



Bulletin Officiel

N° 5606 Vendredi 11 Mai 2018

— 19^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRE

BNA SUBORDONNE 2018 -01 »	2-8
ABC TUNISIE 2018 -01 »	9-13
HANNIBAL LEASE SUBORDONNE « 2018 - 1 »	14-20
ATL « 2018 - 1 »	21-24

COMUNIQUE DE PRESSE

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD - AGO -	25
---------------------------------------	----

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

QATAR NATIONAL BANK - QNB - - AGO -	26
TELNET HOLDING SA - AGO -	26
TUNIS RE - AGO -	27
NEW BODY LINE SA - AGO -	28
OFFICE PLAST - AGO -	29
SOCIETE ADWYA - AGO -	30
SOCIETE ADWYA - AGE -	30

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

TUNIS RE - AGO -	31-32
NEW BODY LINE - AGO -	33-34
OFFICE PLAST - AGO -	35-36
SOCIETE ADWYA - AGO -	37-38
SOCIETE ADWYA - AGE -	39
QATAR NATIONAL BANK - QNB - - AGO -	40-41

PAIEMENT D'ANNUITES

FCC BIAT - CREDIMMO 1	42
FCC BIAT - CREDIMMO 2	42

PAIEMENT DE DIVIDENDES

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE - BIAT -	43
FCP SMART EQUITY 2	43

CHANGEMENT DE DIRIGEANT

TUNISO-EMIRATIE SICAV	44
-----------------------	----

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

45-46

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

- QATAR NATIONAL BANK - QNB -
- CITY CARS
- FCP SMART EQUITY 2

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

- QATAR NATIONAL BANK - QNB -
- CITY CARS

ANNEXE IV

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 MARS 2018

- SICAV CROISSANCE
- FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

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. Ce prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers relatifs à l'exercice 2017 de l'émetteur tels qu'approuvés par l'assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 Avril 2018 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 2^{ème} trimestre 2018 pour tout placement sollicité après le 20 Juillet 2018.

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 « BNA subordonné 2018-1 »

I. Décision à l'origine de l'opération

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **22/05/2017** a autorisé l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires pour un montant global de **200 MD** et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque s'est réuni le **05/02/2018** et a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné d'un montant de **100 MD** et a délégué au Directeur Général tous les pouvoirs nécessaires pour fixer les conditions d'émission.

A cet effet, la Direction Générale a décidé, en date du **19/04/2018** d'émettre un emprunt obligataire subordonné de **100 MD** selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement
A	5 ans	8,25% et/ou TMM + 2,00%	Constant par 1/5 à partir de la 1 ^{ère} année
B	7 ans dont 2 ans de grâce	8,50% et/ou TMM + 2,25%	Constant par 1/5 à partir de la 3 ^{ème} année

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **10/05/2018** et clôturées sans préavis au plus tard le **10/08/2018**.

En cas de non placement intégral de l'émission au **10/08/2018**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de **1 000 000** obligations subordonnées.

- Suite -

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 et les versements seront reçus à partir du **10/05/2018** auprès de la BNA Capitaux -Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

But de l'émission

L'émission de l'emprunt obligataire subordonné « **BNA Subordonné 2018-1** » s'inscrit dans le cadre de la consolidation des fonds propres de la BNA afin de se conformer aux ratios prudentiels énoncés par la Banque Centrale de Tunisie.

En effet, la circulaire de la Banque Centrale aux banques n°91-24 du 17 Décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

II. Caractéristiques des titres émis

Dénomination de l'emprunt : « **BNA Subordonné 2018-1** »

Nature des titres : Titres de créance.

Forme des titres : Les obligations subordonnées seront nominatives.

Catégorie des titres :

Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination.

Législation sous laquelle les titres sont créés :

Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination. De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le Code des sociétés commerciales, livre IV, titre 1, sous titre 5, chapitre 3 des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées souscrites délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse) mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisi et la quantité y afférente.

- Suite -

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

Les obligations subordonnées 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 des intérêts :

Chaque obligation subordonnée 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 subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **10/08/2018** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée à la date limite de clôture des souscriptions, soit le **10/08/2018**, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêts

Les obligations du présent emprunt seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

Catégorie A d'une durée de 5 ans

- **Taux fixe** : Taux annuel brut de **8,25%** 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.
- **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,00%** brut 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 publiés du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 200 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois **d'Août de l'année N-1 au mois de Juillet de l'année N**.

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

Amortissement et remboursement

Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20D par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation subordonnée. 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 **10/08/2023** pour la catégorie A et le **10/08/2025** pour la catégorie B.

- Suite -

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

Païement:

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **10 Août** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **10/08/2019** et ce pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **10/08/2019** pour la catégorie A et le **10/08/2021** pour la catégorie B.

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

Taux de rendement actuariel (Taux fixe) :

- Pour les obligations subordonnées de la catégorie A, ce taux est de **8,25%** pour le présent emprunt ;
- Pour les obligations subordonnées de la catégorie B, ce taux est de **8,50%** pour le présent emprunt.

Marge actuarielle (Taux variable) :

- Pour les obligations subordonnées de la catégorie A, cette marge est de **2,00%** pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt ;
- Pour les obligations subordonnées de la catégorie B, cette marge est de **2,25%** pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt ;

Rang de créance et maintien de l'emprunt à son rang

➤ **Rang de créance :**

En cas de liquidation de l'émetteur, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence « **BNA 2018** » enregistré auprès du CMF en date du **24 Avril 2018** sous le numéro **18-004**.

- Suite -

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

➤ **Maintien de l'emprunt à son rang :**

L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances qu'il pourrait émettre ultérieurement, en dehors de celles prévues au niveau du document de référence susvisé aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

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

Notation : Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

Mode de placement :

Le présent emprunt obligataire subordonné est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées.

Les souscriptions seront reçues aux guichets de BNA Capitaux, Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

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

Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées

L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales est applicable : les porteurs des obligations subordonnées sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées.

Les dispositions des articles 355 à 365 du Code des Sociétés Commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des

- Suite -

porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

III. Renseignements généraux

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 subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt «**BNA Subordonnée 2018-1**» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations subordonnées y afférente.

Marché des titres : Les titres de capital de la BNA sont négociés sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Il existe deux emprunts obligataires émis par la BNA cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la BNA s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse (BNA CAPITAUX) de demander l'admission de l'emprunt «**BNA Subordonné 2018-1**» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge des obligations subordonnées par Tunisie Clearing :

La Banque Nationale Agricole s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «**BNA Subordonné 2018-1**», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

Tribunal compétent en cas de litige

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement et extinction de cet emprunt obligataire subordonné sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière, de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

➤ Nature du titre

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des

- Suite -

titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination) telle que défini dans le paragraphe « Rang de créance ».

➤ **Qualité de crédit de l'émetteur**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur.

En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

➤ **Le marché secondaire**

Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la Bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé. Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire subordonné

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 la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 24 Avril 2018 sous le n°18-1001, du document de référence « BNA 2018 » enregistré auprès du CMF en date du 24 Avril 2018 sous le n°18-004, des états financiers relatifs à l'exercice 2017 de la BNA tels qu'ils seront approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 Avril 2018 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 2^{ème} trimestre 2018 pour tout placement sollicité après le 20 Juillet 2018.

La note d'opération et le document de référence « BNA 2018 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de BNA Capitaux -Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et sur le site de BNA Capitaux: www.Bnacapitaux.com.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre 2018 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 Juillet 2018.

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 2018, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2018. Il doit être, également, accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2018.

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
« ABC TUNISIE 2018-01 »**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de ABC TUNISIE réunie le **17/05/2017** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 30 millions de dinars à émettre dans un délai maximal de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

La même Assemblée Générale Ordinaire a autorisé le Conseil d'Administration à déléguer à la Direction Générale de la banque le pouvoir de fixer à la veille de l'émission les modalités et conditions des emprunts en question.

Le Conseil d'Administration réuni le **12/09/2017** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 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+2,00% brut l'an au minimum et TMM+3,00% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 7,00% brut l'an au minimum et 8,50% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les modalités de l'emprunt à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale a fixé le montant de l'émission à 20 millions de dinars et les durées de l'emprunt ainsi que les taux d'intérêt comme suit :

- ✓ Catégorie A : 8,20% brut l'an et/ou TMM+2,20% sur 5 ans ;
- ✓ Catégorie B : 8,40% brut l'an et/ou TMM+2,40% sur 7 ans dont 2 années de grâce ;
- ✓ Catégorie C : 8,50% brut l'an et/ou TMM+2,50% sur 7 ans avec remboursement in fine.

But de l'émission : ABC TUNISIE, 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.

La banque se trouve dans une situation de conformité totale par rapport aux normes et ratios prudentiels. Par cette émission obligataire, la banque vise à collecter des ressources additionnelles pour supporter sa stratégie de développement future. Aussi, la banque cherche à s'adresser au marché financier et solliciter l'épargne publique, afin de devenir un émetteur récurrent et diversifier ses sources de financement futures.

Dénomination de l'emprunt : « ABC TUNISIE 2018-01 ».

Montant : 20.000.000 dinars divisé en 200.000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

- Suite -

Le montant définitif de l'emprunt « ABC TUNISIE 2018-01 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

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.

Formes des titres : Toutes les obligations du présent emprunt seront nominatives.

Taux d'intérêts :

Les obligations du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

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

➤ Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,20%** 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 220 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de **8,20%** 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 variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,40%** 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 240 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de **8,40%** 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 C d'une durée de 7 ans avec remboursement in fine :

➤ Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,50%** 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 250 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de **8,50%** 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.

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

Ce taux est de **8,20%** l'an pour la catégorie A, de **8,40%** l'an pour la catégorie B et de **8,50%** l'an pour la catégorie C.

- Suite -

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 mars 2018 (à titre indicatif), qui est égale à **5,218%**, 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 **7,418%** pour la catégorie A, de **7,618%** pour la catégorie B et de **7,718%** pour la catégorie C. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,20%** pour la catégorie A, de **2,40%** pour la catégorie B et de **2,50%** pour la catégorie C et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale : Les obligations de l'emprunt obligataire « ABC TUNISIE 2018-01 » sont émises selon trois catégories :

- ✓ une catégorie A sur une durée de **5 ans** ;
- ✓ une catégorie B sur une durée de **7 ans dont deux années de grâce** ;
- ✓ une catégorie C sur une durée de **7 ans**.

Durée de vie moyenne : La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Cette durée de vie moyenne est de **3 ans** pour la catégorie A, de **5 ans** pour la catégorie B et de **7 ans** pour la catégorie C.

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'années) 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 **2,714 années** pour la catégorie A, de **4,227 années** pour la catégorie B et de **5,554 années** pour la catégorie C.

Période de souscription et de versement : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **07/05/2018** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **02/07/2018**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (20.000.000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 200.000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20.000.000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **02/07/2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **16/07/2018** 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 banque.

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.

- Suite -

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 **02/07/2018**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions, soit le **02/07/2018** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement et remboursement : Toutes les obligations émises sous les catégories A et B 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.

Les obligations émises sous la catégorie C feront l'objet d'un seul amortissement in fine.

L'emprunt sera amorti en totalité le **02/07/2023** pour la catégorie A et le **02/07/2025** pour les catégories B et C.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **02 juillet** de chaque année.

Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **02/07/2019**.

Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **02/07/2019** et le premier remboursement en capital aura lieu le **02/07/2021**.

Pour la catégorie C, le premier paiement en intérêts aura lieu le **02/07/2019** et le remboursement en capital aura lieu in fine le **02/07/2025**.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **07/05/2018** aux guichets de TUNISIE VALEURS intermédiaire en Bourse (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations : L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « ABC TUNISIE 2018-01 » 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 choisis par ce dernier, ainsi que la quantité d'obligations y afférente

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

Notation : Le présent emprunt obligataire n'est pas noté. Néanmoins, la banque ABC Tunisie s'est engagée à se faire noter et à noter les titres émis dans le cadre du présent emprunt obligataire auprès d'une agence de notation spécialisée et reconnue par le Conseil du Marché Financier et ce, pour toute la durée de vie de l'emprunt.

Dans ce cadre, la banque a déjà pris contact avec l'agence de notation Fitch Ratings et le commencement des travaux est imminent.

- Suite -

Cotation en Bourse : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, ABC TUNISIE s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « ABC TUNISIE 2018-01 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing : ABC TUNISIE s'engage, dès la clôture de l'emprunt « ABC TUNISIE 2018-01 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des titres souscrits.

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

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 financiers 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 la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe, et à l'inverse la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le N° **18-1000** en date du **19 avril 2018**, du document de référence « Bank ABC Tunisie 2018 » enregistré par le CMF en date du **13 avril 2018** sous le N° **18-003**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2018, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2018 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2018.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de ABC TUNISIE, ABC Building Rue du Lac d'Annecy, Les Berges du Lac, 1053 Tunis, TUNISIE VALEURS, intermédiaire en Bourse, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2018 et les états financiers relatifs à l'exercice 2017 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20 avril 2018 et le 30 avril 2018.

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 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2018. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2018.**

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 «Hannibal Lease Subordonné 2018-01»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 17/05/2017 a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés d'un montant de Cent Cinquante Millions de Dinars (150.000.000 DT) sur 2017 et 2018 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 23/03/2018 a approuvé les modalités et les conditions de l'emprunt obligataire subordonné « Emprunt Subordonné HL 2018-01 » à savoir :

Montant de l'emprunt obligataire	: 15 000 000 dinars susceptible d'être porté à 20 000 000 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 ;
Taux d'intérêt	: Catégorie A : 8,3% et/ou TMM+2,1% brut par an au choix du souscripteur, Catégorie B : 8,5% brut par an ;
Durée	: 5 ans pour la catégorie A et 7 ans (dont 2 années de grâce) pour la catégorie B ;
Amortissement	: les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. Cet amortissement commence à la première année pour la catégorie A et à la 3ème année pour la catégorie B.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**Montant**

L'emprunt obligataire subordonné « HL 2018-1 » est d'un montant de 15 000 000 dinars susceptible d'être porté à 20 000 000 dinars divisé en 150 000 obligations subordonnées susceptibles d'être portées à 200 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars. Le

- Suite -

montant définitif de l'emprunt subordonné « Emprunt subordonné HL 2018-01 » fera l'objet d'une publication officielle du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **26/04/2018** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **28/05/2018**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 200 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/05/2018**, les souscriptions à cet emprunt subordonné 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 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/05/2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **20/07/2018** 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 les 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 au présent emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **26/04/2018** auprès de MAC SA intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

But de l'émission

Hannibal Lease, de par son statut d'établissement de crédit est appelé à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, le présent emprunt obligataire subordonné permettra à la société de renforcer davantage ses fonds propres nets au vu de la réglementation bancaire. En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

Dénomination de l'emprunt : « Emprunt subordonné HL 2018-01 ».

- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des titres** : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse).
- **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.

- Suite -

Prix de souscription et d'émission:

Le prix d'émission est de **100 dinars** par obligation subordonnée, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation subordonnée 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 subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **28/05/2018**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations subordonnées 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 subordonné, soit le **28/05/2018** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

Catégorie A d'une durée de 5 ans

- Taux fixe : Taux annuel brut de **8,3%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,1%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée 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 précédant la date de paiement des intérêts majorée de 210 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **Mai** de l'année N-1 au mois d'**Avril** de l'année N.

Catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce

- Taux fixe : Taux annuel brut de **8,5%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée 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-remboursement :

Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation subordonnée, 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 **28/05/2023** pour la catégorie A et le **28/05/2025** pour la catégorie B.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de **100 dinars** par obligation subordonnée.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **28/05** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **28/05/2019** pour toutes les catégories.

- Suite -

Le premier remboursement en capital aura lieu le **28/05/2019** pour la catégorie A et le **28/05/2021** pour la catégorie B.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

- **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

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

Ce taux est de **8,3%** l'an pour la catégorie A et **8,5%** 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 arrêté au mois de Mars 2018 (à titre indicatif), qui est égale à 5,2175%; 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 7,3175%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,1%**, 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:

Catégorie A :

Les obligations subordonnées de la catégorie A sont émises pour une période totale de **5 ans**.

Catégorie B :

Les obligations subordonnées de la catégorie B sont émises pour une durée totale de **7 ans dont 2 ans de grâce**.

Durée de vie moyenne:

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à 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 :

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 subordonnées de cet emprunt est de **2,711 années** pour la catégorie A et **4,219 années** pour la catégorie B.

Rang de créance et maintien de l'emprunt à son rang

Rang de créance :

En cas de liquidation de l'émetteur, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts

- Suite -

obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 03 Août 2017 sous le numéro 17/003. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

Maintien de l'emprunt à son rang :

L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances qu'il pourrait émettre ultérieurement, en dehors de celles prévues au niveau du document de référence susvisé aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

Garantie :

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

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note B+ (tun) à la présente émission de la société Hannibal Lease et ce, en date du **20/03/2018**.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire subordonné objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions à cet emprunt seront reçues aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du code des sociétés commerciales est applicable : les porteurs des obligations subordonnées sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées.

Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres

Les intérêts annuels des obligations subordonnées 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

- Suite -

unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations subordonnées revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 13 de la loi de finances 2017, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du premier Janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de cinq mille dinars (5 000 DT) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (3 000 DT) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations:

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt subordonné « **Emprunt subordonné HL 2018-01** » 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 ainsi que la quantité d'obligations subordonnées y afférente.

Marché des titres

Il existe à fin Mars 2018, 10 emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

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

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt subordonné « Emprunt subordonné HL 2018-01 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt subordonné « Emprunt subordonné HL 2018-01 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

Tribunaux compétents en cas de litige :

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement et extinction de cet emprunt obligataire subordonné sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Facteurs de risque spécifiques liés aux obligations subordonnées

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce en fonction de leur situation financière particulière, de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

Nature du titre :

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination).

- Suite -

Qualité de crédit de l'émetteur :

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur. En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

Le marché secondaire :

Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé. Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

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 et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « **Emprunt Subordonné HL 2018-01** » visée par le CMF en date du **10/04/2018** sous le numéro **18-0999**, du document de référence « **Hannibal Lease 2017** » enregistré par le CMF en date du **03/08/2017** sous le n°**17-003**, de son actualisation enregistrée par le CMF en date du **30 Novembre 2017** sous le numéro **17-003/A001**. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le **20 avril 2018**. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017 pour tout placement sollicité après le **30 avril 2018**.

La note d'opération et le document de référence « HL 2017 » 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, Rue du Lac Constance, 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 2018 et les états financiers relatifs à l'exercice 2017 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet, respectivement au plus tard le **20 avril 2018** et le **30 avril 2018**.

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 2018, 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 2017, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2018.

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**« ATL 2018-1 »**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de l'ATL tenue le **11/05/2017** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150 millions de dinars et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Le Conseil d'Administration réuni le **12/03/2018** a décidé d'émettre un emprunt obligataire de 30 millions de dinars susceptible d'être porté à 50 millions de dinars aux conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
Catégorie A	5 ans	8,30%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année
Catégorie B	5 ans	TMM+2,20%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année
Catégorie C	7 ans dont 2 ans de grâce	8,50%	Constant par 1/5 à partir de la 3ème année

Dénomination de l'emprunt : « ATL 2018-1 ».

Montant : **30 000 000 dinars** susceptible d'être porté à **50 000 000 dinars** divisé en 300 000 obligations susceptibles d'être portées à 500 000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL 2018-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT

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.

Formes des titres : Toutes les obligations du présent emprunt seront nominatives.

Taux d'intérêts :

Les obligations du présent emprunt « ATL 2018-1 » seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

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

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de **8,30%** 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 5 ans :

Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,20%** 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

- Suite -

➤ derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 220 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

Pour la catégorie C d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce :

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de **8,50%** 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.

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

Ce taux est de **8,30%** l'an pour la catégorie A et **8,50%** l'an pour la catégorie C.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) : Pour les obligations de la catégorie B, 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 Mars 2018 (à titre indicatif), qui est égale à **5,218%**, 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 **7,418%**. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,20%** et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale :

✓ Catégories A et B : Les obligations des catégories A et B sont émises pour une période totale de **5 ans** ;

✓ Catégorie C : Les obligations de la catégorie C sont émises pour une durée totale de **7 ans dont 2 ans de grâce**.

Durée de vie moyenne : La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Cette durée de vie moyenne est de **3 ans** pour les obligations des catégories A et B et de **5 ans** pour les obligations de la catégorie C.

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'années) 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 obligations de la catégorie A est égale à **2,711 années** et de **4,219 années** pour les obligations de la catégorie C.

Période de souscription et de versement : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **27/04/2018** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **17/07/2018**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (50 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 500 000 obligations.

- Suite -

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 **17/07/2018**, 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 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **17/07/2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **27/07/2018** 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 les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt 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 **17/07/2018** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en Bourse est fixée à la date limite de clôture des souscriptions, soit le **17/07/2018** 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 de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour les catégories A et B et à la troisième année pour la catégorie C.

L'emprunt sera amorti en totalité le **17/07/2023** pour les catégories A et B et le **07/07/2025** pour la catégorie C.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **17 juillet** de chaque année.

Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **17/07/2019** et ce, pour toutes les catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **17/07/2019** pour les catégories A et B et le **17/07/2021** pour la catégorie C.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers **TUNISIE CLEARING**.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **27/04/2018** auprès de l'Arab Financial Consultants, intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de la BNA Capitaux– intermédiaire en bourse, Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations : L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **ATL 2018-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par AFC, intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

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

Notation de l'émission : L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **23/03/2018**, la note à long terme « **BB (tun)** » à l'emprunt obligataire « **ATL 2018-1** ».

- Suite -

Cotation en Bourse : L'Arab Tunisian Lease s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « AFC » de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « **ATL 2018-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing : L'Arab Tunisian Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire « **ATL 2018-1** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

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

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 financiers 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 la société un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe, et à l'inverse la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la société un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le N° **18-0998** en date du **06 avril 2018**, du document de référence « **ATL 2017** » enregistré par le CMF en date du **30 juin 2017** sous le N° **17-002**, de son actualisation enregistrée par le CMF en date du **30 novembre 2017** sous le N° **17-002/A001**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/04/2018 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017 pour tout placement sollicité après le 30/04/2018.

La note d'opération, le document de référence « **ATL 2017** » ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public sans frais auprès de l'ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082 – Mahragène ; de l'AFC intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, sur le site Internet du CMF www.cmf.org.tn et de l'ATL : www.atl.com.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au 1er trimestre 2018 et les états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20/04/2018 et le 30/04/2018.

AVIS DE SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous

La Société « L'Accumulateur Tunisien Assad », porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que le partenariat stratégique avec l'acquéreur potentiel Monbat (Groupe Européen spécialisé dans la fabrication et la distribution de batteries) a été retardé suite au souhait du partenaire de compléter ses due diligences après l'arrêt des Etats Financiers de l'exercice 2017.

Le projet de partenariat est actuellement en phase avancée de négociation, et l'objectif commun des deux parties est de finaliser le processus avant la fin du premier semestre 2018.

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

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

QATAR NATIONAL BANK -QNB-

Siège Social : Rue Cité des Sciences -1080 Tunis-

Messieurs les actionnaires de -QNB-, sont priés d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire et ce, le Lundi 14 Mai 2018 à 10 h (12 h horaire Doha) au Siège Social de la Banque à Tunis – Rue Cité des Sciences, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2017 ;
2. lecture des rapports des Commissaires aux Comptes relatif aux états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2017 ;
3. lecture du rapport des Commissaires aux comptes relatif aux états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 ;
4. Approbation des Etats Financiers individuels de la banque et des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 ;
5. Quitus aux administrateurs pour la gestion de l'exercice 2017 ;
6. Examen du résultat de l'exercice 2017 ;
7. Fixation du montant des jetons de présence ;
8. Nomination d'un administrateur indépendant dans le conseil de la Banque ;
9. Renouvellement de mandat des Administrateurs ;
10. Nomination du Co-commissariat aux comptes ;
11. Emission d'un emprunt obligataire.

2018 - AS - 5966

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

TELNET HOLDING S.A

Siège Social : Immeuble ENNOUR Centre Urbain Nord 1082 – Tunis Mahrajene

La société TELNET HOLDING porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le Lundi 25 juin 2018 à 15 Heures à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises « I.A.C.E » sis aux berges du Lac 1, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport d'activité du Conseil d'Administration pour l'exercice 2017 ;
2. Lecture des rapports Général et Spécial du Commissaire aux comptes sur les états financiers individuels de la société TELNET HOLDING S.A pour l'exercice 2017 ;
3. Lecture du rapport des Commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés du groupe TELNET HOLDING pour l'exercice 2017 ;
4. Approbation s'il y a lieu du rapport d'activité et des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2017 ;
5. Examen et approbation des conventions et opérations prévues par les articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales ;
6. Quitus à donner aux Administrateurs ;
7. Affectation du résultat de l'exercice 2017 ;
8. Fixation des jetons de présence au titre de l'exercice 2017 ;
9. Ratification de la cooptation d'un Administrateur ;
10. Déclaration des fonctions occupées dans d'autres sociétés ; et
11. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

2018 - AS - 5967

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re »
Siège social : 12 rue Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073.

Les Actionnaires de la Société Tunisienne de Réassurance « **Tunis Re** » sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le Lundi 04 Juin 2018 à 11H00 mn à l'hôtel LAICO Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du Rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2017.
2. Lecture des Rapports Général et Spécial, du commissaire aux Comptes sur l'exercice 2017 et des conventions citées dans le rapport spécial du commissaire aux comptes.
3. Approbation des états financiers de l'exercice 2017.
4. Quitus aux Administrateurs pour l'exercice 2017.
5. Affectation du résultat de l'exercice 2017.
6. Fixation des jetons de présence des membres du conseil d'administration, des comités émanant du conseil d'administration et du Comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2017.
7. Approbation de la nomination du représentant des petits porteurs au Conseil d'Administration pour la période 2018, 2019 & 2020.

Remarque : Conformément aux dispositions de l'article 35 des statuts, seuls les actionnaires détenant au moins 10 actions peuvent être admis à l'Assemblée Générale Ordinaire sur justification de leur identité.

Plusieurs Actionnaires peuvent se réunir pour atteindre les 10 actions et se faire représenter par l'un d'eux.

Tout actionnaire pourra se faire représenter par un mandataire de son choix, à condition qu'un « POUVOIR » soit déposé au siège social de la société cinq jours avant la date de l'assemblée.

Tous les documents afférents à cette Assemblée se trouvent à la disposition des actionnaires au siège de la Société sis 12 Avenue Du Japon Mont plaisir 1073 Tunis.

AVIS DE SOCIETES

GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE NEW BODY LINE SA

SIEGE SOCIAL: AVENUE ALI BALHAOUANE 5199 MAHDIA - TUNISIE

Messieurs les actionnaires de la société New Body Line sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le **Vendredi 08 juin 2018 à 10h00** à l'IACE, Rue du Lac Turkana 1053 Les Berges du Lac - Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2017.
2. Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2017 et approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2017.
3. Approbation des conventions réglementées visées par les articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.
4. Affectation du résultat 2017.
5. Quitus aux administrateurs au titre de l'exercice 2017.
6. Fixation du montant des jetons de présence.
7. Renouvellement de mandat de cinq administrateurs,
8. Nomination d'un commissaire aux comptes
9. Pouvoir au porteur de copies ou d'extraits du Procès-Verbal pour accomplir les formalités et dépôts prescrits par la législation en vigueur.

Messieurs les actionnaires sont avisés que les documents destinés à cette Assemblée sont tenus à leur disposition au siège de la Société.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

SOCIETE OFFICE PLAST

Siège Social : Z.I.2 MEDJEZ EL BAB 9070 BEJA

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société Office Plast sont invités à assister le jeudi **24 Mai 2018 à 9H 30 mn** à son siège social sis à la **Z.I N° 2 Medjez El Bab** à l'Assemblée Générale Ordinaire à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport de gestion et du rapport de gestion consolidé du Conseil d'Administration relatifs à l'exercice clos le **31/12/2017**,
- Lecture du rapport général du commissaire aux comptes relatifs aux états financiers individuels et aux états financiers consolidés arrêtés au **31/12/2017** et du rapport du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées conclues au cours de l'exercice **2017**,
- Approbation du rapport de gestion et du rapport de gestion consolidé du Conseil d'Administration, des états financiers individuels et consolidés relatifs à l'exercice clos et du rapport du conseil d'administration pour l'exercice **2017**,
- Quitus aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice **2017**,
- Affectation du résultat de l'exercice clos le **31/12/2017**,
- Fixation des jetons de présence pour l'année **2017**
- Nomination des administrateurs pour les exercices **2018-2019-2020**,
- Nomination du commissaire aux comptes pour les exercices **2018-2019** et **2020**.
- Nomination d'un nouvel administrateur représentant les actionnaires minoritaires pour les exercices **2018-2019** et **2020**.
- Pouvoirs pour formalités

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE ADWYA

Siège social : Route de la Marsa, Km 14, B.P. 658- 2070 LA MARSA.

La société ADWYA invite ses actionnaires pour assister à l'assemblée générale ordinaire qui aura lieu à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise « IACE » au Berge du Lac, le vendredi 25 mai 2018 à 10 heures, a l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport d'activité du conseil d'administration relatif à l'exercice 2017
2. Lecture des rapports (général et spécial) du commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2017
3. Approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2017
4. Approbation des conventions réglementées
5. Quitus aux administrateurs
6. Affectation du résultat de l'exercice 2017
7. Approbation du programme d'investissement 2018-2019 et autorisation pour l'engagement des crédits nécessaires.
8. Nomination et/ou Renouvellement du mandat des membres du comité d'Audit permanent pour les exercices 2018,2019 et 2020
9. Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux membres du conseil d'administration, aux membres du comité d'audit permanent et administrateurs membres du comité des Ressources Humaines
10. Délégation de pouvoirs nécessaires

2018 - AS - 5971

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SOCIETE ADWYA

Siège social : Route de la Marsa, Km 14, B.P. 658- 2070 LA MARSA.

La société ADWYA invite ses actionnaires pour assister à l'assemblée générale extraordinaire qui aura lieu à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise « IACE » au Berge du Lac, le vendredi 25 mai 2018 à 11 heures, a l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. L'augmentation du capital par incorporation de réserves.
2. Modification corrélative de l'article 6 des Statuts.
3. Délégation de pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités légales.

2018 - AS - 5972

AVIS DE SOCIETES

Projet de résolutions AGO

Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re »

Siège social : 12 rue Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073.

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 04 juin 2018.

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture :

- Du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société et les états Financiers relatifs à l'exercice 2017.
- Des rapports général et spécial du commissaire aux comptes sur les états financiers de la société relatifs à l'exercice comptable 2017.

Approuve le rapport du Conseil d'Administration, les états financiers : bilan, état de résultat technique, état de résultat, état de flux de trésorerie, tableau des engagements donnés et reçus et les notes aux états financiers relatifs à l'exercice comptable 2017, et ce sur la base des documents présentés par le conseil d'administration.

Cette résolution est approuvée à.....

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport spécial du Commissaire aux Comptes relatif aux opérations visées à l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, prend acte et approuve les conclusions dudit rapport.

Cette résolution est approuvée à.....

TROISIEME 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 2017.

Cette résolution est approuvée à.....

- Suite -

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le résultat comptable net de l'exercice 2017 est bénéficiaire de **12 285 741,668** dinars. Compte tenu des résultats reportés de l'exercice 2016, soit **8 467 484,741** dinars, elle décide sur proposition du Conseil d'Administration de répartir le total du résultat d'un montant de **20 753 226,409** dinars comme suit :

▪ Résultat de l'exercice	:12 285 741,668
▪ Résultats Reportés 2016	: 8 467 484,741
▪ Total	:20 753 226,409
▪ Réserve Légale (5% du bénéfice disponible)	:1 037 661,320
▪ Reste	: 19 715 565,089
▪ Bénéfice à distribuer (0,500 dinars par action)	:10 000 000,000
▪ Réserves générales	: 1 000 000,000
▪ Réserves pour réinvestissement exonéré	: 750 000,000
▪ Fonds Social	: 450 000,000
▪ Résultat reporté 2017	: 7 515 565,089

Cette résolution est approuvée à.....

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la mise en paiement du dividende d'un montant de 0,500 dinars par titre à partir du 14 Juin 2018 auprès des intermédiaires en bourse à travers TUNISIE CLEARING.

Cette résolution est approuvée à.....

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à 6 000 dinars Net le montant des jetons de présence de l'exercice 2017 pour chaque membre du Conseil d'Administration, des comités émanant du conseil d'administration ainsi que chaque membre du Comité permanent d'Audit.

Cette résolution est approuvée à.....

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'élection de Mrreprésentant Les petits porteurs au Conseil d'Administration de la Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re » et ce, pour une période de trois ans soit 2018, 2019 et 2020.

Cette résolution est approuvée à.....

HUITIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire charge le Président Directeur Général ou son représentant de l'accomplissement de toutes les formalités légales et de la publicité des présentes.

Cette résolution est approuvée à.....

AVIS DE SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS AGO**SOCIETE NEW BODY LINE***SIEGE SOCIAL: AVENUE ALI BALHAOUANE 5199 MAHDIA TUNISIE*

Projet de résolutions à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 08 juin 2018.

1^{ère} résolution : Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2017.

Après lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2017, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve ledit rapport.

Cette résolution mise au vote est adoptée à

2^{ème} résolution : Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2017 et approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2017.

Après lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2017, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve sans aucune réserve, les états financiers de la société arrêtés au 31-12-2017.

Cette résolution mise au vote est adoptée à

3^{ème} résolution : Approbation des conventions réglementées visées par les articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les conventions réglementées visées par les articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales.

Cette résolution mise au vote est adoptée à

4^{ème} résolution : Affectation du résultat 2017

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat net de l'exercice 2017 comme suit :

Libellé	Montant DT
Résultat de l'exercice	2 000 399.546
Résultats reportés	13 986.000
Total bénéfice à répartir	2 014 385.546
Affectation pour :	
• Réserve Légale (complément 10% du Capital)	-26 974.160
• Réserves facultatives	-287 251.386
• Reliquat sur le bénéfice 2017 à répartir	1 700 160.000
• Dividendes à distribuer soit 0,400 dinars par action et 40% du nominal	-1 700 160.000
Nouveau report à nouveau	0,000

(*) Soit un dividende de 0,400 dinars par action correspondant à une rémunération à hauteur de 40% du nominal.

Cette résolution mise au vote est adoptée à

- Suite -

5^{ème} résolution : Quitus aux administrateurs au titre de l'exercice 2017.

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2017.

Cette résolution mise au vote est adoptée à

6^{ème} résolution : Fixation du montant des jetons de présence

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer la rémunération annuelle à allouer aux différents membres du Conseil d'Administration, sous forme de jetons de présence à raison de **2 000 DT** nets par administrateur. Cette rémunération restera valable jusqu'à nouvelle décision de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Cette résolution mise au vote est adoptée à

7^{ème} résolution : Renouvellement de mandat des administrateurs

L'Assemblée Générale Ordinaire constatant l'arrivée à terme du mandat de l'ensemble des administrateurs suivants :

- 1 M. Karim REJEB SFAR,
- 2 M. Nessim REJEB,
- 3 M. Hédi REJEB SFAR
- 4 Mme. Hanène REJEB,
- 5 M. Walid BEN RHOUMA (représentant des petits porteurs).
- 6 M. Amir MECHRIA (représentant des petits porteurs),

Décide de renouveler le mandat des administrateurs suivants pour une nouvelle période de trois, soit jusqu'à la tenue de l'AGO qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2020 :

1. M. Karim REJEB SFAR,
2. M. Nessim REJEB,
3. M. Hédi REJEB SFAR
4. Mme. Hanène REJEB,
5. M. Walid BEN RHOUMA (représentant des petits porteurs).

Cette résolution mise au vote est adoptée à

8^{ème} résolution : Nomination d'un commissaire aux comptes

L'Assemblée Générale Ordinaire constatant l'arrivée à terme du mandat du commissaire aux comptes M. Kaies BOUHAJJA, décide de nommer M

, membre de l'OECT, en qualité de nouveau commissaire aux comptes de la société et ce pour une période de trois ans couvrant les exercices de 2018 à 2020.

Cette résolution mise au vote est adoptée à

9^{ème} résolution : Pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du Procès-verbal pour accomplir les formalités et dépôts prescrits par la législation en vigueur

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tout pouvoir, au Président-Directeur Général ou à son mandataire, à l'effet d'accomplir toutes formalités légales d'enregistrement et de publication du présent procès-verbal.

Cette résolution mise au vote est adoptée à

AVIS DE SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS**SOCIETE OFFICE PLAST**

Siège Social : Z.I.2 MEDJEZ EL BAB 9070 BEJA

Projet de résolution à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 24 mai 2018.

PREMIERE RESOLUTION :

L'assemblée générale, après avoir entendu lecture des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes, approuve celui du conseil ainsi que les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

DEUXIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du CSC approuve les opérations réalisées en 2017.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

TROISIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale donne quitus entier, définitif et sans réserves aux administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2017.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

QUATRIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale décide d'affecter le résultat net de l'exercice 2017 comme suit :

Résultat net de l'exercice		1 065 916.047
Report à nouveau 2016		992 710.316
	Bénéfice Total	2 058 626.363
Réserves légales		102 931.318
	Bénéfice distribuable	1 955 695.045
Dividendes à distribuer (0,055 DT* 9.802.700 actions)		539 148.500
	Report à nouveau 2017	1 416 546.545

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

CINQUIESIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale fixe à 2500 DT, le montant net annuel des jetons de présence à allouer à chaque membre du conseil d'administration au titre de l'exercice 2017.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

SIXIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale décide de nommer les administrateurs suivants de la société pour les exercices 2018-2019 et 2020 :

- Monsieur Yassine ABID
- Monsieur Saiefeddine BEJAOUI.
- La société ATD SICAR Représentée par Madame Yosr MESSADI
- Monsieur Mourad MATMATI
- La société Maxula gestion représenté par madame Myriam CHEBIL.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

- Suite -

SEPTIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale décide de nommer Monsieur Rachid NACHI titulaire de la CIN N° 00378197, é=délivrée à Tunis le 24/05/2010, comme commissaire aux comptes de la société pour les exercices 2018-2019 et 2020.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

HUITIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale décide de nommer un nouveau membre au conseil d'administration représentant les actionnaires minoritaires :... pour les exercices 2018-2019 et 2020 et expirant lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2020.

NEUVIEME RESOLUTION :

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un extrait ou d'une copie du présent procès-verbal pour effectuer toutes formalités légales et de publicité.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

AVIS DE SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

SOCIETE ADWYA

Siège social : Route de la Marsa, Km 14, B.P. 658- 2070 LA MARSA.

Projet des résolutions de la société ADWYA à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 25 mai 2018.

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport d'activité du conseil d'administration relatif à l'exercice clos au 31 décembre 2017, approuve ledit rapport tel qu'il a été présenté

Cette résolution mise aux voix

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport général du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2017, approuve les états financiers de l'exercice 2017 tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale ordinaire prend acte du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, relatif aux articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, approuve les conventions y mentionnées.

Cette résolution mise aux voix

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale décide de donner quitus entier et sans réserve aux administrateurs au titre de leur gestion pour l'exercice 2017.

Cette résolution mise aux voix

- Suite -

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale prend acte du résultat de l'exercice 2017, qui est de l'ordre 4.914.454 TND.

