



# Bulletin Officiel

N° 5684 Mercredi 05 Septembre 2018

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

## COMMUNIQUES DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2018 2

DESIGNATION D'UN INTERLOCUTEUR UNIQUE POUR L'ECHANGE DE RENSEIGNEMENTS EN MATIERE FISCALE 3

## AVIS DES SOCIETES

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

UNIFACTOR 2018 4-7

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

MICROCRED « 2018-1 » 8-11

### PROROGATION DE LA PERIODE DE SOUSCRIPTION

WIFAK INTERNATIONAL BANK -WIB- 12

### EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS

BEST LEASE 13-16

WIFAK BANK 17-19

### DEMARRAGE DE SOUSCRIPTIONS

FCP HELION SEPTIM 20

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 21-22

## ANNEXE I

OFFRE A PRIX FERME ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIÉTÉ « TUNISIE VALEURS »

## ANNEXE II

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

## ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES -ARRETES AU 30 JUIN 2018

- BANQUE NATIONALE AGRICOLE – BNA -
- OFFICE PLAST
- SANADETT SICAV

## ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

- SOCIETE REGIONALE DE TRANSPORT DU GOUVERNORAT DE NABEUL – SRTGN

**COMMUNIQUE DU CMF**

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE  
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2018**

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

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2018**.

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

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

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

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

**COMMUNIQUE DU CMF**

Il est porté à la connaissance des institutions financières prévues par les dispositions de l'article 17 nouveau du code des droits et procédures fiscaux à savoir, les intermédiaires en bourse, les sociétés de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte des tiers ainsi que celles de gestion de fonds, les sociétés d'investissement, la société de dépôt, de compensation et de règlement Tunisie Clearing, que dans le cadre des travaux en vue de se conformer aux normes internationales d'échange de renseignements à la demande en matière fiscale et notamment celles relatives aux réponses aux demandes de renseignements émises par les Etats liés à la Tunisie par des conventions d'échange de renseignements et d'assistance en matière fiscale, et en application des dispositions de l'article 17 bis du code susvisé, elles sont appelées à désigner un interlocuteur unique qui représentera l'institution, pour la réception des demandes de renseignements émises par la Direction Générale des Impôts relevant du Ministère des Finances et la communication des renseignements demandés et ce, par courrier électronique à l'adresse **recod@finances.gov.tn**

Aussi, il est demandé aux institutions susvisées de communiquer, à la Direction Générale des Impôts, sise au 93 Avenue Hedi Chaker Tunis, par écrit ou par courrier électronique à l'adresse susvisée et ce dans un délai ne dépassant pas le 31 juillet 2018, les informations ci-après:

- L'identité de l'interlocuteur unique désigné ;
- L'adresse électronique de l'interlocuteur unique désigné, ainsi que son numéro de téléphone administratif.

**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2018 pour tout placement sollicité après le 31/08/2018. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2018.

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  
« UNIFACTOR 2018 »**

**DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires d'UNIFACTOR réunie le **22/05/2015** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total ne dépassant pas les 150 millions de dinars dans un délai de cinq années et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Le Conseil d'Administration réuni le **10/04/2018** a décidé d'émettre un emprunt obligataire de 20 millions de dinars d'une durée de 5 ans aux taux suivants :

- Taux variable : TMM+2,5% ;
- Taux fixe : 8,45%.

Toutefois, suite au décalage accusé dans la réalisation de l'émission et compte tenu de la situation du marché obligataire, le Conseil d'Administration tenu en date du 24/07/2018 a révisé les conditions de l'émission envisagée comme suit :

- Montant : 20 MDT ;
- Durée : 5 ans ;
- Taux variable : TMM + 2,5% ;
- Taux fixe : 9,25%.

**RENSEIGNEMENT RELATIFS A L'OPERATION :**

**Dénomination de l'emprunt :** «UNIFACTOR 2018 ».

**Montant :** 20 000 000 de dinars.

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

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

**Forme des obligations :** Les obligations sont nominatives.

- Suite -

**Taux d'intérêt :** Les obligations du présent emprunt « UNIFACTOR 2018 » seront offertes à des taux d'intérêt différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 9,25% ;
- Catégorie B : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,50% ;

✓ Taux fixe

Taux annuel brut de 9,25% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis

✓ 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 précédant la date de paiement des intérêts majorée de 250 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de Novembre de l'année N-1 au mois d'Octobre de l'année N.

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

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

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de **9,25%** pour le présent emprunt.

**Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Juillet 2018 à titre indicatif, qui est égale à 5,845%, 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 8,345%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,50%** et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

**Durée totale :**

Les obligations des Catégories A et B du présent emprunt sont émises pour une durée de **5 ans**.

**Durée de vie moyenne :**

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

La durée de vie moyenne est de **3 ans** pour les obligations des Catégories A et B du présent emprunt.

**Duration (souscription à taux fixe) :**

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

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

La duration pour les obligations de la Catégorie A du présent emprunt est de **2,682** années.

- Suite -

**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 **30/11/2018** 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 **30/11/2018**, 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 un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour toutes les catégories. L'emprunt sera amorti en totalité le **30/11/2023** pour toutes les catégories.

**Paiement :**

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

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **30/11/2019** et ce, pour toutes les catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **30/11/2019** et ce, pour toutes les catégories.

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

**Période de souscriptions et de versements :**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **10/09/2018** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **30/11/2018**. 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.

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 **30/11/2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **10/12/2018** 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 à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **10/09/2018** 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 et de AMEN INVEST intermédiaire en bourse – Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis.

**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'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **UNIFACTOR 2018** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **BNA CAPITAUX**, 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.

**Fiscalité des titres :**

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

**Notation de l'emprunt:**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 03/08/2018, la note à long terme «BB (tun)» à l'emprunt obligataire « UNIFACTOR 2018 » objet de la présente note d'opération.

- Suite -

**Cotation en bourse :**

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la société UNIFACTOR s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « AFC » de demander l'admission des obligations souscrites à l'emprunt « UNIFACTOR 2018 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par la Tunisie Clearing :**

UNIFACTOR s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire « UNIFACTOR 2018 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n°18-1004 en date du 20/08/2018, du document de référence « Unifactor 2018 » enregistré par le CMF sous le n°18-005 en date du 20/08/2018, des états financiers intermédiaires de l'émetteur relatifs arrêtés au 30/06/2018 pour tout placement sollicité après le 31/08/2018 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2018.

La note d'opération et le document de référence « UNIFACTOR 2018 » sont mis à la disposition du public sans frais auprès de UNIFACTOR – Ennour Building – Centre Urbain Nord 1004 Tunis; 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 et de AMEN INVEST intermédiaire en bourse – Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis sur le site Internet du CMF [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn) et de UNIFACTOR : [www.unifactor.com.tn](http://www.unifactor.com.tn)

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur relatifs arrêtés au 30/06/2018 ainsi que les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2018 d'Unior Factoring seront publiés sur le bulletin officiel du CMF au plus tard respectivement le 31/08/2018 et le 31/10/2018.

