 01/01/2017 au 31/03/2017	Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Année 2016
Revenus des obligations et valeurs assimilées			
Revenus des obligations			
- intérêts	2 045 082	2 011 655	7 254 669
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier			
- intérêts (BTA , BTZC)	2 849 536	2 896 994	12 857 965
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs			
Revenus des parts de Fonds communs de créances			
- intérêts	1 461	2 968	9 406
Revenus des titres OPCVM			
- Dividendes	-	-	450 951
TOTAL	**4 896 079**	**4 911 617**	**20 572 991**

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2017 à D : 2.440.441, contre D : 1.787.710 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2016 et représente le montant des intérêts courus au titre du premier trimestre 2017 sur les dépôts et les certificats de dépôt et se détaille ainsi :

	Du 01/01/2017 au 31/03/2017	Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Année 2016
Intérêts des certificats de dépôt	1 024 438	1 067 361	5 099 554
Intérêts des dépôts à vue	598 838	606 400	1 284 112
Intérêts des dépôts à terme	817 165	113 949	1 620 793
TOTAL	**2 440 441**	**1 787 710**	**8 004 458**

Note 12 : Intérêts des mises en pensions

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2017 à D : 246.360, contre un solde nul pour la même période de l'exercice 2016 et représente les intérêts supportés au titre des opérations de mise en pensions.

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2017 à D : 1.711.451, contre D : 1.726.054 pour la même période de l'exercice 2016 et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du premier trimestre 2017.

	Du 01/01/2017 au 31/03/2017	Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Année 2016
Rémunération du gestionnaire	1 711 451	1 726 054	7 116 171
TOTAL	**1 711 451**	**1 726 054**	**7 116 171**

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.01 au 31.03.2017 à D : 188.722, contre D : 163.948 pour la même période de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

	Du 01/01/2017 au 31/03/2017	Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Année 2016
Redevance CMF	145 038	146 276	603 065
TCL	31 233	16 981	74 662
Autres	12 450	691	6 905
TOTAL	**188 722**	**163 948**	**684 633**

Note 15 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de la "TUNISIE SICAV" est confiée à la société "TUNISIE VALEURS". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% hors taxe l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

"AMEN BANK" , assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est supportée par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

TUNISIE VALEURS et AMEN BANK assurent la distribution des titres de TUNISIE SICAV. La commission de distribution revenant à AMEN BANK est supportée par le gestionnaire.

SICAV PLUS

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2017

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2017

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «SICAV PLUS » pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2017, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 3.687.451, un actif net de D : 3.675.737 et un bénéfice de la période de D : 29.965.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «SICAV PLUS », comprenant le bilan au 31 Mars 2017, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

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

Opinion

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « SICAV PLUS », 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 2017, 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.

Paragraphes d'observation

4. Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers n°8 dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par la Société «SICAV PLUS» au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à D : 8.672, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017.

La charge constatée durant le premier trimestre s'élève à D : 2.138.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 26 avril 2017

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2017

(Montants exprimés en dinar)

ACTIF	*Note*	*31/03/2017*	*31/03/2016*	*31/12/2016*
Portefeuille-titres	4	2 936 253	2 824 782	2 863 949
Actions et droits rattachés		31	34	31
Obligations et valeurs assimilées		2 925 566	2 801 412	2 850 315
Tires des Organismes de Placement Collectif		10 656	23 336	13 602
Placements monétaires et disponibilités		745 260	742 275	895 477
Placements monétaires	5	745 237	224 842	226 837
Disponibilités		23	517 433	668 640
Créances d'exploitation	6	5 937	2 173	2 582
TOTAL ACTIF		**3 687 451**	**3 569 230**	**3 762 008**
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	7 841	9 755	7 896
Autres créditeurs divers	8	3 873	598	6 474
TOTAL PASSIF		**11 714**	**10 353**	**14 370**
ACTIF NET				
Capital	9	3 539 314	3 425 133	3 633 707
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		110 850	106 439	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		25 572	27 305	113 930
ACTIF NET		**3 675 737**	**3 558 877**	**3 747 637**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**3 687 451**	**3 569 230**	**3 762 008**

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinar)

	Note	Période du 01/01 au 31/03/2017	Période du 01/01 au 31/03/2016	Année 2016
Revenus du portefeuille-titres	10	35 579	37 930	142 310
Revenus des actions		-	-	2
Revenus des obligations et valeurs assimilées		35 447	37 602	141 369
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		132	328	939
Revenus des placements monétaires	11	3 021	3 815	15 179
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		38 600	41 745	157 489
Charges de gestion des placements	12	(9 225)	(9 904)	(37 403)
REVENU NET DES PLACEMENTS		29 375	31 841	120 086
Autres produits		-	13	13
Autres charges	13	(1 109)	(1 192)	(4 472)
Contribution conjoncturelle	8	(2 138)	-	-
RESULTAT D'EXPLOITATION		26 128	30 662	115 627
Régularisation du résultat d'exploitation		(556)	(3 357)	(1 697)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		25 572	27 305	113 930
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		556	3 357	1 697
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		2 952	1 248	5 090
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		884	5 312	10 542
RESULTAT DE LA PERIODE		**29 965**	**37 222**	**131 260**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar)