Ainsi et sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale décide d'affecter le résultat de l'exercice 2017 comme suit :

○ Bénéfice net au 31/12/2017 :	4.914.454TND
○ Réserves légales 5% (atteint les 10% du capital social)	206.480 TND
○ Réserve Spéciale pour Réinvestissement	936.000 TND
○ Bénéfice distribuable	3.771.974 TND
○ Dividendes aux actionnaires	3 088 800 TND (0,150 TND/ action)
○ Autres réserves ordinaires	683.174 TND

Cette résolution mise aux voix

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale, sur proposition du conseil d'administration, approuve le programme d'investissement 2018-2019 et autorise l'engagement d'une ligne de crédit à long et moyen terme de 15 MDT (Quinze million de dinars) pour financer les investissements prévus.

Cette résolution mise aux voix

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale, constatant que le mandat des Administrateurs membres du Comité d'Audit Permanent arrive à expiration, décide de renouveler le mandat des Administrateurs suivants, qui prendra fin lors de la tenue de l'Assemblée Générale des Actionnaires, statuant sur les comptes de l'exercice 2020 :

- Mr Tahar EL MATERI
- Mr Moncef ZEMERLI
- Madame Molka DHAHAB EL MATERI

Cette résolution mise aux voix

HUITIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale, sur proposition du conseil d'administration, décide d'allouer aux membres du conseil la somme annuelle de Sept mille dinars (7 000 DT) à titre de jetons de présence par administrateur, pour l'exercice 2017.

L'Assemblée générale décide d'allouer aux membres du comité permanent d'audit la somme annuelle de Cinq mille Dinars (7 000 DT) à titre de rémunération pour chaque membre pour l'exercice 2017.

Cette résolution mise aux voix

NEUVIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale, sur proposition du conseil d'administration, décide d'allouer aux Administrateurs membres du Comité de Ressources Humaines la somme annuelle de Sept mille dinars (7 000 DT) à titre de jetons de présence par administrateur, pour l'exercice 2017.

Cette résolution mise aux voix

DIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal aux fins d'accomplir toutes formalités de dépôt, de publicité d'enregistrement ou autre.

Cette résolution mise aux voix

AVIS DE SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS AGE

SOCIETE ADWYA

Siège social : Route de la Marsa, Km 14, B.P. 658- 2070 LA MARSA.

Projet des résolutions de la société ADWYA à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra en date du 25 mai 2018.

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire, sur proposition du conseil d'administration, décide d'augmenter le capital social d'un montant de 936.000,000 dinars par incorporation de la totalité de la réserve spéciale de réinvestissement prélevée sur le bénéfice de l'exercice 2017. Cette augmentation donnera lieu à l'émission de 936 000 Actions nouvelles de 1 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux actionnaires, à raison d'une nouvelle action gratuite pour Vingt Deux Anciennes.

Ces actions porteront jouissance à partir du 1^{er} Janvier 2018.

L'exercice du droit d'attribution permet aux actionnaires actuels de parfaire leur parité de souscription ou de vendre leurs droits en bourse.

Le capital social passera ainsi de Vingt Million Cinq Cent Quatre Vingt Douze Mille dinars (20.592.000) à Vingt et Un Million Cinq Cent Vingt Huit Mille dinars (21.528.000 dinars).

Les actions gratuites seront attribuées aux anciens actionnaires détenteurs des 20 592 000 actions composant le capital social et/ou cessionnaires des droits d'attributions en bourse à raison d'une (01) action nouvelle gratuite pour Vingt Deux (22) actions anciennes.

L'exercice du droit d'attribution commence à partir du 31/07/2018.

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne tous les pouvoirs au conseil d'administration pour assurer la réalisation et la constatation de la présente augmentation du capital et procéder à la modification corrélative des statuts.

Cette résolution mise aux voix

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, Extraordinaire décide de modifier les dispositions de l'article 6 des statuts comme suit :

«Le capital social est fixé à Vingt et Un Million Cinq Cent Vingt Huit Mille dinars (21.528.000,000) dinars divisés en 21.528.000 actions de 1 dinar chacune numérotées de 1 à 21.528.000 totalement souscrites et intégralement libérées ».

Cette résolution mise aux voix

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès verbal aux fins d'accomplir toutes formalités de dépôt, de publicité d'enregistrement ou autre.

Cette résolution mise aux voix

AVIS DE SOCIETES

مشروع لوائح

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

مشروع لوائح التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 14 ماي 2018 .

اللائحة الأولى

بعد اطلاعها على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية الفردية المتعلقة بالسنة المالية 2017 و على التقرير العام لمراقبي الحسابات، تصادق الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني تونس على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2017 التي تشمل الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية

اللائحة الثانية:

اطلعت الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني تونس وصادقت على الاتفاقيات الواردة في التقرير الخاص لمراقبي الحسابات للسنة المالية 2017

اللائحة الثالثة:

بعد اطلاعها على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية المجمعة المتعلقة بالسنة المالية 2017 وعلى تقرير مراقبي الحسابات المتعلق بهذه القوائم المالية، تصادق الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني- تونس على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية المجمعة لسنة 2017

اللائحة الرابعة:

تبرئ الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني تونس نمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاما ونهائيا- بدون تحفظ عن تصرفهم للسنة المالية 2017

اللائحة الخامسة:

اطلعت الجلسة العامة العادية على النتيجة المسجلة بعنوان السنة المالية 2017 و البالغة 1.881.952,366 دينار و تقرّر ايداعها في بند مبلغ مرحّل من جديد.

اللائحة السادسة:

تصادق الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني تونس على منح كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة- مكافأة بمبلغ 1500 دولار أمريكي عن كلّ اجتماع و ذلك بعنوان بدل حضور اجتماعات مجلس الإدارة و اللجان المنبثقة عنه.

اللائحة السابعة:

تصادق الجلسة العامة العادية على تعيين السيد سامي الزّغل عضوا مستقلا بمجلس الإدارة و ذلك لمدة ثلاث سنوات تنتهي بتاريخ انعقاد الجلسة العامة العادية التي ستعقد في سنة المالية 2020.

- Suite -

اللائحة الثامنة:

تصادق الجلسة العامة العادية على تجديد الفترة النيابية لأعضاء مجلس الإدارة الآتي ذكرهم و ذلك لمدة ثلاث سنوات بداية من غرة جانفي 2018 إلى تاريخ إنعقاد الجلسة العامة العادية التي ستنتظر في نتيجة

السنة المالية 2020

السيد علي راشد المهدي
السيد عبد الله ناصر آل خليفة
السيد خليل الأنصاري
السيدة شيخة سالم الدوسري
السيدة فاطمة السويدي
السيد علي عبد الله درويش
السيد حسن عبد الله الأصمخ
السيد محمد بيشيو

اللائحة التاسعة:

تعيّن الجلسة العامة العادية مكتب الخبرة " Orga Audit " مراقب حسابات ثاني للبنك خلفا لمكتب الخبرة " KPMG . " و ذلك بعنوان السنوات المالية 2018 و 2019 و 2020

اللائحة العاشرة:

تصادق الجلسة العامة العادية للبنك على إصدار قرض رقاعي بمبلغ جملي قدره خمسون (50) مليون دينار تونسي و ذلك في الفترة الفاصلة بين تاريخي إنعقاد الجلسة العامة العادية الحالية وانعقاد الجلسة العامة العادية التي ستنتظر في نتيجة السنة المالية 2018 و تفوض لهذا الغرض كافة الصلاحيات لمجلس الإدارة لإصدار القرض الرقاعي المذكور في مرّة واحدة أو عدّة مرّات مع ضبط شروط إصداره و أساليبه.

اللائحة الحادية عشرة:

تفوض الجلسة العامة العادية للممثل القانوني للبنك كل الصلاحيات قصد القيام بالإجراءات القانونية اللازمة وخاصة منها إجراءات التسجيل والإيداع والنشر.

AVIS DE SOCIETES

PAIEMENT D'ANNUITES**FCC BIAT- CREDIMMO 1**

La Société de Gestion de **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 1** », que le remboursement desdites parts en capital et intérêts, aux taux de **TMM*+2,20%**, relatif à l'échéance du **15 mai 2018**, sera effectué comme suit :

Part S :

Principal Unitaire :	0,905 DT	par part S
Intérêt Unitaire brut :	0,018 DT	par part S

Total brut : 0,923 DT par part S

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 6,05%.

2018 - AS - 5979

PAIEMENT D'ANNUITES**FCC BIAT- CREDIMMO 2**

La Société de Gestion de **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P3** et des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 2** », que le remboursement desdites parts en capital et intérêts aux taux respectifs de **TMM*+1,70%** et **TMM*+2,00%**, relatifs à l'échéance du **15 mai 2018**, seront effectués comme suit :

Part P3 :

Principal Unitaire :	58,655 DT	par part P3
Intérêt Unitaire brut :	1,124 DT	par part P3

Total brut : 59,779 DT par part P3

Part S :

Principal Unitaire :	36,223 DT	par part S
Intérêt Unitaire brut :	9,866 DT	par part S

Total brut : 46,089 DT par part S

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 6,05%.

2018 - AS - 5980

AVIS DE SOCIETES

Paiements de dividendes

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-

Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba BP 520- 1080 Tunis-

La Banque Internationale Arabe de Tunisie BIAT a le plaisir de porter à la connaissance de ses actionnaires, que son Assemblée Générale Ordinaire, tenue le 30 avril 2018, a décidé de distribuer aux actionnaires, en franchise de retenue à la source, un montant de 72.250.000 dinars.

Ce montant sera prélevé en premier lieu sur le compte « Prime d'émission » à concurrence du solde, soit pour un montant de 43.760.000 dinars et en deuxième lieu sur les réserves facultatives pour le reliquat, soit un montant de 28.490.000 dinars.

Ces montants à prélever que ce soit sur la prime d'émission ou sur les réserves facultatives figurent parmi les capitaux propres de la banque antérieurs à 2013.

En conséquence, le dividende par action est fixé à 4,250 Dinars par action, soit 42,5% du nominal des actions.

Ces dividendes seront mis en paiement à partir du **14 mai 2018**.

2018 - AS - 5981

AVIS DE SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

FCP SMART EQUITY 2

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières
Agrément du CMF n° 63-2014 du 23 décembre 2014
Adresse : 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère

SMART ASSET MANAGEMENT, gestionnaire de FCP SMART EQUITY 2, informe les porteurs de parts du fonds qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2017 et à compter du **mardi 15 mai 2018** :

Un dividende de 15,347 dinars par part

Ce dividende est payable aux guichets de SMART ASSET MANAGEMENT.

2018 - AS - 5982

AVIS DE SOCIETES

Changement de dirigeant

TUNISO-EMIRATIE SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n° 45 -2006 du 8 novembre 2006
Siège social : 5 bis, rue Mohamed Badra - 1002 Tunis

TUNISO-EMIRATIE SICAV informe ses actionnaires et le public que, suivant procès-verbal enregistré le 25 avril 2018 à la Recette des Finances- Rue d'Autriche- Tunis, le Conseil d'Administration réuni le 24 avril 2018, a décidé de coopter Monsieur Rochdi ABDENNADHER en tant qu'administrateur et de le nommer en qualité de Président Directeur Général de la SICAV en remplacement de Monsieur Lassaad DELLAGI.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 29/12/2017	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	170,852	173,542	173,564		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	115,772	117,765	117,782		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE (2)	01/02/99	98,966	100,553	100,566		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17	101,218	102,953	102,965		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	102,288	103,834	103,847		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE							
6 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	15,246	15,488	15,489		
7 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	111,464	113,348	113,362		
8 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP (1) ***	CGF	25/02/08	1,097	1,112	1,112		
9 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	100,541	102,031	102,042		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE							
10 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,568	1,594	1,595		
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION							
11 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	41,547	42,109	42,114		
12 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	56,210	56,946	56,952		
13 SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	120,343	124,722	124,814		
14 SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	116,387	121,894	122,100		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE							
15 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	141,802	152,685	153,337		
16 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	524,819	557,125	559,046		
17 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	122,909	130,841	131,482		
18 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	133,083	138,996	139,150		
19 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	140,747	141,172	140,937		
20 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	125,763	119,121	119,263		
21 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	107,962	120,294	120,785		
22 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	159,796	169,863	169,958		
23 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	92,784	100,984	101,048		
24 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	99,333	106,289	106,355		
25 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	150,521	167,043	167,496		
26 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,034	145,511	145,914		
27 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	104,465	114,029	114,340		
28 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	107,196	116,593	117,079		
29 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	21,155	23,916	23,973		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE							
30 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2318,238	2363,315	2353,899		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	118,554	127,360	126,547		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	153,314	159,508	159,888		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	168,825	193,234	192,311		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,471	18,520	18,509		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5133,800	5368,423	5362,177		
36 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,656	2,832	2,878		
37 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,308	2,431	2,461		
38 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,213	1,247	1,265		
39 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,104	1,147	1,152		
40 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,109	1,179	1,186		
41 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,105	1,185	1,194		
42 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	116,717	127,416	127,679		
43 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	119,704	122,950	123,988		
44 FCP MOUASSASSET	AFC	17/04/17	1036,800	1119,259	1141,979		
45 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	10,667	11,748	11,768		
46 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,038	10,745	10,731		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 29/12/2017	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
SICAV OBLIGATAIRES							
47 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	10/05/17	4,182	108,185	110,053	110,067
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/17	3,902	103,092	104,415	104,426
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	10/05/18	4,454	105,266	102,541	102,551
50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	22/05/17	4,244	102,783	104,426	104,440
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	17/04/18	4,570	104,389	101,759	101,774
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/17	3,972	107,299	108,937	108,948
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	08/05/18	4,436	104,822	102,244	102,258
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/17	3,835	101,810	103,210	103,221
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	26/05/17	3,837	103,541	104,869	104,880
56 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	27/04/17	4,357	104,289	106,010	106,023
57 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/17	3,91	103,490	105,031	105,043
58 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	11/05/18	4,394	106,999	108,825	104,449
59 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	25/05/17	3,848	105,057	106,543	106,554
60 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/17	3,258	103,993	105,327	105,337
61 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/18	3,637	102,757	100,790	100,803
62 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	30/05/17	3,643	104,210	105,629	105,640
63 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/17	4,283	102,910	104,803	104,818
64 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	11/05/18	4,028	104,024	105,678	105,663
65 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/17	3,689	105,352	106,724	106,732
66 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	29/05/17	4,492	103,018	104,826	104,841
67 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	31/05/17	4,394	103,033	104,711	104,722
68 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	26/05/17	3,472	105,331	106,804	106,815
69 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE (2)	15/11/93	08/05/18	3,391	102,452	100,507	100,518

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
70	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	08/05/18	0,424	10,631	10,385	10,387
71	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	31/05/17	3,677	103,846	105,316	105,327
72	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	19/05/17	4,098	104,269	105,949	105,963
73	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/17	4,409	104,984	106,670	106,684
74	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	29/05/17	0,502	10,445	10,608	10,609
SICAV MIXTES								
75	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	10/05/17	0,682	60,435	63,138	63,239
76	ATTIJARI VALEURS SICAV **	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	1,976	En liquidation	En liquidation	En liquidation
77	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV **	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	13,313	En liquidation	En liquidation	En liquidation
78	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	08/05/18	1,958	97,811	105,135	105,237
79	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	27/04/17	0,560	17,758	18,457	18,487
80	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/03/18	7,298	297,226	317,953	318,982
81	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	22/05/17	0,585	30,075	30,835	30,890
82	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	26/05/17	37,174	2346,304	2508,087	2513,091
83	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/17	2,472	74,028	76,700	76,754
84	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	18/05/17	2,149	55,672	57,890	57,903
85	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE (2)	17/05/99	08/05/18	0,038	108,844	116,187	116,434
86	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE (2)	10/04/00	10/05/17	0,652	95,960	106,783	106,969
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
87	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	08/05/18	0,228	10,990	10,937	10,950
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	08/05/18	0,151	11,950	11,910	11,956
89	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	08/05/18	0,014	14,977	15,328	15,398
90	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	08/05/18	0,232	13,451	14,470	14,528
91	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	22/05/17	0,277	14,146	16,071	16,121
92	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	22/05/17	0,195	12,407	13,667	13,692
93	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	02/05/18	4,514	147,896	156,792	157,007
94	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	02/05/18	3,787	141,068	146,065	146,356
95	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	26/05/17	0,175	8,889	9,746	9,708
96	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	30/05/17	3,584	109,614	124,592	124,615
97	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	02/05/17	0,997	87,316	93,159	93,381
98	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	02/05/17	0,574	90,784	97,587	98,007
99	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/17	3,341	96,888	99,341	99,433
100	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE (2)	22/09/14	18/04/18	1,090	102,804	115,333	115,507
101	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	31/05/17	1,972	96,246	101,281	101,274
102	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,031	10,719	10,691
103	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	-	-	100,008	107,638	107,694
104	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/04/18	4,174	154,546	166,073	166,313
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
105	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	31/05/17	1,037	102,772	113,782	114,987
106	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	19/05/17	1,329	109,363	113,326	114,284
107	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	19/05/17	0,174	108,645	119,120	120,914
108	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/17	2,037	199,619	214,593	215,114
109	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/17	2,729	184,558	192,003	192,265
110	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/17	5,167	158,436	163,878	164,180
111	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	21,015	24,549	24,611
112	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	136,190	149,976	149,864
113	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	04/04/17	1,244	112,659	118,480	120,889
114	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8826,209	9244,590	9208,152
115	FCP UNIVERS AMBITION CEA *	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	En liquidation	En liquidation	En liquidation
116	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	83,087	80,543	82,261
117	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	26/04/17	17,382	984,261	1068,507	1066,689
118	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	26/05/17	130,174	5490,845	6059,250	6068,401
119	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	-	-	4974,724	5394,023	5418,397
120	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	-	-	101,335	102,415	102,486
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
121	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/17	2,231	115,210	127,263	127,313
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
122	FCP UNIVERS AMBITION PLUS *	SCIF	12/02/13	10/05/17	0,089	En liquidation	En liquidation	En liquidation
123	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/04/18	176,964	11091,766	11780,826	11787,219

* FCP en liquidation anticipée

** SICAV en liquidation anticipée

*** VL ajustée suite à la modification de la valeur d'origine de 100D à 1D

(1) initialement dénommé AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP

(2) initialement dénommée UBCI FINANCE

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

Publication paraissant
 du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

www.cmf.org.tn
 email 1 : cmf@cmf.org.tn
 email 2 : cmf@cmf.tn

Le Président du CMF
 Mr. Salah Essayel

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de la modification de la raison social de la société « Tunisie Leasing » à « Tunisie Leasing et Factoring », la liste mis à jour des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
I-1 Marché Principal**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
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-	71 139 400
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	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
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 Té Boulba-	73 604 149
42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, 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, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	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 Dhiâf, 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 et Factoring	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, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8. 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 -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 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 Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybieenne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Anney, 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. Pharmalys Tunisie	Z.I Kondar 4020,BP 10 Sousse	73 389 755
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
39. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
41. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
42. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
43. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
44. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
45. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
46. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
50. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
52. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
54. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-	74 401 510
57. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
58. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910

59.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
62. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
63. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
64.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
65.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
66.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
67.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
68.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
69.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
70.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
71.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
72.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
75.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
77.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
79.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
80.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
81.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
82.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
83.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
84.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
85.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
86.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
87.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
88.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
89.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
91.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
92.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
93.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
94.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
95.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000

96. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
4	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
10	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI VALEURS SICAV (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
13	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
14	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP(2)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
16	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
17	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
18	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
19	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
20	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
21	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
22	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
24	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis

25	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
26	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
27	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
28	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
29	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	ACTIONS	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
30	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
31	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
32	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
39	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
40	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
42	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
43	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
44	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
45	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	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
50	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
51	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
52	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
53	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis

55	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
56	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
57	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
58	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
61	FCP SMART CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
63	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP UNIVERS AMBITION CEA (3)	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
65	FCP UNIVERS AMBITION PLUS (3)	ACTIONS	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
69	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	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
72	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
73	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	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
75	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
77	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	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
81	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère

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

113	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
114	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
115	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
116	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
117	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
118	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
119	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
120	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
121	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
122	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
123	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) SICAV en liquidation anticipée

(2) initialement dénommé AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP

(3) FCP en liquidation anticipée

(4) Initialement dénommée « UBCI FINANCE »

LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax

3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, 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, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
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, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
22	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
23	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
24	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
26	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
27	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis

28	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	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
30	NETINVEST POTENTIEL	NETINVEST	51, rue Elakhtal, El Menzah 4, 1004 - Tunis
31	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
32	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
33	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
34	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
35	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
36	FCPR AZIMUTS	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
37	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
38	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis

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

بلاغ الشركات

القوائم المالية

بنك قطر الوطني- تونس

ينشر بنك قطر الوطني قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2017. التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 2018. ماي 14 هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات منصف بوسنوفة زموري و فهمي لعويرين.

الموازنة

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017 (الوحدة: 1000 دينار تونسي)

2016/12/31	2017/12/31	إيضاحات	الأصول
			- الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
10 809	26 690	1	
131 097	135 192	2	- مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
821 302	995 160	3	- مستحقات على الحرفاء
10 776	4 430	4	- محفظة السندات التجارية
139 201	135 046	5	- محفظة الإستثمار
27 930	25 901	6	- أصول ثابتة
9 481	17 640	7	- أصول أخرى
1 150 596	1 340 059		مجموع الأصول
			الخصوم
115 068	111 081	8	- ودائع وأموال البنك المركزي
421 652	412 118	9	- ودائع وأموال المؤسسات البنكية المالية
505 176	608 308	10	- ودائع وأموال الحرفاء
2 253	1 706	11	- اقتراضات وموارد خصوصية
28 833	27 350	12	- خصوم أخرى
1 072 982	1 160 563		مجموع الخصوم
			الأموال الذاتية
160 000	260 000		- رأس المال
- 49 666	- 83 033		- مبلغ مرحل من جديد
647	647		- إحتياطيات
- 33 367	1 882		- نتيجة السنة المحاسبية
77 614	179 496	13	مجموع الأموال الذاتية
1 150 596	1 340 059		مجموع الخصوم والأموال الذاتية

جدول التعدادات خارج الموازنة
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017
(الوحدة : ب 1.000 دينار تونسي)

2016/12/31	2017/12/31	إيضاحات	
<u>الخصوم المحتملة</u>			
46 356	70 759		ضمانات وكفالات و ضمانات أخرى ممنوحة
37 909	71 824		اعتمادات مستندية
84 265	142 583		مجموع الخصوم المحتملة
<u>التعهدات المقدمة</u>			
25 602	49 005	14	تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء
25 602	49 005		مجموع التعهدات المقدمة
<u>التعهدات المقبولة</u>			
تعهدات التمويل مقبولة من البنوك			
181 274	207 890	15	ضمانات مقبولة من الحرفاء
			ضمانات مقبولة من البنوك ومن الشركة
14 352	2 352		التونسية للضمان
195 626	210 242		مجموع التعهدات المقبولة

قائمة النتائج

السنة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2017

(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)

من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2016	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2017	إيضاحات	
			إيرادات الإستغلال البنكي
55 505	73 298	16	- فوائد دائنة و مداخيل مماثلة *
6 575	7 983	17	- عمولات دائنة *
3 292	6 939	18	- مرابيح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية
8 960	8 668	19	- مداخيل محفظة الإستثمار
74 332	96 889		مجموع إيرادات الإستغلال البنكي
			تكاليف الإستغلال البنكي
- 27 164	- 34 036	20	- فوائد مدبنة و وأعباء مماثلة
- 461	- 423		- عمولات
- 11 996	- 12 587	21	- خسارة على محفظة السندات التجارية و العمليات المالية
- 39 621	- 47 045		مجموع تكاليف الإستغلال البنكي
34 711	49 844		النتائج البنكي الصافي
			- مخصصات إحتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيم المستحقات و عناصر خارج الموازنة و الخصوم
- 27 383	- 7 854	22	
			- مخصصات إحتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيمة محفظة الإستثمار
446	- 331	23	
199	164		- إيرادات إستغلال أخرى
- 25 078	- 25 934	24	- مصاريف الأعران
- 11 933	- 9 838	25	- تكاليف الإستغلال العامة*
- 4 118	- 3 935	6	- مخصصات استهلاكات الأصول الثابتة و القيمة الاضافية
- 33 156	2 115		نتيجة الإستغلال
- 10	-		- رصيد ربح/خسارة على عناصر عادية أخرى
- 197	- 228	26	- الأداء على الأرباح
- 33 363	1 887		نتيجة الأنشطة العادية
- 5	- 5		- رصيد ربح/خسارة على عناصر خارقة للعادة
- 33 367	1 882		النتيجة الصافية
- 2.085	0.106	27	النتيجة للسهم الواحد (دينار)

* وقعت معالجة بيانات السنة المحاسبية 2016 لغاية المقارنة

التدفقات النقدية
السنة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2017
(الوحدة: 1.000 دينار تونسي)

إيضاحات	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2017	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2016
أنشطة الإستغلال		
- إيرادات الإستغلال البنكي المقبوضة	97 378	67 305
- تكاليف الإستغلال البنكي المدفوعة	- 47 580	- 40 751
- ودائع/سحوبات الحرفاء	103 031	116 605
- قروض مسندة/سداد القروض الممنوحة للحرفاء	- 186 388	- 81 690
- إقتناء/تقويت في سندات التوظيف	6 438	23 052
- مبالغ مسددة للأعوان و دائنون آخرون	- 26 392	- 23 786
- تدفقات أخرى ناتجة عن عمليات إستغلال	- 17 808	- 48 276
- الضريبة المدفوعة على الأرباح	- 204	- 166
التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الإستغلال		
	71 525	- 12 293
أنشطة الإستثمار		
- مقايض متأتية من سندات المساهمة	7 739	5 418
- إقتناء/تقويت في سندات المساهمة	4 753	8 445
- إقتناء/تقويت في أصول ثابتة	- 1 425	- 1 957
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار		
	11 067	11 906
أنشطة التمويل		
- الترفيع في راس المال	100 000	
- إصدار إقتراضات / سداد إقتراضات	- 50	- 49
- توزيع مرابيح		
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل		
	99 950	- 49
نتيجة تغيير في نسبة الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة		
- التغيير الصافي في السيولة و ما يعادلها خلال السنة المحاسبية	39 493	24 150
- السيولة و ما يعادلها في بداية السنة المحاسبية	- 493 813	- 517 963
السيولة و ما يعادلها في نهاية السنة المحاسبية	28	- 493 813

إيضاحات حول القوائم المالية المختومة
في 2017/12/31

1. الأساس المرجعي لإعداد القوائم المالية

اعتمدت القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2017 على المبادئ المحاسبية المتفق عليها عموماً في البلاد التونسية وخاصة المعايير المحاسبية (م م 21 إلى م م 25) المتعلقة بالمؤسسات البنكية و التي دخلت حيز التطبيق بداية من غرة جانفي 1999.

2. الطرق المحاسبية المعتمدة

تم إعداد القوائم المحاسبية بنك قطر الوطني بتونس على أساس قيس عناصر القوائم المالية بالتكلفة التاريخية. وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة فيما يلي:

1.2- القروض والمدايل المتعلقة به

يتم اعتبار التزامات التمويل ضمن التعهدات خارج الموازنة عند التعاقد ويتم تسجيلها في الموازنة عند صرف الأموال المتعلقة بها.

ويقع الإقرار بعمولة التصرف ضمن النتيجة عند أول استعمال للقروض.

يتم الإقرار بمدايل القروض بعنوان فوائد وعمولات على التعهدات التي تحتسب مسبقاً عند حلول الأجل ضمن حسابات التسوية.

ويقع إدراجها ضمن النتيجة عند الاستخلاص وحسب مبدأ الإستحقاق الزمني عند كل إقفال محاسبي.

باستثناء الفوائد المتعلقة بأصول غير مصنفة ، تدرج الفوائد المستحقة وغير المستخلصة والمتعلقة بالقروض المصنفة في باب "أصول إستخلاصها غير متأكد" (قسم ب 2) أو في باب "أصول موضوع خطر" (قسم ب 3) أو في باب "أصول عسيرة الاستخلاص" (قسم ب 4) ضمن بند " الفوائد المعلقة" طبقاً لمنشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991 و تطرح بالتالي من بنود الأصول المتعلقة بها .
ويتم الإقرار بهاته الفوائد ضمن الإيرادات عند تحصيلها الفعلي .

2.2- محفظة السندات والإيرادات المتعلقة بها

تشتمل محفظة السندات على سندات المساهمة وسندات التوظيف.

وتصنّف ضمن سندات التوظيف السندات التي ينوي البنك بيعها في آجال قصيرة المدى. وتقيد هذه الفئة ضمن بند محفظة السندات التجارية.

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

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

- المساهمات التي أبرمت بشأنها عقود تقويت و لم تتم عملية بيعها.

يقع إبراز إلتزامات المساهمة المكتتبه و غير المحررة ضمن التعهدات خارج الموازنة بقيمة الإصدار .
تسجل سندات المساهمة عند إقتنائها حسب ثمن التكلفة دون إعتبار مصاريف الإقتناء و يتم إقرار التقويت في سندات المساهمة عند نقلة الملكية أي في تاريخ تسجيل عملية البيع ببورصة الأوراق المالية بتونس.

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

و يتم إقرار زائد قيمة التقويت المستحق في الفترة السابقة مرة واحدة ضمن نتائج السنة المالية التي وقع خلالها تحصيل الكمبيالات.

ويتم الإقرار بحصص الأرباح ضمن الإيرادات عند المصادقة الرسمية على قرار توزيعها.

3.2- تسجيل الموارد و تكاليفها المتعلقة بها

يتم تصنيف تعهدات التمويل المقبولة ضمن التعهدات خارج الموازنة عند التعاقد و يتم تسجيلها في الموازنة عند السحب.

تسجل الفوائد و منح الصرف على القروض ضمن التكاليف حسب مبدأ الإستحقاق الزمني.

4.2- إحتياطي المخاطر على القروض ومحفظة السندات

• إحتياطي المخاطر على القروض

يتم تقييم مخصصات المخاطر على القروض طبقا لمعايير تصنيف وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات المنصوص عليها ضمن منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 كما وقع تنقيحه بالمنشور عدد 4 لسنة 1999 الذي حدد أقسام المخاطر كما يلي :

أ - الأصول العادية

ب - الأصول المصنفة

- ب1 - أصول تستحق المتابعة
- ب2 - أصول إستخلاصها غير متأكد
- ب3 - أصول موضوع خطر
- ب4 - أصول عسيرة الاستخلاص

ويقع تحديد نسب مخصصات احتياطي المخاطر على القروض بتطبيق النسب الدنيا لكل قسم على المخاطر غير المغطاة ، أي مبلغ الإلتزامات بعد طرح قيمة الضمانات المتعلقة بها. ويتم تقييم الضمانات بالنسبة للمشاريع الممولة من طرف البنك بالاستناد على تقييم خارجي يقوم به خبير مختص وذلك على أساس الرهون العقارية التي يملكها البنك .

و تتمثل النسب الدنيا لكل قسم كما يلي : 20 % بالنسبة للقسم ب2 ، 50 % للقسم ب3 ، و 100 % للقسم ب4 .

أوجب الملحق 3 من المنشور عدد 91-24 المنقح بالمنشور عدد 2012-20 على البنك تكوين مدخرات إضافية ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" تخصم من النتائج بعنوان سنة 2013 لتغطية المخاطر الكامنة على الأصول العادية و الأصول التي تستوجب المتابعة. و يتم إحتسابها حسب مقتضيات هذا الملحق.

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

• إحتياطي المخاطر على محفظة السندات

و يتم تقييم سندات المساهمة بالإعتماد على القيمة الإستعمالية و ذلك بالرجوع خاصة إلى سعر البورصة بالنسبة للسندات المدرجة بالسوق المالية و إلى القيمة المحاسبية الصافية و المعدلة (التي تأخذ بعين الإعتبار القيمة المحيئة لممتلكات الشركة المصدرة) في أحدث تاريخ (عادة تاريخ إقفال السنة المحاسبية السابقة) بالنسبة للسندات الأخرى. ويقع تغطية ناقص القيمة المحتملة والدائمة بمخصصات.

5.2 العمليات بالعملة الأجنبية

تشمل العمليّات المنجزة من قبل البنك والمدونة بالعملة الأجنبية أساسا المعاملات المتعلقة بالإقتراضات الخارجية و بالنشاط الدولي :

• الإقتراضات الخارجية

يقع إيراز الإقتراضات الخارجية ضمن القوائم المالية بالدينار التونسي حسب سعر الصرف التاريخي. تتحمل "الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين" فارق الصّرف عند تسديد اقتراضات البنك وذلك انطلاقا من سنة 1999 .

• النشاط الدولي :

تخضع حسابات الموازنة و الحسابات خارج الموازنة المدونة بالعملة الأجنبية إلى عملية إعادة تقييم وذلك بسعر الصرف المعمول به عند تاريخ ختم السنة المحاسبية. أما سعر الصرف المعتمد في عناصر الأصول و الخصوم النقدية و في تعهدات الصرف بالحاضر و لأجل مضاربي هو معدل سعر الشراء أو البيع بالحاضر أو للأجل. ويتم تقييم تعهدات الصرف لأجل بسعر الصرف للأجل المتبقي. و يمثل الفرق المسجل بين "حسابات وضعية الصرف بعد إعادة تقييمها" من جهة و "حسابات مقابل قيمة وضعية الصرف" من جهة أخرى نتيجة الصرف.

6.2- الأصول الثابتة المقدمة للإيجار المالي

تسجل الأصول الثابتة المقدمة للإيجار المالي حسب تكلفة إقتنائها بدون إعتبار الأداء على القيمة المضافة في بند "مستحقات على الحرفاء" مثل القروض العادية الممنوحة للحرفاء . ينقسم الإيجار بين أصل و فوائد و يقع احتساب الأصل المستخلص على مستحقات الأصول ويسجل قسط الفوائد ضمن المداخل عند تحصيله الفعلي.

7.2- الأصول الثابتة

تسجل الأصول الثابتة المادية حسب تكلفة الإقتناء. ويقع إستهلاكها حسب طريقة الأقساط. وتعتمد نسب الإستهلاك التالية :

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

3-التغييرات

سجلت سنة 2016 تعديلات على مستوى بعض البنود و تتفصل كما يلي :

البيانات	2016/12/31	التعديلات	2016/12/31	معدل
عمولات على قروض مستنديه	1 218	-477	741	
عمولات على كفالات و ضمانات	505	705	1 210	
عمولات التعهدات	908	-707	201	
عمولات على شبكات تحويلات كمبيالات و مولات اخرى	2 363	708	3 071	
عمولات التصرف على القروض الطويلة ومتوسطة الأجل	1 048	-12	1 036	
عمولات على نقديات	924	1	925	
عمولات على تعهدات بالإمضاء	-	58	58	
عمولات على عمليات مالية	39	151	190	
عمولات اخرى	427	-427	-	
الجملة	7 432	-	7 432	

3- الإيضاحات حول القوائم المالية

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

يمثل هذا البند في 2017/12/31 رصيدا بمقدار 26.690 أ.د.ت مقابل 10.809 أ.د.ت في 2016/12/31 مفصلا كما يلي :

البيانات	2017/12/31	2016/12/31
الخزينة	5 556	4 946
الخزينة (IBS)	2 507	1 167
البنك المركزي التونسي	18 627	4 696
الجملة	26 690	10 809

إيضاح 2: مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية:

يمثل هذا البند في 2017/12/31 رصيدا بمقدار 135.192 أ.د.ت مقابل 131.097 أ.د.ت في 2016/12/31 تفصيلها كما يلي :

البيانات	2017/12/31	2016/12/31
بنوك الأجنبية	5 278	6 525
شركات مالية	15 643	20 931
توظيفات في السوق النقدية	113 704	103 079
مستحقات أخرى	567	562
الجملة	135 192	131 097

وتتوزع المستحقات على المؤسسات البنكية و المالية حسب الفترة المتبقية كما يلي :

المجموع	أقل من 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات
البنوك الأجنبية	5 278			
شركات مالية	1 321	3 679	10 643	-

113 704				113 704	توظيفات في السوق النقدية
567				567	مستحقات أخرى
135 192	-	10 643	3 679	120 870	الجملة

إيضاح 3 : مستحقات على الحرفاء

إيضاح 3.1: بلغت جملة المستحقات الصافية على الحرفاء في 2017/12/31 ما قدره 995.160 أ.د.ت مقابل 821.302 أ.د.ت في 2016/12/31 موزعة كما يلي:

القروض	المجموع الخام	فوائد مستخلصة مسبقا	فوائد معلقة	احتياطي المخاطر	احتياطات إضافية	مدخرات جماعية	الرصيد الصافي	الرصيد الصافي
	2017/12/31	2017/12/31	2017/12/31	2017/12/31	2017/12/31	2017/12/31	2016/12/31	2017/12/31
قروض طويلة ومتوسطة الأجل	431 981		-18 349	- 16 914				
قروض قصيرة الأجل	546 567	-3 531	-24 275	-37 079				
قروض للأفراد	145 794	-307	-2 729	-5 710				
قروض الإيجار المالي	23 148		-2 483	-4 446				
المجموع	1 147 489	-3 838	-47 836	-64 149	-18 787	-17 720	821 302	995 160

إيضاح 2.3 : توزيع التعهدات حسب المخاطر
تتوزع تعهدات البنك في 2017/12/31 (بما في ذلك تعهدات خارج الموازنة) حسب ترتيب المخاطر كما يلي:

التعهدات	السنة	الأصول الجارية	ب 1 أصول تستوجب المتابعة	ب 2 أصول إسترجاعها غير مضمون	ب 3 أصول شبه ميووس من تحصيلها	ب 4 أصول منعدمة	المجموع
التعهدات	2 017	755 201	280 783	45 458	23 337	198 201	1 302 980
	2 016	568 790	234 087	25 537	42 593	189 368	1 060 375
فوائد معلقة	2 017	-225	-835	-2 148	-2 717	-41 911	-47 836
	2 016	-1	-998	-1 545	-3 129	-33 409	-39 082
الفوائد مستخلصة	2 017			-3 838			-3 838
مسبقا	2 016			-2 037			-2 037
احتياطي المخاطر	2 017	-17 720		-2 301	-4 297	-78 179	-102 497
	2 016	-15 009		-2 251	-7 357	-69 477	-94 094

وتتوزع مستحقات على الحرفاء بدون اعتبار تعهدات خارج الموازنة صافية من فوائد معلقة و إحتياطي المخاطر حسب الفترة المتبقية كما يلي:

مستحقات على الحرفاء	أقل من 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	المجموع
مستحقات على الحرفاء	520 287	136 055	283 207	55 610	995 160
الجملة	520 287	136 055	283 207	55 610	995 160

إيضاح 4 : محفظة السندات التجارية:

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية في 2017/12/31 ما قدره 4.430 أ.د.ت مقابل 10.776 أ.د.ت في 2016/12/31 و يفصل كما يلي :

البيانات	2017/12/31	2016/12/31
سندات التوظيف المتداولة في السوق المالية	4 430	3 872
رقاع الخزينة وسندات خزينة الشركات	-	7 000
فوائد مستخلصة مسبقا / رقاع الخزينة وقروض مستندية	-	96
الرصيد الصافي	4 430	10 776

و تتلخص العمليات المسجلة خلال السنة على مستوى سندات خزينة الشركات كما يلي :

الرصيد الخام في أول الفترة	7 000
اقتناءات السنة	14 000
تفويتات السنة	- 21 000
الرصيد الخام في آخر الفترة	-

إيضاح 5 : محفظة الإستثمار:

بلغ رصيد محفظة الإستثمار في 2017/12/31 ما قدره 135.046 أ.د.ت مقابل 139.201 أ.د.ت في 2016/12/31 و يفصل كما يلي :

البيانات	2017/12/31	2016/12/31
سندات المساهمة	2 246	2 515
الشركة التونسية القطرية للإستخلاص	6 000	6 000
رقاع الخزينة و سندات توظيف	125 860	129 950
مستحقات أخرى / رقاع الخزينة و سندات توظيف	2 849	2 203
مستحقات بعنوان مرابيح بصدد التوزيع	10	120
إحتياطي المخاطر /سندات المساهمة	- 1 919	- 1 587
الرصيد الصافي	135 046	139 201

وتفصل سندات المساهمة المتعلقة بشركات فرعية أو شريكة كما يلي :

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

و تتلخص العمليات المسجلة خلال السنة على مستوى رفاع الخزينة و سندات توظيف كما يلي :

الرصيد الخام في أول الفترة	129 950
اقتناءات السنة	2 800
تفويتات السنة	- 7 443
استهلاكات من مبلغ خصم على رفاع الخزينة	551
الرصيد الخام في آخر الفترة	125 860

وتتوزع محفظة الإستثمار حسب الفترة المتبقية كما يلي:

البيانات	أقل من 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	المجموع
الشركة التونسية القطرية للإستخلاص				6 000	6 000
سندات المساهمة صافية من المدخرات		124		214	338
رفاع الخزينة و سندات توظيف و مستحقات أخرى	1 175	62 965	39 268	25 300	128 708
الجملة	1 175	63 089	39 268	31 514	135 046

إيضاح 6 : الأصول الثابتة:

بلغت جملة الأصول الثابتة الصافية في 2017/12/31 ما قدره 25.901 أ.د.ت مقابل 27.930 أ.د.ت في 31 ديسمبر 2016.