## AVIS DE SOCIETES

**Emission d'un emprunt obligataire  
sans recours à l'appel public à l'épargne**

*Société Anonyme au capital de 12 000 000 dinars divisé en 120 000 actions  
de nominal 100 dinars*

**Siège social : 65, Avenue Alain Savary- 1002 - Tunis**

**Registre de Commerce : B01170062013**

**Matricule Fiscale : 1314598/V/A/M**

**Tél : 71 843 600**

**Fax : 71 843 600**

**Emission d'un emprunt obligataire  
sans recours à l'appel public à l'épargne**

**« MICROCRED 2018-1 »**

**De 15 000 000 DT susceptible d'être porté à un maximum de 20 000 000 DT  
Prix d'émission : 100 dinars**

**1. Décision à l'origine de l'émission**

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **17/04/2018** a autorisé l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires pour un montant global de 30MD 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 **20/06/2018** et a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 15MDT susceptible d'être porté à 20MDT, et ce sans recours à l'Appel Public à l'Epargne, selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement
A	5 ans	9,75% et/ou TMM+3%	Constant par 1/5 à partir de la 1 <sup>ère</sup> année
B	7 ans dont 2 ans de grâce	10,5%	Constant par 1/5 à partir de la 3 <sup>ème</sup> année

**2. Renseignements relatifs à l'émission**

➤ **Montant**

Le montant total du présent emprunt est fixé à 15 millions de dinars, susceptible d'être porté à 20 millions de dinars, divisé en 150 000 obligations, susceptibles d'être portés à 200 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt obligataire «MICROCRED 2018-1» fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

- Suite -

### ➤ **Période de souscription et de versement**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **24/07/2018** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **22/09/2018**. 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.

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 **22/09/2018**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque 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 **22/09/2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **21/10/2018** 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.

### ➤ **But de l'émission**

L'emprunt obligataire, objet de la présente émission, s'inscrit dans le cadre de la politique de la banque visant à faire face à l'accroissement de ses engagements et atteindre les parts de marché cibles en s'orientant vers la mobilisation de ressources stables à moyen et long terme. A ce titre, la banque envisage de mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Economie.

De plus, cette émission obligataire permettra à la banque d'adosser les ressources aux emplois de même maturité et de préserver l'adéquation entre les maturités et les taux de ces ressources et de ces emplois.

## **1. Caractéristiques des titres émis**

➤ **Dénomination de l'emprunt** : « MICROCRED 2018-1 »

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

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

➤ **Forme des titres** : Nominatives.

➤ **Nature des titres** : Titres de créance.

➤ **Catégorie des titres** : Ordinaire.

➤ **Législation sous laquelle les titres sont créés** : les obligations sont soumises aux dispositions du Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titre 5, chapitre 3 des obligations.

➤ **Modalité et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations souscrites délivrée par MAC SA, intermédiaire en bourse, mentionnant la catégorie et la quantité y afférente.

➤ **Date de jouissance des 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 **22/09/2018** seront décomptés et payés à cette dernière date. Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises est fixée au **22/09/2018**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

- Suite -

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

➤ **Taux d'intérêt :**

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 :

- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 9,75% et/ou variable TMM+3%;
- Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 10,5%;

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

- **Taux fixe :** Taux annuel brut de 9,75% 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) + 3,00% 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 précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de septembre de l'année N-1 au mois d'août de l'année N.

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

#### **Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce**

- **Taux fixe :** Taux annuel brut de 10,50% 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.

➤ **Amortissement et remboursement :**

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20D par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. 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 **22/09/2023** pour la catégorie A et le **22/09/2025** pour la catégorie B.

➤ **Paiement :** Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **22 septembre** de chaque année auprès des dépositaires et à travers Tunisie Clearing.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **22/09/2019**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **22/09/2019** pour la catégorie A et le **22/09/2021** pour la catégorie B.

➤ **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 **9,75%** l'an pour la catégorie A et **10,50%** l'an pour la catégorie B pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

➤ **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 juin 2018 à titre indicatif, qui est égale à 5,67% 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 8,67% pour la catégorie A. Sur cette base, les conditions d'émission et de

- Suite -

rémunération font ressortir une marge actuarielle de **3,00%** pour la catégorie A pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

➤ **Durée totale, Durée de vie moyenne de l'emprunt et Duration de l'emprunt**

• **Durée totale**

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une durée de :

- 5 ans pour la catégorie A ;
- 7 ans dont 2 années de grâce pour la catégorie B.

• **Durée de vie moyenne**

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt « MICROCRED 2018-1 » est comme suit :

- **3 ans** pour la catégorie A ;
- **5 ans** pour la catégorie B.

• **Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe)**

La duration pour les obligations de la catégorie A est égale à **2,667** années et de **4,072** années pour les obligations de la catégorie B.

➤ **Mode de placement** : Il s'agit d'un placement privé. **L'émission de cet emprunt se fera sans recours à l'Appel Public à l'Epargne. Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.**

➤ **Cessibilité des obligations** : Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. **Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.**

➤ **Garantie** : Le présent emprunt ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

➤ **Domiciliation de l'emprunt** : L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « MICROCRED 2018-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

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

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

**AVIS DE SOCIETES**

Prorogation de la période de souscription

**Wifak International Bank -WIB-**

Siège Social : Avenue Habib Bourguiba -Medenine-

La STB Finances, intermédiaire en bourse, informe le public que la Wifak International Bank -WIB- a décidé de proroger, au 31/08/2018 inclus, la période de souscription aux titres participatifs « Chahadet Wifak Bank 2018 » émis sans recours à l'appel public à l'épargne (objet de la notice publiée au Bulletin Officiel du CMF n°5639 du 28/06/2018), qui a été initialement prévue du 02/07/2018 au 31/07/2018 avec possibilité de prolongation au 15/08/2018.

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

Emission de titres participatifs

**EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS  
BEST LEASE (\*\*)**

Société Anonyme au Capital de 30.000.000 de dinars divisé en 30.000 000 actions de 1 Dinar chacune  
**Siège Social:** 54, avenue Charles Nicolle Mutuelleville 1002 - Tunis  
**Registre de Commerce:** B132611999  
**Matricule fiscal:** 000MA 647746R

**« ISDARAT BEST LEASE 2018-01 » «إصدارات باسْت ليز 2018-01»**

**Emis sans recours à l'Appel Public à l'Epargne**

**DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION (\*\*)**

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé en date du 25/03/2017 l'émission de titres participatifs à hauteur de 100 millions de dinars sur une période de cinq ans en plusieurs fois et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Dans le cadre de cette autorisation, Le Conseil d'Administration de BEST LEASE a décidé d'émettre les titres participatifs sans recours à l'Appel Public à l'Epargne à hauteur de 100 millions de dinars sur une période de cinq ans en plusieurs fois et a donné plein pouvoir à la direction générale pour en fixer les conditions et modalités.