	Période du 01/01 au 31/03/2017	Période du 01/01 au 31/03/2016	Année 2016
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	29 965	37 222	131 260
Résultat d'exploitation	26 128	30 662	115 627
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2 952	1 248	5 090
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	884	5 312	10 542
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(101 864)	(799 298)	(704 575)
Souscriptions			
- Capital	129 131	161 352	1 231 797
- Régularisation des sommes non distribuables	58	151	41 339
- Régularisation des sommes distribuables	4 460	5 697	20 823
Rachats			
- Capital	(227 285)	(932 588)	(1 913 032)
- Régularisation des sommes non distribuables	(132)	(849)	(62 983)
- Régularisation des sommes distribuables	(8 097)	(33 061)	(22 519)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**(71 900)**	**(762 076)**	**(573 316)**
ACTIF NET			
En début de période	3 747 637	4 320 953	4 320 953
En fin de période	3 675 737	3 558 877	3 747 637
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	68 858	82 225	82 225
En fin de période	66 998	67 092	68 858
VALEUR LIQUIDATIVE	**54,863**	**53,045**	**54,426**
TAUX DE RENDEMENT	**0,80%**	**0,94%**	**3,57%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 2017

Note 1 : Présentation de la société

SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 Avril 1993 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 02 Avril 1993.

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.

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

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la société « TUNISIE VALEURS », le dépositaire étant « AMEN BANK ».

Note 2 : Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2017, 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 appliqués

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

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

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

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

3.2- ***Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées***

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 Mars 2017 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3- ***Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées***

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la SICAV.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évaluées au 31 mars 2017 au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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 2017, à D : 2.936.253 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2017	% Actif net
Actions & droits rattachés		**32**	**31**	**0,00%**
TPR	11	32	31	0,00%
Obligations et valeurs assimilées		**2 855 889**	**2 925 566**	**79,59%**
Obligations des sociétés		**858 980**	**879 879**	**23,94%**
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	60 000	61 574	1,68%
ATL 2010/2 TV	1 000	20 000	20 213	0,55%
ATL 2012/1 TF	500	9 960	10 405	0,28%
ATL 2014-3 CAT C	1 000	100 000	100 872	2,74%
BTE 2010 B	600	42 000	43 056	1,17%
CIL 2015/1 TF 7,65%	2 000	160 000	167 780	4,56%
TL 2012/1 B TF	800	48 000	50 019	1,36%
TL 2012-2 B	500	30 000	30 320	0,82%
TL 2013-1 CAT B TF	1 000	80 000	82 288	2,24%
TL 2014-2 CAT,A TF	1 000	60 000	61 062	1,66%
TL 2017-1 CAT,B TF 7,80%	240	24 000	24 004	0,65%
TUNISIE FACTORING 2014-1	1 000	60 000	60 760	1,65%
UIB 2011/1 TR B	500	37 500	38 629	1,05%
UIB 2011/2	1 500	41 840	42 260	1,15%
UIB 2012/1 A	2 000	85 680	86 638	2,36%
Obligations de l'Etat		**336 089**	**351 101**	**9,55%**
Emprunt national 2014-A	45 929	336 089	351 101	9,55%
Bons du Trésor Assimilables		**1 660 819**	**1 694 585**	**46,10%**
BTA 12/10/2023 6%	101	94 850	97 583	2,65%
BTA 11/02/2022 6%	100	94 750	95 897	2,61%
BTA 11/08/2022 5,60%	241	229 161	237 893	6,47%
BTA 12/02/2020 5,50%	370	358 195	363 531	9,89%
BTA 12/10/2018 5,50%	430	425 700	435 998	11,86%
BTA 13/01/2021 5,75%	100	96 600	98 340	2,68%
BTA 14/10/2020 5,50%	37	36 094	37 032	1,01%
BTA 15/01/2018 5,30%	166	165 378	167 049	4,54%
BTA 11/03/2026 6.3%	100	91 900	92 323	2,51%
BTA 12/01/2024 6.00%	56	52 192	52 904	1,44%
BTA 11/03/2019 5.50%	16	16 000	16 037	0,44%
Titres des Organismes de Placement Collectif		**10 598**	**10 656**	**0,29%**
Parts des Fonds Communs de Créances				
BIAT CREDIMMO 1	100	10 598	10 656	0,29%
Total		**2 866 520**	**2 936 253**	**79,88%**
Pourcentage par rapport au total des actifs				**79,63%**