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

المجموع	معدات النقل	معدات و تجهيزات إعلامية	تهيئة وتركيب	البناءات	البيانات
43 840	591	9 973	18 165	15 111	الرصيد الخام للأصول في أول السنة (2016-12-31)
					تصحيح
1 907		1 270	637	-	اقتناءات السنة
- 87	- 87				تفويتات السنة
45 660	504	11 243	18 802	15 111	الرصيد الخام للأصول في آخر السنة (2017-12-31)
- 15 911	- 499	- 4 524	- 7 554	- 3 334	رصيد الاستهلاكات في أول السنة (2016-12-31)
- 3 935	- 58	- 1 107	- 2 404	- 366	الإستهلاكات
					تصحيح إقتناءات
87	87				تفويتات السنة
- 19 759	- 470	- 5 631	- 9 958	- 3 700	رصيد الاستهلاكات في آخر السنة (2017-12-31)
25 901	34	5 612	8 844	11 411	الرصيد في آخر السنة (2017-12-31)

إيضاح 7 : أصول أخرى

بلغ بند الأصول الأخرى في 2017/12/31 ما قيمته 17.640 أ.د.ت مقابل 9.481 أ.د.ت في 2016/12/31 و يفصل كما يلي:

البيانات	2017/12/31	2016/12/31
دائنون مختلفون	1 821	3 308
حسابات تسوية مرتبطة بالمقاصة	11 489	1 123
مستحقات محملة على الدولة	4 330	5 050
الجملة	17 640	9 481

إيضاح 8 : ودائع وأموال البنك المركزي:

يمثل هذا البند في 2017/12/31 رصيدا بمقدار 111.081 أ.د.ت مقابل 115.068 أ.د.ت في 2016/12/31 و يفصل كما يلي :

البيانات	2017/12/31	2016/12/31
اقتراضات من البنك المركزي	111 000	115 000
ديون مرتبطة	81	68
الجملة	111 081	115 068

إيضاح 9 : ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية

يمثل هذا البند في 2017/12/31 رصيدا بمقدار 412.118 أ.د.ت مقابل 421.652 أ.د.ت في 2016/12/31 و يفصل كما يلي :

البيانات	2017/12/31	2016/12/31
البنوك التونسية	85 919	25 194
البنوك الأجنبية	11 153	14 072
المؤسسات المالية	894	381
اقتراضات أجنبية	391 920	459 960
ديون مرتبطة	1 220	1 345
نتيجة إعادة تقييم متعلقة بعمليات SWAPS	- 78 988	- 79 300
الجملة	412 118	421 652

وتتوزع ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب الفترة المتبقية كما يلي :

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	أقل من 3 أشهر	
85 919				85 919	البنوك التونسية
11 153				11 153	البنوك الأجنبية
894				894	المؤسسات المالية
391 920				391 920	اقتراضات بالعملة الأجنبية
1 220				1 220	ديون مرتبطة
- 78 988				- 78 988	نتيجة إعادة تقييم SWAPS متعلقة بعملية
412 118				412 118	الجملة

إيضاح 10 : ودائع و أموال الحرفاء

يمثل هذا البند في 2017/12/31 رصيدا بمقدار 608.308 أ.د.ت مقابل 505.176 أ.د.ت في 2016/12/31 و يفصل كما يلي:

البيانات	2017/12/31	2016/12/31
ودائع تحت الطلب	263 534	208 020
ودائع لأجل	229 220	194 553
حسابات ادخار	57 323	57 312
شهادات إيداع	29 500	17 500
ديون مرتبطة بالودائع	155	435
مستحقات أخرى للحرفاء	28 576	27 356
الجملة	608 308	505 176

وتتوزع ودائع وأموال الحرفاء حسب الفترة المتبقية كما يلي :

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	أقل من 3 أشهر	البيانات
57 323		733		56 590	حسابات ادخار
263 534				263 534	ودائع تحت الطلب
229 220		35 157	107 053	87 010	ودائع لأجل
29 500		2 000	2 000	25 500	شهادات إيداع
155		7	21	127	ديون مرتبطة بالودائع
28 576				28 576	مستحقات أخرى للحرفاء
608 308	-	37 897	109 074	461 337	الجملة

إيضاح 11 : اقتراضات و موارد خاصة

بلغ رصيد هذا البند 1.706 أ.د.ت في 2017/12/31 مقابل 2.253 أ.د.ت في 2016/12/31 ويتوزع كما يلي:

البيانات	2017/12/31	2016/12/31
ديون مرتبطة بالإقتراضات	5	36
قرض رقاعي خاص	-	1 000
الخط الإيطالي	1 701	1 217
الجملة	1 706	2 253

وتتوزع اقتراضات و موارد خاصة حسب الفترة المتبقية كما يلي :

البيانات	الخط الإيطالي	قرض رقاعي خاص
الرصيد الخام في أول الفترة	1 217	1 000
اقتراضات السنة	534	
تسديد اقتراضات السنة	50	- 1 000
الرصيد الخام في آخر الفترة	1 701	-

وتتوزع اقتراضات و موارد خاصة حسب الفترة المتبقية كما يلي :

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	أقل من 3 أشهر	
1 706	770	882	25	30	الخط الإيطالي
1 706	770	882	25	30	الجملة

إيضاح 12 : خصوم أخرى

يمثل هذا البند رصيدا في 2017/12/31 بمقدار 27.350 أ.د.ت مقابل 28.833 أ.د.ت في 2016/12/31 ويفصلكما يلي:

البيانات	2017/12/31	2016/12/31
أعباء اجتماعية وجبائية	3 960	3 196
حسابات للتسوية	4 875	8 426
مدينون مختلفون	5 022	4 837
مدينون مختلفون / حسابات تسوية مرتبطة بالمقاصة	7 901	5 936
فوائد مرتبطة بعملية SWAPS	2 076	2 367
إحتياطي على مخاطر أخرى	3 516	4 071
الجملة	27 350	28 833

إيضاح 13 : الأموال الذاتية

بلغت الأموال الذاتية في 2017/12/31 ما قدره 179.496 أ.د.ت مقابل 77.614 أ.د.ت في 2016/12/31 .
تبعاً لقرار الجلسة العامة غير العادية لبنك قطر الوطني - تونس المؤرخ في 30 أكتوبر 2017 و القاضي بالترفيغ في رأس مال البنك نقداً بمبلغ مائة مليون (100.000.000) دينار شرع البنك في إتخاذ الإجراءات القانونية المستوجبة و قد إختتمت هذه الإجراءات خلال شهر ديسمبر من سنة 2017 بتحرير قيمة الزيادة و بالتالي تحقيق عملية الترفيع في رأس مال البنك من مائة و ستين مليون (160.000.000) دينار إلى مائتين و ستين مليون (260.000.000) دينار .

البيانات	الرصيد في		ترفيغ في رأس المال	تخصيص النتيجة 2016	استعمالات	نتيجة 2017	الرصيد في
	2016/12/31	2017/12/31					
رأس المال المكتتب	160 000	260 000	100 000	-			
احتياطات أخرى	-			-			
تعديلات محاسبية	-			-			
احتياطات قانونية	647	647		-			
الصندوق الإجتماعي	-			-			
أرباح موزعة	-			-			
مبلغ مرحل من جديد	- 49 666	- 83 033		- 33 367			
نتيجة الفترة	- 33 367	1 882		33 367	1 882		
الجملة	77 614	179 496	100 000	-	1 882		

إيضاح 14: تعهدات التمويل المقدمة للرفاء

بلغت تعهدات التمويل المقدمة للرفاء في 2017/12/31 ما قدره 49.005 ألف دينار تونسي و تتعلق بالمبالغ غير المستعملة بعنوان القروض الطويلة و متوسطة المدى مقابل 25.602 ألف دينار تونسي في 2016/12/31.

إيضاح 15: ضمانات مقبولة من الحرفاء

يمثل هذا البند الضمانات العينية المدققة على القروض المصنفة. بلغت الضمانات المقبولة من الحرفاء في 31/12/2017 ما قدره 207.890 ألف دينار تونسي مقابل 181.274 ألف دينار تونسي في 31/12/2016.

إيضاح 16 : فوائد دائنة ومداخيل مماثلة *

بلغ هذا البند في 31/12/2017 ما قدره 73.298 أ.د. مقابل 55.505 أ.د.ت في 31/12/2016 و يتوزع كما يلي:

البيانات	31/12/2017	31/12/2016
فوائد التوظيف	2 731	3 568
فوائد على القروض الطويلة و متوسطة الأجل	27 810	21 127
فوائد على القروض الطويلة و متوسطة الأجل على الأفراد	11 492	9 199
فوائد على القروض قصيرة الأجل و قروض التمويل المسبق	7 787	5 088
فوائد عمليات الإسقاط	5 001	4 556
فوائد حسابات جارية	14 136	8 341
عمولات على قروض مستنديه	1 165	741
عمولات على كفالات و ضمانات	1 666	1 210
عمولات التعهدات	283	201
فوائد قروض الإيجار المالي	1 227	1 474
الجملة	73 298	55 505

* وقعت معالجة بيانات السنة المحاسبية 2016 لغاية المقارنة

إيضاح 17 : عمولات قارة دائنة *

بلغ الرصيد المتعلق بعمولات دائنة في 2017/12/31 ما قدره 7.983 أ.د.ت مقابل 6.575 أ.د.ت في 2016/12/31 و يوزع كما يلي :

البيانات	31/12/2017	31/12/2016
عمولات على حسابات جارية	1 594	1 295
عمولات على شبكات تحويلات كمبيالات و مولات اخرى	3 085	3 071
عمولات التصرف على القروض الطويلة ومتوسطة الأجل	1 873	1 036
عمولات على نقديات	636	925
عمولات على تعهدات بالإمضاء	561	58
عمولات على عمليات مالية	233	190
الجملة	7 983	6 575

*وقعت معالجة بيانات السنة المحاسبية 2016 لغاية المقارنة

إيضاح 18 : أرباح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية

بلغ الرصيد المتعلق بأرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية في 2017/12/31 ما قدره 6.939 أ.د.ت مقابل 3.292 أ.د.ت في 2016/12/31 و يوزع كما يلي :

البيانات	31/12/2017	31/12/2016
أرباح صافية متعلقة بمحفظة السندات التجارية	889	705
حصص أرباح موزعة	177	175
فوائد على سندات خزينة الشركات	330	576
أرباح على اعادة تقييم محفظة السندات التجارية	382	47
أرباح صافية من عمليات مالية	6 050	2 587
أرباح صافية على عمليات الصرف	6 050	2 587
الجملة	6 939	3 292

إيضاح 19 : مداخيل محفظة الإستثمار

بلغت مداخيل محفظة الإستثمار في 2017/12/31 ما قدره 8.668 أ.د.ت مقابل 8.960 أ.د.ت في 2016/12/31 وهي تتمثل في حصص أرباح موزعة تتعلق بسندات الإستثمار كما يلي:

البيانات	2017/12/31	2016/12/31
أرباح الشركة التونسية القطرية للإستخلاص	-	-
فوائد على رقاخ الخزينة	8 628	8 960
أرباح شركات أخرى	40	-
الجملة	8 668	8 960

إيضاح 20 : فوائد مدينة و أعباء مماثلة

بلغت مداخيل محفظة الإستثمار في 2017/12/31 ما قدره (34.036) أ.د.ت مقابل (27.164) أ.د.ت في 2016/12/31 وهي تتمثل في حصص أرباح موزعة تتعلق بسندات الإستثمار كما يلي :

البيانات	31/12/2017	31/12/2016
فوائد على اقتراضات من السوق النقدية	5 889	2 280
فوائد على اقتراضات أجنبية	8 888	5 932
فوائد على إيداعات الحرفاء	19 259	18 952
الجملة	34 036	27 164

إيضاح 21 : خسارة على محفظة السندات التجارية و العمليات المالية

بلغت جملة الفوائد على عملية SWAP في 2017/12/31 ما قدره (12.587) أ.د.ت مقابل (11.996) أ.د.ت في 2016/12/31 و تتوزع كما يلي :

البيانات	31/12/2017	31/12/2016
فوائد على عملية SWAP مع البنك المركزي	12 587	11 996
الجملة	12 587	11 996

إيضاح 22 : مخصصات احتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم

بلغ رصيد هذا البند في 2017/12/31 ما قدره (7.854) أ.د.ت مقابل (27.383) أ.د.ت في 2016/12/31 ويتوزع كما يلي :

البيانات	31/12/2017	31/12/2016
مخصصات السنة على القروض	9 671	23 896
مدخرات عامة	2 711	1 860
استرجاع مخصصات السنة على القروض	9 362	5 492
مخصصات صافية بعنوان مدخرات اضافية	5 381	8 699
خسائر صافية / استرجاع مخصصات أخرى	227	88
مخصصات و استرجاع على مخاطر أخرى	775	1 668
الجملة	7 854	27 383

إيضاح 23 : مخصصات احتياطي المخاطر ونتيجة تصحيح قيمة محفظة السندات

بلغ رصيد هذا البند في 2017/12/31 ما قدره (331) أ.د.ت مقابل 446 أ.د.ت في 2016/12/31 ويتوزع كما يلي :

البيانات	31/12/2017	31/12/2016
مخصصات السنة على محفظة السندات	331	234
ارباح نتيجة تفويت سندات	-	680
إسترجاع مخصصات السنة على محفظة السندات	-	
الجملة	331	446

إيضاح 24: مصاريف الأعوان

سجل هذا البند في 2017/12/31، مصاريف بمبلغ (25.934)أ.د.ت مقابل (25.078) أ.د.ت في 2016/12/31 ويتوزع كما يلي :

البيانات	31/12/2017	31/12/2016
جرايات	19 590	18 489
أعباء اجتماعية و جبائية	4 388	4 028
مستحقات أخرى	2 345	2 089
مستحقات العطل السنوية	631	286
مخصصات على احالة على تقاعد	242	186
الجملة	25 934	25 078

إيضاح 25 : تكاليف الاستغلال العامة

سجل هذا البند في 2017/12/31، تكاليف بمبلغ(9.838) أ.د.ت مقابل (11.933) أ.د.ت في 2016/12/31 ويتوزع كما يلي :

البيانات	31/12/2017	31/12/2016
كراء الفروع	966	817
مصاريف الهدايا و الاستقبالات	266	284
مصاريف التدريب المهني والرسكلة	119	67
اشتراقات نظام الاتصالات	4 847	4 944
مصاريف النشر والإشهار	540	520
تأمينات المقر الرئيسي و الفروع	184	138
مكافآت وأتعاب	1 643	1 571
صيانة وتصليح	549	416
لوازم المكاتب والمطبوعات	836	1 094
مصاريف أخرى	112	2 082
الجملة	9 838	11 933

إيضاح 26: ضريبة على الشركات

يخضع البنك بداية من سنة 2003 للضريبة على الشركات بنسبة القانون العام أي 35 % على الربح الخاضع للضريبة. "إلا أنه تطبيقاً لمقتضيات القانون عدد 32 لسنة 2003 المؤرخ في 28 أفريل 2003، الخاص بالتطهير المالي لبنوك الإستثمار و الذي يخول لهذه الأخيرة إمكانية طرح الخسائر المتأتية من عملية التقويت في محفظة القروض و المساهمات المصنفة إلى شركة إستخلاص الديون شركة الإستثمار ذات رأس مال قار من الربح الخاضع للضريبة على الشركات، فإن نتيجة البنك لسنة 2017 تكون صافية من الضريبة وذلك لحد الإستيعاب الكلي للخسائر الناتجة عن عملية التقويت.

وبذلك يكون مبلغ الأداء لسنة 2017 هو المبلغ الأدنى القانوني (وفقاً للقانون عدد 106 لسنة 2005 و المؤرخ في 19 ديسمبر 2005) بما قدر (228) ألف دينار تونسي مقابل (197) ألف دينار تونسي في 2016/12/31.

إيضاح 27 : النتيجة للسهم الواحد

سجّلة النتيجة للسهم الواحد في 2017/12/31، مبلغ 0.106 دينار تونسي مقابل (2.085) دينار تونسي في 2016/12/31.

البيانات	31/12/2017	31/12/2016
- النتيجة الصافية في نهاية السنة دينار تونسي	1 882 000	33 367 000 -
- عدد الأسهم	17 666 667	16 000 000
- النتيجة للسهم الواحد دينار تونسي	0.106	2.085 -

إيضاح 28 : السيولة و ما يعادل السيولة

تبلغ السيولة و ما يعادل السيولة 2017/12/31 ما قدره (454.320).أ.د.ت مقابل (493.813) .أ.د.ت في 2016/12/31 وتحتوي على العناصر التالية:

البيانات	31/12/2017	31/12/2016
الخزينة	8 064	6 113
البنك المركزي التونسي	18 627	4 696
بنوك أجنبية	5 278	6 525
توظيفات في سوق النقدية	113 703	103 079
افتراضات من السوق النقدية	111 000	115 000
بنوك تونسية	85 919	25 194
افتراضات أجنبية	391 920	459 960
البنوك الأجنبية	11 153	14 072
الجملة	454 320	493 813

إيضاح 29: الأحداث الموالية لاختتام القوائم المالية.

تمت المصادقة على هاته القوائم المالية من قبل مجلس ادارة البنك المنعقد بتاريخ XX/XX/2017. ولذلك فإنها لا تشمل الأحداث التي وقعت بعد ذلك التاريخ.

5-إيضاحات أخرى حول القوائم المالية

• توزيع التعهدات حسب القطاعات:

تتوزع التعهدات حسب القطاعات بين القروض و المساهمات كما يلي :

القطاعات	مساهمات	قروض
قطاع البعث العقاري	620	152 691
قطاع الخدمات	1 159	355 921
القطاع السياحي	399	41 613
القطاع الصناعي	188	268 909
القطاع الفلاحي	-	41 196
قطاع التجارة	-	302 387
قروض للمؤسسات العمومية	-	27 547
قروض للأفراد	-	164 678
الجملة	2 366	1 354 942

• العمليات مع الأطراف المرتبطة:

العمليات المنجزة مع الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR):

قامت الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR) خلال سنة 2017 بعمليات توظيف لأجل لدى بنك قطر الوطني تونس وقد نتج عنها فوائد بقيمة 132 ألف دينار تونسي.
اتفاقية قرض بين (TQR) وبنك قطر الوطني تونس بمبلغ 11.000 أدت لتتمة ثمن اقتناء محفظة ائتمانية بنسبة فائدة 0.5+TMM ونتاج عنها فوائد بقيمة 482 أدت خلال سنة 2017.
اكتتاب بنك قطر الوطني تونس في شهادات مساهمة اصدرت من (TQR) بمبلغ 6.000 أدت لتتمة ثمن اقتناء محفظة ائتمانية ونتاج عنها فوائد بقيمة 452,397 أدت خلال سنة 2017.
وَقَرَّ بنك قطر الوطني تونس لفائدة (TQR) مقرّ رئيسي لها مقابل 36 أدت خلال سنة 2017.

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

وقر بنك قطر الوطني تونس لفائدة الشركة الماليّة التونسية القطرية - سيكاف (TQF) مكتبين كمقرّ رئيسي لها بدون مقابل.

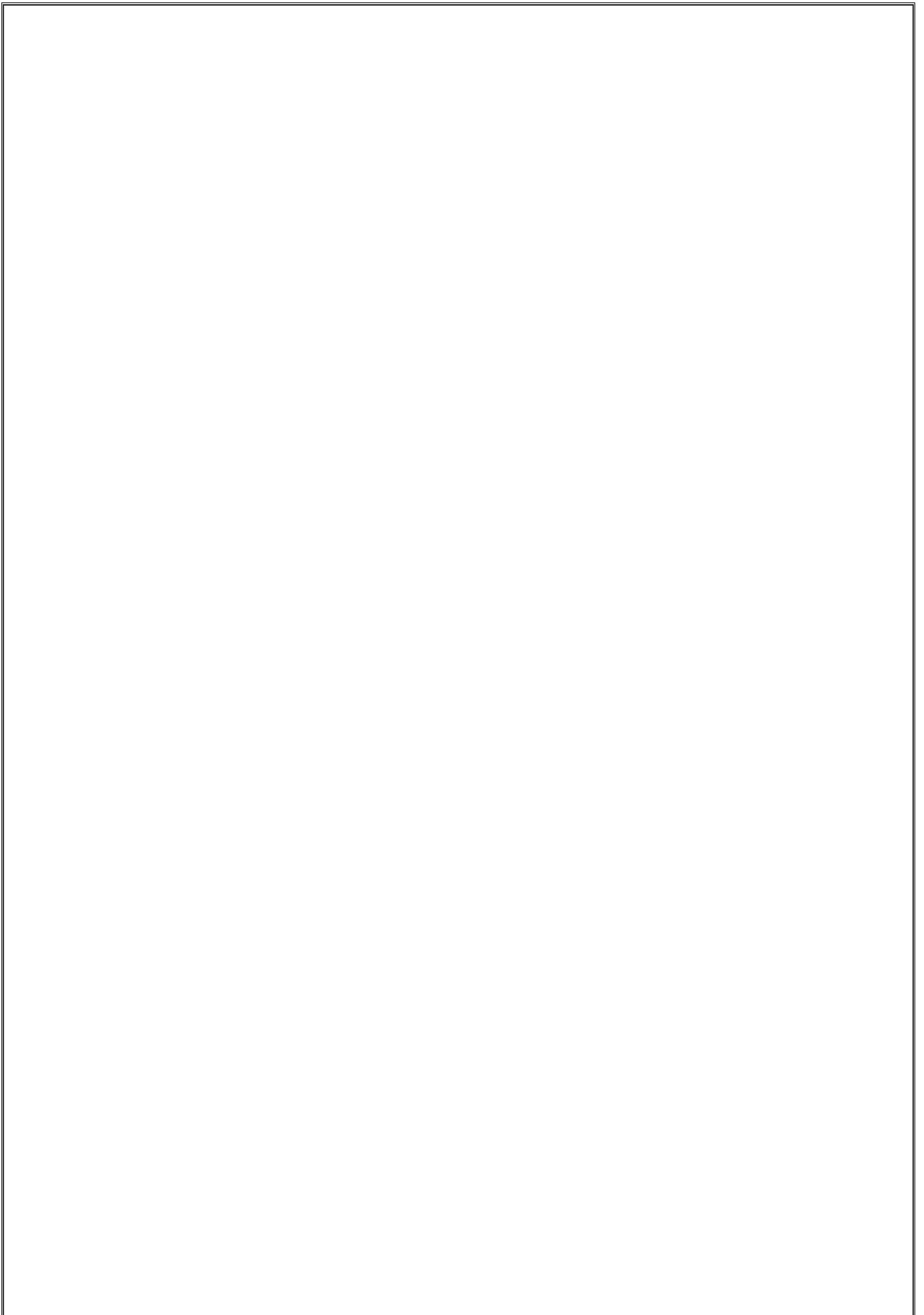
العمليات المنجزة مع البنك الأم:

قام بنك قطر الوطني الدوحة بإقراض بنك قطر الوطني تونس كالاتي :

نسبة الفائدة	الفترة	مبلغ القرض
1.45%	من 2016/09/30 إلى 2017/01/04	ألف دولار أمريكي 100.000
1.49%	من 2016/11/14 إلى 2017/02/14	ألف دولار أمريكي 100.000
1.60%	من 2017/01/04 إلى 2017/04/04	ألف دولار أمريكي 100.000
1.64%	من 2017/02/14 إلى 2017/05/15	ألف دولار أمريكي 100.000
1.75%	من 2017/04/04 إلى 2017/07/05	ألف دولار أمريكي 100.000
1.78%	من 2017/05/15 إلى 2017/08/15	ألف دولار أمريكي 100.000
1.97%	من 2017/08/07 إلى 2017/09/07	ألف دولار أمريكي 100.000
1.82%	من 2017/07/05 إلى 2017/08/07	ألف دولار أمريكي 100.000
1.98%	من 2017/08/15 إلى 2017/09/15	ألف دولار أمريكي 100.000
2.08%	من 2017/09/07 إلى 2017/10/05	ألف دولار أمريكي 100.000
2.12%	من 2017/09/15 إلى 2017/11/15	ألف دولار أمريكي 100.000
2.22%	من 2017/10/05 إلى 2017/12/05	ألف دولار أمريكي 100.000
2.62%	من 2017/11/15 إلى 2018/02/15	ألف دولار أمريكي 60.000
2.73%	من 2017/12/05 إلى 2018/03/05	ألف دولار أمريكي 100.000

و قد بلغت الفوائد الناتجة عن هذا الحساب خلال سنة 2017, مبلغ 3.729 ألف دولار أمريكي. قام بنك قطر الوطني الدوحة بإيداع مبلغ بلغ رصيده في 31 ديسمبر 2017 4495.96 ألف دولار أمريكي في حساب جاري بنسبة فائدة تساوي 0,5%. و قد بلغت الفوائد الناتجة عن هذا الحساب خلال سنة 2017, مبلغ 26 ألف دولار أمريكي.

في نطاق الاتفاقية المبرمة بين بنك قطر الوطني الدوحة وبنك قطر الوطني تونس بعنوان خدمات دعم تقني واستشارات بلغت جملة المصاريف المسجلة في حسابات بنك قطر الوطني تونس خلال سنة 2017 مبلغ 3.426 أدت.



توزيع الأصول و الخصوم و الأموال الذاتية حسب الفترة المتبقية

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	أقل من 3 أشهر	
26 690	82	-	-	26 608	- الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
135 192	-	10 643	3 679	120 870	- مستحقات على مؤسسات بنكية
995 160	55 610	283 207	136 055	520 287	- مستحقات على الحرفاء
4 430	-	-	4 430	-	- محفظة السندات التجارية
135 046	31 638	39 268	62 964	1 176	- محفظة الإستثمار
25 901	20 255	5 611	35	-	- أصول ثابتة
17 640	989	2 723	1 358	12 569	- أصول أخرى
1 340 059	108 575	341 453	208 521	681 511	مجموع الأصول
111 081	-	-	-	111 081	- ودائع وأموال البنك المركزي
412 118	-	-	-	412 118	- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية
608 308	-	37 898	109 074	461 337	- ودائع وأموال الحرفاء
1 706	770	882	25	30	- اقتراضات وموارد خصوصية
27 350	2 001	59	2 714	22 576	- خصوم أخرى
179 496	179 496	-	-	-	- الأموال الذاتية
1 340 059	182 267	38 838	111 812	1 007 141	مجموع الخصوم و الأموال الذاتية

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية

للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2017

السادة المساهمين في بنك قطر الوطني تونس

I. تقرير حول تدقيق القوائم المالية

1- الرأي

تنفيذاً للمهمة الموكلة إلينا بموجب قرار الجلسة العامة المنعقدة بتاريخ 17 أوت 2015 وقرار الجلسة العامة المنعقدة بتاريخ 3 جوان 2016 ، قمنا بتدقيق القوائم المالية لبنك قطر الوطني تونس والتي تشمل على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2017، وقائمة التلج وجدول التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المتضمنة على ملخص لأهم الطرق المحاسبية.

تظهر هذه القوائم المالية أموال ذاتية تبلغ 179 496 ألف دينار تونسي بما في ذلك ربح صافي بقيمة 1 882 ألف دينار تونسي.

في رأينا، إن القوائم المالية لبنك قطر الوطني تونس والمصاحبة لهذا التقرير، صادقة وتعكس صورة مطابقة، من كافة النواحي الجوهرية، الموضعية المالية للبنك كما هي في 31 ديسمبر 2017، ولنتيجة عملياته للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات.

2- أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير متعمدة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات في تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا.

نحن مستقلين عن البنك وفقا لقواعد السلوك الأخلاقي المعتمدة بتدقيق القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لهذه القواعد. إننا نعتقد أن الأمانة السوية لناي حسادا حازها الكفاءة والاستقامة الرافعة أساسا لإتمام رأينا.

3- تقرير مجلس الإدارة

تقع مسؤولية تقرير مجلس الإدارة على عاتق المجلس.
إن رأينا في القوائم المالية لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، ونحن لا نضمن صحة ما ورد في هذا التقرير.

وفقاً لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات البنك المضمنة في تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس الإدارة وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة به أخطاء جوهرية.
وإذا استنتجنا استناداً إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها.
وليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

4- مسؤوليات الإدارة والأشخاص المسؤولين عن الحوكمة حول القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات كما هي مسؤولة عن نظام المراقبة الداخلي الذي تراه ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من أي إخلالات جوهرية، سواء كانت ناتجة عن عس أو عن أخطاء، كذلك هي مسؤولة عن تحديد التقديرات المحاسبية المعقولة في ضوء الظروف.
عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة البنك على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية واستخدام هذا المبدأ المحاسبي عند إعداد القوائم المالية، إلا إذا كان في نية الإدارة تصفية البنك أو إيقاف نشاطه أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تقع على عاتق مجلس الإدارة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية للبنك.

5- مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية ككل خالية من أي إخلالات هامة ومؤثرة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول هو تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن الإخلالات الهامة والمؤثرة عند وجودها. إن الإخلالات قد تحدث نتيجة عن غش أو خطأ، وتعتبر هامة ومؤثرة، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس الحكم المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الإخلالات الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف إخلال جوهري ناتج عن غش يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لما قد يتضمنه الغش من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة الطرق المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قامت بها الإدارة.
- التأكد من مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، والتأكد من وجود أو عدم وجود شك جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تؤثر على قدرة البنك على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار البنك في أعماله.
- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية تحقق عرضاً عادلاً للعمليات والأحداث الحاصلة.
- أننا نتواصل مع مسؤولي الحوكمة للبنك فيما يتعلق بمجال ورزنامة أعمال التدقيق وأمور التدقيق الرئيسية، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور هامة في نظم الرقابة الداخلية التي لاحظناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

II. تقرير عن الالتزامات القانونية والتنظيمية

في إطار مهمتنا لمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة المنصوص عليها بالمعايير التي نشرتها هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية وكل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

1- فعالية نظام الرقابة الداخلية

وفقا لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، أجرينا مراجعات دورية لفاعلية نظام الرقابة الداخلية التي تخص إعداد القوائم المالية. وفي هذا الصدد، نذكر أن مسؤولية إحداث وتفعيل نظام الرقابة الداخلية وكذلك المراقبة الدورية لكفاءته تقع على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة. بناءا على مراجعتنا، لم نلاحظ وجود نقائص مهمة من شأنها أن تؤثر على القوائم المالية. وقد وافينا إدارة البنك بتقرير حول النقائص التي تم رفعها.

2- مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل

عملا بأحكام الفصل عدد 19 من الأمر عدد 2728 - 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، أجرينا المراجعات الخاصة بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن البنك مع القوانين المعمول بها. تقع مسؤولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على كاهل الإدارة. واستنادا إلى ما رأيناه ضروريا من أعمال تدقيق، لم نكتشف أي إخلال متعلق بمطابقة حسابات البنك للقوانين الجاري بها العمل.

تونس، في 25 أبريل 2018

مراقبي الحسابات

عن / أ. م. س. ارنست و يونق

فهمي نعييرين

ج.م.ب.ك - ز.ب.م.ف.عن /

منصف بوسنوقة زموري

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017

عملا بأحكام الفصل 200 وما يليه والفصل 475 من مجلة الشركات التجارية والفصل 62 من القانون عدد48-2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بمؤسسات القرض، يطيب لنا أن نرفع إليكم فيما يلي الاتفاقيات والعمليات المنصوص عليها بالفصول المذكورة أعلاه.

نتمّن مسؤوليتنا في التأكّد من مدى احترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات والعمليات وسلامة طريقة إدرائها في القوائم المالية.

ليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصة وبطريقة موسّعة على وجود مثل هذه الاتفاقيات والعمليات، بل نتحصّر مهمتنا في إعلامكم بأهم خصوصياتها دون الوقوف على مدى جدواها وصحتها وذلك على أساس المعلومات التي تمّ إشعارنا بها أو التي تعرّضنا إليها عند القيام بأعمالنا. ويعود إليكم تقييم جدوى إبرام هذه الاتفاقيات وإنجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

1. اتفاقيات وعمليات تنضوي تحت ما جاءت به أحكام الفصول المشار إليها أعلاه (ماعدا الأجرور والامتيازات الممنوحة للمسيّرين)

أ. اتفاقيات وعمليات مبرمة خلال سنة 2017

- قام بنك قطر الوطني الدوحة بعمليات إقراض بنك قطر الوطني تونس والمفصلة كالآتي:

الفوائد المتوقعة بسنة 2017	نسبة الفائدة	الفترة	مبلغ القرض	القرض
15.932 دولار أمريكي	1,453%	من 2016/09/30 إلى 2017/01/04	100.000 ألف دولار أمريكي	1
398.378 دولار أمريكي	1,598%	من 2017/01/04 إلى 2017/04/04	100.000 ألف دولار أمريكي	
445.847 دولار أمريكي	1,750%	من 2017/04/04 إلى 2017/07/05	100.000 ألف دولار أمريكي	
169.844 دولار أمريكي	1,823%	من 2017/07/05 إلى 2017/08/07	100.000 ألف دولار أمريكي	
173.492 دولار أمريكي	1,979%	من 2017/08/07 إلى 2017/09/07	100.000 ألف دولار أمريكي	
165.437 دولار أمريكي	2,082%	من 2017/09/07 إلى 2017/10/05	100.000 ألف دولار أمريكي	
377.284 دولار أمريكي	2,221%	من 2017/10/05 إلى 2017/12/05	100.000 ألف دولار أمريكي	
201.992 دولار أمريكي	2,731%	من 2017/12/05 إلى 2018/03/05	100.000 ألف دولار أمريكي	

القرض	مبلغ القرض	الفترة	نسبة الفائدة	الفوائد المتعلقة بسنة 2017
2	100.000 ألف دولار أمريكي	من 2016/11/14 إلى 2017/02/14	%1,487	183.302 دولار أمريكي
	100.000 ألف دولار أمريكي	من 2017/02/14 إلى 2017/05/05	%1,636	407.934 دولار أمريكي
	100.000 ألف دولار أمريكي	من 2017/05/05 إلى 2017/08/15	%1,781	453.774 دولار أمريكي
	100.000 ألف دولار أمريكي	من 2017/08/15 إلى 2017/09/15	%1,977	173.297 دولار أمريكي
	100.000 ألف دولار أمريكي	من 2017/09/15 إلى 2017/11/15	%2,122	360.487 دولار أمريكي
	60.000 ألف دولار أمريكي	من 2017/11/15 إلى 2018/02/15	%2,619	202.344 دولار أمريكي

وقد بلغت الفوائد الناتجة عن هاته العمليات خلال سنة 2017، 3.729 ألف دولار أمريكي.

ب. اتفاقيات وعمليات مبرمة خلال السنوات السابقة:

- قام بنك قطر الوطني الدوحة بفتح حساب جاري بنسبة فائدة تساوي 0,5 % وبلغ رصيد هذا الحساب في 31 ديسمبر 2017 مبلغ 4.496 ألف دولار أمريكي وقد بلغت الفوائد الناتجة عن هذا الحساب خلال سنة 2017، 26 ألف دولار أمريكي.
- في نطاق الاتفاقية المبرمة بين بنك قطر الوطني الدوحة وبنك قطر الوطني تونس بعنوان خدمات دعم تقني واستشارات، بلغت جملة المصاريف المسجلة في حسابات بنك قطر الوطني تونس خلال سنة 2017 مبلغ 3.612 ألف دينار تونسي.
- قام البنك خلال الثلثية الرابعة من سنة 2015 بإحالة جملة من الديون المتخذة لفائدته بذمة عدد من حرقائه مقدرة بـ 34.506 ألف دينار تونسي لفائدة شركته المتفرعة "التونسية القطرية للاستخلاص" مقابل مبلغ 18.092 ألف دينار تونسي. وقد اكتتب بنك قطر الوطني تونس في شهادات مساهمة اصدرت من (TQR) بمبلغ 6.000 نتج عنها فوائد بقيمة 452 أدت خلال سنة 2017. كما قام البنك في هذا الإطار بإسناد قرض بقيمة 11.000 أدت لفائدة الشركة التونسية القطرية للاستخلاص (TQR) لتتمة ثمن اقتناء محفظة ائتمانية بنسبة فائدة TMM+0.5 ونتج عنه فوائد بقيمة 482 أدت خلال سنة 2017.