A cet effet, la Direction Générale de BEST LEASE vise par la présente à émettre des titres participatifs d'un montant de 10 000 000 de dinars, divisé en 100 000 titres, susceptible d'être porté à 18 000 000 de dinars divisé en 180 000 titres de 100 dinars chacun sans recours à l'Appel Public à l'Epargne selon les caractéristiques suivantes :

Durée	Taux de profit global prévu (*)	Avance annuelle (*)	Complément variable (*)	Remboursement des titres
7 ans	8%	7,5%	0,5%	A la fin de la 7 <sup>ème</sup> année

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

**(\*\*)REVISION DES CONDITIONS DE L'EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS BEST LEASE :**

Suite à l'augmentation continue du Taux de marché Monétaire (TMM) qui a atteint 7% de jour au jour et qui est susceptible de s'aggraver dans les mois à venir, la Direction Générale de BEST LEASE, afin de réussir la clôture de son opération d'émission des titres participatifs « ISDARAT BEST LEASE 2018-01 » «إصدارات باسْت ليز 2018-01» dans des conditions de marché très difficiles, a décidé de réviser à la hausse le taux de profit proposé comme le montre le tableau ci-dessous et de prolonger la période de souscription jusqu'au **15 septembre 2018**:

Taux de profit global prévu (*)	Avance annuelle (*)	Complément variable (*)
<b>8,5%</b>	<b>7,5%</b>	<b>1%</b>

Le reste des conditions de l'émission reste inchangé.

- Suite -

## I. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

### 1. Montant

Le montant total de la présente émission est fixé à 10 000 000 de dinars, divisé en 100 000 titres participatifs d'une valeur nominale de 100 dinars susceptible d'être porté à 18 000 000 de dinars divisé en 180 000 titres participatifs.

### 2. Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cette émission de titres participatifs seront reçus à partir du **11 juin 2018** et clôturés au plus tard le **31 juillet 2018**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.

Au cas où la présente émission n'est pas clôturée à la date limite du **31 juillet 2018**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la BEST LEASE à cette date.

### 3. Objet de l'émission

Le produit de l'émission sera utilisé par BEST LEASE dans le cadre de son activité générale.

### 4. But de l'émission

L'émission des titres participatifs, a pour objectif le renforcement des fonds propres de la société et le développement de ses ressources.

## II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

### 1. La législation sous laquelle les titres sont créés:

Les titres participatifs sont régis par les dispositions des articles de 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales.

Ils entrent également dans le champ d'application de l'article 5 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

### 2. Dénomination des titres participatifs : « ISDARAT BEST LEASE 2018-01 »

« إصدارات باست ليز 2018-01 »

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

### 4. Prix de souscription et d'émission :

Les titres seront émis au pair, soit 100 dinars par titre, payables intégralement à la souscription.

### 5. Date de jouissance en profits :

La date de jouissance en profits pour tous les titres émis est fixée au **01 août 2018**.

**La 1<sup>ère</sup> date de distribution des profits est fixée au 15/01/2019 pour l'avance et au 15/07/2019 pour le complément variable.**

### 6. Date de règlement :

Les titres seront payables en totalité à la souscription.

### 7. Modalités de délivrance des attestations de propriété des titres lors de la souscription :

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des titres détenus seront assurés par les Intermédiaires agréés chargés de la collecte des souscriptions.

### 8. Intermédiaire agréé mandaté par l'émetteur pour la tenue du registre des porteurs des titres participatifs :

- Suite -

La tenue du registre des titres participatifs sera assurée durant toute la durée de vie des titres par Tunisie Clearing qui assurera le service financier.

#### **1. Remboursement :**

Tous les titres participatifs émis **seront remboursés à la fin de la 7<sup>ème</sup> année soit le 30/06/2025** à la valeur nominale.

BEST LEASE ne rembourse les titres participatifs par anticipation qu'en cas de liquidation et ce, après désintéressement de tous les autres créanciers privilégiés ou chirographaires à l'exclusion des titulaires des titres participatifs.

#### **2. Durée**

Pour la présente émission, le remboursement étant in fine :

- La durée totale est égale 7 ans ;
- La durée de vie moyenne est égale à 7 ans.

### **III. REMUNERATION ANNUELLE**

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

#### **. Première partie de la rémunération**

Une avance prévue de 7,5% calculée sur la valeur nominale est payable le **15 janvier de chaque année sur l'exercice écoulé.**

#### **. Deuxième partie de la rémunération**

Un complément variable prévu à 0,5% de la valeur nominale est payable **le 15 juillet de chaque année après la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.**

Le résultat net avant impôt est réparti entre porteurs de titres participatifs et actionnaires en fonction de leurs parts respectives dans les fonds propres nets tels que définis par l'article 5 de la Circulaire N° 91-24 du 17 Décembre 1991.

#### **. La gestion du surplus par rapport au taux de profit global prévu à 8% :**

Le profit en surplus par rapport au Taux de profit prévisionnel global fixé à 8% et qui a été calculé en appliquant la clé de répartition des bénéfices défini ci-haut à 80%-20%, respectivement entre les détenteurs des présents titres participatifs et le gestionnaire, est du droit du gestionnaire au titre de "Prime de Bonification" pour la réalisation de l'objectif de taux de profit global prévu à 8%. En outre, le gestionnaire se réserve le droit de loger ce surplus de profit dans un compte de "Réserve Spécial de Lissage de Profit" pour faire face aux éventuelles fluctuations de profit durant la durée de vie des Titres Participatifs émis. Ainsi, BEST LEASE se porte fort pour compenser tout éventuel écart entre les profits estimés et ceux réalisés, après accord de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires statuant sur les comptes de l'exercice y afférent.

### **IV. CESSION ET TRANSMISSION DES TITRES PARTICIPATIFS**

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

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

### **V. GARANTIE**

- Suite -

Les présents titres participatifs émis ne font l'objet d'aucune garantie particulière.

#### **VI. INFORMATION FINANCIERE**

Les titulaires de titres participatifs peuvent obtenir communication des documents de BEST LEASE dans les mêmes conditions que les actionnaires de la société.

#### **VII. MODE DE REPRESENTATION DES PORTEURS DE TITRES PARTICIPATIFS**

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

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

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

#### **VIII. JURIDICTION COMPETENTE**

Tout litige sera la compétence exclusive du Tribunal de Tunis 1. A cette fin, BEST LEASE élit en son siège sis au 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelleville 1002 Tunis, Tunisie.

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

**EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS****WIFAK BANK**

Société Anonyme au Capital de 150 000 000 de dinars divisé en 30 000 000 actions de 5 Dinar chacune

**Siège Social :** Avenue H. Bourguiba 4 100 Médenine

**Registre de Commerce :** B134782002

**Matricule Fiscal :** 798651L/P/M/000

**« CHAHADET WIFAK BANK 2018 »****Sans recours à l'Appel Public à l'Épargne****DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION**

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé en date du 29/06/2016 l'émission de titres participatifs à hauteur de 50 MD sur une période de trois ans en une ou plusieurs fois selon le besoin, en renforcement des fonds propres de la Banque, et ce conformément aux dispositions des articles 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Le Conseil d'Administration de la Banque réuni en date du 21 mai 2018, a décidé d'émettre des titres participatifs sous forme de «Moudharaba» telle que approuvée par le Comité Charaïque de la Banque en date du 27 avril 2018, selon les conditions et modalités détaillées en infra, pour une enveloppe de 30 millions de dinars susceptibles d'être portée à 50 millions de dinars sans recours à l'Appel Public à l'Épargne et a donné pouvoirs au Directeur Général de la Banque d'accomplir cette émission et selon les conditions suivantes :

<b>Durée</b>	<b>Taux de profit Global Prévu (*)</b>	<b>Avance Annuelle (*)</b>	<b>Complément variable (*)</b>	<b>Remboursement des titres</b>
<b>7 ans</b>	<b>8,5%</b>	<b>6,5%</b>	<b>2%</b>	<b>A la fin de la 7<sup>ème</sup> année</b>

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

**I. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION****1. Montant :**

Le montant total de la présente émission est fixé à 30 000 000 de dinars, divisée en 300 000 titres participatifs d'une valeur nominale de 100 dinars susceptibles d'être portés à 50 000 000 de dinars divisés en 500 000 titres participatifs.