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2017 à D : 745.237 contre D : 224.842 au 31.03.2016, et se détaille comme suit :

Désignation titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2017	% Actif net
Dépôt à vue		**742 396**	**745 237**	**20,27%**
Amen bank pasteur		742 396	745 237	20,27%
Total général		**742 396**	**745 237**	**20,27%**
Pourcentage par rapport au total des actifs				**20,21%**

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2017 à D : 5.937 contre D : 2.173 à la même date de l'exercice 2016 et se détaille comme suit :

	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	5 760	-	-
Retenue à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	-	44	-
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	176	2 129	2 578
Autres	1	-	5
Total	**5 937**	**2 173**	**2 582**

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31.03.2017 à D : 7.841 contre D : 9.755 au 31.03.2016 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2017 et se détaille ainsi :

	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
Montant HT	7 817	8 393	7 873
TVA	1 407	1 511	1 417
Total TTC	**9 225**	**9 904**	**9 290**
Retenue à la source	1 384	149	1 393
Net à payer	**7 841**	**9 755**	**7 896**

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2017 à D : 3.873 contre D : 598 au 31.03.2016, et se détaille ainsi :

	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
Redevance CMF	316	308	313
Retenues à la source à payer	1 384	149	1 393
Solde des souscriptions et des rachats de la derniére journée	-	106	4 734
TCL	34	35	33
Contribution conjoncturelle (*)	2 138	-	-
Total	**3 873**	**598**	**6 474**

(*) L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société «SICAV PLUS» se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Génerale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à D : 8.672, est rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

La charge constatée au titre du premier trimestre s'est élevée à D : 2.138.

Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 31 Mars 2017, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2016	
Montant	3 633 707
Nombre de titres	68 858
Nombre d'actionnaires	643
Souscriptions réalisées	
Montant	129 131
Nombre de titres émis	2 447
Nombre d'actionnaires nouveaux	22

Rachats effectués

Montant	(227 285)
Nombre de titres rachetés	(4 307)
Nombre d'actionnaires sortants	(25)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2 952
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres	884
Régularisation des sommes non distribuables	(74)

Capital au 31-03-2017

Montant	3 539 314
Nombre de titres	66 998
Nombre d'actionnaires	640

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 35.579, pour la période allant du 01.01.2017 au 31.03.2017, contre D : 37.930 pour la période allant du 01.01.2016 au 31.03.2016 et se détaillent comme suit :

	du 01/01 au 31/03/2017	**du 01/01 au 31/03/2016**	**Année 2016**
Revenus des actions			
- Dividendes	-	-	2
Revenus des obligations et valeurs assimilées			
Revenus des obligations			
- Intérêts	17 005	21 377	83 822
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier			
- Intérêts (BTA , BTZC)	18 442	16 225	57 546
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif			
Revenus des parts des Fonds Communs de Créances			
- Intérêts	132	328	939
TOTAL	**35 579**	**37 930**	**142 310**

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2017 au 31.03.2017, à D : 3.021 contre D : 3.815 pour la période allant du 01.01.2016 au 31.03.2016 et présente le montant des intérêts au titre du premier trimestre 2017 sur les dépôts, et se détaille comme suit :

	du 01/01 au 31/03/2017	du 01/01 au 31/03/2016	Année 2016
Intérêts des dépôts à vue	3 021	3 102	11 586
Intérêts des BTC	-	713	3 593
TOTAL	**3 021**	**3 815**	**15 179**

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2017 au 31.03.2017, à D : 9.225 contre D : 9.904 pour la même période de l'exercice 2016, et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du premier trimestre 2017.

	du 01/01 au 31/03/2017	du 01/01 au 31/03/2016	Année 2016
Commission de gestion	9 225	9 904	37 403
TOTAL	**9 225**	**9 904**	**37 403**

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01.01.2017 au 31.03.2017, à D : 1.109 contre D : 1.192 pour la même période de l'exercice 2016, et se détaillent comme suit :

	du 01/01 au 31/03/2017	du 01/01 au 31/03/2016	Année 2016
Redevance CMF	922	990	3 740
TCL	98	115	415
Autres	88	87	317
TOTAL	**1 109**	**1 192**	**4 472**

Note 14 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la Société "TUNISIE VALEURS". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,5% TTC l'an, sur les placements en actions et de 1% TTC l'an sur le reliquat de l'actif net.

Rémunération du dépositaire :

La société "AMEN BANK", assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres. Sa rémunération est supportée par le gestionnaire.