• اتفاقيات مبرمة مع الشركات المنقرعة عن البنك:

المقابل	طبيعة الاتفاقيات	نسب الامتلاك	الأشخاص
تتكفل الشركة التونسية القطرية للإستخلاص بدفع رواتب الموظفين المعارين.	وضع تحت النعمة لمجموعة من موظفي البنك بما في ذلك الرئيس المدير العام.	% 99,98	التونسية القطرية للإستخلاص (TQR)
دون مقابل.	توفر الخدمات المتعلقة بإعداد وإدارة الرواتب من طرف إدارة الموارد البشرية والوسائل العامة للشركة الأم.	% 99,98	التونسية القطرية للإستخلاص (TQR)
دون مقابل.	تطبيق عمليات بنكية على الرصيد البنكي لـ "التونسية القطرية للإستخلاص" بدون عمولة (Franco).	% 99,98	التونسية القطرية للإستخلاص (TQR)
36 أمت خلال سنة 2017	وقر بنك قطر الوطني تونس لفائدة (TOR) مقر رئيسي لها	% 99,98	التونسية القطرية للإستخلاص (TOR)
نتج عن هذه العمليات فائدة بقيمة 132 ألف دينار تونسي.	قامت الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TOR) خلال سنة 2017 بعمليات توظيف لأجل لدى بنك قطر الوطني تونس	% 99,98	التونسية القطرية للإستخلاص (TOR)
5.000 د.ت. دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.	التصرف لحساب الشركة الأم في محطة سندات المساهمة مقابل عمولة تصريف ثابتة سنويا.	% 99,98	المالية التونسية القطرية - سيكاف (TQF)
لم يتم دفع عمولة تصريف من قبل بنك قطر الوطني لفائدة الشركة المالية التونسية القطرية خلال سنة 2017.	التصرف لحساب الشركة الأم في محطة سندات التوظيف مقابل عمولة تصريف تمثل 5% من فائض القيمة المحقق على المحطة من طرف البنك.	% 99,98	المالية التونسية القطرية - سيكاف (TQF)
دون مقابل.	توفر لفائدة الشركة المالية التونسية القطرية - سيكاف مكتبين كمقر رئيسي لها.	% 99,98	المالية التونسية القطرية - سيكاف (TQF)
تتكفل الشركة المالية التونسية القطرية بدفع رواتب الموظفين المعارين.	وضع تحت النعمة لمجموعة من موظفي البنك بما في ذلك الرئيس المدير العام.	% 99,98	المالية التونسية القطرية - سيكاف (TQF)
دون مقابل.	توفر آلات المكاتب والمنظومة المعلوماتية للأجور منذ سنة 2003.	% 99,98	المالية التونسية القطرية - سيكاف (TQF)
دون مقابل.	تطبيق عمليات بنكية على الرصيد البنكي لـ المالية التونسية القطرية " بدون عمولة (Franco).	% 99,98	المالية التونسية القطرية - سيكاف (TQF)

2. التزامات وتعهدات البنك تجاه المسيرين:

تلقبم التزامات وتعهدات البنك تجاه المسيرين وفقا لأحكام الفقرة 5 من الفصل 200 (جديد) من مجلة الشركات التجارية كما يلي:

- حددت مستحقات المدير العام بموجب عقد مبرم بتاريخ 2015/04/29 وتشمل هذه المستحقات: راتب أساسيا، بدل سكن، بدل الصيانة والمناقع، بدل تنقلات وبدل الهاتف الجوال.
- يتمتع أعضاء مجلس الإدارة بمنحة حضور قدرها الصافي 1500 دولار أمريكي عن كل اجتماع مجلس الإدارة.
- يبين الجدول التالي التزامات وتعهدات البنك تجاه المسيرين كما وردت في القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2017:

أعضاء مجلس الإدارة		المدير العام		البيانات
الخصوم في 31 ديسمبر 2017	إعياء السنة	الخصوم في 31 ديسمبر 2017	إعياء السنة	
21 539	44 009	-	1709 877	امتيازات قصيرة المدى
-	-	-	-	امتيازات طويلة المدى
21 539	44 009	-	1 709 877	المجموع

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

تونس، في 25 أبريل 2018

مراقبي الحسابات

عن / أ. م . س . ارست و بونق

فهمي لهورين

ج.م.ب.ك - ز.ب.م.ف.ع/

منصف بوسنوفة زموري

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

CITY CARS

Siège Social : 31, rue des usines, Z.I Kheireddine, La goulette, Tunis

La société CITY CARS publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 05 juin 2018. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Abderrazak GABSI (GEM) & Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF (AMC Ernst & Young).

BILANArrêté au 31 décembre 2017
(exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	31-déc.-17	31-déc.-16
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	A - 1	559 619,016	551 411,216
Moins : amortissements		509 724,997	348 046,212
		49 894,019	203 365,004
Immobilisations corporelles	A - 2	18 225 266,040	18 184 647,066
Moins : amortissements		2 630 624,256	1 719 214,873
		15 594 641,784	16 465 432,193
Immobilisations financières	A - 3	2 905 600,000	3 305 600,000
Moins : provisions		0,000	0,000
		2 905 600,000	3 305 600,000
Total des actifs immobilisés		18 550 135,803	19 974 397,197
Autres actifs non courants		198 591,766	198 591,766
Moins : provisions		198 591,766	198 591,766
		0,000	0,000
Total des actifs non courants		18 550 135,803	19 974 397,197
<u>Actifs courants</u>			
Stocks	A - 4	18 160 821,044	36 134 366,318
Moins : provisions		44 772,053	42 515,655
		18 116 048,991	36 091 850,663
Clients	A - 5	13 727 018,276	5 817 389,938
Moins : provisions		48 321,747	68 466,081
		13 678 696,529	5 748 923,857
Autres actifs courants	A - 6	411 460,899	1 397 282,265
Placements & autres actifs financiers	A - 7	17 901 960,000	30 772 940,000
Liquidités et équivalents de liquidités	A - 8	9 704 899,898	12 712 649,041
Total des actifs courants		59 813 066,317	86 723 645,826
TOTAL DES ACTIFS		78 363 202,120	106 698 043,023

BILAN

Arrêté au 31 décembre 2017
(exprimé en dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31-déc.-17	31-déc.-16
<i>Capitaux propres</i>			
Capital social	CP - 1	13 500 000,000	13 500 000,000
Réserves légales		1 350 000,000	1 350 000,000
Autres capitaux propres	CP - 2	375 000,000	450 000,000
Résultats reportés		10 276 082,154	8 598 582,053
Total capitaux propres avant résultat		25 501 082,154	23 898 582,053
Résultat de l'exercice		13 522 239,916	14 097 500,101
Total capitaux propres avant affectation du résultat		39 023 322,070	37 996 082,154
<i>Passifs</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	P - 1	200 000,000	1 000 000,000
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	P - 2	106 768,375	92 278,541
Total des passifs non courants		306 768,375	1 092 278,541
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	P - 3	33 082 878,505	62 883 668,974
Autres passifs courants	P - 4	5 145 499,837	3 917 493,354
Concours bancaires et autres passifs financiers	P - 5	804 733,333	808 520,000
Total des passifs courants		39 033 111,675	67 609 682,328
Total des passifs		39 339 880,050	68 701 960,869
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		78 363 202,120	106 698 043,023

ÉTAT DE RESULTAT - MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2017

(exprimé en dinars Tunisiens)

	Notes	31-déc.-17	31-déc.-16
<i>Produits d'exploitation</i>			
Revenus	R - 1	160 058 084,709	157 825 964,188
Autres produits d'exploitation	R - 2	395 409,147	381 797,176
Total des produits d'exploitation		160 453 493,856	158 207 761,364
<i>Charges d'exploitation</i>			
Achats de marchandises consommées	R - 3	139 100 504,551	136 135 163,814
Charges de personnel	R - 4	2 421 191,075	2 311 796,620
Dotations aux amortissements & aux provisions	R - 5	1 061 028,066	916 512,664
Autres charges d'exploitation	R - 6	3 009 859,504	2 961 112,136
Total des charges d'exploitation		145 592 583,196	142 324 585,234
<i>Résultat d'exploitation</i>		14 860 910,660	15 883 176,130
Charges financières nettes	R - 7	405 684,138	16 517,391
Produits des placements	R - 8	2 339 190,131	2 555 898,062
Autres gains ordinaires		0,000	720 191,865
Autres pertes ordinaires	R - 9	103 887,673	37 126,424
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		16 690 528,980	19 105 622,242
Impôt sur les bénéfices		3 168 289,064	3 642 270,648
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		13 522 239,916	15 463 351,594
Eléments extraordinaires		0,000	(1 365 851,493)
<i>Résultat net de l'exercice</i>		13 522 239,916	14 097 500,101
Effets des modifications comptables		0,000	0,000
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		13 522 239,916	14 097 500,101

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE - MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2017

(exprimé en dinars Tunisiens)

	Notes	31-déc.-17	31-déc.-16
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Résultat net		13 522 239,916	14 097 500,101
Ajustements pour :			
* Dotation aux amortissements et aux provisions		1 061 028,066	916 512,664
* Quote-part subvention d'investissement		(75 000,000)	(50 000,000)
* Variation des :			
Stocks	TR - 1	17 973 545,274	18 448 381,337
Créances	TR - 2	(7 909 628,338)	6 809 185,471
Autres actifs	TR - 3	986 801,366	3 009 006,384
Fournisseurs et autres dettes	TR - 4	(28 212 431,322)	(6 171 441,524)
Intérêts courus	TR - 5	(3 786,667)	3 923,407
* Incidences des variations des taux de change		(160 588,706)	(173 869,323)
* Plus ou moins-value de cession		0,000	(14 500,000)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		(2 817 820,411)	36 874 698,517
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décaissements provenant d'acquisition d'immob. corporelles		(413 891,910)	(4 833 489,540)
Décaissements provenant d'acquisition d'immob. incorporelles		(8 207,800)	(50 335,728)
Encaissements provenant de la cession d'immob. corporelles		19 926,272	14 500,000
Décaissements provenant d'acquisition d'immob. financières		0,000	(1 500 000,000)
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières		400 000,000	400 000,000
Encaissements provenant des subventions		0,000	500 000,000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(2 173,438)	(5 469 325,268)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes et autres distributions		(12 418 344,000)	(12 409 626,880)
Encaissements provenant des subventions		0,000	0,000
Décaissements provenant de remboursement d'emprunts		(800 000,000)	(800 000,000)
Encaissement provenant d'emprunt		0,000	0,000
Encaissement provenant de l'émission d'actions		0,000	0,000
Décaissements provenant de modifications comptables		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(13 218 344,000)	(13 209 626,880)
<i>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</i>		160 588,706	173 869,323
<i>Variation de trésorerie</i>		(15 877 749,143)	18 369 615,692
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		43 082 649,041	24 713 033,349
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		27 204 899,898	43 082 649,041

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
(Les chiffres sont exprimés en dinars Tunisiens)

I - Présentation de la Société

La société **CITY CARS** est une société anonyme de droit Tunisien créée en 2007, qui fait appel public à l'épargne, régie par le code des sociétés commerciales.

La société est entrée en exploitation le 7 décembre 2009. Elle est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs de la marque coréenne KIA.

Le capital social de la société au 31 Décembre 2016 est de 13.500.000 TND divisé en 13.500.000 actions de 1 TND de nominal chacune.

Le capital social de la société était de 250.000 TND lors de la création de la société le 28 Août 2007, divisé en 2.500 actions de 100 TND de nominal chacune. Il est passé à 1.000.000 TND suite à l'augmentation en numéraire de 750.000 TND décidée par l'AGE du 31 décembre 2009, à 1.500.000 TND suite à l'augmentation par incorporation des réserves décidée par l'AGE du 16 Avril 2010, et à 13.500.000 TND suite à l'augmentation par incorporation des réserves décidée par l'AGE du 29 Novembre 2012.

La société a pour objet en Tunisie ou ailleurs, l'importation, l'exportation, la commercialisation de tout véhicule de transport, de toute pièce de rechange, accessoires, et en général tout produit accessoire aux dits véhicules ainsi que l'achat et la vente de véhicules d'occasion (AGE du 10 Juin 2016).

Le siège social de la société a été transféré au 31, Rue des Usines Z.I Kheireddine – La Goulette par AGE du 10 Juin 2016.

La comptabilité de la société est informatisée. Elle est exprimée en dinars Tunisiens.

L'année commerciale de la société correspond à l'année civile administrative, soit du 1^{er} janvier au 31 décembre.

II- Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens.

III- Opérations en monnaies étrangères

Les transactions réalisées en monnaies étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au taux de change de la date de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 31 Décembre, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme, et ce conformément à la norme tunisienne N° 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

IV– Les faits marquants de l'exercice 2017

1- Environnement Economique :

- Evolution du taux de change USD/TND qui est passé de 2,3482 TND pour 1 USD au 02/01/2017 à 2,4839 TND pour 1 USD au 29/12/2017, soit une évolution de 5,78 % (Cours BCT opérations en compte et au comptant).
- Baisse du programme d'importation alloué par le Ministère du commerce aux concessionnaires automobiles, suite à la baisse des avoirs en devise de la BCT.
- Difficulté de couverture à terme des importations.
- L'exercice 2017 est le cinquième et dernier exercice pour le paiement de l'impôt sur les sociétés au taux réduit de 20 % suite à l'introduction des actions de la société à la BVMT en 2013.
- Sponsoring de l'équipe nationale de Football pour la sélection à la coupe du monde en Russie.
- Chiffres en ligne avec les prévisions du business plan de 5 ans (2013-2017) déposé lors de l'introduction en bourse.
- Ouverture d'un atelier agréé à Bizerte et d'une agence à KAIROUAN et SFAX 2.

2- Organes de gestion :

- Un administrateur de la société a démissionné, et le mandat d'un autre administrateur arrive à échéance lors de l'AGO 2018 relative à l'exercice 2017.

3- Evolution en bourse :

- Le cours de l'action CITY CARS a baissé de 31,66 % durant l'année 2017, passant de 15,510 TND le 30/12/2016 (cours de clôture), à 10,600 TND le 29/12/2017 (cours de clôture). Le dividende distribué le 10/07/2017 au titre de l'exercice 2016 a été de 0,920 TND. Le cours moyen officiel du mois de Décembre 2017 a été de 10,674 TND.
- En date du 21/11/2017, le Consortium Tuniso-Koweïtien de Développement « CTKD » a franchi à la baisse le seuil de 5% du capital de la société CITY CARS (Bulletin de la BVMT N° 6720 du 27/11/2017).

V – Evènements postérieurs :

- Baisse prévue du programme d'importation alloué par le Ministère du commerce aux concessionnaires automobiles pour l'année 2018.
- Ouverture prévue en 2018 de l'agence CHARGUIA 1 ET MANOUBA.
- Le taux de l'IS relatif à l'exercice clos le 31/12/2018, sera de 25 % suite à la fin de la période de 5 ans accordée pour l'introduction des actions de la société à la BVMT (paiement de l'IS au taux réduit de 20%).

Nouvelles Dispositions Fiscales prévues par la loi de finances 2018 (Loi 2017-66 du 18/12/2017) :

- Augmentation du taux de Droit de Consommation appliqué aux importations de véhicules neufs.
- Augmentation de 1% des taux de TVA.
- Institution d'une Contribution sociale de solidarité de 1%,.

VI - Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes

Les états financiers relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2017, ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

VII - Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers ont été préparés par référence aux hypothèses et conventions comptables de base et notamment :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation
- Hypothèse de comptabilité d'engagement
- Convention du coût historique
- Convention de la périodicité
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de prudence
- Convention de permanence des méthodes.
- Convention de l'unité monétaire

Les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2017 couvrent la période du 1^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017.

VIII - Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en hors taxes récupérables sauf pour le matériel de transport de personnes, et amorties selon la méthode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

• Construction en dur	5%
• Construction légère	10%
• Matériel et Outillage	15%
• Ascenseurs, monte-charge et escaliers mécaniques	10%
• Matériel de transport	20%
• Mobilier de bureau	20%
• AAI Généraux	10%
• Matériel informatique	33,33%
• Logiciel informatique	33,33%

Les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 TND, sont amortis intégralement.

IX - Stocks

Les stocks de la société sont composés de véhicules neufs ainsi que de pièces de rechange et accessoires. La société utilise la méthode de l'inventaire permanent pour la comptabilisation des flux d'entrée et de sortie des stocks.

Le coût d'acquisition des stocks de la société comprend le prix d'achat majoré des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances, de transit et de fret liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

La méthode de valorisation du stock est la méthode du coût moyen pondéré pour les pièces de rechanges et le coût individuel pour les véhicules neufs.

X – Provisions sur stock pièces de rechange

La politique de provisionnement du stock pièces de rechange de la société City Cars, tient compte de la période de garantie KIA qui est de 5 ans.

Cette politique est la suivante :

- Aucune provision n'est constatée sur le stock PR non mouvementé pendant une période inférieure à quatre ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 25% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre quatre ans et cinq ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre cinq ans et six ans depuis la date de création de la fiche pièce.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période supérieure à six ans depuis la date de création de la fiche pièce

XI – Provisions sur créances clients

La société procède à l'évaluation du risque de non recouvrement pour chacune de ses créances, et constate des provisions pour les créances jugées douteuses.

La politique de provisionnement des créances douteuses de la société City Cars est la suivante :

- Pas de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure à une année à la date de clôture comptable.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable ainsi que les créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice

XII - Comptabilisation des revenus

Les revenus de la société sont constitués essentiellement de ventes de véhicules neufs, de pièces de rechange et des services après ventes. Ils sont comptabilisés au prix de vente net de remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'état.

XIII - Comptabilisation des charges

Les charges d'exploitation sont enregistrées en hors TVA.

XIV - Comptabilisation des subventions d'investissement

Les subventions d'investissement relatives à des biens amortissables sont à rapporter aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement relatives à ces immobilisations. Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissement (conformément à la norme 12 du Système Comptable des Entreprises).

XV – Régime fiscal

La société était assujettie à l'impôt sur les sociétés conformément au droit commun au taux de 30% jusqu'au 31/12/2012.

Suite à l'admission de 30% de son capital à la cote de la bourse le 26/11/2013, la société City Cars bénéficie du taux réduit de l'impôt sur les sociétés de 20% pour une durée de cinq ans en vertu de la loi n°2010-29 du 7 Juin 2010.

XVI – Notes sur les opérations avec les parties liées

- La société CITY CARS a facturé à la société CITY CARS GROS au cours de 2017 au titre de frais de domiciliation du siège social un montant de 4 000,000 dinars hors taxe.
- La société CITY CARS a facturé à la société CITY CARS GROS au cours de 2017 au titre de location du magasin un loyer annuel de 240 360 Dinars hors taxes.
- La société CITY CARS SA a facturé à la société CITY CARS GROS un montant hors taxe de 20 825,664 dinars au titre des charges communes relatives à l'exercice 2017.
- La société CITY CARS a facturé à la société CITY CARS GROS au cours de l'exercice 2017 au titre des prestations informatiques un montant annuel de 7 500,000 Dinars hors taxes.
- La société CITY CARS a facturé à la société CITY CARS GROS au cours de l'exercice 2017 un véhicule neuf pour un montant de 37 842,797 Dinars hors taxes et des frais de réparations de véhicule pour 1 578,128 dinars hors taxes.
- La société CITY CARS GROS a facturé à la société CITY CARS SA des pièces de rechange pour un montant hors taxes de 2 772 002,622 dinars. Au 31 décembre 2017, le solde fournisseurs au titre de ces transactions s'élève à 219 839,686 Dinars.
- Au cours de l'exercice 2017, la société CITY CARS GROS a versé un montant de 999 500 dinars à la société CITY CARS SA au titre des dividendes de l'exercice 2016.
- La société CITY CARS a facturé à la société LOGISTIC CARS au cours de 2017 au titre de frais de domiciliation du siège social un montant de 4 000,000 dinars hors taxe selon convention en date du 01 Avril 2016.
- La société CITY CARS a facturé à la société LOGISTIC CARS au cours de 2017 au titre de location un loyer annuel de 14 424,000 Dinars hors taxes.
- La société CITY CARS SA a conclu avec la société LOGISTIC CARS, une convention d'assistance et de conseil dans le domaine de la gestion administrative financière et commerciale, en date du 01 Avril 2016. La société CITY CARS SA a facturé à la société LOGISTIC CARS un montant hors taxe de 1 897,495 dinars au titre des charges communes relatives à l'exercice 2017.

- La société CITY CARS a facturé à la société LOGISTIC CARS au cours de l'exercice 2017 au titre des prestations informatiques un montant annuel de 5 000,000 Dinars hors taxes.
- La société CITY CARS a facturé à la société LOGISTIC CARS au cours de l'exercice 2017 un montant de 14 117,647 Dinars hors taxes au titre de loyer du parc sis à la zone industrielle Chbedda.
- La société LOGISTIC CARS a facturé à la société CITY CARS des prestations de services pour un montant hors taxes de 1 249 670,000 dinars, objet de la convention en date du 01 Mai 2016. Le solde fournisseurs au titre de ces transactions s'élève à 58 521,300 Dinars.
- La société City Cars a facturé à la société HBG Holding des frais de réparation de véhicule pour 3 489,720 Dinars hors taxes totalement réglés au 31 décembre 2017.
- La société City Cars a facturé à la société HBS OIL COMPANY des frais de réparation de véhicule pour 1 663,565 Dinars hors taxes totalement réglés au 31 décembre 2017.
- La société City Cars a facturé à la société ODEON IMMOBILIERE des frais de réparation de véhicule pour 4 879,316 Dinars hors taxes totalement réglés au 31 décembre 2017.
- La société AST SPEEDY a facturé à la société City Cars des marchandises pour 53 399,157 Dinars hors taxes. le solde fournisseur au titre de ces transactions s'élève au 31 décembre 2017 à 1 390.999 Dinars.
- La société City Cars a facturé à la société TEXTILE RETAIL COMPANY des frais de réparation de véhicule pour 3 363.186 Dinars hors taxes totalement réglés au 31 décembre 2017.
- La société City Cars a facturé à la société ASTORIA IMMOBILIERE des pièces de rechanges pour 26,089 Dinars hors taxes et des frais de réparation de véhicule pour 131,471 Dinars hors taxes totalement réglés au 31 décembre 2017.
- La société City Cars a facturé à la société RETEL des pièces de rechanges pour 1 001,108 Dinars hors taxes et des frais de réparation de véhicule pour 1 988,209 Dinars hors taxes totalement réglés au 31 décembre 2017.
- La société City Cars a facturé à la société RETEL SERVICES des pièces de rechanges pour 3 186,284 Dinars hors taxes et des frais de réparation de véhicule pour 2 787,929 Dinars hors taxes totalement réglés au 31 décembre 2017.
- La société City Cars a facturé à la société XPRESS CELL des frais de réparation de véhicule pour 395,703 Dinars hors taxes totalement réglés au 31 décembre 2017.
- La société City Cars a facturé à la société HAYATCOM TUNISIE des frais de réparation de véhicule pour 1 582,003 Dinars hors taxes totalement réglés au 31 décembre 2017.
- La société CITY CARS a facturé à la société PALMA au cours de l'exercice 2017 un véhicule neuf pour un montant de 32 419,068 Dinars hors taxes totalement réglés au 31 décembre 2017.
- La société CITY CARS a facturé à la société ESSEYAHA au cours de l'exercice 2017 un véhicule neuf pour un montant de 43 414,831 Dinars hors taxes totalement réglés au 31 décembre 2017.

- La société L’AFFICHETTE a facturé à la société City Cars des prestations de services pour 144 425,085 Dinars hors taxes. Au 31 décembre 2017, le solde fournisseurs au titre de ces transactions s’élève à 27 022,500 Dinars.
- La société City Cars a facturé à Mme Ouided BOUCHAMAOU, administrateur de la société, des frais de réparation de véhicule pour 3 434,377 Dinars hors taxes totalement réglés au 31 décembre 2017.
- La société City Cars a facturé à Mme Amel BOUCHAMAOU, administrateur de la société, des frais de réparation de véhicule pour 3 222,373 DT totalement réglés au 31 décembre 2017.

XVII – Notes explicatives sur les différents postes des états financiers

A - 1 Immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2017, les immobilisations incorporelles ont atteint en net 49.894,019 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Logiciels Informatiques	559 619,016	551 411,216
Amortissement Logiciels Informatiques	(509 724,997)	(348 046,212)
TOTAL NET	49 894,019	203 365,004

Les investissements en immobilisations incorporelles ont atteint en 2017, 8.207,800 dinars.

A - 2 Immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2017, les immobilisations corporelles ont atteint en brut 18.225.266,040 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Terrain	5 987 851,700	5 987 851,700
Construction en dur	7 430 886,896	7 430 886,896
Construction légère	746 342,178	746 342,178
Matériel et Outillage 15%	629 164,531	616 238,004
Matériel et Outillage 10%	124 412,728	112 234,574
Agen, Aménagements, Install, Générales Tunis	242 518,794	242 518,794
Agen, Aménagements, Install, Générales Le Kram	330 069,365	311 737,586
Matériel de Transport de personnes	518 879,999	518 879,999
Matériel de Transport de biens	20 713,351	20 713,351
Mobiliers et Matériels de Bureau	344 753,963	341 058,826
Matériel Informatique	374 858,836	361 445,187
Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	1 474 813,699	1 474 813,699
Fournisseurs d'immob. avances & acomptes	0,000	19 926,272
TOTAL BRUT	18 225 266,040	18 184 647,066

Les amortissements cumulés de ces immobilisations ont atteint 2.630.624,256 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Amt Matériel et Outillage 15%	221 141,688	139 065,137
Amt Matériel et Outillage 10%	20 735,456	7 482,305
Amt Construction en dur	619 240,578	247 696,230
Amt Construction légère	124 390,361	49 756,145
Amt Agen, Aménagements, Install, Générales Tunis	152 825,106	128 585,194
Amt Agen, Aménagements, Install, Générales Le Kram	48 610,603	16 557,149
Amt Matériel de Transport de personnes	387 485,327	283 709,324
Amt Matériel de Transport de biens	20 713,351	20 713,351
Amt Mobiliers et Matériels de Bureau	177 452,771	123 916,305
Amt Matériel Informatique	271 876,599	189 322,995
Amt Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	586 152,416	512 410,738
TOTAL BRUT	2 630 624,256	1 719 214,873

Les investissements en immobilisations ont atteint en 2017, 60.545,246 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant
Matériel et Outillage 15%	12 926,527
Matériel et Outillage 10%	12 178,154
Agen, Aménagements, Install, Générales Le Kram	18 331,779
Mobiliers et Matériels de Bureau	3 695,137
Matériel Informatique	13 413,649
TOTAL	60 545,246

A - 3 Immobilisations financières

Au 31 décembre 2017, les immobilisations financières ont atteint en net 2.905.600,000 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Titres de participation (1)	2 499 500,000	2 499 500,000
Emprunt obligataire BIAT 2014	400 000,000	800 000,000
Dépôts et cautionnements	6 100,000	6 100,000
Total Provisions Immobilisations financières	0,000	0,000
TOTAL NET	2 905 600,000	3 305 600,000

(1) : Ci-dessous le détail des titres de participation :

Désignation	Nb de Titres	Valeur unitaire	Coût total	%
City Cars Gros	9 995	100,000	999 500,000	99,95%
Logistic cars	15 000	100,000	1 500 000,000	75,00%
TOTAL			2 499 500,000	

A - 4 Stocks

Au 31 décembre 2017, la valeur nette des stocks a atteint, 18.116.048,991 dinars, contre 36.091.850,663 dinars au 31 décembre 2016. Ils se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Stock véhicules neufs	13 241 497,645	21 977 681,433
Stock véhicules neufs en transit	4 619 982,500	13 811 198,820
Stock pièces de rechange	86 305,026	83 104,179
Stock lubrifiants	12 323,669	12 394,032
Stock peintures	34 946,099	4 501,152
Stock des travaux en cours	165 766,105	245 486,702
TOTAL BRUT	18 160 821,044	36 134 366,318
Provision pour dépréciation des stocks PR	44 772,053	42 515,655
TOTAL NET	18 116 048,991	36 091 850,663

A - 5 Clients & comptes rattachés

Le solde du compte clients et comptes rattachés a atteint en net, au 31 décembre 2017, 13.678.696,529 dinars. Le détail se présente comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Clients, Administrations publiques	314 191,726	135 909,504
Clients, Sociétés	4 611 261,043	740 158,102
Clients, Loueurs	1 359 204,103	154 831,923
Clients, Particuliers	4 134 137,122	851 372,079
Clients, Groupe	43 473,650	510 524,670
Clients, Atelier & Magasin	281 644,271	362 823,709
Clients, Effets à recevoir	2 934 476,593	2 992 617,827
Clients, douteux et litigieux	48 321,747	68 466,081
Clients, chèques impayés	308,021	686,043
Total brut	13 727 018,276	5 817 389,938
Provisions pour créances douteuses	48 321,747	68 466,081
TOTAL NET	13 678 696,529	5 748 923,857

A - 6 Autres actifs courants

Au 31 décembre 2017, Cette rubrique totalise 411.460,899 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Etat, report IS	248 126,835	0,000
Etat, crédit de TVA	0,000	1 057 470,196
Charges constatées d'avance	150 719,210	121 077,152
Produits à recevoir	12 314,854	218 434,917
Fournisseurs créance pour emballage	300,000	300,000
TOTAL	411 460,899	1 397 282,265

A - 7 Placements & autres actifs financiers

Il s'agit des placements en banque dont dispose la société au 31 décembre 2017. Ils ont atteint 17.901.960,000 dinars, contre 30.772.940,000 TND au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Placement UIB	0,000	1 185 000,000
Placement UBCI	1 000 000,000	6 810 000,000
Placement BNA	2 500 000,000	6 800 000,000
Placement BT	10 000 000,000	2 800 000,000
Placement BIAT	500 000,000	5 005 000,000
Placement BH	3 500 000,000	7 770 000,000
Échéance à moins d'un an sur prêt BIAT	400 000,000	400 000,000
Intérêts courus sur prêt BIAT	1 960,000	2 940,000
TOTAL	17 901 960,000	30 772 940,000

A - 8 Liquidités & équivalents de liquidités

Il s'agit des avoirs en banque dont dispose la société au 31 décembre 2017. Ils ont atteint 9.704.899,898 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
ATB TND	185 549,145	72 090,198
BNA TND	828 058,128	544 937,757
ZITOUNA BANK TND	348 249,625	196 234,034
UBCI TND	63 290,672	13 400,141
UBCI EUR (1)	13 472,890	196 671,274
UBCI USD (1)	491 671,114	1 375 031,732
BH TND	72 500,072	48 617,040
UIB TND	47 798,681	95 527,799
BT TND	123 961,191	345 586,503
BT EUR	0,000	0,000
BT USD	0,000	0,000
BIAT TND	527 840,939	477 168,689
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	319 612,301	131 831,106
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	6 682 693,896	9 215 110,728
CAISSE DEPENSES	201,244	442,040
TOTAL	9 704 899,898	12 712 649,041

(1) : Utilisation des comptes en devise afin de se prémunir contre les risques de change.

CP - 1 Capital social

Le capital social de la société est de 13.500.000,000 DT divisé en 13.500.000 actions de un (1) Dinar chacune.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Capital social	13.500.000,000	13.500.000,000
TOTAL	13.500.000,000	13.500.000,000

CP – 2 Autres capitaux propres

Au 31 décembre 2017, Cette rubrique totalise 375.000,000 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Subvention d'investissement	500 000,000	500 000,000
Amortissement subvention d'investissement	(125 000,000)	(50 000,000)
TOTAL NET	375 000,000	450 000,000

P - 1 Emprunt

Au 31 décembre 2017, Cette rubrique totalise 200.000,000 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Emprunts moyen terme BNA	200 000,000	1 000 000,000
TOTAL	200 000,000	1 000 000,000

P - 2 Provisions

Au 31 décembre 2017, Cette rubrique totalise 106.768,375 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Provision pour départ à la retraite	29 280,000	20 618,000
Provision pour risques et charges	77 488,375	71 660,541
TOTAL	106 768,375	92 278,541

P - 3 Fournisseurs & comptes rattachés

Il s'agit des dettes envers les fournisseurs dont le montant global a atteint, au 31 décembre 2017, 33.082.878,505 dinars.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Fournisseurs d'exploitation locaux	1 152 730,031	3 997 693,875
Fournisseurs d'immobilisations locaux	0,000	203 762,123
Fournisseurs d'immobilisations retenues de garantie	108 042,877	257 627,418

Fournisseurs étrangers	31 514 748,427	57 884 612,956
Fournisseurs locaux factures non parvenues	307 357,170	539 972,602

TOTAL	33 082 878,505	62 883 668,974
--------------	-----------------------	-----------------------

P - 4 Autres passifs courants

Au 31 décembre 2017, les autres passifs courants ont atteint 5.145.499,837 dinars.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Provision pour congé à payer	186 542,934	156 396,022
Provision pour augmentation salariale légale	0,000	14 091,078
Provision pour prime exceptionnelle	196 913,542	174 239,238
Etat, Impôts et taxes	1 681 126,339	152 508,311
Obligations cautionnées	2 613 155,465	0,000
Etat, IS à payer	0,000	117 132,590
Etat, contribution conjoncturelle 2016 à payer	0,000	1 365 851,493
CNSS	183 750,986	164 408,158
Autres passifs courants	1 194,333	29 453,213
Produits constatés d'avance	69 593,627	32 810,019
Clients, Particuliers avances	193 693,500	902 439,201
Clients, Sociétés avances	7 430,000	91 113,000
Clients, Taxis & Louages avances	0,000	50,000
Clients, Loueurs avances	0,000	7 000,000
Créditeurs divers	5 151,111	5 151,111
Actionnaire dividendes 2012 à payer	990,000	189 089,330
Actionnaire dividendes 2013 à payer	1 206,000	230 346,670
Actionnaire dividendes 2014 à payer	1 440,000	275 040,000
Actionnaire dividendes 2015 à payer	1 656,000	10 373,920
Actionnaire dividendes 2016 à payer	1 656,000	0,000
TOTAL	5 145 499,837	3 917 493,354

P - 5 Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31 décembre 2017, les concours bancaires et autres passifs financiers ont atteint 804.733,333 dinars.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Échéance à moins d'un an sur emprunt BNA	800 000,000	800 000,000
Intérêts courus sur emprunt BNA	4 733,333	8 520,000
TOTAL	804 733,333	808 520,000

Notes relatives aux postes de l'état de résultat :

R - 1 Revenus

Les revenus ont atteint 160.058.084,709 dinars au 31 décembre 2017.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Ventes véhicules neufs	142 784 146,486	152 599 350,649
Ventes véhicules neufs populaire	11 851 115,783	1 702 659,378
Ventes véhicules neufs en hors taxe	337 337,679	286 940,555
Ventes Main d'œuvre atelier	773 543,202	354 111,471
Ventes pièces de rechange atelier	1 811 483,924	962 475,464
Ventes travaux extérieurs atelier	58 799,783	183 604,527
Vente garantie pièces de rechange	585 527,504	664 401,491
Vente garantie main d'œuvre	22 043,000	14 633,100
Vente garantie travaux extérieurs	436 621,168	113 703,745
Ventes pièces de rechange comptoir	1 009 134,287	733 548,358
Ventes petites fournitures	27 227,653	13 814,663
Ventes lubrifiant	272 948,689	196 720,787
Ventes peintures	88 155,551	0,000
TOTAL	160 058 084,709	157 825 964,188

Le Chiffre d'Affaires a évolué courant l'exercice 2017, passant de 157.825.964,188 DT au 31 décembre 2016 à 160.058.084,709 DT au 31 décembre 2017 soit une croissance de 1,41%.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Le nombre de véhicules vendus	4451	5101

R - 2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation ont atteint 395.409,147 dinars au 31 décembre 2017.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Inscriptions 4 CV	6 900,000	5 520,000
Autres produits d'exploitation	2 147,500	2 020,000
Location d'Immeuble	311 361,647	324 257,176
Quote-part subvention d'investissement	75 000,000	50 000,000
TOTAL	395 409,147	381 797,176

R - 3 Achats consommés

Les achats consommés ont atteint, 139.100.504,551 dinars au 31 décembre 2017.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Variation de stock	17 973 545,274	18 448 381,337
Travaux extérieurs	1 693 339,207	1 180 204,032
Achats approvisionnements consommés	171 967,837	188 130,209
Achats véhicules neufs	88 443 077,236	75 068 545,166
Achats véhicules neufs en transit	4 619 982,500	13 805 179,364
Frais accessoires d'achat	23 085 547,893	25 170 719,415
Achats accessoires VN	0,000	33 406,728
Achats lubrifiants	155 631,815	109 543,854
Achats peintures	75 879,678	4 501,152
Achats pièces de rechange locaux	116 375,489	50 042,231
Achats pièces de rechange société de groupe	2 765 157,622	2 135 914,719
Rabais, Remises, Ristournes obtenues sur achats	0,000	(59 404,393)
Total	139 100 504,551	136 135 163,814

Les achats consommés ont augmenté de 2,18 % courant l'exercice 2017, passant de 136.135.163,814 DT au 31 décembre 2016 à 139.100.504,551 DT au 31 décembre 2017.

R - 4 Charges de personnel

Les charges de personnel ont atteint, 2.421.191,075 dinars au 31 décembre 2017.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Salaires et compléments de salaires	1 865 183,435	1 782 204,228
Charges sociales	479 757,128	481 788,685
Autres charges de personnel	37 441,600	30 569,310
Provision pour congés à payer	30 146,912	18 224,397
Provision pour départ à la retraite	8 662,000	(990,000)
Total	2 421 191,075	2 311 796,620

R - 5 Dotations aux amortissements & aux provisions

Les dotations aux amortissements & aux provisions nettes ont atteint 1.061.028,066 dinars au 31 décembre 2017.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Dotations aux amortissements	1 073 088,168	863 304,099
Dotations aux provisions nettes (1)	(12 060,102)	53 208,565
Total	1 061 028,066	916 512,664

(1) : Ci-dessous le détail des provisions nettes :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Provision pour dépréciation du stock pièces de rechange	2 256,398	1 780,983
Provision pour dépréciation des créances clients	0,000	38 466,081
Provision pour risques et charges	5 827,834	23 051,545
Reprise sur provision pour risques et charges	0,000	(10 090,044)
Reprise sur provision pour dépréciation des créances clients	(20 144,334)	0,000
Total	(12 060,102)	53 208,565

R - 6 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation ont atteint 3.009.859,504 dinars au 31 décembre 2017.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Loyers	52 337,647	261 774,016
Entretiens & réparations	83 401,418	98 589,996
Assurances	24 749,609	104 256,814
Services extérieurs	258 400,972	281 494,718
Honoraires & commissions	691 541,918	638 444,593
Publicité, publications, relations publiques (1)	1 086 864,198	817 552,108
Transport de biens, déplacement, missions et réceptions	207 598,182	169 078,202
Impôts & taxes	445 941,666	477 303,843
Frais postaux & Telecom	19 745,474	21 421,270
Services bancaires & assimilés	76 778,420	28 696,576
Jetons de présence	62 500,000	62 500,000
Total	3 009 859,504	2 961 112,136

(1) : Sponsoring de l'équipe nationale de Football.

R - 7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes ont atteint 405.684,138 dinars au 31 décembre 2017.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Intérêts bancaires	442,608	135,115
Intérêts sur main levée	0,000	2 854,969
Intérêts sur obligations cautionnées	252 403,010	172 223,097
Intérêts des emprunts bancaires	81 564,256	118 953,979
Autres charges financières	(204,000)	(81,600)
Pertes de change	453 538,831	107 945,646
Gains de change	(231 015,147)	(239 635,041)
Intérêts des comptes courants	(151 045,420)	(145 878,774)
Total	405 684,138	16 517,391

R - 8 Produits des placements

Les produits des placements ont atteint 2.339.190,131 dinars au 31 décembre 2017.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Intérêts sur placements	1 339 389,911	1 554 986,730
Produits des participations	999 500,000	999 500,000
Intérêts sur prêts	300,220	1 411,332
Total	2 339 190,131	2 555 898,062

R - 9 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires présentent une valeur de 103.887,673 au 31 décembre 2017.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Perte sur affaires contentieuses	0,000	8 926,497
Autres pertes ordinaires	103 887,673	28 199,927
Total	103 887,673	37 126,424

Notes sur le résultat par action :

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Résultat net	13 522 239,916	14 097 500,101
Nombre d'actions	13 500 000	13 500 000
Résultat par action	1,002	1,044

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice par le nombre d'actions.