**2. Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions et les versements à cette émission de titres participatifs seront reçus à partir du **02/07/2018** et clôturés au plus tard le **31/07/2018**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.

Au cas où la présente émission n'est pas clôturée à la date limite du 31/07/2018, les souscriptions seront prolongées jusqu' au **15/08/2018** avec maintien de la date unique de jouissance en profits au 31/07/2018.

Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

**3. Objet de l'émission :**

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

- Suite -

#### **4. But de l'émission :**

L'émission de titres participatifs a pour objectif d'améliorer l'adéquation entre les maturités des ressources et des emplois.

Elle permettra également de consolider les fonds propres de la Banque et de se conformer aux ratios prudentiels énoncés par la Banque Centrale de Tunisie conformément aux dispositions de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

## **II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

### **1. La législation sous laquelle les titres sont créés :**

Les titres participatifs sont régis par les dispositions des articles de 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales.

Ils entrent également dans le champ d'application de l'article 5 de la circulaire aux établissements de crédit sus visée.

### **2. Dénomination de l'émission : « CHAHADET WIFAK BANK 2018 » « شهادات بنك الوفاق 2018 »**

»

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

### **4. Prix de souscription et d'émission :**

Les titres seront émis au pair, soit 100 dinars par titre, payables intégralement à la souscription.

### **5. Date de jouissance en profits :**

La date de jouissance en profits pour tous les titres émis est fixée au 31/07/2018.

**La 1<sup>ère</sup> date de distribution des profits est fixée au 31/12/2018 pour l'avance et au 31/07/2019 pour le complément variable.**

### **6. Date de règlement :**

Les titres seront payables en totalité à la souscription.

### **7. Modalités de délivrance des attestations de propriété des titres lors de la souscription:**

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des titres détenus seront assurés par les Intermédiaires agréés chargés de la collecte des souscriptions.

### **8. Intermédiaire agréé mandaté par l'émetteur pour la tenue du registre des porteurs des titres participatifs**

La tenue du registre des titres participatifs sera assurée durant toute la durée de vie des titres par STB FINANCE qui assurera le service financier.

### **9. Remboursement**

Tous les titres participatifs émis seront remboursés à la fin de la 7<sup>ème</sup> année soit le **31/07/2025** à la valeur nominale. La Banque ne rembourse les titres participatifs par anticipation qu'en cas de liquidation et ce, après désintéressement de tous les autres créanciers privilégiés ou chirographaires à l'exclusion des titulaires des titres participatifs.

### **10. Durée**

Pour la présente émission, le remboursement étant in fine :

- La durée totale est égale 7 ans.

- La durée de vie moyenne est égale à 7 ans

- Suite -

### **III. REMUNERATION ANNUELLE**

La rémunération des titres participatifs est annuelle et prévue à **8,5%** de la valeur nominale. Elle comporte une avance et un complément variable calculés comme suit :

#### **1. Première partie de la rémunération**

Une avance annuelle de **6,5%** calculée sur la valeur nominale est payable le 31 Décembre de chaque année.

#### **2. Deuxième Partie de la rémunération**

Un complément variable calculé par référence au Résultat Net Avant Impôt de la Banque (RNAI) est payable **le 31 juillet de chaque année après la tenue de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.**

Le remboursement de la dernière rémunération variable sera effectué après l'arrêt des états financiers intermédiaires du 30 juin 2025.

Le RNAI de la Banque est réparti entre porteurs de titres participatifs et actionnaires en fonction de leurs parts respectives dans les Fonds Propres Nets de la Banque tels que définis par l'article 5 de la Circulaire N° 91-24 du 17 Décembre 1991; cette répartition est ajustée par des clés arrêtées par la banque entre les porteurs de ces titres en tant qu'investisseurs et les actionnaires en tant que gestionnaire. Ce qui donne un complément de rémunération variable prévu à **2%** de la valeur nominale.

Les clés de répartition sont révisables annuellement et elles sont communiquées aux porteurs de titres chaque début d'année.

### **IV. CESSION ET TRANSMISSION DES TITRES**

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

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

### **V. GARANTIE**

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

### **VI. INFORMATION FINANCIERE**

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

### **VII. MODE DE REPRESENTATION DES PORTEURS DE TITRES PARTICIPATIFS**

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

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

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

### **VIII. JURIDICTION COMPETENTE**

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

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

**DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS**

**FCP HELION SEPTIM**  
**Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières**  
**Agrément du CMF n°58-2017 du 6 novembre 2017**

Il est porté à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques des parts de **FCP HELION SEPTIM** aura lieu le **7 septembre 2018**.

FCP HELION SEPTIM présente les caractéristiques suivantes :

**RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

<b>Dénomination</b>	: FCP HELION SEPTIM
<b>Forme juridique</b>	: Fonds Commun de Placement -FCP-
<b>Catégorie</b>	: FCP Obligataire
<b>Type</b>	: OPCVM de distribution
<b>Objet</b>	: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds
<b>Législation applicable</b>	: Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application
<b>Adresse</b>	: 17, rue du Libéria -1002 Tunis
<b>Montant initial</b>	: 100.000 dinars divisés en 1000 parts de 100 dinars chacune
<b>Références de l'agrément</b>	: Agrément n°58-2017 du 6 novembre 2017
<b>Date de constitution</b>	: 19 juillet 2018
<b>Durée de vie</b>	: 7 ans à compter de la date de constitution
<b>Promoteurs</b>	: HELION CAPITAL et la BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE
<b>Gestionnaire</b>	: HELION CAPITAL 17, rue du Libéria -1002 Tunis
<b>Dépositaire</b>	: BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE 70-72, Avenue Habib Bourguiba BP 520 – 1080 Tunis Cedex
<b>Distributeur</b>	: HELION CAPITAL 17, rue du Libéria -1002 Tunis

**Périodicité de calcul de la valeur liquidative** : Hebdomadaire

**Prix de souscription et de rachat :**

Le prix de souscription est égal à la valeur liquidative nette de toute commission.

Le prix de rachat est égal à la valeur liquidative diminuée d'une commission de rachat (droit de sortie) de 4% pour ceux qui procèdent au rachat d'une partie ou de la totalité de leurs parts avant l'écoulement de six années de la vie du fonds.

Les porteurs de parts seront exonérés des droits de sortie lorsque le rachat est suivi d'une souscription d'un égal montant effectuée avec la même valeur liquidative et pour un même nombre de titres par le porteur de parts ou un autre investisseur.

**Pour plus d'informations sur FCP HELION SEPTIM, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier sous le n°18-1006 en date du 4 septembre 2018 sera mis incessamment à la disposition du public auprès de la société HELION CAPITAL sise au 17, rue du Libéria -1002 Tunis.**

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 29/12/2017	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	170,852	176,125	176,150		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	115,772	119,711	119,728		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	98,966	102,011	102,024		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17	101,218	104,821	104,839		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	102,288	105,367	105,381		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
6 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	15,246	15,717	15,720		
7 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	111,464	114,989	115,003		
8 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,097	1,124	1,124		
9 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	100,541	103,549	103,563		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
10 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,568	1,617	1,618		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
11 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	41,547	42,667	42,672		
12 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	56,210	57,642	57,648		
13 SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	120,343	130,088	129,859		
14 SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	116,387	132,001	131,348		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
15 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	141,802	169,792	168,547		
16 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	524,819	616,385	612,847		
17 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	122,909	143,577	142,501		
18 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	133,083	148,098	147,226		
19 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	140,747	147,190	146,401		
20 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	125,763	119,799	119,530		
21 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	107,962	134,151	133,195		
22 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	159,796	184,793	184,288		
23 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	92,784	103,387	103,341		
24 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	99,333	110,717	110,589		
25 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	150,521	185,737	184,300		
26 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,034	161,067	159,918		
27 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	104,465	117,714	117,547		
28 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	107,196	128,485	128,560		
29 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	21,155	26,165	25,986		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
30 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2318,238	2456,393	2443,389		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	118,554	139,581	139,861		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	153,314	167,830	168,090		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	168,825	217,685	217,663		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,471	20,794	20,785		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5133,800	5513,822	5521,656		
36 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,656	3,141	3,149		
37 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,308	2,631	2,637		
38 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,213	1,336	1,307		
39 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,104	1,171	1,166		
40 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,109	1,239	1,227		
41 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,105	1,258	1,242		
42 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	116,717	138,632	137,803		
43 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	119,704	126,586	126,867		
44 FCP MOUASSASSET	AFC	17/04/17	1036,800	1210,830	1202,486		
45 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	10,667	13,116	13,044		
46 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,038	12,100	12,100		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 29/12/2017	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
47 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	22/05/18	4,020	108,185	107,677	107,692
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	24/05/18	3,683	103,092	102,043	102,057
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	10/05/18	4,454	105,266	104,098	104,112
50 ATTLIARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTLIARI GESTION	01/11/00	21/05/18	3,962	102,783	102,084	102,098
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	17/04/18	4,570	104,389	103,547	103,563
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/18	3,892	107,299	106,466	106,477
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	08/05/18	4,436	104,822	104,039	104,054
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/05/18	3,520	101,810	101,005	101,016
55 MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	25/05/18	3,051	103,541	102,932	102,941
56 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	28/05/18	4,005	104,289	103,637	103,652
57 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/18	3,827	103,490	102,602	102,616
58 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	11/05/18	4,394	106,999	106,226	106,241
59 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/18	3,664	105,057	104,269	104,281
60 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/18	3,426	103,993	103,136	103,150
61 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/18	3,637	102,757	102,351	102,364
62 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	24/05/18	3,384	104,210	103,627	103,639
63 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/18	4,496	102,910	102,061	102,077
64 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	11/05/18	4,028	104,024	103,198	103,312
65 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/18	3,345	105,352	104,649	104,660
66 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/18	4,437	103,018	102,139	102,153
67 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/18	4,038	103,033	102,110	102,122
68 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/18	3,335	105,331	104,874	104,886
69 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	08/05/18	3,391	102,452	101,758	101,770

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE

70	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	08/05/18	0,424	10,631	10,545	10,549
71	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	31/05/18	3,762	103,846	102,806	102,817
72	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	4,749	104,269	102,867	102,882
73	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/18	3,941	104,984	104,194	104,206
74	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	28/05/18	0,405	10,445	10,352	10,354

## SICAV MIXTES

75	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	22/05/18	0,583	60,435	66,083	65,776
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	113,307	112,847
79	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	28/05/18	0,496	17,758	18,882	18,868
80	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/03/18	7,298	297,226	347,146	344,569
81	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	31/05/18	1,286	30,075	30,758	30,692
82	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/18	31,236	2346,304	2663,263	2651,070
83	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	18/05/18	2,521	74,028	78,651	78,657
84	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/18	2,243	55,672	57,589	57,591
85	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	08/05/18	0,038	108,844	123,649	123,365
86	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	10/05/17	0,652	95,960	114,640	114,050

## FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

87	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	08/05/18	0,228	10,990	11,055	11,055
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	08/05/18	0,151	11,950	12,431	12,392
89	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	08/05/18	0,014	14,977	16,098	16,092
90	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	08/05/18	0,232	13,451	16,102	16,016
91	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	21/05/18	0,299	14,146	17,991	17,893
92	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	21/05/18	0,240	12,407	14,780	14,746
93	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	02/05/18	4,514	147,896	168,412	167,692
94	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	02/05/18	3,787	141,068	155,064	154,562
95	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	25/05/18	0,110	8,889	10,108	10,039
96	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	15/05/18	3,415	109,614	133,321	133,109
97	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/18	0,965	87,316	99,139	98,721
98	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	90,784	103,689	103,180
99	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	28/05/18	3,644	96,888	99,337	99,440
100	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	18/04/18	1,090	102,804	123,328	122,484
101	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	16/05/18	1,829	96,246	100,263	99,968
102	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,031	11,103	11,079
103	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	-	-	100,008	107,514	107,430
104	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/04/18	4,174	154,546	183,386	182,316

105	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	30/05/18	1,896	102,772	128,406	125,135
106	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,996	109,363	115,333	115,387
107	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	108,645	132,654	133,218
108	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/18	1,437	199,619	225,499	224,792
109	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/18	1,695	184,558	198,232	197,663
110	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/18	3,647	158,436	167,327	167,213
111	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	21,015	26,397	26,236
112	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	136,190	159,312	157,622
113	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	30/05/18	1,972	112,659	129,113	129,703
114	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8826,209	9665,410	9626,751
115	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	83,087	82,521	83,511
116	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	15/05/18	15,347	984,261	1140,011	1136,879
117	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	25/05/18	89,220	5490,845	6465,486	6472,589
118	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	25/05/18	119,161	4974,724	5635,717	5636,811
119	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	30/05/18	0,580	101,335	102,973	101,950

## FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE

120	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/18	2,534	115,210	128,705	128,297
-----	----------------	-------------	----------	----------	-------	---------	---------	---------

## FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE

121	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/04/18	176,964	11 091,766	13 073,224	13 073,143
-----	-----------------------------	-----------------------	----------	----------	---------	------------	------------	------------

\* SICAV en liquidation anticipée

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

Publication paraissant  
 du Lundi au Vendredi sauf jours fériés  
 www.cmf.org.tn  
 email 1 : cmf@cmf.org.tn  
 email 2 : cmf@cmf.tn  
 Le Président du CMF  
**Mr. Salah Essayel**

## **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 a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2018, pour tout placement sollicité après le 31/08/2018.**

**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.**

## **OFFRE A PRIX FERME ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIÉTÉ « TUNISIE VALEURS »**

Le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ferme et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse des actions de la société « Tunisie Valeurs ».