(*) Le calcul du nombre d'actions est le suivant :

Date	Rubriques	Actions émises	Valeur nominale	Nb d'actions	Capital
22-août-07	Souscription au capital initial	2 500	100,000	2 500	250 000,000
23-févr.-10	Augmentation du capital en numéraire	7 500	100,000	10 000	1 000 000,000
16-avr.-10	Augmentation du capital par incorporation des réserves	5 000	100,000	15 000	1 500 000,000
29-nov.-12	Augmentation du capital par incorporation des réserves	120 000	100,000	135 000	13 500 000,000
29-nov.-12	Réduction de la valeur nominale	-	1,000	13 500 000	13 500 000,000
	Nombre d'actions			13 500 000	

Notes relatives aux postes de l'état de flux de trésorerie :

La trésorerie de fin de période se détaille comme suit :

TR-1 Variations des stocks

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Stock véhicules neufs	13 241 497,645	21 977 681,433	8 736 183,788
Stock véhicules neufs en transit	4 619 982,500	13 811 198,820	9 191 216,320
Stock pièces de rechange	86 305,026	83 104,179	(3 200,847)
Stock lubrifiants	12 323,669	12 394,032	70,363
Stock peintures	34 946,099	4 501,152	(30 444,947)
Stock des travaux en cours	165 766,105	245 486,702	79 720,597
Total	18 160 821,044	36 134 366,318	17 973 545,274

TR-2 Variations des Créances clients

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Clients, Administrations publiques	314 191,726	135 909,504	(178 282,222)
Clients, Sociétés	4 611 261,043	740 158,102	(3 871 102,941)
Clients, Loueurs	1 359 204,103	154 831,923	(1 204 372,180)
Clients, Particuliers	4 134 137,122	851 372,079	(3 282 765,043)
Clients, Groupe	43 473,650	510 524,670	467 051,020
Clients, Atelier & Magasin	281 644,271	362 823,709	81 179,438
Clients, Effets à recevoir	2 934 476,593	2 992 617,827	58 141,234
Clients, douteux et litigieux	48 321,747	68 466,081	20 144,334
Clients, chèques impayés	308,021	686,043	378,022
Total	13 727 018,276	5 817 389,938	(7 909 628,338)

TR-3-1 Variations des autres actifs courants

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Etat, report IS	248 126,835	-	(248 126,835)
Etat, crédit de TVA	0,000	1 057 470,196	1 057 470,196
Charges constatées d'avance	150 719,210	121 077,152	(29 642,058)
Produits à recevoir	12 314,854	218 434,917	206 120,063
Fournisseurs créance pour emballage	300,000	300,000	0,000
Total	411 460,899	1 397 282,265	985 821,366

TR-3.2 Variations des autres actifs financiers

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Échéance à moins d'un an sur prêt BIAT	400 000,000	400 000,000	0,000
Intérêts courus sur prêt BIAT	1 960,000	2 940,000	980,000
Total	401 960,000	402 940,000	980,000

TR-4.1 Variations des dettes fournisseurs

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Fournisseurs d'exploitation locaux	1 152 730,031	3 997 693,875	(2 844 963,844)
Fournisseurs étrangers	31 514 748,427	57 884 612,956	(26 369 864,529)
Fournisseurs locaux factures non parvenues	307 357,170	539 972,602	(232 615,432)
Total	32 974 835,628	62 422 279,433	(29 447 443,805)

TR-4.2 Variations des autres passifs courants

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Provision pour congé à payer	186 542,934	156 396,022	30 146,912
Provision pour augmentation salariale légale	-	14 091,078	(14 091,078)
Provision pour prime exceptionnelle	196 913,542	174 239,238	22 674,304
Etat, Impôts et taxes	1 681 126,339	152 508,311	1 528 618,028
Obligations cautionnées	2 613 155,465	-	2 613 155,465
Etat, IS à payer	-	117 132,590	(117 132,590)
Etat, contribution conjoncturelle 2016 à payer	0,000	1 365 851,493	(1 365 851,493)
CNSS	183 750,986	164 408,158	19 342,828
Autres passifs courants	1 194,333	29 453,213	(28 258,880)
Produits constatés d'avance	69 593,627	32 810,019	36 783,608
Clients, Particuliers avances	193 693,500	902 439,201	(708 745,701)
Clients, Sociétés avances	7 430,000	91 113,000	(83 683,000)
Clients, Taxis & Louages avances	0,000	50,000	(50,000)
Clients, Loueurs avances	-	7 000,000	(7 000,000)
Créditeurs divers	5 151,111	5 151,111	-
Actionnaire dividendes 2012 à payer	990,000	189 089,330	(188 099,330)
Actionnaire dividendes 2013 à payer	1 206,000	230 346,670	(229 140,670)
Actionnaire dividendes 2014 à payer	1 440,000	275 040,000	(273 600,000)
Actionnaire dividendes 2015 à payer	1 656,000	10 373,920	(8 717,920)
Actionnaire dividendes 2016 à payer	1 656,000	0,000	1 656,000
Total	5 145 499,837	3 917 493,354	1 228 006,483
Actionnaire dividendes 2016 à payer	(1 656,000)	0,000	(1 656,000)
Total	5 143 843,837	3 917 493,354	1 226 350,483

TR-4.3 Variations des autres passifs non courants

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Provision pour départ à la retraite	29 280,000	20 618,000	8 662,000
Provision pour risques et charges	77 488,375	71 660,541	5 827,834
Total	106 768,375	92 278,541	14 489,834
Ajustement provision pour risques et charges	(5 827,834)	0,000	(5 827,834)
Total	100 940,541	92 278,541	8 662,000

TR-5 Variations des intérêts courus

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>Variation</u>
Intérêts courus sur emprunt BNA	4 733,333	8 520,000	(3 786,667)
Total	4 733,333	8 520,000	(3 786,667)

Trésorerie début de période

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2016</u>
ATB TND	72 090,198
BNA TND	544 937,757
ZITOUNA BANK TND	196 234,034
UBCI TND	13 400,141
UBCI EUR	196 671,274
UBCI USD	1 375 031,732
BH TND	48 617,040
UIB TND	95 527,799
BT TND	345 586,503
BIAT TND	477 168,689
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	131 831,106
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	9 215 110,728
CAISSE DEPENSES	442,040
Placement UIB	1 185 000,000
Placement UBCI	6 810 000,000
Placement BNA	6 800 000,000
Placement BT	2 800 000,000
Placement BIAT	5 005 000,000
Placement BH	7 770 000,000
Total	43 082 649,041

Trésorerie à la fin de la période

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2017</u>
ATB TND	185 549,145
BNA TND	828 058,128
ZITOUNA BANK TND	348 249,625
UBCI TND	63 290,672
UBCI EUR	13 472,890
UBCI USD	491 671,114
BH TND	72 500,072
UIB TND	47 798,681
BT TND	123 961,191
BIAT TND	527 840,939
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	319 612,301
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	6 682 693,896
CAISSE DEPENSES	201,244
Placement UBCI	1 000 000,000
Placement BNA	2 500 000,000
Placement BT	10 000 000,000
Placement BIAT	500 000,000
Placement BH	3 500 000,000
Total	27 204 899,898

ANNEXES

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017

Désignation	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				Valeur comptable Nette
	Valeur Brute au 31/12/2016	Acquisition au 31-déc-17	Cession au 31-déc-17	Valeur Brute au 31/12/2017	Amort. Cumulé au 31/12/2016	Dotation au 31/12/2017	Amort. Mat. cédé	Amort. Cumulé au 31/12/2017	
IMMOB. INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	551 411,216	8 207,800	0,000	559 619,016	348 046,212	161 678,785	0,000	509 724,997	49 894,019
Total Immobilisations Incorporelles	551 411,216	8 207,800	0,000	559 619,016	348 046,212	161 678,785	0,000	509 724,997	49 894,019
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrain	5 987 851,700	0,000	0,000	5 987 851,700	0,000	0,000	0,000	0,000	5 987 851,700
Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	1 474 813,699	0,000	0,000	1 474 813,699	512 410,738	73 741,678	0,000	586 152,416	888 661,283
Construction en dur le kram	7 430 886,896	0,000	0,000	7 430 886,896	247 696,230	371 544,348	0,000	619 240,578	6 811 646,318
Construction légère le kram	746 342,178	0,000	0,000	746 342,178	49 756,145	74 634,216	0,000	124 390,361	621 951,817
Matériel et Outillage 15%	616 238,004	12 926,527	0,000	629 164,531	139 065,137	82 076,551	0,000	221 141,688	408 022,843
Matériel et Outillage 10%	112 234,574	12 178,154	0,000	124 412,728	7 482,305	13 253,151	0,000	20 735,456	103 677,272
Agén, Aménagements, Install, Générales	242 518,794	0,000	0,000	242 518,794	128 585,194	24 239,912	0,000	152 825,106	89 693,688
Agén, Aména, Install, Générales le kram	311 737,586	18 331,779	0,000	330 069,365	16 557,149	32 053,454	0,000	48 610,603	281 458,762
Matériel de Transport de personnes	518 879,999	0,000	0,000	518 879,999	283 709,324	103 776,003	0,000	387 485,327	131 394,672
Matériel de Transport de biens	20 713,351	0,000	0,000	20 713,351	20 713,351	0,000	0,000	20 713,351	0,000
Mobiliers et Matériels de Bureau	341 058,826	3 695,137	0,000	344 753,963	123 916,305	53 536,466	0,000	177 452,771	167 301,192
Matériel Informatique	361 445,187	13 413,649	0,000	374 858,836	189 322,995	82 553,604	0,000	271 876,599	102 982,237
Fournisseurs d'immob. avances & acomptes	19 926,272	0,000	19 926,272	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Total Immobilisations Corporelles	18 184 647,066	60 545,246	19 926,272	18 225 266,040	1 719 214,873	911 409,383	0,000	2 630 624,256	15 594 641,784
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	18 736 058,282	68 753,046	19 926,272	18 784 885,056	2 067 261,085	1 073 088,168	0,000	3 140 349,253	15 644 535,803

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

AU 31 DECEMBRE 2017

RESULTAT COMPTABLE DE L'EXERCICE AVANT IMPOT	B	16 690 528,980
---	----------	-----------------------

I- REINTEGRATIONS :

1 Charges non déductibles

Charges, amortissements et déficits relatifs aux établissements situés à l'étranger	-
Quote-part des frais de siège imputable aux établissements situés à l'étranger	-
Charge, et amortissements relatifs aux résidences secondaires, avions et bateaux de plaisance ne faisant pas l'objet de l'exploitation	-
Charges relatives aux véhicules de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 cv ne faisant pas l'objet de l'exploitation	9 225,000
Cadeaux et frais de réception non déductibles ; excédentaires.	36 227,182
Commissions courtages ristournes commerciales ou autres, vacations et honoraires non déclarés	-
Dons et subventions non déductibles ; excédentaires.	-
Les jetons de présence dépassant les frais de présence	-
Abandon de créances non déductibles	-
Pertes de change non réalisées	13 343,798
Gains de change non réalisés antérieurement non imposés	-
Rémunérations excédentaires des titres participatifs.	-
Charges d'une valeur supérieure ou égale à 5.000 dinars payés en espèces	-
Moins-value de cession des titres des OPCVM provenant de la distribution des bénéficiers.	-
Impôt directs supportés aux lieux et place d'autrui	-
Taxe de voyages	600,000
Transactions amendes confiscations et pénalités non déductibles	2 650,000

2 Amortissements non déductibles

véhicule de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 cv ne faisant pas l'objet de l'exploitation	89 584,005
Actifs d'une valeur supérieure ou égale à 5.000 dinars payés en espèces	

3 Provisions

Provisions non déductibles	-
* Provisions pour risques et charges	5 827,834
* Provisions pour départ à la retraite	29 280,000
* Provisions pour créances douteuses	-

Provisions déductibles

*	Provisions pour créances douteuses	-
*	Provisions pour dépréciation des actions cotées en bourse	-
*	Provisions pour dépréciation des stocks destinés à la vente	2 256,398
*	Réintégration des provisions pour créances douteuses constituées antérieurement	-

4 Produits non comptabilisés ou insuffisamment comptabilisés

Intérêts des comptes courants associés et des créances non commerciales.	-
Plus-value de cession des actifs non comptabilisée ou insuffisamment comptabilisée.	-

5 Autres réintégrations

* Assurance groupe	88 998,284
*Perte exceptionnelle sur éléments non récurrents	31 321,791
* Autres	78 829,382

TOTAL REINTEGRATIONS :	388 143,674
-------------------------------	--------------------

II- Déductions :

Produits réalisés par les établissements situés à l'étranger	
Reprise sur provisions réintégréées au résultat fiscal de l'année de leur constitution (départ à la retraite)	20 618,000
Reprise sur provisions réintégréées au résultat fiscal de l'année de leur constitution (créances douteuses)	20 144,334
Autres déductions	
*Gain de change non réalisé	160 588,706

Résultat fiscal avant déduction des provisions	16 877 321,614
---	-----------------------

Provision pour créances douteuses	
Provision pour dépréciation des stocks destinés à la vente	249,243
Provision pour dépréciation des valeurs des actions cotées à la bourse	
Déduction des provisions pour créances douteuses constituées antérieurement	-

Résultat fiscal après déduction des provisions et avant déduction des déficits et amortissements	16 877 072,371
---	-----------------------

III- Déductions des amortissements différés et déficits reportés :

Déduction des déficits reportés	
Déduction des amortissements différés en périodes déficitaires	

Résultat fiscal après déduction des déficits et amortissements	16 877 072,371
---	-----------------------

IV- Déduction des bénéfices ou revenus exceptionnels non imposables :

Dividendes et assimilés	999 500,000
Plus- value de cession des actions cotées à la bourse	-
Intérêt des dépôts et titres en devises et en dinars convertibles	36 127,053

V-Résultat fiscal avant déductions des bénéfices provenant de l'exploitation :

VI-Bénéfices servant de base pour la détermination de la cote part des bénéfices	-
---	----------

—provenant de l'exploitation déductible :

VII-Bénéfice fiscal après déduction des bénéfices au titre de l'exploitation :

-

RESULTAT IMPOSABLE	B	15 841 445,318
	Impôts sur les sociétés	3 168 289,064
	Crédit d'impôt 2016	55 990,385
	Acomptes provisionnels payés en 2017	1 145 414,613
	Avance sur importation en 2017	1 955,168
	Retenues à la source opérées en 2017	2 213 055,733
	Report IS en 2017	248 126,835

ENGAGEMENT HORS BILAN DETAILLE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

31 DECEMBRE 2017

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
<u>1- Engagements donnés</u>						
a) garanties personnelles						
. Cautionnement						
Cautions provisoires	2 000,000	2 000,000				
Cautions définitives	723 319,850	723 319,850				
Cautions douanières	83 400,000	83 400,000				
. Aval						
. Autres garanties						
b) Garantie réelle						
. Hypothèques	4 000 000,000	4 000 000,000				
. Nantissement						
c) Effets escomptés et non échus	15 378 664,699	15 378 664,699				
d) Créances à l'exploitation mobilisées						
e) Abandon de créances						
f) Lettre de crédit (Fournisseur étranger)	8 918 765,857	8 918 765,857				
g)						
Total	29 106 150,406	29 106 150,406	-	-	-	-
<u>2- Engagements reçus</u>						
a) garanties personnelles						
. Cautionnement	52 987,540	52 987,540				
. Aval						
. Autres garanties						
b) Garantie réelle						
. Hypothèques						
. Nantissement						
c) Effets escomptés et non échus						
f)						
Total	52 987,540	52 987,540	-	-	-	-
<u>2- Engagements réciproques</u>						
. Emprunt obtenu non encore encaissé						
. Crédit consenti non encore versé						
. Opérations de portage						
. Crédit documentaire	-	-				
. Commande d'immobilisations						
. Commande de longue durée						
. Etc						
Total	-	-	-	-	-	-

Commentaires :

Toute la gamme de véhicules KIA est garantie 5 ans ou 100 000 km. Cette garantie est supportée et remboursée par le constructeur KIA Corée

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2017

Capitaux propres :

	Capital social	Réserves légales	Autres capitaux propres	Réserve pour réinvestissement exonéré	Réserves spéciales de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2016	13 500 000,000	1 350 000,000	450 000,000	-	-	8 598 582,053	14 097 500,101	37 996 082,154
Affectation du résultat 2016 (PV AGO du 13 Juin 2017)								
* Affectation en résultats reportés	-	-		-	-	14 097 500,101	(14 097 500,101)	-
* Affectation en réserves légales	-	-		-	-	-	-	-
* Dividendes distribués	-	-		-	-	(12 420 000,000)	-	(12 420 000,00)
* Subvention d'équipements								-
* Amort subvention d'équipements			(75 000,000)					(75 000,00)
Résultat au 31 décembre 2017	-	-		-	-	-	13 522 239,916	13 522 239,916
Capitaux propres au 31/12/2017	13 500 000,000	1 350 000,000	375 000,000	-	-	10 276 082,154	13 522 239,916	39 023 322,070

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2017	2016
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	160 453 493,856	Coût d'achat des marchandises vendues	139 100 504,551	.Marge commerciale	21 352 989,305	22 072 597,550
Marge Commerciale	21 352 989,305	Autres charges externes	2 563 917,838			
<i>Total</i>	21 352 989,305	<i>Total</i>	2 563 917,838	.Valeur Ajoutée brute (1) et (2)	18 789 071,467	19 588 789,257
Valeur Ajoutée Brute	18 789 071,467	Impôts et taxes Charges de personnel	445 941,666 2 421 191,075			
		<i>Total</i>	2 867 132,741	.Excédent brut d'exploitation	15 921 938,726	16 799 688,794
Excédent brut d'exploitation	15 921 938,726	Autres charges ordinaires	103 887,673			
Autres produits ordinaires	-	Charges financières nettes	405 684,138			
Produits des placements	2 339 190,131	Dotations aux Amortissements et aux provisions ordinaires	1 061 028,066			
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	3 168 289,064			
			-			
<i>Total</i>	18 261 128,857	<i>Total</i>	4 738 888,941	.Résultat des activités ordinaires	13 522 239,916	15 463 351,594
Résultat des activités ordinaires	13 522 239,916	Résultat des activités ordinaires	13 522 239,916			
Gains extraordinaires		Pertes extraordinaires	-			1 365 851,493
Effet positif des modifications comptables		Effet des modifications comptables				
		Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables		.Résultat net après modifications comptables		
<i>Total</i>	13 522 239,916	<i>Total</i>	13 522 239,916		13 522 239,916	14 097 500,101

CITY CARS S.A.
RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
RELATIF À EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

Messieurs les Actionnaires de CITY CARS S.A.,

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 10 juin 2016, nous avons effectué l'audit des états financiers de CITY CARS S.A. (la « Société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 39.023.322 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 13.522.240 DT.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA) applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces Normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux Normes internationales d'audit (ISA) applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux Normes internationales d'audit (ISA) applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si

ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la Société. À ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences majeures dans le système de contrôle interne de la Société, susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Un rapport traitant des déficiences du contrôle interne, identifiées au cours de notre audit, a été remis à la Direction.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la Société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la Direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes des valeurs mobilières émises par la Société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 30 avril 2018

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE
MANAGEMENT - GEM
Abderrazak GABSI, *Associé***

**P/ AMC ERNST & YOUNG
Mohamed Zinelabidine Cherif, *Associé***

CITY CARS S.A.
RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
RELATIF À EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

Messieurs les Actionnaires de CITY CARS S.A.,

En application des dispositions des articles 200 (et suivants) et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par ces textes.

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

I. Opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 et relatives à des conventions conclues et autorisées au cours des exercices antérieurs

L'exécution des conventions suivantes conclues et autorisées au cours des exercices antérieurs s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 :

- 1) Le 1^{er} avril 2016, CITY CARS S.A. a conclu avec la société LOGISTIC CARS (filiale), une convention portant sur l'assistance et le conseil dans le domaine de la gestion administrative, financière et commerciale ainsi que sur l'utilisation des locaux. Au cours de l'exercice 2017, les charges facturées par CITY CARS S.A. à la société LOGISTIC CARS, dans le cadre de l'exécution de cette convention, s'élèvent à 1.897 DT (hors TVA).
- 2) Le 1^{er} avril 2016, CITY CARS S.A. a conclu avec la société LOGISTIC CARS, un contrat de domiciliation en vertu duquel CITY CARS S.A. mettra à la disposition de la société LOGISTIC CARS une partie de son siège afin de lui permettre de réunir régulièrement ses organes de gestion et d'administration et d'installer les services nécessaires à la tenue, à la conservation et à la consultation des registres et documents.

Dans le cadre de l'exécution de ce contrat, CITY CARS S.A. a facturé à la société LOGISTIC CARS un montant de 4.000 DT (hors TVA) au cours de l'exercice 2017.

- 3) Le 1^{er} mai 2016, CITY CARS S.A. a conclu avec la société LOGISTIC CARS, un contrat de location d'un terrain sis à la Zone Industrielle de Chebedda pour le stockage et la logistique des véhicules neufs, moyennant un loyer mensuel de 14.117 DT (hors TVA). Dans le cadre de ce contrat de location, CITY CARS S.A. a facturé à la société LOGISTIC CARS un montant de 14.117 DT (hors TVA) au cours de l'exercice 2017.
- 4) La société LOGISTIC CARS a facturé, au cours de l'exercice 2017, à CITY CARS S.A. diverses prestations de services pour un montant total de 1.249.670 DT (hors TVA), s'analysant comme suit :
 - Droits d'entrée et prise en charge des véhicules neufs pour un montant de 120.270 DT (hors TVA) ;
 - Lavage de véhicules neufs pour un montant de 28.840 DT (hors TVA) ;
 - Livraison et mise en main de véhicules neufs pour un montant de 96.210 DT (hors TVA) ;
 - Ventes de plaques constructeurs et d'immatriculation de véhicules neufs pour un montant de 95.832 DT (hors TVA) ; et
 - Stockage de véhicules neufs pour un montant de 908.518 DT (hors TVA).

La dette de CITY CARS S.A. envers la société LOGISTIC CARS, résultant de ces prestations de services, s'élève à 58.521 DT au 31 décembre 2017.

- 5) Le 1^{er} mai 2016, CITY CARS S.A. a conclu avec la société LOGISTIC CARS un contrat de location de locaux pour lavage de véhicules et à usage administratif, moyennant un loyer mensuel de 1.202 DT (hors TVA) qui a été déterminé sur la base du rapport d'un expert foncier désigné par ordonnance sur requête auprès du Tribunal de Première Instance de Tunis en novembre 2016. Dans le cadre de ce contrat de location, CITY CARS S.A. a facturé à la société LOGISTIC CARS un montant de 14.424 DT (hors TVA) au cours de l'exercice 2017.
- 6) CITY CARS S.A. a facturé, au cours de l'exercice 2017, à la société LOGISTIC CARS un montant de 5.000 DT (hors TVA) au titre des prestations informatiques.
- 7) Le 1^{er} mai 2016, CITY CARS S.A. a conclu avec la société CITY CARS GROS (filiale) un contrat de location d'un magasin aménagé et d'un local à usage commercial et administratif (pour la commercialisation en gros des pièces de rechange automobiles), moyennant un loyer mensuel de 20.030 DT (hors TVA) qui a été déterminé sur la base du rapport d'un expert foncier désigné par ordonnance sur requête auprès du Tribunal de Première Instance de Tunis en novembre 2016. Dans le cadre de ce contrat de location, CITY CARS S.A. a facturé à la société CITY CARS GROS un montant de 240.360 DT (hors TVA) au cours de l'exercice 2017.
- 8) CITY CARS S.A. a facturé, au cours de l'exercice 2017, à la société CITY CARS GROS un véhicule neuf pour un montant de 37.843 DT (hors TVA) ainsi que des frais de réparation pour un montant de 1.578 DT (hors TVA).
- 9) La société CITY CARS GROS a facturé à CITY CARS S.A. des pièces de rechange pour un montant total de 2.772.003 DT (hors TVA). Le solde de ce fournisseur de pièces de rechange s'élève à 219.840 DT au 31 décembre 2017.
- 10) CITY CARS S.A. a facturé, au cours de l'exercice 2017, à la société CITY CARS GROS un montant de 7.500 DT (hors TVA) au titre des prestations informatiques.
- 11) CITY CARS S.A. a conclu avec la société CITY CARS GROS, une convention portant sur l'assistance et le conseil dans le domaine de la gestion administrative, financière et commerciale ainsi que sur l'utilisation des locaux. Au cours de l'exercice 2017, les charges facturées par CITY CARS S.A. à la société CITY CARS GROS s'élèvent à 20.826 DT (hors TVA).
- 12) CITY CARS S.A. a facturé, au cours de l'exercice 2017, à la société CITY CARS GROS un montant de 4.000 DT (hors TVA) au titre des frais de domiciliation du siège social.
- 13) Le 28 mars 2014, CITY CARS S.A. a bénéficié d'un crédit à moyen terme de 4.000.000 DT, accordé par la BNA pour assurer le financement de l'acquisition d'un terrain destiné à la construction du nouveau siège, et ce, aux conditions suivantes :
 - Durée de remboursement : 5 ans ;
 - Taux d'intérêt variable (indexé sur le TMM) ;
 - Garantie : hypothèque de 1^{er} rang sur le bien immobilier.

Les mouvements et les soldes de cet emprunt ainsi que les intérêts encourus par CITY CARS S.A. au cours de l'exercice clos le 31/12/2017, se présentent comme suit :

Établissement de crédit	Solde emprunt au 01/01/2017	Remboursement principal en 2017	Solde emprunt au 31/12/2017	Intérêts encourus en 2017
BNA	1.800.000	800.000	1.000.000	81.564
Total en DT	1.800.000	800.000	1.000.000	81.564

II. Obligations et engagements de la Société envers ses dirigeants

1) Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Directeur Général se compose des éléments suivants : douze salaires mensuels et une prime exceptionnelle (dont le montant au titre de l'exercice 2017 a été fixé par le Conseil d'Administration dans sa réunion en date du 17 avril 2018).

Le Directeur Général bénéficie également de certains avantages en nature, dont notamment : une voiture de fonction, une assurance groupe, un quota mensuel de carburant, des tickets restaurant et la prise en charge des factures de téléphone.

- Les jetons de présence servis aux membres du Conseil d'Administration ont été comptabilisés en charges de l'exercice 2017 pour un montant brut de 62.500 DT, sur la base de la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires ayant statué sur les comptes de l'exercice 2016.

2) Les charges encourues par CITY CARS S.A. au titre de ses dirigeants, telles qu'elles ressortent des états financiers relatifs à l'exercice 2017, se résument comme suit :

	Directeur Général	Administrateurs
Salaires, primes et indemnités	295.518	-
Charges sociales légales	79.685	-
Avantages en nature	8.468	-
Jetons de présence	-	62.500
Total en DT	383.671	62.500

En dehors des conventions précitées, nos travaux d'audit n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 (et suivants) et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 30 avril 2018

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE
MANAGEMENT - GEM
Abderrazak GABSI, *Associé*

P/ AMC ERNST & YOUNG
Mohamed Zinelabidine Cherif, *Associé*

FCP SMART EQUITY 2

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2017

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration réuni le 25 Janvier 2015 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement «FCP SMART EQUITY 2», qui comprennent le bilan arrêté au 31 Décembre 2017, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total du bilan de 5.056.598 dinars, un actif net de 4.990.264 dinars et une valeur liquidative égale à 1 003,875 dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds au 31 Décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds commun de placement conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds commun de placement.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds commun de placement dans le rapport de gestion avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du gestionnaire dans l'établissement et la préparation des états financiers

Le gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le gestionnaire a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le fonds commun de placement à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

- Nous communiquons au gestionnaire notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié d'insuffisances importantes.

Conformité des ratios prudentiels du fonds commun de placement

Nous avons également procédé à la vérification du respect par le fonds des ratios prudentiels édictés par l'article 29 du code des OPCVM et de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au gestionnaire.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes du fonds commun de placement avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 27 mars 2018

Le Commissaire aux Comptes :
TUNISIE AUDIT ET CONSEIL
LAMJED BEN MBAREK

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017
(Exprimé en dinar)

ACTIF	Note	31/12/2017	31/12/2016
Portefeuille-titres	4.1.1	3 957 201	3 938 360
Titres OPCVM		84 282	0
Obligations et valeurs assimilées		170 192	212 746
Actions et droits rattachés		3 702 727	3 725 614
Placements monétaires et disponibilités	4.1.2	1 039 203	1 138 614
Placements monétaires		1 000 000	1 000 000
Disponibilités		39 203	138 614
Créances d'exploitation	4.1.3	60 194	38 192
TOTAL ACTIF		5 056 598	5 115 166
 PASSIF			
Opérateurs créditeurs	4.1.4	21 515	21 533
Autres créditeurs divers	4.1.5	44 819	59 868
TOTAL PASSIF		66 334	81 401
 ACTIF NET			
Capital	4.1.6	4 913 970	4 946 748
Sommes distribuables		76 294	87 017
Sommes distribuables des exercices antérieurs		3	98
Sommes distribuables de l'exercice		76 291	86 919
ACTIF NET		4 990 264	5 033 765
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		5 056 598	5 115 166

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinar)

	Note	Exercice clos le	
		31/12/2017	31/12/2016(*)
Revenus du portefeuille-titres	4.2.1	130 143	136 419
Dividendes		117 697	122 153
Intérêts des obligations		12 446	14 266
Revenus des placements monétaires	4.2.2	56 982	64 591
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		187 125	201 010
Charges de gestion des placements	4.2.3	(85 395)	(84 850)
REVENU NET DES PLACEMENTS		101 730	116 160
Autres charges	4.2.4	(24 836)	(29 753)
RESULTAT D'EXPLOITATION		76 894	86 407
Régularisation du résultat d'exploitation		(603)	512
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		76 291	86 919
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		603	(512)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(45 604)	194 151
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres		50 538	6 527
Frais de négociation de titres		(4 889)	(17 669)
RESULTAT DE L'EXERCICE		76 939	269 416

* La colonne comparative a été retraitée pour le besoin de comparabilité. Les retraitements opérés sont détaillés au niveau des notes 4.2.1 et 4.2.2.

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

	Exercice clos le	
	31/12/2017	31/12/2016
VARIATION DE L'ACTIF NET		
RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	76 939	269 416
Résultat d'exploitation	76 894	86 407
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(45 604)	194 151
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	50 538	6 527
Frais de négociation de titres	(4 889)	(17 669)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(87 014)	(1 802)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(33 426)	(203 555)
Souscriptions		
- Capital	0	0
- Régularisation des sommes non distribuables	0	0
- Régularisation des sommes distribuables	0	0
Rachats		
- Capital	(34 586)	(201 832)
- Régularisation des sommes non distribuables	729	(8 528)
- Régularisation des sommes distribuables	(603)	510
- Droit de sortie	1 034	6 295
VARIATION DE L'ACTIF NET	(43 501)	64 059
ACTIF NET		
En début de l'exercice	5 033 765	4 969 706
En fin de l'exercice	4 990 264	5 033 765
NOMBRE DE PARTS		
En début de l'exercice	5 006	5 218
En fin de l'exercice	4 971	5 006
VALEUR LIQUIDATIVE	1 003,875	1 005,546
TAUX DE RENDEMENT	1,56%	5,62%

1. PRESENTATION DU FONDS

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

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

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

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

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

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

2. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2017, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENT

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

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

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

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

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

3.2. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2017 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3. Evaluation des titres OPCVM

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

3.4. Evaluation des autres placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les 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, et la maturité insuffisante de la courbe de taux des émissions souveraines publiée en décembre 2017, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation des composantes du portefeuille des obligations et valeurs assimilées du fond figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 décembre 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.

3.5. Cession des placements

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

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

4- NOTES EXPLICATIVES DES DIFFERENTES RUBRIQUES FIGURANT DANS LE CORPS DES ETATS FINANCIERS :

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Portefeuille titre

Le portefeuille titre est arrêté au 31 Décembre 2017 à 3.957.201 DT, détaillé comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2017	% Actif
Titres OPCVM		82 902	84 282	1,67%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	800	82 902	84 282	1,67%
Obligations et valeurs assimilées		160 000	170 192	3,37%
ATL 2015/2 TF	2 000	160 000	170 192	3,37%
Actions et droits rattachés		3 580 277	3 702 727	73,23%
ADWYA	33 355	182 289	177 482	3,51%
AMEN BANK	4 777	98 197	112 388	2,23%
ATELIER MEUBLE INT	49 926	121 316	123 816	2,45%
BH	12 850	223 914	238 380	4,71%
BH NS 2017	2 142	34 809	35 557	0,70%
BIAT	2 651	260 165	321 906	6,37%
CARTHAGE CIMENT	14 746	36 351	34 579	0,68%
CELLCOM AA	27 187	221 119	51 302	1,02%

EURO-CYCLES	8 540	264 533	230 828	4,56%
GIF	66 037	147 090	96 678	1,91%
MAGASIN GÉNÉRAL	7 005	170 561	276 698	5,48%
ONE TECH	16 000	154 584	213 056	4,21%
SAH	22 325	225 393	355 682	7,03%
SAH DA 1/14 2017	22 325	16 100	24 557	0,49%
SFBT	11 100	203 552	219 170	4,33%
SIMPAR	2 935	87 542	124 558	2,47%
SOTIPAPIER	56 000	225 340	192 336	3,80%
STAR	1 178	187 291	117 751	2,33%
TELNET HOLDING	33 195	119 535	194 191	3,84%
TPR	44 400	127 878	163 969	3,24%
TUNIS RE	12 267	106 008	102 344	2,03%
TUNISIE LEASING	5 878	103 745	80 922	1,60%
UADH	19 388	64 742	49 556	0,98%
UNIMED	20 979	198 223	165 021	3,26%
Total		3 823 179	3 957 201	78,27%

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

	Coût d'acquisition	intérêts courus net	Plus (moins) values latentes	Valeur au 31 décembre	Plus (moins) values réalisées
Soldes au 31 décembre 2016	3 756 180	12 746	169 434	3 938 360	
Acquisitions de l'exercice					
Actions	3 054 016			3 054 016	
Obligations et valeurs assimilées	0			0	
Titres OPCVM	150 259			150 259	
Cessions et remboursements de l'exercice					
Actions	(3 029 919)			(3 029 919)	50 538
Obligations et valeurs assimilées	(40 000)			(40 000)	
Titres OPCVM	(67 357)			(67 357)	
Variation des plus ou moins-value latentes			(45 604)	(45 604)	
Variation des intérêts courus sur obligations		(2 554)		(2 554)	
Soldes au 31 décembre 2017	3 823 179	10 192	123 830	3 957 201	50 538

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 1.039.203 dinars au 31 Décembre 2017, et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2017	% Actif
Placements monétaires		1 000 000	1 000 000	19,78%
CD BTE (taux : 7,5%, durée : 90 jours, échéance : 27/03/2018)	500 000	500 000	500 000	9,89%
CD ATB (taux : 7,03%, durée : 90 jours, échéance : 21/03/2018)	500 000	500 000	500 000	9,89%
Disponibilités		37 857	39 203	0,78%
Dépôts à terme AMEN BANK		37 857	39 203	0,78%
Total	1 000 000	1 037 857	1 039 203	20,56%

4.1.3. Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 31 Décembre 2017 un solde de 60.194 dinars contre un montant de 38.192 dinars au 31 Décembre 2016, et représente essentiellement le montant à encaisser sur cession de titres.

4.1.4. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2017 à 21.515 dinars contre 21.533 dinars au 31 décembre 2016 et s'analyse comme suit :

Désignation	2017	2016
Rémunération du gestionnaire	20 050	20 160
Rémunération du dépositaire	1 465	1 373
Total	21 515	21 533

4.1.5. Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2017 à 44.819 dinars contre 59.868 dinars au 31 décembre 2016 et s'analyse comme suit :

Désignation	2017	2016
Redevance CMF	419	368
Honoraire commissaire aux comptes	5 838	5 430
État, retenue à la source sur commissions	210	218
Achat titres à payer	36 045	47 612
Retenue à la source à opérer sur Dépôt à vue	269	192
Retenue à la source à opérer sur Certificat de dépôt	0	(875)
Retenue à la source à opérer sur obligations	2 038	2 549
Intérêts précomptés sur Certificat de dépôt	0	4 374
Total	44 819	59 868

4.1.6. Capital

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

Capital au 31/12/2016

Montant	4 946 748
Nombre de parts émises	5 006
Nombre de copropriétaires	18

Souscriptions réalisées

Montant	0
Nombre de parts émises	0
Nombre de copropriétaires nouveaux	0

Rachats effectués

Montant	(34 586)
Nombre de parts rachetées	35
Nombre de copropriétaires sortants	0

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(45 604)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	50 538
Frais de négociation de titres	(4 889)
Droits de sortie	1 034
Régularisation des sommes non distribuables	729

Capital au 31/12/2017

Montant	4 913 970
Nombre de parts émises	4 971
Nombre de copropriétaires	18

4.2. Note explicatives de l'état de résultat :

4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2017 à 130.143 dinars contre 136.419 dinars au 31 décembre 2016 et s'analyse comme suit :

Désignation	2017	2016*
Revenus des actions et valeurs assimilées admises à la cote	117 697	122 153
Intérêts des obligations	12 446	14 266
Total	130 143	136 419

* La colonne comparative a été retraitée pour le besoin de comparabilité suite au reclassement des intérêts des obligations de la rubrique « revenus des placements monétaires » vers la rubrique « revenus du portefeuille titres »

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2017 à 56.982 dinars contre 64.591 dinars au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	2017	2016*
Intérêts des certificats de dépôts	40 892	60 776
Intérêts des dépôts à vue	16 090	3 815
TOTAL	56 982	64 591

*La colonne comparative a été retraitée pour le besoin de comparabilité suite au reclassement des intérêts des obligations de la rubrique « revenus des placements monétaires » vers la rubrique « revenus du portefeuille titres »

4.2.3. Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2017 à 85.395 dinars contre 84.850 dinars au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	2017	2016
Rémunérations du gestionnaire	79 601	79 000
Rémunérations du dépositaire	5 794	5 850
Total	85 395	84 850

4.2.4. Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2017 à 24.836 dinars contre 29.753 dinars au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	2017	2016
Redevances CMF	4 911	4 958
Charges de placement	3 141	812
Honoraires Commissaire aux comptes	5 855	8 885
Commissions bancaires	110	94
Retenue à la source sur Intérêts de Dépôt à vue et Certificat de dépôt	8 255	12 106
Retenue à la source sur obligations	3 000	304
Retenue à la source sur intérêts courus	(511)	2 549
Impôts, taxes et Versements Assimilés	75	45
Total	24 836	29 753

5- AUTRES INFORMATIONS : DONNEES PAR PART ET RATIOS PERTINENTS

<u>Données par part</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Revenus des placements	37,643	40,154	2,931
Charges de gestion des placements	(17,179)	(16,949)	(2,421)
Revenus net des placements	20,465	23,204	0,510
Autres charges	(4,996)	(5,943)	(0,967)
Résultat d'exploitation (1)	15,468	17,261	(0,457)
Régularisation du résultat d'exploitation	0,121	0,102	0,821
Sommes distribuables de l'exercice	15,347	17,363	0,364
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,121	(0,102)	(0,821)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(9,174)	38,783	(4,737)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	10,167	1,304	(1,735)
Frais de négociation de titres	(0,984)	(3,530)	(0,763)
Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)	0,009	36,558	(7,235)
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	15,477	53,819	(7,692)
Droits de Sortie	0,208	1,258	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	0,217	37,815	(7,235)
Régularisation du résultat non distribuable	0,147	(1,704)	(40,713)
Sommes non distribuables de l'exercice	0,364	36,112	(47,948)
Distribution de dividendes	17,382	0,364	-
Valeur liquidative	1 003,875	1 005,546	952,416
Actif Net Moyen	4 994 418	4 900 780	5 093 853

Ratios de gestion des placements

Charges de gestion des Placements / actif net moyen	1,71%	1,73%	0,25%
Autres charges / actif net moyen	0,50%	0,61%	0,10%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	1,54%	1,76%	(0,04%)

6- REMUNERATION DU DEPOSITAIRE ET DU GESTIONNAIRE

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

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

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

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

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

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

بلاغ الشركات

القوائم المالية المجمعة

بنك قطر الوطني - تونس

المقر الاجتماعي : نهج مدينة العلوم - تونس

ينشر بنك قطر الوطني قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2017 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 14 ماي 2018.. هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات منصف بوسنوقة زموري و فهمي لعويرين.