Dans le cadre du prospectus, la société « Tunisie Valeurs » a pris les engagements suivants :

- Conformer l'article 10 de ses statuts relatif à la cession et à la transmission des actions en prenant en considération les dispositions de l'article 22 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier prévoyant que « l'admission des actions à la cote de la bourse vaut pour la société concernée renonciation de plein droit à toute clause d'agrément et de préemption prévue par ses statuts » ;
- Conformer ses états financiers individuels et consolidés aux dispositions du système comptable des entreprises ;
- Réserver au moins un siège au Conseil d'Administration au profit d'un représentant des détenteurs des actions acquises dans le cadre de l'OPF.  
Ce représentant sera désigné par les détenteurs d'actions Tunisie Valeurs acquises dans le cadre de l'OPF au cours d'une séance où les actionnaires majoritaires et anciens s'abstiendront de voter, et proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire qui entérinera cette désignation ;
- Se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue de comptes en valeurs mobilières ;
- Tenir une communication financière au moins une fois par an ;
- Actualiser les informations financières prévisionnelles et les porter à la connaissance des actionnaires et du public en prenant en compte les éventuels changements pouvant toucher le business plan initial ;
- Respecter les dispositions de l'article 29 du Règlement Général de la Bourse ;
- Conformer ses rapports annuels sur la gestion au modèle prévu par l'annexe 12 du Règlement du CMF relatif à l'Appel Public à l'Épargne ;
- Se conformer aux obligations prescrites par la réglementation en vigueur de Tunisie Clearing ;
- Informer le public sur tout changement touchant la structure de capital d'INTEGRA PARTNERS ;
- Informer le public du résultat du contrôle social auquel la société « Tunisie Valeurs » va être soumise et qui va couvrir la période 2015-2017 ;

- Actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de 3 ans et les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue, à cette occasion, d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions et d'insérer, au niveau de son rapport annuel, un état des réalisations par rapport aux prévisions et une analyse des écarts éventuels.

Aussi, la société « Tunisie Valeurs » envisage de déposer auprès de la BCT une demande d'agrément pour l'exercice des métiers de Banque d'affaires. A cet effet, elle s'engage à porter à la connaissance du public toute information pertinente concernant le déroulement de ce processus.

Par ailleurs, les actionnaires de référence<sup>(\*)</sup> de la société « Tunisie Valeurs » détenant 46,51% du capital après l'ouverture du capital, s'engagent à ne pas céder plus de 5% de leurs participations au capital de la société dans le public, sauf autorisation spéciale du Conseil du Marché Financier, et ce pendant deux (2) ans à compter de la date d'introduction en Bourse.

Dès la réalisation de l'opération, une liste mise à jour des actionnaires de la société doit être communiquée au Conseil du Marché Financier.

#### **ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE « TUNISIE VALEURS » AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE :**

Le Conseil de la Bourse a donné, en date du 11/06/2018, son accord de principe quant à l'admission des actions de « Tunisie Valeurs » au marché principal de la cote de la Bourse.

L'admission définitive des 2.000.000 actions de nominal cinq (5) dinars chacune reste toutefois tributaire de l'accomplissement des formalités suivantes :

- Présentation du prospectus d'admission visé par le Conseil du Marché Financier ;
- Justification de la diffusion dans le public d'au moins 30% du capital auprès d'au moins 200 actionnaires au plus tard le jour d'introduction ;

Le Conseil, a en outre, pris acte de l'existence d'un pacte d'actionnaires et de l'engagement de mettre en place un contrat de liquidité.

Par ailleurs, dans le cadre de l'introduction de la société « Tunisie Valeurs » au marché principal de la cote de la Bourse, l'intermédiaire en Bourse AFC a fourni une attestation qui confirme avoir accompli toutes les diligences et les démarches qui s'imposent auprès des instances et autorités compétentes concernées et qu'aucune autre autorisation exception faite de celle de la BVMT et du CMF n'est requise.

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants, l'introduction des actions de « Tunisie Valeurs » se fera au marché principal de la cote de la Bourse au cours de 31 dinars l'action et sera ultérieurement annoncée sur les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

---

(\*) La société INTEGRA PARTNERS, M. Slaheddine CAID ESSEBSI, M. Abderrazak BEN AMMAR et M. Slim MAAOUI

### **Contexte et objectifs de l'opération :**

Les actionnaires de la société « Tunisie Valeurs » ont décidé d'ouvrir le capital de la société et de l'introduire sur le marché principal de la cote de la Bourse.

Cette introduction permettra d'atteindre les objectifs suivants :

- ✓ accroître sa notoriété à l'échelle nationale et internationale ;
- ✓ garantir la liquidité du titre ;
- ✓ pérenniser la société ;
- ✓ bénéficier de l'avantage fiscal en ouvrant plus de 30% du capital.

### **Décisions ayant autorisé l'opération :**

Sur proposition du Conseil d'Administration réuni le 30/03/2018, l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 30/03/2018 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société « Tunisie Valeurs » et l'introduction de ses titres au marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

L'Assemblée Générale Ordinaire a donné tous les pouvoirs au Conseil d'Administration pour accomplir toutes les procédures et formalités nécessaires à la finalisation de l'introduction de la société « Tunisie Valeurs » sur le marché principal et pour fixer les modalités de cette introduction.

Le Conseil d'Administration réuni le 22/06/2018 a approuvé le rapport d'évaluation de la société et a fixé les modalités de son introduction au Marché Principal de la cote de la Bourse par la cession de 704.572 actions représentant un pourcentage d'ouverture de 35,23% du capital.

### **Actions offertes au public :**

L'introduction de la société « Tunisie Valeurs » au marché principal de la cote de la Bourse s'effectuera par la mise sur le marché, dans le cadre d'une cession de la part des actionnaires actuels de **704.572** actions d'une valeur nominale de 5 DT chacune, représentant un pourcentage d'ouverture de **35,23%** du capital social actuel, dont **30,23%** dans le public.

L'introduction en Bourse se fera par le moyen d'une **Offre à Prix Ferme (OPF)** de **604.572** actions au public, représentant **85,81%** de l'offre globale et **30,23%** du capital social de la société, centralisée auprès de la BVMT.

Par ailleurs, au cours de la période de l'Offre au Public, **100.000** actions représentant **5,00%** du capital social de la société feront l'objet d'un **Placement Privé** réalisé par Tunisie Valeurs, intermédiaire en Bourse. Ce placement privé sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'OPF.

**Les donneurs d'ordre dans le cadre du Placement Privé n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'OPF et inversement.**

**Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les 6 mois qui suivent la date de première cotation en Bourse puis à l'issue de cette période et pendant les 6 mois suivants, 50% des titres seront libres à la vente.**

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché de blocs dans les conditions suivantes :

- Quel que soit le porteur des titres,
- Après information préalable du CMF,
- Et en respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs de titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage, ci-dessus fixées, préalablement au vendeur et ce, pour la période restante.

En parallèle à cette offre, l'actionnaire INTEGRA PARTNERS a décidé de céder une partie de ses actions au personnel de « Tunisie Valeurs » non actionnaire actuellement. Cette cession portera sur **20.000** actions représentant **1%** du capital de la société au prix de **27,9 DT** l'action, soit une décote de **10%** par rapport au prix de la présente OPF.

**Les donneurs d'ordres dans le cadre du placement auprès du personnel non actionnaire n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'OPF et du Placement Privé.**

## **1- Présentation de la société**

**Dénomination sociale :** TUNISIE VALEURS

**Siège social :** Immeuble Integra, Centre Urbain Nord –1082– Tunis Mahrajene – Tunisie.

**Forme juridique :** Société anonyme, intermédiaire en bourse agréée par la BVMT le 06/11/1991.

**Législation particulière applicable :** De par son activité d'intermédiaire en Bourse, la société « Tunisie Valeurs » est régie notamment par la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier ainsi que par le décret n° 99-2478 du 1<sup>er</sup> novembre 1999 portant statut des intermédiaires en Bourse.

**Date de constitution :** 22/05/1991

**Capital social :** 10.000.000 dinars divisé en 2.000.000 actions ordinaires de nominal cinq (5) dinars entièrement libérées.

### **Objet social :**

La société a pour objet le commerce et la gestion des valeurs mobilières et notamment :

- ✓ Le placement des titres émis par les entreprises désirant faire appel public à l'épargne.
- ✓ La négociation de valeurs mobilières et de produits financiers pour le compte de tiers.
- ✓ La gestion de portefeuille pour le compte de clients.
- ✓ Le conseil et l'assistance en matière de restructuration, cessions-acquisitions d'entreprises, évaluation de projet, introduction de sociétés en bourse.

Et d'une manière générale toutes opérations connexes de dépôts de titres, d'encaissement et de paiement de coupons, de service financier des titres des entreprises, de dépositaire et de gestionnaire d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières ou compatibles avec son objet.

La prise de participation ou d'intérêts dans toutes sociétés ou opération quelconques par voie de fusion, apports, souscriptions, achat de titres et droits sociaux, constitution de sociétés nouvelles ou de toute autre manière.

Et généralement toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières, se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou connexe.

## 2- Période de validité de l'offre

L'Offre à Prix Ferme est ouverte au public du **29/08/2018 au 14/09/2018 inclus**.

## 3- Date de jouissance des actions

Les actions à céder dans le cadre de cette offre porteront jouissance à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2018**.

## 4- Modalités de paiement du prix

Pour la présente offre, le prix de l'action de la société « Tunisie Valeurs », tous frais, commissions, courtages et Taxes compris, a été fixé à **31 DT**, aussi bien pour l'Offre à Prix Ferme que pour le Placement Privé.

Le règlement des ordres d'achat par les donneurs d'ordres désirant acquérir des actions de la société « Tunisie Valeurs » dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme s'effectue au comptant auprès des intermédiaires en Bourse au moment du dépôt de l'ordre d'achat. En cas de satisfaction partielle de l'ordre d'achat, le solde sera restitué, sans frais, ni intérêts au donneur de l'ordre dans un délai ne dépassant pas les trois (3) jours ouvrables à compter du jour de la déclaration du résultat de l'Offre à Prix Ferme.

Le règlement des ordres d'achats pour les investisseurs désirant acquérir des actions de la société « Tunisie Valeurs » dans le cadre du Placement Privé s'effectue auprès de l'intermédiaire en Bourse, Tunisie Valeurs, au comptant au moment du dépôt de l'ordre d'achat.

## 5- Etablissements domiciliaires

Tous les intermédiaires en Bourse sont habilités à recueillir, sans frais, les ordres d'achat des actions de la société « Tunisie Valeurs » exprimés dans le cadre de la présente Offre à Prix Ferme.

L'intermédiaire en Bourse, Tunisie Valeurs, est seul habilité à recueillir, sans frais, les ordres d'achat des actions « Tunisie Valeurs » exprimés dans le cadre du Placement Privé.

## 6- Mode de placement, modalités et délais de délivrance des titres

L'opération proposée porte sur une offre de **704.572** actions à céder, soit **35,23%** du capital de la société après la réalisation de l'opération.

L'introduction en Bourse se fera par le moyen de :

- ✓ Une Offre à Prix Ferme (OPF),
- ✓ Un Placement Privé,

comme suit :

	Répartition de l'offre	Nombres d'actions offertes	Montant (DT)	% du capital après opération
Offre à Prix Ferme	85,81%	604.572	18.741.732	30,23%
Placement Privé	14,19%	100.000	3.100.000	5,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>704.572</b>	<b>21.841.732</b>	<b>35,23%</b>

### Offre à Prix Ferme

Les actions offertes dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme seront réparties en trois (3) catégories :

Catégorie	Nombres d'actions	Montant (DT)	Répartition en % du capital social après l'opération	Répartition en % de l'offre
<b>Catégorie A</b> : Institutionnels tunisiens et/ou étrangers y compris les OPCVM sollicitant au minimum 1.001 actions et au maximum 100.000 actions.	170.000	5.270.000	8,50%	24,13%
<b>Catégorie B</b> : Personnes physiques et/ou morales, tunisiennes et/ou étrangères, hors institutionnels, sollicitant au minimum 1.001 actions et au maximum 10.000 actions.	350.000	10.850.000	17,50%	49,68%
<b>Catégorie C</b> : Personnes physiques et/ou morales, tunisiennes et/ou étrangères, hors institutionnels, sollicitant au minimum 100 actions et au maximum 1.000 actions.	84.572	2.621.732	4,23%	12,00%
<b>Total</b>	<b>604.572</b>	<b>18.741.732</b>	<b>30,23%</b>	<b>85,81%</b>

Le mode de satisfaction des ordres d'achat se fera de la manière suivante :

**Pour les catégories A et B** : les ordres d'achat seront satisfaits au prorata sur la base d'un taux d'allocation de chaque catégorie, déterminé par le rapport quantité offerte / quantité demandée et retenue.

**Pour la catégorie C** : les ordres d'achat seront satisfaits également par palier jusqu'à épuisement total de la quantité offerte.

Le reliquat non servi sera réparti par la commission de dépouillement, sans que la part ne dépasse 5% du capital à l'issue de l'opération pour les institutionnels et 0,5% du capital de l'opération pour les non institutionnels.

En cas d'excédent de titres offerts non demandés par une catégorie, le reliquat sera affecté en priorité à la catégorie A, B puis C.

Les OPCVM donneurs d'ordres dans le cadre de la catégorie A doivent respecter les dispositions légales notamment celles régissant les ratios prudentiels tel que défini au niveau de l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif et fixant un maximum de 10% de l'actif net en titres de créance ou de capital émis ou garantis par un même émetteur.