الموازنة المجمعة

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017

(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)

2016/12/31	2017/12/31	إيضاحات	الأصول
10.809	26.691	1	- الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
131.097	135.192	2	- مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
819.706	994.406	3	- مستحقات على الحرفاء
10.874	4.517	4	- محفظة السندات التجارية
132.777	128.922	5	- محفظة الإستثمار
27.984	25.926	6	- أصول ثابتة
35.218	42.255	7	- أصول أخرى*
1 168.465	1 357.910		مجموع الأصول
			• الخصوم
115.069	111.081	8	- ودائع وأموال البنك المركزي
421.651	412.118	9	- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية*
502.430	604.599	10	- ودائع وأموال الحرفاء*
2.253	1.706	11	- اقتراضات وموارد خصوصية*
28.407	27.996	12	- خصوم أخرى
1 069.811	1 157.500		مجموع الخصوم
			• حقوق الأقلية
-	-		- حصّة الأقلية من الإحتياطيات المجمعة
-	-		- حصّة الأقلية من النتائج الصافية المجمعة
-	-		- تعديلات محاسبية
-	-		مجموع حقوق الأقلية
			• الأموال الذاتية
160 000	260 000		- رأس المال
(33.154)	(61.345)		- إحتياطيات مجمعة

			- تعديلات محاسبية
(28.191)	1.756		- نتيجة السنة المحاسبية المجمعة
98.655	200.411	13	مجموع الأموال الذاتية
1 168.465	1 357.910		مجموع الخصوم والأموال الذاتية و حقوق الأقلية

(*) وقعت معالجة بيانات السنة المحاسبية 2014 لغاية المقارنة (طبقا للإيضاح رقم 8)

جدول التعديلات خارج الموازنة المجمعة
الفترة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017
(الوحدة : ب 1.000 دينار تونسي)

31/12/2016	31/12/2017	إيضاحات	
			<u>الخصوم المحتملة</u>
46.356	70.759		ضمانات وكفالات و ضمانات أخرى ممنوحة
37.909	81.824		اعتمادات مستندية
84 265	142 583		مجموع الخصوم المحتملة
			<u>التعهدات المقدمة</u>
25.602	49.005	14	تعهدات التمويل المقدمة للحرصاء
25.602	49.005		مجموع التعهدات المقدمة
			<u>التعهدات المقبولة</u>
			تعهدات التمويل مقبولة من البنوك
181.274	207.890	15	ضمانات مقبولة من الحرفاء
			ضمانات مقبولة من البنوك ومن الشركة
14.352	2.352		التونسية للضمان
195.626	210.242		مجموع التعهدات المقبولة

قائمة النتائج المجمّعة

الفترة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2017

(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)

إيرادات الإستغلال البنكي	إيضاحات	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2017	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2016
• إيرادات الإستغلال البنكي			
- فوائد دائنة و مداخيل مماثلة *	16	73.582	55.584
- عمولات دائنة *	17	7.983	6.575
- مرابيح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية	18	6.949	3.316
- مداخيل محفظة الإستثمار	19	8.216	8.483
مجموع إيرادات الإستغلال البنكي		96.730	73.958
• تكاليف الإستغلال البنكي			
- فوائد مدينة و أعباء مماثلة	20	(33.906)	(27.021)
- عمولات		(423)	(461)
- خسارة على محفظة السندات التجارية و العمليات المالية		(12.587)	(11.996)
مجموع تكاليف الإستغلال البنكي		(46.916)	(39.478)
النتائج البنكي الصافي		49.814	34.480
- مخصصات احتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيم المستحقات و عناصر خارج الموازنة و الخصوم	21	(6.449)	(28.694)
- مخصصات احتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيمة محفظة الإستثمار	22	(31)	429
- إيرادات إستغلال أخرى		133	93
- مصاريف الأعوان	23	(26.399)	(25.614)
- تكاليف الإستغلال العامة	24	(10.053)	(12.243)
- مخصصات استهلاكات الأصول الثابتة و القيمة الاضافية		(3.964)	(4.168)
نتيجة الإستغلال		3.051	(35.717)
- رصيد ربح/خسارة على عناصر عادية أخرى		-	(79)
- الأداء على الأرباح	25	(1.290)	7.610
نتيجة الأنشطة العادية		1.761	(28.186)
- رصيد ربح/خسارة على عناصر خارقة للعادة		(5)	(5)
النتيجة الصافية		1.756	(28.191)
- حصّة الأقلية			
النتيجة الصافية (حصّة المجمع)		1.756	(28.191)

(*) وقعت معالجة بيانات السنة المحاسبية 2016 لغاية المقارنة

جدول التدفقات النقدية المجمّعة

الفترة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2017

(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)

من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2016	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2017	إيضاحات	• أنشطة الإستغلال
68.997	98.630		- إيرادات الإستغلال البنكي المقبوضة
(40.751)	(47.448)		- تكاليف الإستغلال البنكي المدفوعة
115.115	102.641		- ودائع/سحوبات الحرفاء
(79.998)	(185.692)		- قروض مسندة/سداد القروض الممنوحة للحرفاء
23.113	6.438		- إقتناء/تفويت في سندات التوظيف
(24.354)	(26.875)		- مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون
(48.423)	(18.533)		- تدفقات أخرى ناتجة عن عمليات إستغلال
(1.386)	(231)		- الضريبة المدفوعة على الأرباح
12.313	(71.071)		التدفقات النقدية الصافية المخصصة للإستغلال
			• أنشطة الإستثمار
5.418	7.287		- مقايض متأتية من سندات المساهمة
8.451	4.753		- إقتناء/تفويت في سندات المساهمة
(1.983)	(1.426)		- إقتناء/تفويت في أصول ثابتة
11.886	10.614		التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار
			• أنشطة التمويل
-	100.000		- الترفيع في رأس المال
-	-		- توزيع مرائب
(49)	(50)		- إصدار إقتراضات / سداد إقتراضات
(49)	99.950		التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
-	-		- نتيجة تغيير في نسبة الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة
24.150	39.493		- التغيير الصافي في السيولة و ما يعادلها خلال السنة المحاسبية
(517.963)	(493.813)		- السيولة و ما يعادلها في بداية السنة المحاسبية
(493.813)	(454.320)	26	السيولة و ما يعادلها في نهاية السنة المحاسبية

إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة المختومة في 31 ديسمبر 2017

1. مراجع إعداد القوائم المالية المجمعة و تقديمها

يتم إعداد القوائم المالية المجمعة لبنك قطر الوطني - تونس طبقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها في تونس و خاصة المنصوص عليها في :

- المعيار المحاسبي عدد 1 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996
- المعايير المحاسبية للمؤسسات البنكية (عدد 21 إلى عدد 25)
- المعايير المحاسبية المتعلقة بالقوائم المالية المجمعة (عدد 35 إلى عدد 37)
- المعيار المحاسبي عدد 38 المتعلق بتجميع المؤسسات
- قواعد البنك المركزي التونسي المنصوصة في منشوره عدد 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 و المنقح بالمشورين عدد 4 لسنة 1999 و عدد 12 لسنة 2001.

2. تاريخ الختم

يتم إعداد القوائم المالية المجمعة بالإعتماد على القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2017 للشركات المنتمية إلى مجال التجميع.

3. طرق القيس

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

4. مجال و طرق التجميع

يتكوّن مجال القوائم المالية المجمعة من :

- الشركة الأم : بنك قطر الوطني - تونس
- المؤسسات الفرعية : و هي المؤسسات التي يمارس عليها بنك قطر الوطني - تونس
- رقابة حصرية

يمكن تقديم طرق التجميع المستعملة كما يلي :

• التجميع التام

تتطلب هذه الطريقة تعويض كلفة اقتناء سندات المساهمة التي يملكها البنك في الشركات الفرعية بجملة عناصر الأصول والخصوم لهذه الشركات مع إبراز حقوق الأقلية في الأموال الذاتية وفي النتيجة. وتطبق هذه الطريقة على الشركات الفرعية لبنك قطر الوطني تونس المنتمية للقطاع المالي.

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

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

5. القواعد المحاسبية المعمول بها

1.5 - القروض والمدايل المتعلقة بها

يتم إعتبار إلتزامات التمويل ضمن التعهدات خارج الموازنة عند التعاقد ويتم تسجيلها في الموازنة عند صرف الأموال المتعلقة بها.

ويقع الإقرار بعمولة التصرف ضمن النتيجة عند أول استعمال للقروض.

يتم الإقرار بمدايل القروض بعنوان فوائد وعمولات على التعهدات التي تحتسب مسبقا عند حلول الأجل ضمن حسابات التسوية.

ويقع إدراجها ضمن النتيجة عند الإستخلاص و حسب مبدأ الإستحقاق الزمني عند كل إقفال محاسبي.

بإستثناء الفوائد المتعلقة بأصول غير مصنّفة ، تدرج الفوائد المستحقة وغير المستخلصة والمتعلقة بالقروض المصنفة في باب "أصول إسترجاعها غير مضمون" (قسم ب 2) أو في باب "أصول شبه ميؤوس من تحصيلها" (قسم ب 3) أو في باب "أصول منعدمة" (قسم ب 4) ضمن بند " الفوائد المعلقة " طبقا لمنشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991 و تطرح بالتالي من بنود الأصول المتعلقة بها. ويتم الإقرار بهاته الفوائد ضمن الإيرادات عند تحصيلها الفعلي.

2.5 - محفظة السندات والإيرادات المتعلقة بها

تشتمل محفظة السندات على سندات المساهمة وسندات التوظيف.

• سندات التوظيف

تفيد ضمن سندات التوظيف السندات التي ينوي البنك بيعها في آجال قصيرة المدى. وتبرز هذه الفئة ضمن بند محفظة السندات التجارية.

• سندات المساهمة

تشتمل سندات المساهمة التي تبرز ضمن بند محفظة الإستثمار على :

- المساهمات التي يقع إمتلاكها بنىة المحافظة عليها على المدى الطويل و المتوسط والتي تعتبر مفيدة لنشاط البنك،
- المساهمات التي أبرمت بشأنها عقود تفويت و لم تتم عملية بيعها.

يقع إبراز إلتزامات المساهمة المكتتبه و غير المحررة ضمن التعهدات خارج الموازنة بقيمة لإصدار.

تسجل سندات المساهمة عند إقتنائها حسب ثمن التكلفة دون إعتبار مصاريف الإقتناء و يتم إقرار التفويت في سندات المساهمة عند نقله الملكية أي في تاريخ تسجيل عملية البيع ببورصة الأوراق المالية بتونس.

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

و يتم إقرار زائد قيمة التفويت المستحق في الفترة السابقة مرة واحدة ضمن نتائج السنة المالية التي وقع خلالها تحصيل الكمبيالات.

ويتم الإقرار بحصص الأرباح ضمن الإيرادات عند المصادقة الرسمية على قرار توزيعها.

3.5- تسجيل الموارد و التكاليف المتعلقة به

يتم تقييد تعهدات التمويل المقبولة ضمن التعهدات خارج الموازنة عند التعاقد و يتم تسجيلها في الموازنة عند السحب. تسجل الفوائد و منح الصرف على القروض ضمن التكاليف حسب مبدأ الإستحقاق الزمني.

4.5- إحتياطي المخاطر على القروض ومحفظة السندات

• إحتياطي المخاطر على القروض

يتم تقييم مخصصات المخاطر على القروض طبقا لمعايير تقسيم و تغطية المخاطر و متابعة الإلتزامات المنصوص عليها ضمن منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 كما وقع تنقيحه بمنشور البنك المركزي التونسي عدد 4 لسنة 1999 الذي حدد أقسام المخاطر كما يلي :

- أ- الأصول الجارية
- ب1- أصول تستحق المتابعة
- ب2- أصول إسترجاعها غير مضمون
- ب3- أصول شبه ميؤوس من تحصيلها
- ب4- أصول منعدمة

ويقع تحديد نسب مخصصات إحتياطي المخاطر على القروض بتطبيق النسب الدنيا لكل قسم على المخاطر الغير مغطاة ، أي مبلغ الإلتزامات بعد طرح قيمة الضمانات المتعلقة بها.

وتمثل النسب الدنيا لكل قسم كما يلي : 20 % بالنسبة للقسم ب2 ، 50 % بالنسبة للقسم ب3 و100 % للقسم ب4 .

ينص هذا المنشور على أنه يجب على البنوك تكوين مدخرات إضافية على التعهدات المصنفة 4 التي لها أقدمية تفوق أو تساوي 3 سنوات لتغطية المخاطر المرجحة الصافية، طبقاً للنسب الدنيا التالية :

- 40 % بالنسبة للتعهدات التي لها أقدمية بالصنف 4 من 3 إلى 5 سنوات،
- 70 % بالنسبة للتعهدات التي لها أقدمية بالصنف 4 ب 6 و 7 سنوات،
- 100 % بالنسبة للتعهدات التي لها أقدمية بالصنف 4 تفوق أو تساوي 8 سنوات.

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

● إحتياطي المخاطر على محفظة السندات

و يتم تقييم سندات المساهمة بالإعتماد على القيمة الإستعمالية و ذلك بالرجوع خاصة إلى سعر البورصة بالنسبة للسندات المدرجة بالسوق المالية و إلى القيمة المحاسبية الصافية و المعدلة في أحدث تاريخ (عادة تاريخ إقفال السنة المحاسبية السابقة) بالنسبة للسندات الأخرى.

ويقع تغطية ناقص القيمة المحتملة والدائمة بمخصصات المخاطر.

5.5 - العمليات بالعملة الأجنبية

تشمل العمليات المنجزة من قبل البنك والمدونة بالعملة الأجنبية أساسا المعاملات المتعلقة بالإقتراضات الخارجية و بالنشاط الدولي :

● الإقتراضات الخارجية :

يقع إبراز الإقتراضات الخارجية ضمن القوائم المالية بالدينار التونسي حسب سعر الصرف التاريخي يقع إدراج فارق الصرف عند تسديد إقتراضات البنك على حساب "الشركة التونسية لإعادة التأمين".

● النشاط الدولي :

تخضع حسابات الموازنة و الحسابات خارج الموازنة المدونة بالعملة الأجنبية إلى عملية إعادة تقييم و ذلك بسعر الصرف المعمول به عند تاريخ ختم السنة المحاسبية.

أما سعر الصرف المعتمد في عناصر الأصول و الخصوم النقدية و في تعهدات الصرف بالحاضر و لأجل مضاربي هو معدل سعر الشراء أو البيع بالحاضر أو للأجل.

ويتم تقييم تعهدات الصرف لأجل بسعر الصرف للأجل المتبقي.

ويمثل الفرق المسجل بين "حسابات وضعية الصرف بعد إعادة تقييمها" من جهة و "حسابات مقابل قيمة وضعية الصرف" من جهة أخرى في نتيجة الصرف.

6.5- الأصول الثابتة المقدمة للإيجار المالي

تسجل الأصول الثابتة المقدمة للإيجار المالي حسب تكلفة إقتنائها بدون إعتبار الأداء على القيمة المضافة في بند "مستحقات على الحرفاء" مثل القروض العادية الممنوحة للحرفاء .
ينقسم الإيجار بين أصل و فوائد و يقع احتساب الأصل المستخلص على مستحقات الأصول و يقيد قسط الفوائد ضمن المداخيل عند تحصيله الفعلي.

7.5- الأصول الثابتة

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

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

6. القواعد الخاصة بالتجميع

1.6- الأرصدة والمعاملات داخل المجمع

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

2.6- معالجة الأداء

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

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

1.7- مجانسة الطرق المحاسبية

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

- طرق احتساب التعهدات
- طرق الأخذ بعين الاعتبار وتسجيل الأداء

2.7- حذف الأرصدة و العمليات داخل المجمع

وقع حذف الأرصدة و العمليات داخل المجمع بغاية إلغاء تأثيرها على القوائم الماليّة المجمّعة، و قد شمل الحذف أساسا:

- الحسابات الجارية بين شركات المجمع ؛
- حسابات لأجل قامت بفتحها الشركتين " التونسية القطرية للمالية - سيكاف (TQF) والتونسية القطرية للإستخلاص" (TQR) لدى بنك قطر الوطني تونس ؛
- الفوائد بين شركات المجمع ؛
- التفويت في مستحقات على الحرفاء من طرف بنك قطر الوطني تونس لفائدة الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR) ؛

8- التغييرات

سجلت سنة 2016 تعديلات على مستوى بعض البنود و تتفصل كما يلي :

البيانات	2016/12/31	التعديلات	معدل 31/12/2016
عمولات على قروض مستنديه	1 218	-477	741
عمولات على كفالات و ضمانات	505	705	1 210
عمولات التعهدات	908	-707	201
عمولات على شيكات تحويلات كمبيالات و مولات اخرى	2 363	708	3 071
عمولات التصرف على القروض الطويلة و متوسطة الأجل	1 048	-12	1 036
عمولات على نقديات	924	1	925
عمولات على تعهدات بالإمضاء	-	58	58
عمولات على عمليات مالية	39	151	190
عمولات اخرى	427	-427	-
الجملة	7 432	-	7 432

9 - إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة

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

يمثل هذا البند رصيدا مدينا في 31/12/2017 بمقدار 26.961 ألف دينار تونسي مقابل 10.809 ألف دينار تونسي في 31/12/2016 مفصلا كما يلي :

البيانات	31/12/2017	31/12/2016
الخزينة	5.557	4.946
الخزينة (IBS)	2.507	1.167
البنك المركزي التونسي	18.897	4.696
الجملة	26. 961	10.809

إيضاح 2 : مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية

يمثل هذا البند رصيدا مدينا في 31/12/2017 بمقدار 135.192 ألف دينار تونسي مقابل 131.097 ألف دينار تونسي في 31/12/2016 تفصيلها كما يلي :

البيانات	31/12/2017	31/12/2015
بنوك الأجنبية	5.278	6.525
شركات مالية	15.643	20.931
توظيفات في السوق النقدية	113.704	103.079
مستحقات أخرى	567	562
الجملة	135.192	131.097

وتتوزع مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية حسب الفترة المتبقية كما يلي :

البيانات	أقل من 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	المجموع
البنوك الأجنبية	5.278				5.278
شركات مالية	1.321	3.679	10.643	-	15.643
توظيفات في السوق النقدية	113.704				113.704
مستحقات أخرى	567				567
الجملة	120.870	3.679	10.643	-	135.192

إيضاح 3 : مستحقات على الحرفاء

بلغت جملة المستحقات الصافية على الحرفاء في 31 ديسمبر 2017 ما قدره 994.406 ألف دينار تونسي مقابل 819.706 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016 موزعة كما يلي:

البيانات	31/12/2017	2016/12/31
قروض على الحرفاء	1 224 557	1 033.547
فوائد معلقة	(78.746)	(70.420)
فوائد مستحقة مسبقا	(3.838)	(2.060)
احتياطي المخاطر	(147.567)	(141.361)
الجملة	994.406	819.706

توزيع التعهدات حسب المخاطر

تتوزع تعهدات البنك في 2017/12/31 (بما في ذلك تعهدات خارج الموازنة) حسب ترتيب المخاطر كما يلي:

التعهدات	السنة	أ الأصول الجارية	ب 1 أصول تستوجب المتابعة	ب 2 أصول إستخلاصها غير متأكد	ب 3 أصول موضوع خطر	ب 4 أصول عسيرة الإستخلاص	المجموع
التعهدات	2017	797.263	280.783	45.458	23.337	285.170	1 432 011
	2016	593.454	234.087	25.537	42.593	280.371	1 176.042
فوائد معلقة	2017	(225)	(835)	(2.148)	(2.717)	(72.821)	(78.746)
	2016	(1)	(998)	(1.391)	(3.129)	(65.201)	(70.420)
الفوائد مستحقة مسبقا	2017						(3.838)
	2016						(2.060)
إحتياطي المخاطر	2017		(17.720)	(2.301)	(4.297)	(125.091)	(149.409)
	2016		(15.009)	(2.251)	(7.357)	(119.285)	(143.902)

إيضاح 4 : محفظة السندات التجارية

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية في 31 ديسمبر 2017 ما قدره 4.517 ألف دينار تونسي مقابل 10.874 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016 و يفصل كما يلي :

31/12/2016	31/12/2017	البيانات
3 970	4.517	سندات التوظيف المتداولة في السوق المالية
7 000	-	رقاق الخزينة وقروض مستندية
- 96	-	فوائد مستخلصة مسبقا / رقاق الخزينة وقروض مستندية
10.874	4.517	الرصيد الصافي

إيضاح 5 : محفظة الإستثمار

بلغ رصيد محفظة الاستثمار في 31 ديسمبر 2017 ما قدره 128.922 ألف دينار تونسي مقابل 132.777 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016 و يفصل كما يلي :

2016/12/31	2017/12/31	البيانات
1.770	1.447	- سندات المساهمة
(1.267)	(1.243)	- إحتياطي المخاطر
129.950	125.859	- رقاق الخزينة و سندات توظيف
2.324	2.859	- مستحقات أخرى
132.777	128.922	الرصيد الصافي

إيضاح 6 : الأصول الثابتة

بلغت جملة الأصول الثابتة و الصافية في 31 ديسمبر 2017 ما قدره 25.926 ألف دينار تونسي مقابل 27.984 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016.

و تتلخص العمليات المسجلة خلال السنة كما يلي :

القيمة الصافية	الإستهلاكات	القيمة الخامة	
27.984	(16.059)	44.043	الرصيد الخام في أول الفترة (2016-12-31)
1.906		1.906	اقتناءات السنة
-	-	-	تعديلات
-	87	(87)	تقويت السنة
(3.964)	(3.964)		مخصصات الإستهلاكات
25.926	(19.936)	45.862	الرصيد في آخر الفترة (2017-12-31)

إيضاح 7 : أصول أخرى

بلغ بند الأصول الأخرى في 31 ديسمبر 2017 ما قيمته 42.255 ألف دينار تونسي مقابل 35.218 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016 و ينقسم كما يلي :

2016/12/31	2017/12/31	البيانات
4.332	2.681	- دائنون مختلفون
1.123	11.489	- حسابات تسوية مرطبة بالمقاصة
5.050	4.330	- مستحقات محملة على الدولة
24.713	23.755	- أداء دائن مؤجل (*)
35.218	42.255	الجملة

يتأتى الأداء الدائن المؤجل من التشجيعات الممنوحة طبقا للقانون عدد 32 لسنة 2003 المؤرخ في 28 أبريل 2003 و الذي يخول لبنوك الإستثمار إمكانية طرح الخسائر المتأتية من عمليات التقويت في محفظة القروض والمساهمات المصنفة إلى شركات إستخلاص الديون وشركات الإستثمارات ذات رأس مال قار إلى غاية الإستيعاب الكلي لتلك الخسائر. إضافة إلى ذلك ، وقع تسجيل أداء دائن مؤجل على المدخرات التي لم يتم طرحها جباثيا.

إيضاح 8 : ودائع وأموال البنك المركزي

بلغ بند ودائع و اموال البنك المركزي في 31/12/2017 ما قيمته 111.081 ألف دينار تونسي مقابل 115.068 ألف دينار تونسي في 2016/12/31.

31/12/2016	31/12/2017	البيانات
115.000	111.000	اقتراضات من البنك المركزي
68	81	ديون مرتبطة
115.068	111.081	الجملة

إيضاح 9 : ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية

يمثل هذا البند رصيدا مدينا في 31 ديسمبر 2017 بمقدار 412.118 ألف دينار تونسي مقابل 421.651 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016 تفصيلها كما يلي :

البيانات	31/12/2017	31/12/2016
البنوك التونسية	85.919	25.194
البنوك الأجنبية	11.153	14.072
المؤسسات المالية	894	381
اقتراضات أجنبية	391.920	459.960
ديون مرتبطة	1.220	1.344
نتيجة إعادة تقييم متعلقة بعملية SWAPS	78.988	79.300
الجملة	412. 118	421.651

وتتوزع ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب الفترة المتبقية كما يلي :

المجموع	أقل من 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات
البنوك التونسية	85 919			
البنوك الأجنبية	11 153			
المؤسسات المالية	894			
اقتراضات بالعملة الأجنبية	391 920			
ديون مرتبطة	1 220			
نتيجة إعادة تقييم متعلقة بعملية SWAPS	- 78 988			
الجملة	412 118			

إيضاح 10 : ودائع و أموال الحرفاء

يمثل هذا البند في 31 ديسمبر 2017 رصيذا بمقدا 604.599 ألف دينار تونسي مقابل 502.430 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016 ويتضمن الودائع تحت الطلب للحرفاء.

2016/12/31	2017/12/31	البيانات
208.191	262.201	- ودائع تحت الطلب
191.663	226.870	- ودائع لأجل
57.312	57.323	- حسابات ادخار
17.500	29.500	- شهادة إيداع
408	129	- ديون مرتبطة بالودائع
27.356	28.576	- مستحقات أخرى للحرفاء
502.430	604.599	الجملة

وتتوزع ودائع وأموال الحرفاء حسب الفترة المتبقية كما يلي :

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة 5 إلى سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	أقل من 3 أشهر	
262.201				262.201	ودائع تحت الطلب
226.870		35.157	107.053	84.660	ودائع لأجل
57.323		733		56.590	حسابات ادخار
29.500		2.000	2.000	25.500	شهادات إيداع
129		7	21	101	ديون مرتبطة بالودائع
28.576				28.576	مستحقات أخرى للحرفاء
604.599		37.897	109.074	457.628	الجملة

إيضاح 11 : اقتراضات وموارد خاصة

بلغ الرصيد الجاري للإقتراضات والموارد الخارجية في 31 ديسمبر 2017 بمقدار 1.706 ألف دينار تونسي مقابل 2.253 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016 و ينقسم كما يلي :

2016/12/31	2017/12/31	البيانات
1.217	1.701	- الخط الإيطالي
1.000		- سندات توظيف
36	5	- ديون مرتبطة بالإقتراضات

2.253	1.706	الجملة
-------	-------	--------

وتتوزع اقتراضات و موارد خاصة حسب الفترة المتبقية كما يلي :

البيانات	الخط الإيطالي	قرض رقاعي خاص
الرصيد الخام في أول الفترة	1 217	1 000
اقتراضات السنة	534	
تسديد اقتراضات السنة	-50	-1 000
الرصيد الخام في آخر الفترة	1 701	-

وتتوزع اقتراضات و موارد خاصة حسب الفترة المتبقية كما يلي :

المجموع	أقل من 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات
الخط الإيطالي	30	25	882	770
الجملة	30	25	882	770

إيضاح 12: خصوم أخرى

يمثل هذا البند رصيدا في 31 ديسمبر 2017 بمقدار 27.996 ألف دينار تونسي مقابل 28.407 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016 و يفصل كما يلي:

البيانات	2017/12/31	2016/12/31
- أعباء اجتماعية و جبائية	4.141	3.381
- حسابات للتسوية	4.917	8.475
- مدينون مختلفون	12.177	9.817
- فوائد مرتبطة بعملية المعاملات مبادلة	2.077	2.367
- إحتياطي على مخاطر أخرى	4.684	4.367
الجملة	27.996	28.407

إيضاح 13 : الأموال الذاتية

يبلغ رأس مال المجمع 260.000 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2017، و هو مطابق لرأس مال الشركة الأم "بنك قطر الوطني تونس" وينقسم إلى 25 700 000 سهم عادي، و 300 000 سهم ذا أولوية في الربح بقيمة اسمية تساوي 10 د للسهم الواحد.

و تبلغ الأموال الذاتية للمجمع، ما قدره 200.411 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2017 مقابل 98.655 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016.

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

الأموال الذاتية 2016	الأموال الذاتية 2017	الأموال الذاتية
		بنك قطر الوطني تونس
160.000	260.000	- رأس مال
(11.295)	(36.674)	- إحتياطات
(25.379)	1.511	- النتيجة
123.326	224.837	الجملة
		الشركة التونسية القطرية للإستخلاص
(21.571)	(24.296)	- إحتياطات
(2.725)	245	- النتيجة
(24.296)	(24.155)	الجملة
		شركة المالية التونسية القطرية
(288)	(375)	- إحتياطات
(87)	1	- النتيجة
(375)	(374)	الجملة
		الأموال الذاتية المجمعة(*)
160.000	260.000	- رأس مال
(33.154)	(61.345)	- إحتياطات
(28.191)	1.757	- النتيجة
98.655	200.411	الجملة

إيضاح 14 : تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء

بلغت تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء في 31/12/2017 ما قدره 49.005 ألف دينار تونسي وتتعلق بالمبالغ غير المستعملة بعنوان القروض الطويلة و متوسطة المدى مقابل 25.602 ألف دينار تونسي في 31/12/2016.

إيضاح 15: ضمانات مقبولة من الحرفاء

يمثل هذا البند الضمانات العينية المدققة على القروض المصنفة. بلغت الضمانات المقبولة من الحرفاء في 31/12/2017 ما قدره 207.890 ألف دينار تونسي مقابل 181.274 ألف دينار تونسي في 31/12/2016.

***إيضاح 16 : فوائد دائنة ومداخيل مماثلة**

بلغ هذا البند في 2017 ما قدره 73.582 ألف دينار تونسي مقابل 55.584 ألف دينار تونسي في 2016 ويتوزع كما يلي :

2016	2017	البيانات
3.568	2.731	- فوائد التوظيف
30.405	39.586	- فوائد القروض الممنوحة للحرفاء
5.088	7.787	- فوائد على القروض قصيرة المدى وقروض التمويل المسبق
4.556	5.001	- فوائد عمليات الإسقاط
8.341	14.136	- فوائد حسابات جارية
1.474	1.227	- فوائد قروض الإيجار المالي
741	1.165	- عمولات على قروض مستندية
1.210	1.666	- عمولات على كفالات و ضمانات
201	283	- عمولات التعهدات
55.584	73.582	الجملة

*وقعت معالجة بيانات السنة المحاسبية 2016 لغاية المقارنة

إيضاح 17 : عمولات قارة دائنة*

بلغ الرصيد المتعلق بعمولات دائنة في 2017/12/31 ما قدره 7.983 أ.د.ت مقابل 6.575 أ.د.ت في 2016/12/31 و يوزع كما يلي :

31/12/2016	31/12/2017	البيانات
1.295	1.594	عمولات على حسابات جارية
3.071	3 085	عمولات على شيكات تحويلات كمبيالات و مولات اخرى
1.036	1 873	عمولات التصرف على القروض الطويلة ومتوسطة الأجل
925	636	عمولات على نقديات
58	561	عمولات على تعهدات بالإمضاء
190	233	عمولات على عمليات مالية
6.575	7. 983	الجملة

*وقعت معالجة بيانات السنة المحاسبية 2016 لغاية المقارنة

إيضاح 18 : أرباح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية

بلغ الرصيد المتعلق بأرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية في 2017 ما قدره 6.949 ألف دينار تونسي مقابل 3.316 ألف دينار تونسي في 2016 و يوزع كما يلي :

2016	2017	البيانات
729	899	<u>أرباح صافية متعلقة بمحفظة السندات التجارية</u>
180	181	- حصص أرباح موزعة ناتجة عن سندات التوظيف
(28)	388	- زائد قيمة على محفظة السندات
577	330	- فوائد رقاغ الخزينة
2.587	6.050	<u>أرباح صافية من عمليات مالية</u>
2.587	6.050	- ربح صاف من عمليات الصرف
3.316	6.949	الجملة

إيضاح 19 : مداخيل محفظة الإستثمار

بلغت مداخيل محفظة الإستثمار في 31 ديسمبر 2017 ما قدره 8.216 ألف دينار تونسي مقابل 8.483 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016.

إيضاح 20 : فوائد مدينة وأعباء مماثلة

بلغت جملة الفوائد و الأعباء المماثلة في 31 ديسمبر 2017 ما قدره (33.906) ألف دينار تونسي مقابل (27.021) ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016 وتتوزع كما يلي :

2016	2017	البيانات
(2.279)	(5.889)	- فوائد على اقتراضات من السوق النقدية
(5.932)	(8.888)	- فوائد على اقتراضات أجنبية
(18.810)	(19.129)	- فوائد على ايداعات الحرفاء
(27.021)	(33.906)	الجملة

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

بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2017 ما قدره (6.449) ألف دينار تونسي مقابل (28.694) ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016 و يتوزع كما يلي :

البيانات	2017	2016
- مخصصات السنة على القروض	(9.889)	(23.896)
-مدخرات عامة	(2.711)	(1.860)
- استرجاع مخصصات السنة على القروض	10.990	7.125
- استرجاع مخصصات اضافية		
-خسائر على القروض	(1.947)	(2.900)
-إسترجاع مخصصات على خسائر على القروض	1.480	1.445
-إسترجاع فوائد معلقة على خسائر على القروض	461	1.282
- مخصصات صافية بعنوان مدخرات اضافية	(5.381)	(11.206)
-خسائر صافية / استرجاع مخصصات أخرى	(227)	(88)
- مخصصات و استرجاع على مخاطر أخرى	775	1.404
الجملة	(6.449)	(28.694)

إيضاح 22 : مخصصات احتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيمة محفظة السندات

سجل هذا البند في 31 ديسمبر 2017 رصيد بمقدار (31) ألف دينار تونسي مقابل 429 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016 و يتوزع كما يلي :

البيانات	2017	2016
- مخصصات السنة على محفظة السندات	(31)	(251)
ارباح نتيجة تفويت سندات	-	680
- إسترجاع مخصصات السنة على محفظة السندات	-	-
الجملة	(31)	429

إيضاح 23 : مصاريف الأعوان

سجل هذا البند في 31 ديسمبر 2017 (26.399) ألف دينار تونسي مقابل (25.614) ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016.

إيضاح 24 : تكاليف الإستغلال العامة

سجّل هذا البند في 31 ديسمبر 2017 مبلغا قدره (10.053) ألف دينار تونسي مقابل (12.243) ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016.

إيضاح 25 : الأداء على الشركات

يخضع المجمع للأداء على الشركات بنسبة (35%) وهي نسبة الأداء المعتمدة من طرف البنك و قد بلغ الأداء على الشركات بعنوان السنة المحاسبية في 31 ديسمبر 2017 ، ما قدره (1.290) ألف دينار تونسي مقابل ناتج جبائي يقدر بـ7.610 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016 مفصلا كما يلي :

2016	2017	البيانات
(210)	(332)	- الأداء المتداول
7.820	(958)	- الأداء المؤجل
7.610	(1.290)	الجملة

إيضاح 26 : السيولة و ما يعادل السيولة

تبلغ السيولة و ما يعادل السيولة في 31 ديسمبر 2017 ما قدره (454.320) ألف دينار تونسي مقابل (493.813) ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016 وتحتوي على العناصر التالية :

2016/12/31	2017/12/31	البيانات
6.113	8.064	الخزينة
4.696	18.627	البنك المركزي التونسي
6.525	5.278	بنوك أجنبية
103.079	113.703	توظيفات في سوق النقدية
(115.000)	(111.000)	افتراضات من السوق النقدية
(25.194)	(85.919)	بنوك تونسية
(459.960)	(391.920)	افتراضات أجنبية
(14.072)	(11.153)	البنوك الأجنبية
(493.813)	(454.320)	الجملة

**التقرير حول القوائم المالية المجمعة
للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2017**

السادة المساهمين في بنك قطر الوطني تونس

I. تقرير حول تدقيق القوائم المالية

1- الرأي

تنفيذاً للمهمة الموكلة إلينا بموجب قرار الجلسة العامة المنعقدة بتاريخ 17 أوت 2015 وقرار الجلسة العامة المنعقدة بتاريخ 3 جوان 2016 ، قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمعة لبنك قطر الوطني تونس والتي تشمل على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2017، وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المجمعة المتضمنة على ملخص لأهم الطرق المحاسبية.

تظهر هذه القوائم المالية المجمعة أموال ذاتية تبلغ 200 411 ألف دينار تونسي بما في ذلك ربح صافي بقيمة 1 756 ألف دينار تونسي.

في رأينا، إن القوائم المالية المجمعة لبنك قطر الوطني تونس والمصاحبة لهذا التقرير، صادقة وتنعكس صورة مطابقة، من كلفة النواحي الجوهرية، الوضعية المالية للمجمع كما هي في 31 ديسمبر 2017، ونتيجة عملياته للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات.

2- أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات في تدقيق القوائم المالية المجمعة الواردة في تقريرنا هذا.

نحن مستقلين عن المجمع وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الخاصة بتدقيق القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أن الأدلة المؤيدة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لإبداء رأينا.

3- فقرة ملاحظة

نود لفت انتباهكم إلى أن القوائم المالية التي تم الإعتماد عليها بالنسبة لشركة "الماليزية التونسية القطرية" - سيكاف (TQF) التابعة لمجال التجزيع غير مدققة وهي شركة في طور التصفية وذلك بمقتضى قرار مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 3 جوان 2016.

لا تؤثر هذه الملاحظة على رأينا.

4- تقرير مجلس الإدارة

تقع مسؤولية تقرير مجلس الإدارة السنوي حول نشاط المجتمع على عاتق المجلس. إن رأينا في القوائم المالية المجمعة لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، ونحن لا نضمن صحة ما ورد في هذا التقرير.

وفقا لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات المجتمع المضمنة في تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية المجمعة. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس الإدارة حول نشاط المجتمع وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية المجمعة أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة به أخطاء جوهرية. وإذا استنتجنا استنادا إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا سطالبون بالإبلاغ عنها. وليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

5- مسؤوليات الإدارة والأشخاص المسؤولين عن الحوكمة حول القوائم المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية المجمعة وعرضها بصورة عادلة وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات كما هي مسؤولة عن نظام الرقابة الداخلي الذي تراه ضروريا لإعداد قوائم مالية مجمعة خالية من أي إخلالات جوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو عن أخطاء، كذلك هي مسؤولة عن تحديد التقديرات المحاسبية المعقولة في ضوء الظروف. عند إعداد القوائم المالية المجمعة، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجتمع على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية واستخدام هذا المبدأ المحاسبي عند إعداد القوائم المالية المجمعة، إلا إذا كان في نية الإدارة تصفية المجتمع أو إيقاف نشاطه أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تقع على عاتق مجلس الإدارة مراقبة إجراءات إعداد التقرير المالية للمجتمع.

6- مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية المجمعة

أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية المجمعة ككل خالية من أي إخلالات هامة ومؤثرة، سواء كانت نتيجة الغش أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول هو تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن الإخلالات الهامة والمؤثرة عند وجودها. إن الإخلالات قد تحدث نتيجة غش أو خطأ، وتعتبر هامة ومؤثرة، إذا كانت منفردة أو مجمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية المجمعة.

كجزء من صلية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس الحكم المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الإخلالات الجوهرية في القوائم المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف إخلال جوهري ناتج عن غش يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لما قد يتضمنه الغش من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة الطرق المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قامت بها الإدارة.
- التأكيد من مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، والتأكد من وجود أو عدم وجود شك جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تؤثر على قدرة المجتمع على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية المجمعة أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار المجتمع في أعماله.
- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية المجمعة ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية المجمعة تحقق عرضاً بشكل عادل للعمليات والأحداث الحاصلة.

- اننا نتواصل مع مسؤولي الحوكمة للمجمّع فيما يتعلق بمجال ورزنامة أعمال التدقيق وأمور التدقيق الرئيسية، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية التي لاحظناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

تونس، في 25 أفريل 2018

مراقبي الحسابات

عن/ أ. م . س ارنست و يونق

ج.م.ب.ك - ز.ب.م.ف.ع.ن/

فهمي لعويرين

منصف بوسنوقة زموري

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

CITY CARS

Siège Social : 31, rue des usines, Z.I Kheireddine, La goulette, Tunis

La société CITY CARS publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 05 juin 2018. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Abderrazak GABSI (GEM) & Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF (AMC Ernst & Young).

BILAN CONSOLIDE
 Arrêté au 31 décembre 2017
 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	31-déc.-17	31-déc.-16
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	A - 1	559 951,016	551 411,216
Moins : amortissements		509 826,439	348 046,212
		50 124,577	203 365,004
Immobilisations corporelles	A - 2	22 909 732,705	21 790 433,948
Moins : amortissements		2 668 350,920	1 739 487,516
		20 241 381,785	20 050 946,432
Immobilisations financières	A - 3	406 350,000	806 350,000
Moins : provisions		0,000	0,000
		406 350,000	806 350,000
Total des actifs immobilisés		20 697 856,362	21 060 661,436
Autres actifs non courants	A - 4	362 535,390	387 561,831
Moins : provisions		198 957,138	198 957,138
		163 578,252	188 604,693
Total des actifs non courants		20 861 434,614	21 249 266,129
<u>Actifs courants</u>			
Stocks	A - 5	21 500 973,937	38 423 916,521
Moins : provisions		223 841,621	171 199,187
		21 277 132,316	38 252 717,334
Clients et comptes rattachés	A - 6	14 350 562,836	5 675 090,267
Moins : provisions		48 321,747	68 466,081
		14 302 241,089	5 606 624,186
Autres actifs courants	A - 7	422 052,720	2 008 301,835
Placements & autres actifs financiers	A - 8	21 901 960,000	34 272 940,000
Liquidités et équivalents de liquidités	A - 9	10 816 135,688	13 582 443,373
Total des actifs courants		68 719 521,813	93 723 026,728
TOTAL DES ACTIFS		89 580 956,427	114 972 292,857

BILAN CONSOLIDE
Arrêté au 31 décembre 2017
(exprimé en dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31-déc.-17	31-déc.-16
<i>Capitaux propres</i>			
Capital social	CP - 1	13 500 000,000	13 500 000,000
Réserves consolidées		15 295 355,901	13 377 593,903
Autres capitaux propres		375 000,000	450 000,000
Total capitaux propres avant résultat		29 170 355,901	27 327 593,903
Résultat de l'exercice consolidé		14 812 231,285	14 402 335,872
Total capitaux propres avant affectation du résultat		43 982 587,186	41 729 929,775
Intérêt des minoritaires		2 793,744	2 246,154
<i>Passifs</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	P - 1	4 737 156,770	4 111 665,490
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	P - 2	106 768,375	92 278,541
Total des passifs non courants		4 843 925,145	4 203 944,031
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	P - 3	34 575 456,172	63 402 963,235
Autres passifs courants	P - 4	4 793 521,175	4 246 126,180
Concours bancaires et autres passifs financiers	P - 5	1 382 673,005	1 387 083,482
Total des passifs courants		40 751 650,352	69 036 172,897
Total des passifs		45 595 575,497	73 240 116,928
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		89 580 956,427	114 972 292,857

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2017
(exprimé en dinars Tunisiens)

	Notes	31-déc.-17	31-déc.-16
<i>Produits d'exploitation</i>			
Revenus	R - 1	167 214 253,946	162 659 471,816
Autres produits d'exploitation	R - 2	132 925,147	92 000,000
Total des produits d'exploitation		167 347 179,093	162 751 471,816
<i>Charges d'exploitation</i>			
Achats de marchandises consommés	R - 3	141 584 895,002	137 969 681,916
Charges de personnel	R - 4	2 765 492,275	2 496 642,479
Dotations aux amortissements et aux provisions	R - 5	1 128 969,565	958 728,843
Autres charges d'exploitation	R - 6	3 816 837,467	3 385 183,524
Total des charges d'exploitation		149 296 194,309	144 810 236,762
<i>Résultat d'exploitation</i>		18 050 984,784	17 941 235,054
Charges financières nettes	R - 7	580 249,707	213 641,119
Produits des placements	R - 8	1 458 234,874	1 650 303,724
Autres gains ordinaires		0,000	720 191,865
Autres pertes ordinaires	R - 9	112 264,606	40 083,283
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		18 816 705,345	20 058 006,241
Impôt sur les bénéfices		4 003 426,470	4 145 917,908
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		14 813 278,875	15 912 088,333
Eléments extraordinaires		0,000	(1 509 190,969)
<i>Parts des Minoritaires</i>		1 047,590	561,492
<i>Résultat net de l'exercice consolidé</i>		14 812 231,285	14 402 335,872
Effets des modifications comptables		0,000	0,000
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		14 812 231,285	14 402 335,872

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
MODELE AUTORISE

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2017
(exprimé en dinars Tunisiens)

	Notes	31-déc.-17	31-déc.-16
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Résultat net		14 812 231,285	14 402 335,872
Ajustements pour :			
* Part revenant aux intérêts minoritaires		1 047,590	561,492
* Dotation aux amortissements et aux provisions		1 128 969,565	958 728,843
* Quote part subvention d'investissement		(75 000,000)	(50 000,000)
* Résorption des frais préliminaires		0,000	(111,158)
* Variation des :			
Stocks	TR-1	16 922 942,584	17 875 411,661
Créances	TR-2	(8 675 472,569)	7 131 934,708
Autres actifs	TR-3	1 586 249,115	2 419 577,241
Fournisseurs et autres dettes	TR-4	(28 020 803,258)	(5 530 689,939)
Intérêts courus	TR-5	(4 410,477)	(131,355)
* Incidences des variations des taux de change		(160 588,706)	(173 869,323)
* Plus ou moins-value de cession	TR-6	(2 865,372)	(12 912,000)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		(2 487 700,243)	37 020 836,042
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décaissements provenant d'acquisition d'immob. corporelles		(1 407 303,628)	(8 421 041,803)
Décaissements provenant d'acquisition d'immob. incorporelles		(8 539,800)	(50 335,728)
Encaissement provenant de la cession d'immob. corporelles		0,000	14 500,000
Décaissements provenant d'acquisition d'immob. financières		0,000	0,000
Encaissement provenant de la cession d'immob. financières		400 000,000	400 000,000
Encaissement provenant des subventions d'investissements		0,000	500 000,000
Flux de trésorerie affectés aux activités. d'investissement		(1 015 843,428)	(7 556 877,531)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes et autres distributions		(12 418 844,000)	(12 410 126,880)
Encaissement provenant des subventions		0,000	0,000
Décaissements provenant de remboursement d'emprunts		(1 374 508,720)	(1 113 825,790)
Encaissement provenant d'emprunt		2 000 000,000	4 000 000,000
Encaissement provenant de l'émission d'actions		0,000	0,000
Décaissements provenant de modifications comptables		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités. de financement		(11 793 352,720)	(9 523 952,670)
<i>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</i>		160 588,706	173 869,323
<i>Variation de trésorerie</i>		(15 136 307,685)	20 113 875,164
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		47 452 443,373	27 338 568,209
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		32 316 135,688	47 452 443,373

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

(Les chiffres sont exprimés en dinars Tunisiens)

I – PRESENTATION DU GROUPE

Le groupe est composé de trois sociétés : « CITY CARS », « CITY CARS GROS » et « LOGISTIC CARS ».

L'activité principale du groupe est l'importation, l'exportation, services, lavage, stockage, la commercialisation de tout véhicule de transport, pièce de rechange, accessoires, ainsi que l'achat et la vente de véhicules d'occasion et en général tout produit accessoire aux dits véhicule principalement de marque KIA.

- ✓ La société **CITY CARS** est une société anonyme de droit Tunisien créée en 2007 et régie par le code des sociétés commerciales.
- ✓ Le Capital social de la société est de 13.500.000 dinars divisé en 13.500.000 actions de un (1) dinar chacune intégralement souscrites et intégralement libérées.

La société a pour objet en Tunisie ou ailleurs, l'importation, l'exportation, la commercialisation de tout véhicule de transport ainsi que toute pièce de rechange, accessoires, et en général tout produit accessoire aux dits véhicules.

- ✓ La société **CITY CARS GROS** est une société à responsabilité limitée de droit Tunisien créée en 2010 et régie par le code des sociétés commerciales.

Le Capital social de la société est de 1.000.000 dinars divisé en 10.000 parts sociales de 100 dinars chacune, détenu à concurrence de 99.95 % par la société City Cars.

La société a pour objet en Tunisie ou ailleurs, l'importation, l'exportation, la commercialisation de toute pièce de rechange, accessoires, et en général tout produit accessoire aux véhicules.

- ✓ La société **LOGISTIC CARS** est une société à responsabilité limitée de droit Tunisien créée en 2016 et régie par le code des sociétés commerciales et par le code d'incitations aux investissements.

Le capital social de la société au 31/12/2016 est de 2.000.000 TND divisé en 20.000 parts sociales de 100 TND de nominal chacune intégralement libérées souscrites en totalité par les associés et attribuées à chacun d'eux en proportion de leurs apports respectifs, de la manière suivante :

- CITY CARS, quinze mille (15.000) parts sociales soit 75%; et
- CITY CARS GROS, cinq mille (5.000) parts sociales soit 25%.

La société a pour objet l'entretien mécanique auto, tôlerie, peintures auto, lavage, stockage et graissage sans distribution de carburant.

II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

II. 1. Référentiel comptable

Les états financiers consolidés du groupe sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1) ;
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ;
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

II. 2. Principes de consolidation

II. 2. 1. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités.

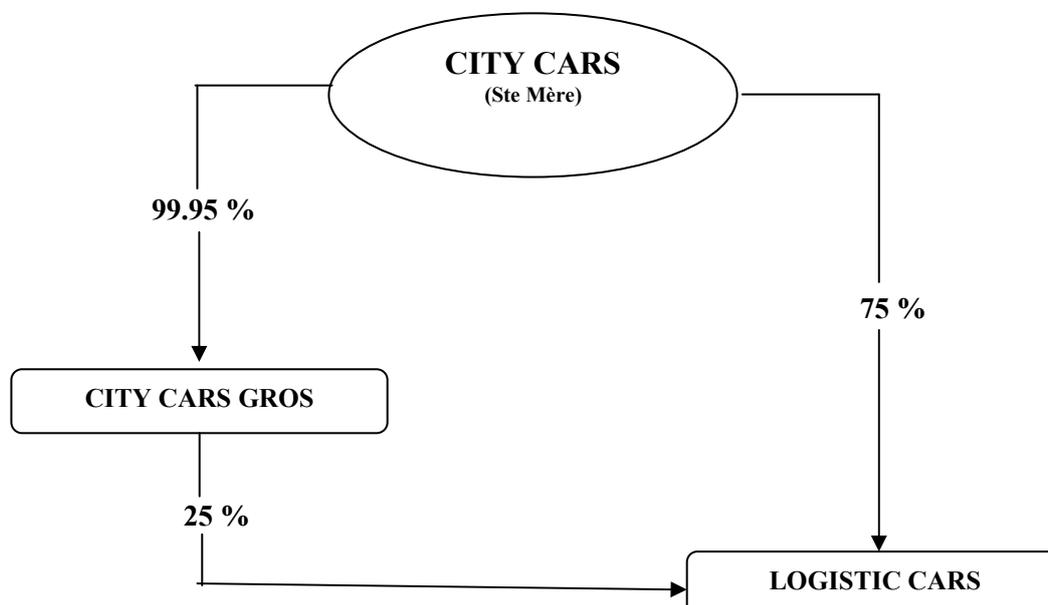
Ce contrôle résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- soit des statuts ou d'un contrat,
- soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Définition du périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation du groupe est présenté au niveau du schéma suivant :



II. 2. 2. Méthode de consolidation

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants sont désignés par la société du groupe et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur ces sociétés.

Bien que le capital de la société CITY CARS GROS soit détenu par deux principaux associés : CITY CARS (99,95%) et L' ETAT TUNISIEN (0,05%), nous avons décidé de l'intégrer globalement, puisque la société mère CITY CARS S.A dispose du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la société CITY CARS GROS.

Société	2016			2017		
	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
CITY CARS SA	100%	Mère	IG	100%	Mère	IG
CITY CARS GROS SARL	99,95%	Filiale	IG	99,95%	Filiale	IG
LOGISTIC CARS SARL	75%	Filiale	IG	75%	Filiale	IG

L'intégration globale consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère CITY CARS et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe,
- Elimination des opérations intra-groupe et des résultats internes,
- Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés,
- Cumul arithmétique des comptes individuels,
- Elimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif,
- Identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

II. 2. 3. Date de clôture

Quand les états financiers utilisés en consolidation sont établis à des dates de clôture différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets des transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère. En aucun cas, la différence entre les dates de clôture ne doit être supérieure à trois mois.

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés est le 31 décembre qui correspond à celle des états financiers individuels annuels.

II. 2. 4. Elimination des opérations intra-groupe et des résultats internes

- Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

- Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

(a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.

(b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II. 2. 5. Ecart d'acquisition

Aucun écart d'acquisition positif et/ou négatif n'est constaté au niveau du groupe.

II. 2. 6. Ecart de conversion

La comptabilisation des opérations réalisées entre deux sociétés utilisant des devises différentes conduit à la clôture à des écarts lors de la conversion des comptes des entreprises étrangères.

Le résultat et la situation financière d'une entité doivent être convertis de la monnaie fonctionnelle à une autre monnaie de présentation.

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;

- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ; et

- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

Aucun écart de conversion positif et/ou négatif n'est constaté au niveau du groupe, vu que les trois sociétés sont établies en Tunisie et leurs comptes sont exprimés en dinars tunisiens.

II. 3. Principes comptables d'évaluation et de présentation

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation,
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement,
- Convention de la permanence des méthodes,
- Convention de la périodicité,
- Convention de prudence,

- Convention du coût historique, et
- Convention de l'unité monétaire.

II. 3. 1. Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations du groupe sont calculées selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

• Construction en dur	5%
• Construction légères	10%
• Matériel et Outillage	15%
• Ascenseurs, monte-charge et escaliers mécaniques	10%
• Matériel de transport	20%
• Mobilier de bureau	20%
• AAI Généraux	10%
• Matériel informatique	33,33%
• Logiciel informatique	33,33%

II. 3. 2. Titres de participation

Les titres de participation figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux

Propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode décrite au § II-2.2

II. 3. 3. Stocks

Les stocks du groupe sont composés de véhicules neufs ainsi que de pièces de rechange et accessoires et services. Le groupe utilise pour la comptabilisation des stocks la méthode de l'inventaire permanent pour la comptabilisation des flux d'entrée et de sortie des stocks sauf pour la société Logistic Cars qui utilise la méthode de l'inventaire intermittent.

Le coût d'acquisition des stocks du groupe comprend le prix d'achat majoré des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances, de transit et de fret liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

La méthode de valorisation du stock est la méthode du coût moyen pondéré pour les pièces de rechange et le coût individuel pour les véhicules neufs.

II. 3. 4. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est à l'origine égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

II. 3. 5. Impôt différé

Les sociétés du Groupe sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat

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.

II. 3. 6. Revenus

Les produits du groupe sont constitués essentiellement de ventes de véhicules neufs, de pièces de rechange, des réparations et des services. Ils sont enregistrés en hors TVA et comptabilisés quotidiennement dès leur réalisation.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

III – Notes explicatives sur les différents postes des états financiers consolidés

A - 1 Immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2017, les immobilisations incorporelles ont atteint en net 50.124,577 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Logiciels Informatiques	559 951,016	551 411,216
Amortissement Logiciels Informatiques	(509 826,439)	(348 046,212)
TOTAL NET	50 124,577	203 365,004

Les investissements en immobilisations incorporelles ont atteint en 2017, 8.539,800 dinars.

A - 2 Immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2017, les immobilisations corporelles ont atteint en brut 22.909.732,705 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Terrain	9 541 631,780	9 541 631,780
Construction en dur	7 430 886,896	7 430 886,896
Construction légère	746 342,178	746 342,178
Matériel et Outillage 15%	633 020,264	616 610,895
Matériel et Outillage 10%	124 412,728	112 234,574
Agen, Aménagement, Installations, Générales	243 117,944	242 518,794
Agen, Aménagement, Install, Générales Le Kram	330 069,365	311 737,586
Matériel de Transport de personnes	541 994,627	543 271,999
Matériel de Transport de biens	63 881,648	20 713,351
Mobiliers et Matériels de Bureau	353 126,438	349 131,184
Matériel Informatique	395 402,126	375 674,239
Construction en cours	819 168,606	4 940,500
Construction sur sol d'autrui Tunis	1 474 813,699	1 474 813,699
Fournisseurs d'immob. avances & acomptes	211 864,406	19 926,272
TOTAL BRUT	22 909 732,705	21 790 433,948

Au 31 décembre 2017, les amortissements cumulés de ces immobilisations ont atteint 2.668.350,920 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Amt Matériel et Outillage 15%	221 977,981	139 100,801
Amt Matériel et Outillage 10%	20 735,456	7 482,305
Amt Construction en dur	619 240,578	247 696,230
Amt Construction légère	124 390,361	49 756,145
Amt Agencement, Aménagement, Installations, Générales	152 842,152	128 585,194
Amt Agen, Aménagement, Install, Générales Le Kram	48 610,603	16 557,149
Amt Matériel de Transport de personnes	396 145,327	287 173,324
Amt Matériel de Transport de biens	28 627,543	20 713,351
Amt Mobiliers et Matériels de Bureau	181 970,107	127 213,231
Amt Matériel Informatique	287 658,396	202 799,048
Amt Construction sur sol d'autrui Tunis	586 152,416	512 410,738
TOTAL BRUT	2 668 350,920	1 739 487,516

Les investissements en immobilisations ont atteint au 31 décembre 2017, 928.637,995 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant
Matériel et Outillage 15%	16 409,369
Matériel et Outillage 10%	12 178,154
Agen, Aménagements, Installations, Générales	599,150
Agen, Aménagements, Install, Générales Le Kram	18 331,779
Matériel de Transport de biens	43 168,297
Mobiliers et Matériels de Bureau	3 995,254
Matériel Informatique	19 727,887
Construction en cours	814 228,106
TOTAL	928 637,995

A - 3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières ont atteint en net 406.350,000 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Dépôts et cautionnements	6 100,000	6 100,000
Emprunt obligataire BIAT 2014	400 000,000	800 000,000
Titres de participation	250,000	250,000
Total Provisions Immobilisations financières	0,000	0,000
TOTAL NET	406 350,000	806 350,000

A - 4 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants ont atteint au 31/12/2017, 163.578,252 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Actifs d'impôt différé	163 578,252	188 604,693
Frais préliminaires	365,372	365,372
Charges à répartir	198 591,766	198 591,766
Résorption des frais préliminaires	365,372	365,372
Résorption des charges à répartir	198 591,766	198 591,766
TOTAL NET	163 578,252	188 604,693

A - 5 Stocks

La valeur nette des stocks a atteint au 31 décembre 2017 un montant de 21.277.132,316 dinars, contre 38.252.717,334 TND TND au 31 décembre 2016. Ils se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Stock véhicules neufs	13 241 497,645	21 977 681,433
Stock véhicules neufs en transit	4 619 982,500	13 811 198,820
Stock pièces de rechange en transit	515 184,656	657 986,458
Stock pièces de rechange	2 906 814,015	1 711 875,144
Stock lubrifiants	12 323,669	12 394,032
Stock peintures	34 946,099	4 501,152
Stock produits et fournitures de lavage	4 459,248	2 792,780
Stock des travaux en cours	165 766,105	245 486,702
TOTAL BRUT	21 500 973,937	38 423 916,521
Total Provisions pour dépréciation des stocks	223 841,621	171 199,187
TOTAL NET	21 277 132,316	38 252 717,334

A - 6 Clients & comptes rattachés

Le solde du compte clients et comptes rattachés a atteint en net, au 31 décembre 2017, 14.302.241,089 dinars. Le détail se présente comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Clients, Administrations publiques	314 191,726	135 909,504
Clients, Sociétés	4 715 275,063	754 422,382
Clients, Loueurs	1 359 204,103	154 831,923
Clients, Particuliers	4 134 137,122	851 372,079
Clients, Atelier & Magasin	281 644,271	362 823,709
Clients, Revendeurs, Sous concessionnaires et agents KIA	193 207,106	186 071,932
Clients, Effets à recevoir	3 152 305,339	3 160 506,614
Clients, Personnels effets à recevoir	46 448,968	0,000
Clients, douteux et litigieux	48 321,747	68 466,081
Clients, chèques impayés	308,021	686,043
Clients, effets impayés	105 519,370	0,000
TOTAL BRUT	14 350 562,836	5 675 090,267

Provisions pour créances douteuses	48 321,747	68 466,081
------------------------------------	------------	------------

TOTAL NET	14 302 241,089	5 606 624,186
------------------	-----------------------	----------------------

A - 7 Autres actifs courants

Au 31 décembre 2017, Cette rubrique totalise 422.052,720 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Etat, crédit de TVA	0,000	1 585 563,323
Charges constatées d'avance	204 885,455	128 337,782
Produits à recevoir	216 867,265	294 100,730
Fournisseurs créance pour emballage	300,000	300,000
TOTAL	422 052,720	2 008 301,835

A - 8 Placements & autres actifs financiers

Il s'agit des placements en banque dont dispose le groupe au 31 décembre 2017. Ils ont atteint 21.901.960,000 dinars, contre 34.272.940,000 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Placement UIB	0,000	1 185 000,000
Placement UBCI	1 000 000,000	6 810 000,000
Placement BNA	3 500 000,000	7 890 000,000
Placement BT	13 000 000,000	5 210 000,000
Placement BIAT	500 000,000	5 005 000,000
Placement BH	3 500 000,000	7 770 000,000
Échéance à moins d'un an sur obligations BIAT	400 000,000	400 000,000
Intérêts courus sur obligations BIAT	1 960,000	2 940,000
TOTAL	21 901 960,000	34 272 940,000

A - 9 Liquidités & équivalents de liquidités

Il s'agit des avoirs en banque dont dispose le groupe au 31 décembre 2017. Ils ont atteint 10.816.135,688 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
ATB TND	215 316,543	104 139,297
BNA TND	1 231 791,005	547 951,860
ZITOUNA BANK TND	348 249,625	196 234,034
UBCI TND	63 290,672	13 400,141
UBCI EUR	13 472,890	196 671,274
UBCI USD	491 671,114	1 375 031,732
BT TND	525 899,430	543 591,000
BT EUR	0,000	0,000
BT USD	0,000	0,000
BIAT TND	527 840,939	477 168,689
BH TND	72 500,072	48 617,040
UIB TND	51 112,916	280 152,334
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	406 210,168	358 055,890
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	6 868 489,250	9 440 910,249
CAISSE DEPENSES	291,064	519,833
TOTAL	10 816 135,688	13 582 443,373

CP – 1 Capital social

Le capital social du groupe est de 13.500.000,000 DT divisé en 13.500.000 actions de un (1) dinar chacune.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Capital social	13.500.000,000	13.500.000,000
TOTAL	13.500.000,000	13.500.000,000

P – 1 Emprunt

Au 31 décembre 2017, Cette rubrique totalise 4.737.156,770 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Emprunt moyen terme BNA	200 000,000	1 000 000,000
Emprunt moyen terme BT	3 251 442,480	1 540 236,916
Emprunt moyen terme UIB	1 285 714,290	1 571 428,574
TOTAL	4 737 156,770	4 111 665,490

P - 2 Provisions

Au 31 décembre 2017, Cette rubrique totalise 106.768,375 dinars se détaillant comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Provision pour départ à la retraite	29 280,000	20 618,000
Provisions pour risques et charges	77 488,375	71 660,541
TOTAL	106 768,375	92 278,541

P - 3 Fournisseurs & comptes rattachés

Au 31 décembre 2017, les dettes envers les fournisseurs ont atteint 34.575.456,172 dinars. Elles se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Fournisseurs d'exploitation locaux	1 331 786,640	3 967 617,063
Fournisseurs d'immobilisations locaux	8 398,350	203 762,123
Fournisseurs d'immobilisation retenue de garantie	192 026,381	257 627,418
Fournisseurs étrangers	32 677 766,012	58 601 028,809
Fournisseurs locaux factures non parvenues	365 478,789	372 927,822
TOTAL	34 575 456,172	63 402 963,235

P - 4 Autres passifs courants

Au 31 décembre 2017, les autres passifs courants ont atteint 4.793.521,175 dinars. Le détail se présente comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Provision pour congé à payer	194 074,691	159 891,446
Provision pour augmentation salariale légale	0,000	14 091,078
Provision pour prime exceptionnelle	196 913,542	174 239,238
Etat, impôts et taxes	1 160 484,754	161 642,152
Etat, IS à payer	123 154,357	258 161,865
Etat, contribution conjoncturelle à payer	0,000	1 509 190,969
CNSS	205 758,058	176 039,161
Autres passifs courants	11 133,728	39 186,094
Obligations cautionnées	2 613 155,465	0,000
Produits constatés d'avance	75 492,663	35 392,651
Clients, Particuliers avances	193 693,500	902 439,201
Clients, Sociétés avances	7 430,000	91 113,000
Clients, Taxis & Louages avances	0,000	50,000
Clients, Loueurs avances	0,000	7 000,000
Créditeurs divers	5 282,417	12 839,405
Actionnaires dividendes 2012 à payer	990,000	189 089,330
Actionnaires dividendes 2013 à payer	1 206,000	230 346,670
Actionnaires dividendes 2014 à payer	1 440,000	275 040,000
Actionnaires dividendes 2015 à payer	1 656,000	10 373,920
Actionnaires dividendes 2016 à payer	1 656,000	0,000
TOTAL	4 793 521,175	4 246 126,180

P - 5 Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31 décembre 2017, les concours bancaires et autres passifs financiers ont atteint 1.382.673,005 dinars.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Échéance à moins d'un an sur emprunt BNA	800 000,000	800 000,000
Échéance à moins d'un an sur emprunt BT	288 794,436	288 794,436
Échéance à moins d'un an sur emprunt UIB	285 714,284	285 714,284
Intérêts courus sur emprunt BNA	8 164,285	12 574,762
TOTAL	1 382 673,005	1 387 083,482

Notes relatives aux postes de l'état de résultat :

R - 1 Revenus

Au 31 décembre 2017, les revenus ont atteint, 167.214.253,946 dinars. Ils se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Ventes véhicules neufs	142 781 281,114	152 597 762,649
Ventes véhicules neufs populaire	11 851 115,783	1 702 659,378
Ventes véhicules neufs en hors taxe	337 337,679	286 940,555
Ventes Main d'œuvre atelier	773 543,202	354 111,471
Ventes pièces de rechange atelier	1 811 483,924	962 475,464
Ventes travaux extérieurs atelier	58 799,783	183 604,527
Vente garantie pièces de rechange	585 527,504	664 401,491
Vente garantie main d'œuvre	22 043,000	14 633,100
Vente garantie travaux extérieurs	436 621,168	113 703,745
Ventes pièces de rechange comptoir	7 906 833,273	5 461 421,109
Ventes petites fournitures	27 227,653	13 814,663
Ventes lubrifiant	272 948,689	196 720,787
Ventes peintures	88 155,551	0,000
Ventes prestation de services stockage	240 170,000	43 357,500
Ventes prestation de services encours	21 165,623	63 865,377
TOTAL	167 214 253,946	162 659 471,816

Le Chiffre d'Affaires du groupe a évolué courant l'exercice 2017, passant de 162.659.471,816 DT au 31 décembre 2016 à 167.214.253,946 DT au 31 décembre 2017 soit une croissance de 2,80%.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Le nombre de véhicules vendus	4451	5101

R - 2 Autres produits d'exploitation

Au 31 décembre 2017, les autres produits d'exploitation ont atteint, 132.925,147 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Inscriptions 4 CV	6 900,000	5 520,000
Autres produits d'exploitation	2 447,500	2 020,000
Location d'Immeuble	48 577,647	34 460,000
Quote-part subvention d'investissement	75 000,000	50 000,000
TOTAL	132 925,147	92 000,000

R - 3 Achats consommés

Au 31 décembre 2017, les achats consommés ont atteint 141.584.895,002 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Variation de stock	16 922 942,584	17 875 411,661
Travaux extérieurs	479 574,207	288 224,032
Achats approvisionnements consommés	218 015,308	228 023,654
Achats véhicules neufs	88 443 077,236	75 068 545,166
Achats véhicules neufs en transit	4 619 982,500	13 805 179,364
Frais accessoires d'achat	24 448 630,776	26 104 557,639
Achats accessoires VN	0,000	33 406,728
Achats lubrifiants	154 906,815	108 595,854
Achats peintures	75 879,678	4 501,152
Achats pièces de rechange locaux	136 363,139	50 804,481
Achats pièces de rechange étrangers en transit	515 184,656	657 378,859
Achats pièces de rechange étrangers	5 570 338,103	3 804 457,719
Rabais Remises Ristournes sur achats	0,000	(59 404,393)
Total	141 584 895,002	137 969 681,916

R - 4 Charges de personnel

Au 31 décembre 2017, les charges de personnel ont atteint 2.765.492,275 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Salaires et compléments de salaires	2 138 133,871	1 938 427,854
Charges sociales	537 827,101	504 578,771
Autres charges de personnel	46 686,058	34 453,050
Provision pour congés à payer	34 183,245	20 172,804
Provision pour départ à la retraite	8 662,000	(990,000)
Total	2 765 492,275	2 496 642,479

R - 5 Dotations aux amortissements & aux provisions

Les dotations aux amortissements & aux provisions nettes ont atteint 1.128.969,565 dinars au 31 décembre 2017.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Dotations aux amortissements	1 090 643,631	869 638,513
Dotations aux provisions nettes (1)	38 325,934	88 979,172
Dotations aux amortissements des frais préliminaires	0,000	111,158
Total	1 128 969,565	958 728,843

(1) : Ci-dessous le détail des provisions nettes :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Provision pour dépréciation du stock de pièces de rechange	52 642,434	37 551,590
Provision pour dépréciation des créances clients	0,000	38 466,081
Provisions pour risques et charges	5 827,834	23 051,545
Reprise sur provision pour risques et charges	0,000	(10 090,044)
Reprise sur provision pour dépréciation des créances clients	(20 144,334)	0,000
Total	38 325,934	88 979,172

R - 6 Autres charges d'exploitation

Au 31 décembre 2017, les autres charges d'exploitation ont atteint 3.816.837,467 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Loyers	423 268,490	402 979,723
Entretiens & réparations	88 689,944	99 348,174
Assurances	37 970,378	107 558,561
Services extérieurs	556 003,763	461 586,696
Honoraires & commissions	708 136,391	657 123,122
Publicité, publications, relations publiques	1 091 193,888	819 052,108
Transport, déplacement & Missions	227 377,751	184 524,583
Impôts & taxes	498 752,222	516 186,035
Frais postaux & Telecom	21 060,494	23 581,414
Services bancaires & assimilés	101 884,146	50 743,108
Jetons de présence	62 500,000	62 500,000
Total	3 816 837,467	3 385 183,524

R - 7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes ont atteint 580.249,707 dinars au 31 décembre 2017.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Intérêts bancaires	501,521	176,356
Intérêts sur main levée	0,000	2 854,969
Intérêts sur obligations cautionnées	252 403,010	172 223,097
Intérêts sur emprunts bancaire	281 340,658	250 375,935
Autres charges financières	(236,400)	(99,600)
Pertes de change	450 393,735	211 839,375
Gains de change	(231 020,862)	(240 915,327)
Intérêts des comptes courants	(173 131,955)	(182 813,686)
Total	580 249,707	213 641,119

R - 8 Produits des placements

Au 31 décembre 2017, les produits des placements ont atteint 1.458.234,874 dinars et se détaillent comme suit :

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Intérêts sur placements	1 457 934,654	1 648 892,392
Revenus des autres créances	300,220	1 411,332
Total	1 458 234,874	1 650 303,724

R - 9 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires présentent une valeur de 112.264,606 au 31 décembre 2017.

Rubriques	31-déc.-17	31-déc.-16
Perte suite affaires contentieuses	0,000	8 926,497
Autres pertes ordinaires	112 264,606	31 156,786
Total	112 264,606	40 083,283

Notes relatives aux postes de l'état de flux de trésorerie :

TR-1 Variations des stocks

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>Variation</u>
Stock véhicules neufs	13 241 497,645	21 977 681,433	8 736 183,788
Stock véhicules neufs en transit	4 619 982,500	13 811 198,820	9 191 216,320
Stock pièces de rechange en transit	515 184,656	657 986,458	142 801,802
Stock pièces de rechange	2 906 814,015	1 711 875,144	(1 194 938,871)
Stock lubrifiants	12 323,669	12 394,032	70,363
Stock peintures	34 946,099	4 501,152	(30 444,947)
Stock produits et fournitures de lavage	4 459,248	2 792,780	(1 666,468)
Stock des travaux en cours	165 766,105	245 486,702	79 720,597
Total	21 500 973,937	38 423 916,521	16 922 942,584

TR-2 Variations des Créances clients

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>Variation</u>
Clients, Administrations publiques	314 191,726	135 909,504	(178 282,222)
Clients, Sociétés	4 715 275,063	754 422,382	(3 960 852,681)
Clients, Loueurs	1 359 204,103	154 831,923	(1 204 372,180)
Clients, Particuliers	4 134 137,122	851 372,079	(3 282 765,043)
Clients, Atelier & Magasin	281 644,271	362 823,709	81 179,438
Clients, Revendeurs, Sous conc.et agents KIA	193 207,106	186 071,932	(7 135,174)
Clients, Effets à recevoir	3 152 305,339	3 160 506,614	8 201,275
Clients, Personnels effets à recevoir	46 448,968	-	(46 448,968)
Clients, douteux et litigieux	48 321,747	68 466,081	20 144,334
Clients, chèques impayés	308,021	686,043	378,022
Clients, effets impayés	105 519,370	-	(105 519,370)
Total	14 350 562,836	5 675 090,267	(8 675 472,569)

TR-3 Variations des autres actifs courants

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>Variation</u>
Etat, crédit de TVA	-	1 585 563,323	1 585 563,323
Charges constatées d'avance	204 885,455	128 337,782	(76 547,673)
Produits à recevoir	216 867,265	294 100,730	77 233,465
Fournisseurs créance pour emballage	300,000	300,000	-
Total	422 052,720	2 008 301,835	1 586 249,115

TR-4.1 Variations des dettes fournisseurs

<u>Désignation</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs d'exploitation locaux	1 331 786,640	3 967 617,063	(2 635 830,423)
Fournisseurs étrangers	32 677 766,012	58 601 028,809	(25 923 262,797)
Fournisseurs locaux factures non parvenues	365 478,789	372 927,822	(7 449,033)
Total	34 375 031,441	62 941 573,694	(28 566 542,253)

TR-4.2 **Variations des autres passifs courants**

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Provision pour congé à payer	194 074,691	159 891,446	34 183,245
Provision pour augmentation salariale légale	-	14 091,078	(14 091,078)
Provision pour prime exceptionnelle	196 913,542	174 239,238	22 674,304
Etat, impôts et taxes	1 160 484,754	161 642,152	998 842,602
Etat, IS à payer	123 154,357	258 161,865	(135 007,508)
Etat, contribution conjoncturelle à payer	-	1 509 190,969	(1 509 190,969)
CNSS	205 758,058	176 039,161	29 718,897
Autres passifs courants	11 133,728	39 186,094	(28 052,366)
Obligations cautionnées	2 613 155,465	-	2 613 155,465
Produits constatés d'avance	75 492,663	35 392,651	40 100,012
Clients, Particuliers avances	193 693,500	902 439,201	(708 745,701)
Clients, Sociétés avances	7 430,000	91 113,000	(83 683,000)
Clients, Taxis & Louages avances	-	50,000	(50,000)
Clients, Loueurs avances	-	7 000,000	(7 000,000)
Créditeurs divers	5 282,417	12 839,405	(7 556,988)
Actionnaires dividendes 2012 à payer	990,000	189 089,330	(188 099,330)
Actionnaires dividendes 2013 à payer	1 206,000	230 346,670	(229 140,670)
Actionnaires dividendes 2014 à payer	1 440,000	275 040,000	(273 600,000)
Actionnaires dividendes 2015 à payer	1 656,000	10 373,920	(8 717,920)
Actionnaires dividendes 2016 à payer	1 656,000	-	1 656,000
Total	4 793 521,175	4 246 126,180	547 394,995
Ajustement pour dividendes à payer	(1 656,000)	-	(1 656,000)
Total	4 791 865,175	4 246 126,180	545 738,995

TR-5 **Variation des intérêts courus**

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Intérêts courus sur emprunt BNA	8 164,285	12 574,762	(4 410,477)
Total	8 164,285	12 574,762	(4 410,477)

TR-6 **Plus ou moins-value de cession**

Désignation	31/12/2017
Plus-value de cession des immobs. corporelles	2 865,372
Total	2 865,372

Trésorerie début de période

Désignation	31/12/2016
ATB TND	104 139,297
BNA TND	547 951,860
ZITOUNA BANK TND	196 234,034
UBCI TND	13 400,141
UBCI EUR	196 671,274
UBCI USD	1 375 031,732
BT TND	543 591,000
BIAT TND	477 168,689
BH TND	48 617,040
UIB TND	280 152,334
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	358 055,890
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	9 440 910,249
CAISSE DEPENSES	519,833
Placement UIB	1 185 000,000
Placement UBCI	6 810 000,000
Placement BNA	7 890 000,000
Placement BT	5 210 000,000
Placement BIAT	5 005 000,000
Placement BH	7 770 000,000
Total	47 452 443,373

Trésorerie à la fin de la période

Désignation	31/12/2017
ATB TND	215 316,543
BNA TND	1 231 791,005
ZITOUNA BANK TND	348 249,625
UBCI TND	63 290,672
UBCI EUR	13 472,890
UBCI USD	491 671,114
BT TND	525 899,430
BIAT TND	527 840,939
BH TND	72 500,072
UIB TND	51 112,916
CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	406 210,168
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	6 868 489,250
CAISSE DEPENSES	291,064
Placement UBCI	1 000 000,000
Placement BNA	3 500 000,000
Placement BT	13 000 000,000
Placement BIAT	500 000,000
Placement BH	3 500 000,000
Total	32 316 135,688

ANNEXES

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CONSOLIDE

AU 31 DECEMBRE 2017

Désignation	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				Valeur comptable Nette	
	Valeur Brute au 31/12/2016	Acquisition de l'exercice	Cession de l'exercice	Valeur Brute au 31/12/2017	Amort. Cumulé au 31/12/2016	Dotation au 31/12/2017	Amort. Mat cédé		Amort. Cumulé au 31/12/2017
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	551 411,216	8 539,800	0,000	559 951,016	348 046,212	161 780,227	0,000	509 826,439	50 124,577
Total Immobilisations Incorporelles	551 411,216	8 539,800	0,000	559 951,016	348 046,212	161 780,227	0,000	509 826,439	50 124,577
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrain	9 541 631,780	0,000	0,000	9 541 631,780	0,000	0,000	0,000	0,000	9 541 631,780
Construction en dur le kram	7 430 886,896	0,000	0,000	7 430 886,896	247 696,230	371 544,348	0,000	619 240,578	6 811 640,618
Construction légère le kram	746 342,178	0,000	0,000	746 342,178	49 756,145	74 634,216	0,000	124 390,361	621 945,817
Matériel et Outillage 15%	616 610,895	16 409,369	0,000	633 020,264	139 100,801	82 877,180	0,000	221 977,981	411 042,283
Matériel et Outillage 10%	112 234,574	12 178,154	0,000	124 412,728	7 482,305	13 253,151	0,000	20 735,456	103 677,272
Agen, Aména, Install, Générales Tunis	242 518,794	0,000	0,000	242 518,794	128 585,194	24 239,912	0,000	152 825,106	89 693,688
Agen, Aména, Install, Générales le kram	311 737,586	18 331,779	0,000	330 069,365	16 557,149	32 053,454	0,000	48 610,603	281 458,762
Agen, Aména, Install, Générales Z.I Mhamdia	0,000	599,150	0,000	599,150	0,000	17,046	0,000	17,046	582,104
Matériel de Transport de personnes	543 271,999	0,000	1 277,373	541 994,626	287 173,324	108 972,003	0,000	396 145,327	145 849,299
Matériel de Transport de biens	20 713,351	43 168,297	0,000	63 881,648	20 713,351	7 914,192	0,000	28 627,543	35 254,105
Mobiliers et Matériels de Bureau	349 131,184	3 995,254	0,000	353 126,438	127 213,231	54 756,876	0,000	181 970,107	171 156,331
Matériel Informatique	375 674,239	19 727,887	0,000	395 402,126	202 799,048	84 859,348	0,000	287 658,396	107 743,730
Construction sur sol d'autrui Ali Darghouth	1 474 813,699	0,000	0,000	1 474 813,699	512 410,738	73 741,678	0,000	586 152,416	888 661,283
Construction encours Z.I Mhamdia	4 940,500	814 228,106	0,000	819 168,606	0,000	0,000	0,000	0,000	819 168,606
Fournisseurs d'immob. av & acomptes	19 926,272	211 864,406	19 926,272	211 864,406	0,000	0,000	0,000	0,000	211 864,406
Total Immobilisations Corporelles	21 790 433,948	1 140 502,402	21 203,645	22 909 732,705	1 739 487,516	928 863,404	0,000	2 668 350,920	20 241 381,785
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	22 341 845,164	1 149 042,202	21 203,645	23 469 683,721	2 087 533,728	1 090 643,631	0,000	3 178 177,359	20 291 506,362

CHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION CONSOLIDE

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2017	2016	2015
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	167 347 179,093	Coût d'achat des marchandises vendues	141 584 895,002	.Marge commerciale	25 762 284,091	24 781 789,9	789,9
Marge Commerciale	25 762 284,091	Autres charges externes	3 318 085,245				
<i>Total</i>	25 762 284,091	<i>Total</i>	3 318 085,245	.Valeur Ajoutée brute (1) et (2)	22 444 198,846	21 912 792,4	792,4
Valeur Ajoutée Brute	22 444 198,846	Impôts et taxes	498 752,222				
		Charges de personnel	2 765 492,275				
		<i>Total</i>	3 264 244,497	.Excédent brut d'exploitation	19 179 954,349	18 899 963,8	963,8
Excédent brut d'exploitation	19 179 954,349	Autres charges ordinaires	112 264,606				
Autres produits ordinaires	-	Charges financières nettes	580 249,707				
Produits des placements	1 458 234,874	Dotations aux Amortissements et aux provisions ordinaires	1 128 969,565				
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	4 003 426,470				
		<i>Total</i>	5 824 910,348	.Résultat des activités ordinaire	14 813 278,875	15 912 088,3	088,3
<i>Total</i>	20 638 189,223	<i>Total</i>	5 824 910,348				
Résultat des activités ordinaires	14 813 278,875	Résultat des activités ordinaires	14 813 278,875				
Gains extraordinaires		Pertes extraordinaires	-			1 509 190,9	190,9
Effet positif des modifications comptables		Effet des modifications comptables		Parts des minoritaires	1 047,590	562,4	562,4
		Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables		.Résultat net après modifications comptables consolidé	14 812 231,285	14 402 335,8	335,8
<i>Total</i>	14 813 278,875		14 813 278,875				

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2017

	Capital social	Réserves consolidées	Autres capitaux propres	Résultat consolidé	Intérêts des minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2016	13 500 000,000	13 377 593,903	450 000,000	14 402 335,872	2 246,154	41 732 175,929
* Réserves consolidées	-	14 402 335,872		(14 402 335,872)	-	-
* Variations des intérêts des minoritaires	-	-		-	547,590	547,590
* Effets des variations des pourcentages d'intérêts	-	-		-	-	-
* Dividendes	-	(12 420 000,000)		-	-	(12 420 000,000)
* Impôt différées		(64 573,874)		-	-	(64 573,874)
* Quote part subvention d'équipements			(75 000,000)			(75 000,000)
Résultat consolidé au 31/12/2017	-	-		14 812 231,285	-	14 812 231,285
Capitaux propres au 31/12/2017	13 500 000,000	15 295 355,901	375 000,000	14 812 231,285	2 793,744	43 985 380,930

GROUPE CITY CARS
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

Messieurs les Actionnaires de CITY CARS S.A.,

Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 10 juin 2016, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de CITY CARS S.A. et de ses filiales (le « Groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2017, l'état consolidé de résultat et l'état consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (hors intérêts minoritaires) de 43.982.587 DT, y compris un bénéfice consolidé de 14.812.231 DT.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du Groupe au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière consolidée et ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA) applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces Normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Rapport de gestion relatif au Groupe

La responsabilité du rapport de gestion relatif au Groupe incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion relatif au Groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions des articles 266 et 471 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion relatif au Groupe, et ce, par référence aux états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion relatif au Groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion relatif au Groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion relatif au Groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider le Groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux Normes internationales d'audit (ISA) applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux Normes internationales d'audit (ISA) applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs, amener le Groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité des systèmes de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne de CITY CARS S.A. et de ses filiales. À cet effet, nous avons consulté les rapports des commissaires aux comptes des sociétés appartenant au Groupe. Nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences majeures dans les systèmes de contrôle interne de CITY CARS S.A. et de ses filiales susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers consolidés.

TUNIS, LE 30 AVRIL 2018

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE
MANAGEMENT - GEM
Abderrazak GABSI, *Associé***

**P/ AMC ERNST & YOUNG
Mohamed Zinelabidine Cherif, *Associé***

SICAV CROISSANCE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2018

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2018

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « SICAV-CROISSANCE » pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2018, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 16.018.491, un actif net de D : 15.997.277 et un bénéfice de la période de D : 1.426.489.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV-CROISSANCE » comprenant le bilan au 31 Mars 2018, 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.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV -CROISSANCE » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Mars 2018, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 19 avril 2018

Le Commissaire aux Comptes :

DELTA CONSULT

Said MALLEK

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2018

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/03/2018	31/03/2017	Année 2017
Portefeuille-titres	4	10 788 067,322	9 037 439,386	10 030 132,377
Actions et droits rattachés		9 782 805,714	8 130 736,381	9 060 111,181
Obligations et valeurs assimilées		251 537,000	266 885,000	247 845,000
Titres OPCVM		753 724,608	639 818,005	722 176,196
Placements monétaires et disponibilités		3 194 236,108	4 068 126,049	2 808 485,632
Placements monétaires	5	3 193 675,108	4 067 987,454	2 808 275,293
Disponibilités		561,000	138,595	210,339
Créances d'exploitation	6	2 036 187,488	56 563,303	1 936 493,092
TOTAL ACTIF		16 018 490,918	13 162 128,738	14 775 111,101
PASSIF				
Autres créditeurs divers	7	21 214,337	14 452,497	17 418,612
TOTAL PASSIF		21 214,337	14 452,497	17 418,612
ACTIF NET				
Capital	8	15 956 176,330	13 076 720,532	14 395 631,797
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		28,933	42,208	42,208
Sommes distribuables de l'exercice en cours		41 071,318	70 913,501	362 018,484
ACTIF NET		15 997 276,581	13 147 676,241	14 757 692,489
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		16 018 490,918	13 162 128,738	14 775 111,101

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/01 au 31/03/2018	Période du 01/01 au 31/03/2017	Année 2017
Revenus du portefeuille-titres	9	31 034,966	73 660,170	377 100,480
Dividendes		27 342,966	70 496,170	364 122,080
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 692,000	3 164,000	12 978,400
Revenus des placements monétaires	10	45 079,518	30 589,994	139 390,125
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		76 114,484	104 250,164	516 490,605
Charges de gestion des placements	11	(26 887,412)	(22 866,355)	(97 702,734)
REVENU NET DES PLACEMENTS		49 227,072	81 383,809	418 787,871
Autres charges	12	(8 650,986)	(5 052,916)	(30 275,592)
Contribution conjoncturelle		-	(6 877,980)	(27 894,096)
RESULTAT D'EXPLOITATION		40 576,086	69 452,913	360 618,183
Régularisation du résultat d'exploitation		495,232	1 460,588	1 400,301
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		41 071,318	70 913,501	362 018,484
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(495,232)	(1 460,588)	(1 400,301)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		845 785,664	(71 935,291)	922 664,679
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		543 182,306	44 080,498	373 219,775
Frais de négociation de titres		(3 054,820)	(283,781)	(2 252,739)
RESULTAT DE LA PERIODE		1 426 489,236	41 314,339	1 654 249,898

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

	Période du 01/01 au 31/03/2018	Période du 01/01 au 31/03/2017	Année 2017
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 426 489,236	41 314,339	1 654 249,898
Résultat d'exploitation	40 576,086	69 452,913	360 618,183
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	845 785,664	(71 935,291)	922 664,679
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	543 182,306	44 080,498	373 219,775
Frais de négociation de titres	(3 054,820)	(283,781)	(2 252,739)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(361 105,040)	(370 682,660)	(370 682,660)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	174 199,896	270 857,476	267 938,165
Souscriptions			
- Capital	273 363,690	309 562,704	314 845,344
- Régularisation des sommes non distribuables	22 339,515	(387,016)	(182,091)
- Régularisation des sommes distribuables	2 458,963	2 601,938	2 724,723
Rachats			
- Capital	(111 434,880)	(39 619,800)	(47 543,760)
- Régularisation des sommes non distribuables	(9 636,942)	(159,000)	(581,629)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 890,450)	(1 141,350)	(1 324,422)
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 239 584,092	(58 510,845)	1 551 505,403
ACTIF NET			
En début de période	14 757 692,489	13 206 187,086	13 206 187,086
En fin de période	15 997 276,581	13 147 676,241	14 757 692,489
NOMBRE D' ACTIONS			
En début de période	49 607	48 595	48 595
En fin de période	50 165	49 617	49 607
VALEUR LIQUIDATIVE	318,893	264,983	297,492
TAUX DE RENDEMENT	9,65%	0,31%	12,28%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 31 MARS 2018

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2018, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31 mars 2018 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 mars 2018.

3.3- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, 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, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « SICAV CROISSANCE » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués 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 2018 à D : 10.788.067,322 et se détaille ainsi :

désignation du titre	Nombre du titre	coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2018	% Actif Net
Actions & droits rattachés		4 032 562,213	9 782 805,714	61,15%
Actions		4 032 556,455	9 782 794,014	61,15%
Actions BIAT	10 500	266 792,977	1 573 939,500	9,84%
Actions Placements de Tunisie	23 736	463 544,527	975 312,240	6,10%
Actions UIB	59 400	641 757,600	1 550 121,488	9,69%
Actions Monoprix	57 600	355 380,145	696 902,400	4,36%
Actions BH	26 600	195 256,089	574 586,600	3,59%
Actions ATTIJARI BANK	31 900	293 137,113	1 590 534,000	9,94%
Actions Amen Bank	24 376	197 443,947	659 517,056	4,12%
Actions AIR Liquide	4 448	457 949,636	355 840,000	2,22%
Actions BTE	1 555	29 671,220	25 662,165	0,16%
Actions CIL	19 484	72 597,890	336 683,520	2,10%
Actions SPDIT SICAF	6 678	37 791,980	58 833,180	0,37%
Actions ATB	3 752	27 710,250	16 861,488	0,11%
Actions UBCI	997	39 071,271	22 532,200	0,14%
Actions Ennakl automobiles	8 258	88 360,600	85 255,592	0,53%
Actions Carthage cement	100 000	307 740,820	220 300,000	1,38%
Actions One Tech	3 715	24 147,500	53 079,920	0,33%
Actions S.F.B.T	35 935	401 427,480	849 467,465	5,31%
Actions ARTES	18 900	132 775,410	137 365,200	0,86%
Droits		5,758	11,700	0,00%
Actions BT CP 138	4	2,768	3,600	0,00%
Actions BT CP 141	7	2,990	6,300	0,00%
Actions BT CP 132	2	0,000	1,800	0,00%
Actions SICAV		767 803,924	753 724,608	4,71%
SICAV RENDEMENT	7 518	767 803,924	753 724,608	4,71%
Obligations des sociétés		240 000,000	251 537,000	1,57%
ATB 2007/1 TMM+2%	4 000	240 000,000	251 537,000	1,57%
TOTAL GENERAL		5 040 366,137	10 788 067,322	67,44%
Pourcentage par rapport au total des actifs				67,35%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2018 à D : 3.193.675,108 se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Durée en jours	Tenu chez la BT sous le n°	% actif net
COMPTES A TERME	1 688 000,000	1 694 236,355			10,59%
Compte à terme au 02/04/2018 (au taux de 4,730 %)	126 000,000	127 153,414	90	N° 082142	0,79%
Compte à terme au 02/04/2018 (au taux de 4,730 %)	219 000,000	220 997,952	90	N° 082101	1,38%
Compte à terme au 02/04/2018 (au taux de 4,730 %)	86 000,000	86 784,584	90	N° 082088	0,54%
Compte à terme au 02/04/2018 (au taux de 4,730 %)	19 000,000	19 173,338	90	N° 082032	0,12%
Compte à terme au 03/04/2018 (au taux de 4,730 %)	57 000,000	57 514,106	90	N° 081877	0,36%
Compte à terme au 04/04/2018 (au taux de 4,730 %)	32 000,000	32 285,303	90	N° 081967	0,20%
Compte à terme au 05/04/2018 (au taux de 4,730 %)	55 000,000	55 484,663	90	N° 081805	0,35%
Compte à terme au 05/04/2018 (au taux de 4,730 %)	60 000,000	60 528,723	90	N° 081808	0,38%
Compte à terme au 15/06/2018 (au taux de 5,110 %)	24 000,000	24 043,008	92	N° 081787	0,15%
Compte à terme au 15/06/2018 (au taux de 5,110 %)	15 000,000	15 026,880	92	N° 081965	0,09%
Compte à terme au 27/06/2018 (au taux de 5,110 %)	80 000,000	80 035,840	92	N° 081944	0,50%
Compte à terme au 28/06/2018 (au taux de 5,110 %)	32 000,000	32 010,752	92	N° 001483	0,20%
Compte à terme au 29/06/2018 (au taux de 5,110 %)	100 000,000	100 022,400	92	N° 001484	0,63%
Compte à terme au 29/06/2018 (au taux de 5,110 %)	74 000,000	74 016,576	92	N° 081873	0,46%
Compte à terme au 29/06/2018 (au taux de 5,110 %)	709 000,000	709 158,816	92	N° 001533	4,43%
CERTIFICATS DE DEPOT	1 498 299,081	1 499 438,753			9,37%
Certificat de dépôt au 01/04/2018 (au taux de 5,110 %)	499 433,027	499 948,731	10	Banque de Tunisie	3,13%
Certificat de dépôt au 02/04/2018 (au taux de 5,110 %)	499 433,027	499 886,734	10	Banque de Tunisie (a)	3,12%
Certificat de dépôt au 07/04/2018 (au taux de 5,110 %)	499 433,027	499 603,288	10	Banque de Tunisie (b)	3,12%
TOTAL	3 186 299,081	3 193 675,108			19,96%
Pourcentage par rapport au total des actifs		19,94%			

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

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

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 31 mars 2018 un montant de D : 2.036 187,488 contre D : 56 563,303 à la même date de l'exercice 2017, et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Cessions titres à encaisser	298 366,287	39 633,440	17 980,004
Comptes à terme échus à encaisser	731 000,000	16 000,000	910 000,000
Certificat de dépôt échus à encaisser	1 000 000,000	-	1 000 000,000
Intérêts sur comptes à terme à encaisser	6 820,531	119,033	8 512,418
Dividendes à encaisser	2 036 186,818	810,830	0,670
TOTAL	4 072 373,636	56 563,303	1 936 493,092

Note 7 : Autres créditeurs divers

Ce poste totalise au 31 mars 2018 un montant de D : 21.214,337 contre D : 14.452,497 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Redevance CMF	1 359,450	1 129,165	1 241,192
Etat, retenue à la source	0,000	4 026,374	3 848,905
Commissaire aux comptes	15 421,775	2 018,978	11 928,515
Rémunération PDG	400,000	400,000	400,000
Contribution conjoncturelle	-	6 877,980	-
TOTAL	17 181,225	14 452,497	17 418,612

Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 31 mars 2018 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2017

Montant	14 395 631,797
Nombre de titres	49 607
Nombre d'actionnaires	16

Souscriptions réalisées

Montant	273 363,690
Nombre de titres émis	942
Nombre d'actionnaires nouveaux	2

Rachats effectués

Montant	(111 434,880)
Nombre de titres rachetés	(384)
Nombre d'actionnaires sortants	(2)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	845 785,664
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	543 182,306
Frais de négociation de titres	(3 054,820)
Régularisation des sommes non distribuables	12 702,573

Capital au 31-03-2018

Montant	15 956 176,330
Nombre de titres	50 165
Nombre d'actionnaires	16

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 31.034,966 pour la période allant du 01/01/2018 au 31/03/2018, contre D : 73.660,170 pour la période allant du 01/01/2017 au 31/03/2017, et se détaillent comme suit :

	du 01/01 au 31/03/2018	du 01/01 au 31/03/2017	Année 2017
<u>Dividendes</u>			
- des actions	-	46 826,000	340 451,910
-des titres OPCVM	27 342,966	23 670,170	23 670,170
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>			
- intérêts	3 692,000	3 164,000	12 978,400
TOTAL	31 034,966	73 660,170	377 100,480

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2018 au 31/03/2018 à D : 45.079,518 contre D : 30.589,994 pour la même période de l'exercice 2017, et se détaille ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2018	du 01/01 au 31/03/2017	Année 2017
Intérêts sur comptes à terme	25 188,970	15 537,145	70 220,849
Intérêts sur certificats de dépôt	19 890,548	15 052,849	69 169,276
TOTAL	45 079,518	30 589,994	139 390,125

Note 11 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01/2018 au 31/03/2018 à D : 26.887,412 contre D : 22.866,355 pour la même période de l'exercice 2017, et se détaillent ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2018	du 01/01 au 31/03/2017	Année 2017
Commission de gestion	-	19 599,734	83 745,200
Rémunération du dépositaire	3 841,059	3 266,621	13 957,534
TOTAL	26 887,412	22 866,355	97 702,734

Note 12 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2018 au 31/03/2018 à D : 8.650,986 contre D : 5.052,916 pour la même période de l'exercice 2017 et se détaille ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2018	du 01/01 au 31/03/2017	Année 2017
Redevance CMF	3 841,059	3 266,621	13 957,534
Honoraires commissaire aux comptes	3 493,260	502,470	10 412,007
Rémunération du PDG	1 200,000	1 200,000	4 800,000
TCL	116,667	83,825	1 106,051
Autres	-	-	-
TOTAL	8 650,986	5 052,916	30 275,592

Note 13 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

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

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

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

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

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2018

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2018

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2018, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 227.381.956, un actif net de D : 226.871.052 et un bénéfice de la période de D : 2.120.868.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars 2018, 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.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Mars 2018, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post Conclusion

- Les disponibilités et les comptes à terme représentent au 31 Mars 2018, 24,46% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 27 avril 2018

Le Commissaire aux Comptes :

DELTA CONSULT

Said MALLEK

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2018

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
Portefeuille-titres	4	153 585 290	168 131 318	157 540 814
Obligations et valeurs assimilées		146 412 296	161 449 067	150 363 361
Titres OPCVM		7 172 994	6 682 251	7 177 453
Placements monétaires et disponibilités		70 581 265	56 571 676	63 407 683
Placements monétaires	5	62 682 836	49 299 420	47 154 079
Disponibilités		7 898 429	7 272 256	16 253 604
Créances d'exploitation	6	3 215 401	84 170	81 130
Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		227 381 956	224 787 164	221 029 627
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	492 072	504 309	482 313
Autres créditeurs divers	8	18 832	176 767	18 071
TOTAL PASSIF		510 904	681 076	500 384
ACTIF NET				
Capital	9	217 001 309	214 148 541	212 839 347
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieures		7 836 397	8 127 395	784
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 033 346	1 830 152	7 689 112
ACTIF NET		226 871 052	224 106 088	220 529 243
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		227 381 956	224 787 164	221 029 627

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/01 au 31/03/2018	Période du 01/01 au 31/03/2017	Année 2017
Revenus du portefeuille-titres	10	1 878 982	1 977 165	8 224 524
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 878 982	1 977 165	7 969 047
Revenus des titres OPCVM		-	-	255 477
Revenus des placements monétaires	11	656 777	623 148	2 381 692
Revenus des prises en pension	12	27 449	16 776	47 811
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 563 208	2 617 089	10 654 027
Charges de gestion des placements	13	(492 673)	(504 911)	(1 976 506)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 070 535	2 112 178	8 677 521
Autres charges	14	(55 822)	(57 799)	(225 417)
Contribution conjoncturelle		-	(157 429)	(638 460)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 014 713	1 896 950	7 813 644
Régularisation du résultat d'exploitation		18 633	(66 798)	(124 532)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 033 346	1 830 152	7 689 112
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(18 633)	66 798	124 532
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		104 044	48 379	103 734
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		2 111	50 088	39 760
RESULTAT DE LA PERIODE		2 120 868	1 995 417	7 957 138

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 1/01 au 31/03/2018	Période du 1/01 au 31/03/2017	Année 2017
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 120 868	1 995 417	7 957 138
Résultat d'exploitation	2 014 713	1 896 950	7 813 644
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	104 044	48 379	103 734
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2 111	50 088	39 760
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	-	(7 375 265)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	4 220 941	(192 565)	(2 355 866)
Souscriptions			
- Capital	95 101 580	98 327 906	378 760 303
- Régularisation des sommes non distribuables	27 272	18 784	74 304
- Régularisation des sommes distribuables	3 947 717	4 047 162	12 485 824
Rachats			
- Capital	(91 046 722)	(98 445 883)	(380 237 155)
- Régularisation des sommes non distribuables	(26 323)	(22 097)	(72 963)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 782 583)	(4 118 437)	(13 366 179)
VARIATION DE L'ACTIF NET	6 341 809	1 802 852	(1 773 993)
ACTIF NET			
En début de période	220 529 243	222 303 236	222 303 236
En fin de période	226 871 052	224 106 088	220 529 243
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	2 098 497	2 113 068	2 113 068
En fin de période	2 138 476	2 111 904	2 098 497
VALEUR LIQUIDATIVE	106,090	106,116	105,089
TAUX DE RENDEMENT	0,95%	0,87%	3,55%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 31 MARS 2018

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 mars 2002 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 25 Décembre 2001.

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, FIDELITY OBLIGATIONS 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 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2018, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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 obligations et valeurs assimilées sont évaluées, 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, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 »

La société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

3.3- Evaluation des titres OPCVM

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

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

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

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 sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2018 à D : 153.585.290 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2018	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		142 083 037	146 412 296	64,54%
Obligation de sociétés		79 628 086	81 917 918	36,11%
AB SUB 2008-01 A	20 000	799 880	835 766	0,37%
AB SUB 2008-01 A	15 000	599 910	626 826	0,28%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 100 000	1 153 165	0,51%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	466 460	476 660	0,21%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	2 798 988	2 869 023	1,26%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	4 265 553	4 388 902	1,93%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	533 194	548 611	0,24%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	1 000 000	1 025 000	0,45%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	1 000 000	1 026 000	0,45%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	600 000	616 107	0,27%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	1 900 000	1 954 201	0,86%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	800 000	804 253	0,35%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	800 000	804 253	0,35%
AB SUB 2014 7.35% A	10 000	400 000	402 128	0,18%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	20 000	1 600 000	1 634 000	0,72%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	10 000	800 000	817 000	0,36%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	10 000	800 000	817 000	0,36%
AB SUB 2017-1 A 7.4%	5 000	500 000	527 248	0,23%
AIL 2014-1 TF 7.3%	10 000	400 000	415 616	0,18%
ATB 2007/1	50 000	3 000 000	3 147 560	1,39%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	1 125 000	1 174 584	0,52%
ATB SUB 2009 A2	20 000	500 000	520 656	0,23%
ATB SUB 2009 B1	5 000	350 000	363 816	0,16%
ATB SUB 2009 B2	10 000	799 990	832 638	0,37%
ATB SUB 2009 TV TMM+0.75%	20 000	500 000	520 656	0,23%
ATB SUB 2017 A TMM+2.05%	10 000	1 000 000	1 002 576	0,44%
ATB SUB 2017 A TMM+2.05%	10 000	1 000 000	1 002 576	0,44%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	300 000	310 224	0,14%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	100 000	100 644	0,04%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	100 000	100 644	0,04%
ATL 2011 TF 6.25%	2 100	42 000	42 270	0,02%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	600 000	630 760	0,28%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	600 000	630 760	0,28%
ATL 2013-1 TF 6.8%	2 000	120 000	126 152	0,06%
ATL 2013-2 TF 7.2%	20 000	1 200 000	1 225 936	0,54%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	300 000	306 484	0,14%

ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	300 000	306 484	0,14%
ATL 2014/1 TF 7.3%	5 000	100 000	100 208	0,04%
ATL 2014/1 TF 7.3%	10 000	200 000	200 416	0,09%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	200 000	210 004	0,09%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	200 000	210 004	0,09%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	400 000	420 428	0,19%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	400 000	420 428	0,19%
ATL 2015/1 TF 7.65%	5 000	300 000	313 180	0,14%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	300 000	301 676	0,13%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	300 000	301 676	0,13%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	500 000	502 888	0,22%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	500 000	502 888	0,22%
ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	5 000	400 000	401 124	0,18%
ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	2 500	200 000	200 562	0,09%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	5 000	500 000	501 452	0,22%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	2 500	250 000	250 726	0,11%
ATL 2017-2 A 7.65%	5 000	500 000	502 516	0,22%
ATL 2017-2 C 7.95%	5 000	500 000	502 612	0,22%
ATL SUB2017 TF 7.9%	15 000	1 500 000	1 543 380	0,68%
ATTIJ BANK SUB2015A 7.4%	4 000	240 000	245 955	0,11%
ATTIJ BANK SUB2017-1_5A_7.4%	7 000	700 000	734 630	0,32%
ATTIJ BANK SUB2017-1_5A_7.4%	20 000	2 000 000	2 098 944	0,93%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.2%B	4 000	160 000	167 574	0,07%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C	3 500	280 000	293 532	0,13%
ATTIJ LEAS 2014 CAT A 7.5%	2 500	100 000	101 578	0,04%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75%	2 500	200 000	203 262	0,09%
ATTIJ LEAS 2015-2 A 7.7%	2 000	120 000	121 965	0,05%
ATTIJ LEAS 2016/1 C A 7.5%	2 500	200 000	208 252	0,09%
ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75%	2 500	250 000	260 658	0,11%
BH 2013/1 TF 6.8%	2 000	85 600	89 134	0,04%
BH 2013-1 TF 6.80%	10 000	428 168	445 725	0,20%
BH SUB 2016/1 TF 7.4%	15 000	1 200 000	1 264 224	0,56%
BNA SUB 2017-1_7.4%	20 000	2 000 000	2 100 560	0,93%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	300 000	306 840	0,14%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	300 000	306 704	0,14%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	1 072 500	1 099 454	0,48%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	420 000	422 933	0,19%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 400 000	1 409 776	0,62%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	350 000	352 444	0,16%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	571 500	582 316	0,26%
BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	42 863	43 674	0,02%
BTK 2014/1 A TF 7.35%	5 000	200 000	203 448	0,09%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	150 000	152 798	0,07%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	75 000	75 965	0,03%
CIL 2008 TV TMM+1.5%	20 000	400 000	404 704	0,18%

CIL 2013/1 TF 7.25%	5 000	300 000	305 528	0,13%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	150 000	152 764	0,07%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	150 000	152 764	0,07%
CIL 2014/1 TF 7.20%	10 000	400 000	416 416	0,18%
CIL 2015/1 TF 7.65%	5 000	300 000	314 588	0,14%
CIL 2015/2 TF 7.65%	4 000	240 000	246 157	0,11%
CIL 2016/1 TF 7.50%	7 000	560 000	589 456	0,26%
CIL 2016/2 TF 7.50%	4 000	320 000	322 368	0,14%
CIL 2016/2 TF 7.50%	3 000	240 000	241 776	0,11%
CIL 2017-1_7.6%	3 000	300 000	313 891	0,14%
HL 2013/1 TF 6.9%	20 000	400 000	419 296	0,18%
HL 2013/1 TF 6.9%	500	9 996	10 482	0,00%
HL 2013/2 TF 7.2% A	10 000	200 000	201 008	0,09%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	1 200 000	1 206 192	0,53%
HL 2014/1 7.65% A TF	5 000	200 000	205 132	0,09%
HL 2014/1 7.8% B TF	5 000	400 000	410 464	0,18%
HL 2014/1 CAT A 7.65%	15 000	600 000	615 396	0,27%
HL 2014/1 CAT B 7.8%	15 000	1 200 000	1 231 392	0,54%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	10 000	10 578	0,00%
HL 2017-01 CAT B 7.85% .	500	50 000	50 413	0,02%
HL 2017-2 7.65% A TF	5 000	500 000	522 216	0,23%
HL 2017-2 7.85% B TF	5 000	500 000	522 796	0,23%
HL 2017-2 7.85% B TF	15 000	1 500 000	1 568 388	0,69%
HL 2017-3 8% A TF	2 500	250 000	252 850	0,11%
HL 2017-3 8.25% B TF	2 500	250 000	252 938	0,11%
HL SUB 2015/1 CAT A 7.72%	2 500	150 000	153 172	0,07%
HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	250 000	255 424	0,11%
MEUBLATEX 2015 TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 045 592	0,46%
MODERN LEASING 2012 TF 6.5%	5 000	200 000	201 168	0,09%
SERVICOM 2016 TF 8.2%	2 000	200 000	201 725	0,09%
EO STB 2008/1	50 000	3 200 000	3 362 480	1,48%
STB 2008/2	40 000	1 750 000	1 760 208	0,78%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	500 000	500 569	0,22%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	285 200	287 568	0,13%
TL 2013/1 TF 7.25%	6 000	360 000	370 296	0,16%
TL 2013/1 TF 7.25%	4 000	240 000	246 864	0,11%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	600 000	605 496	0,27%
TL 2014-1 TF 7.2%	10 000	400 000	421 336	0,19%
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 055 232	0,47%
TL 2015-2 CAT A TF 7.50%	5 000	300 000	301 332	0,13%
TL 2015-2 CAT B TF 7.75%	5 000	500 000	502 292	0,22%
TL SUB 2016 TF 7.6%	2 500	200 000	201 032	0,09%
TL SUB 2016 TF 7.85%	2 500	250 000	251 334	0,11%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	1 050 000	1 081 608	0,48%
UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	285 213	287 458	0,13%

UIB 2011/2 TF 5.9%	2 000	28 521	28 746	0,01%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	214 150	216 525	0,10%
UIB SUB 2016 TF 7.4% CAT A	20 230	1 618 400	1 640 184	0,72%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	10 000	200 000	205 184	0,09%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	7 000	140 000	143 629	0,06%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	2 000	40 000	41 037	0,02%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	1 000	60 000	60 333	0,03%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	300 000	301 664	0,13%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	300 000	301 664	0,13%
UNIFACTOR 2015 TV TMM+2.5%	3 000	180 000	181 121	0,08%
Emprunts national		1 444 237	1 523 189	0,67%
EMPNAT 2014/CAT/C/2	10 000	875 000	909 704	0,40%
EMPNAT 2014/CAT/B	120 034	569 237	613 485	0,27%
Bons du trésor assimilables		60 367 214	61 923 051	27,29%
BTA 7 ANS 5.5% 10/2018	2 100	2 057 100	2 139 126	0,94%
BTA 10 ANS 5.5% 03/2019	18 400	18 696 200	18 475 598	8,14%
BTA 7 ANS 5.5% FEV 2020	3 000	2 887 500	2 985 404	1,32%
BTA 5.5% OCTOBRE 2020	2 500	2 404 450	2 513 602	1,11%
BTA 6 ANS 6% FEVRIER2022	2 000	1 916 600	1 952 173	0,86%
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	5 417	5 943 481	5 870 547	2,59%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	20 919	19 920 483	21 118 893	9,31%
BTA 10 ANS 6.3% MARS2026	2 000	1 892 200	1 914 561	0,84%
BTA 12 ANS 6.7% AVRIL2028	5 000	4 649 200	4 953 147	2,18%
Bons du trésor zéro coupon		643 500	1 048 138	0,46%
BTZC101210	1 200	643 500	1 048 138	0,46%
Titres OPCVM		7 071 253	7 172 994	3,16%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	19 875	2 064 154	2 065 032	0,91%
FINA O SICAV	489	50 051	51 113	0,02%
GO SICAV	2 923	300 087	302 031	0,13%
MAXULA INVSTISSEMENT SICAV	9 976	1 027 556	1 061 157	0,47%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	519 244	0,23%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	144 915	0,06%
SANADET SICAV	1 297	142 315	141 968	0,06%
UGFS BONDS FUNDS	164 621	1 706 032	1 737 739	0,77%
SICAV AXIS TRESORERIE	9 416	1 001 075	1 021 231	0,45%
MCP SAFE FUND	1 140	125 125	128 564	0,06%
TOTAL		149 154 290	153 585 290	67,70%
Pourcentage par rapport au total actifs				67,55%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2018 à D : 62.682.836 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2018	% actif net
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées</u>					
<u>ou bénéficiant d'une notation:</u>					
BT SITS	au 16/04/2018 à 8,50%		196 671	199 445	0,09%
	pour 90 jours				
<u>Comptes à terme</u>					
			47 500 000	47 727 037	21,04%
Placement au 10/04/2018 (au taux fixe 8,48%)			2 500 000	2 537 637	1,12%
	pour 3 mois				
Placement au 11/06/2018 (au taux fixe 8,86%)			2 500 000	2 509 224	1,11%
	pour 3 mois				
Placement au 31/05/2018 (au taux fixe 5,05%)			20 000 000	20 132 822	8,87%
	pour 4 mois				
Placement au 31/07/2018 (au taux fixe 6,61%)			17 500 000	17 522 818	7,72%
	pour 130 jours				
Placement au 25/02/2019 (au TMM+0,90%)			4 000 000	4 019 970	1,77%
	pour 5 ans				
Placement au 28/02/2019 (au TMM+0,90%)			1 000 000	1 004 566	0,44%
	pour 5 ans				
<u>Certificats de dépôt</u>					
			14 635 951	14 756 354	6,50%
Certificat de dépôt QNB au 20/05/2018 (au taux de 6,53%)			493 575	496 476	0,22%
	pour 90 jours				
Certificat de dépôt QNB au 30/05/2018 (au taux de 6,61%)			986 995	991 425	0,44%
	pour 90 jours				
Certificat de dépôt ATB au 18/10/2018 (au taux de 7,23%)			4 787 042	4 845 538	2,14%
	pour 280 jours				
Certificat de dépôt HL au 11/05/2018 (au taux de 7,6%)			1 966 921	1 986 602	0,88%
	pour 100 jours				
Certificat de dépôt HL au 11/06/2018 (au taux de 7,60%)			985 083	988 186	0,44%
	pour 90 jours				
Certificat de dépôt HL au 12/06/2018 (au taux de 7,60%)			985 083	988 022	0,44%
	pour 90 jours				
Certificat de dépôt HL au 17/04/2018 (au taux de 7,60%)			492 542	498 654	0,22%
	pour 90 jours				
Certificat de dépôt HL au 26/06/2018 (au taux de 7,60%)			1 970 167	1 971 469	0,87%
	pour 90 jours				
Certificat de dépôt HL au 04/04/2018 (au taux de 7,60%)			983 460	999 494	0,44%
	pour 100 jours				
Certificat de dépôt HL au 28/05/2018 (au taux de 7,6%)			985 083	990 488	0,44%
	pour 90 jours				
TOTAL			62 332 622	62 682 836	27,63%
Pourcentage par rapport au total des actifs					27,57%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2018 à D : 3.215.401, contre un solde de D : 84.170, à la même date de l'exercice 2017 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	-	33 408	-
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	31 056	20 301	11 553
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	3 177 161	23 343	64 085
Autres débiteurs	7 184	7 118	5 492
Total	3 215 401	84 170	81 130

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/03/2018 à D : 492.072 , contre D : 504.309, à la même date de l'exercice 2017 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Rémunération du gestionnaire	492 072	504 309	482 313
Total	492 072	504 309	482 313

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2018 à D : 18.832, contre D : 176.767 au 31/03/2017 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Redevance du CMF	18 832	19 338	18 071
Etat, Contribution conjoncturelle	-	157 429	-
Total	18 832	176 767	18 071

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 mars 2018, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2017

Montant	212 839 347
Nombre de titres	2 098 497
Nombre d'actionnaires	2 997

Souscriptions réalisées

Montant	95 101 580
Nombre de titres émis	937 657
Nombre d'actionnaires nouveaux	148

Rachats effectués

Montant	(91 046 722)
Nombre de titres rachetés	(897 678)
Nombre d'actionnaires sortants	(266)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	104 044
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2 111
Régularisation des sommes non distribuables	949

Capital au 31-03-2018

Montant	217 001 309
Nombre de titres	2 138 476
Nombre d'actionnaires	2 879

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2018 à D : 1.878.982, contre D : 1.977.165, pour la même période de l'exercice 2017, se détaillant ainsi :

	Période du 01/01 au 31/03/2018	Période du 01/01 au 31/03/2017	Année 2017
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 163 832</u>	<u>1 200 891</u>	<u>4 938 144</u>
- Intérêts	1 163 832	1 200 891	4 938 144
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>715 150</u>	<u>776 274</u>	<u>3 030 903</u>
- Intérêts des BTA et Emprunt National	715 150	776 274	3 030 903
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	-	-	<u>255 477</u>
- Dividendes	-	-	255 477
TOTAL	1 878 982	1 977 165	8 224 524

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2018 à D : 656.777, contre D : 623.148 pour la même période de l'exercice 2017, se détaillant ainsi :

	Période du 01/01 au 31/03/2018	Période du 01/01 au 31/03/2017	Année 2017
Intérêts des billets de trésorerie	3 961	37 879	136 163
Intérêts des comptes à terme	394 383	402 696	1 441 691
Intérêts des dépôts à vue	37 074	24 181	85 320
Intérêts des certificats de dépôt	221 359	157 715	717 189
Autres	-	677	1 329
TOTAL	656 777	623 148	2 381 692

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2018 à D : 27.449 contre D : 16.776 pour la même période de l'exercice 2017 et représente les intérêts perçus au titre des opérations de prises de pensions.

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2018 au 31/03/2018 à D : 492.673 , contre D : 504.911 pour la période allant du 01/01/2017 au 31/03/2017, et se détaille ainsi :

	Période du 01/01 au 31/03/2018	Période du 01/01 au 31/03/2017	Année 2017
Rémunération de gestionnaire	492 673	504 911	1 976 506
TOTAL	492 673	504 911	1 976 506

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2018 au 31/03/2018 à D : 55.822 contre D : 57.799, pour la même période de l'exercice 2017, et se détaillent ainsi :

	Période du 01/01 au 31/03/2018	Période du 01/01 au 31/03/2017	Année 2017
Redevance du CMF	55 202	57 051	223 334
Services bancaires et assimilés	620	748	2 083
TOTAL	55 822	57 799	225 417

15. Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs**Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de "FIDELITY OBLIGATIONS SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". 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 en hors taxes de 0,75% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'« AMEN BANK», assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

MAC-SA, AMEN BANK et QNB Tunisia assurent la distribution des titres de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV. Les commissions de distribution revenant à AMEN BANK et QNB TUNISIA sont supportées par le gestionnaire.