**Etant précisé que les investisseurs qui auront à donner des ordres d'achat dans le cadre de l'une des trois catégories de l'OPF ne peuvent pas donner des ordres d'achat dans le cadre du Placement Privé et inversement.**

Les ordres d'achat doivent être nominatifs et donnés par écrit aux intermédiaires en Bourse. Ces ordres doivent préciser obligatoirement le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité d'actions demandées et l'identité complète du donneur d'ordre.

L'identité complète du donneur d'ordre comprend :

- Pour les personnes physiques majeurs tunisiennes : le nom, le prénom, la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale ;

- Pour les personnes physiques mineures tunisiennes : le nom, le prénom, la date de naissance ainsi que la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale du père ou de la mère ou du tuteur légal ;
- Pour les personnes morales tunisiennes : la dénomination sociale complète et le numéro d'inscription au registre de commerce ;
- Pour les OPCVM : la dénomination, les références de l'agrément et l'identité du gestionnaire ;
- Pour les institutionnels autres qu'OPCVM : la dénomination sociale complète ainsi que le numéro d'inscription au registre de commerce, s'il y'a lieu. Pour les sociétés d'investissement à capital fixe, il y a lieu de faire suivre leur dénomination sociale par SICAF et les sociétés d'investissement à capital risque par SICAR ;
- Pour les étrangers : le nom, le prénom ou la dénomination sociale, la nature et les références des documents attestant leur identité.

Tout ordre d'achat ne comportant pas les indications précitées ne sera pas pris en considération par la commission de dépouillement.

L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à 100 actions, ni supérieur à 0,5% du capital social, soit 10.000 actions pour les non institutionnels, et à 5% du capital social, soit 100.000 actions, pour les institutionnels.

En tout état de cause, la quantité demandée par ordre doit respecter la quantité minimale et maximale fixée par catégorie.

En outre, les ordres d'achat pour les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets, ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée, précédant la date de l'ordre d'achat. Tout non-respect de cette condition entraîne la nullité de l'ordre d'achat.

Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des ordres d'achat reçus au cours de la période de validité de l'Offre à Prix Ferme.

Outre l'ordre d'achat qu'elle émet pour son propre compte, une même personne pourra émettre un maximum de :

- Trois (3) ordres d'achat à titre de mandataire d'autres personnes. Ces ordres doivent être accompagnés d'un acte de procuration, spécifique à la présente opération, dûment signé et légalisé.
- Un nombre d'ordres d'achat équivalent au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces ordres doivent être accompagnés d'un extrait de naissance.

Tout acquéreur ne peut émettre qu'un seul ordre d'achat, toutes catégories confondues, déposé auprès d'un seul intermédiaire en Bourse.

En cas de dépôt de plusieurs ordres auprès de différents intermédiaires, seul le premier, par le temps, sera accepté par la commission de dépouillement.

En cas d'ordres multiples reproduits chez un même intermédiaire, seul l'ordre d'achat portant sur le plus petit nombre d'actions demandées sera retenu.

Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées dans le présent chapitre, notamment en matière de limitation des mandats et de couverture en fonds des ordres d'achat émanant de leurs clients.

L'ensemble des documents cités ci-dessus, devra être conservé pour être éventuellement présenté à des fins de contrôle.

### **Placement Privé**

Au cours de la période de l'Offre au public, **100.000** actions « Tunisie Valeurs » représentant **5,00%** du capital de la société feront l'objet d'un Placement Privé réalisé par Tunisie Valeurs, intermédiaire en Bourse.

Les actions seront offertes à des investisseurs désirant acquérir pour un montant minimum de **250 000 DT**. Ce Placement Privé sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'OPF.

**Les donneurs d'ordres dans le cadre du Placement Privé n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et inversement.**

Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les 6 mois qui suivent la date de la première cotation en Bourse, puis à l'issue de cette période et pendant les 6 mois suivants, 50% des titres seront libres à la vente.

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché de Blocs dans les conditions suivantes :

- Quel que soit le porteur des titres,
- Après information préalable du CMF,
- Et en respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs de titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage, ci-dessus fixées, préalablement au vendeur et ce, pour la période restante.

**Transmission des demandes et centralisation :**

### **Offre à Prix Ferme :**

Les intermédiaires en Bourse établissent, par catégorie, les états des ordres d'achat reçus de leurs clients dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme.

Les intermédiaires en Bourse transmettront à la BVMT les états des ordres d'achat selon les modalités prévus par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation. En cas de discordance entre l'état figurant sur le support magnétique et l'état écrit, seul l'état écrit fait foi.

### **Placement Privé :**

A l'issue de l'opération de Placement, Tunisie Valeurs, intermédiaire en Bourse, communique un état récapitulatif détaillé sur le résultat du Placement Privé au CMF et à la BVMT.

Cet état doit être signé par la personne habilitée de la société Tunisie Valeurs, intermédiaire en Bourse, et comporter son cachet.

### **Placement auprès du personnel non actionnaire :**

Les 20.000 actions offertes aux salariés de « Tunisie Valeurs » seront placées exclusivement par l'intermédiaire en Bourse Tunisie Valeurs. Un état comportant la liste exhaustive des acquéreurs des 20.000 actions sera transmis à la BVMT le jour de l'ouverture des plis.

## **Ouverture des plis et dépouillement :**

### **Offre à Prix Ferme :**

Les états relatifs aux ordres d'achat donnés dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme seront communiqués sous plis fermés par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement composée de représentants de la BVMT, AFC, intermédiaire en Bourse introducteur et en présence du commissaire du gouvernement auprès de la BVMT, des représentants du CMF et de l'Association des Intermédiaires en Bourse (AIB). La Bourse procédera au dépouillement des états, affectera les quotas et établira un procès-verbal à cet effet à soumettre à la commission.

### **Placement Privé :**

L'état récapitulatif relatif aux ordres d'achat donnés dans le cadre du Placement Privé sera communiqué sous plis fermé par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement. La Bourse procédera à la vérification de l'état (notamment l'absence d'ordre d'achat dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme) et établira un procès-verbal à cet effet à soumettre à la commission.

## **7- Déclaration des résultats :**

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des ordres d'achat donnés dans le cadre de l'OPF et la vérification de l'état relatif aux ordres d'achat dans le cadre du Placement Privé, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui sera publié sur les bulletins officiels de la BVMT et du CMF précisant la suite donnée à l'offre et, en cas de suite positive (diffusion d'au moins 30% du capital), l'avis précisera par intermédiaire en Bourse, le nombre d'actions attribuées, les demandes retenues et la réduction éventuelle dont les ordres d'achat seront frappés.

## **8- Règlement des espèces et livraison des titres :**

Au cas où l'offre connaîtrait une suite favorable (diffusion d'au moins 30% du capital), la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis communiquera, le lendemain de la publication de l'avis de résultat, à chaque intermédiaire, l'état détaillé de ses ordres d'achat retenus et la quantité attribuée à chacun d'eux.

Chaque intermédiaire est tenu d'envoyer à Tunisie Clearing les ordres de ségrégation des quantités acquises retenues par catégorie d'avoirs et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing. Le règlement des espèces et la livraison des titres seront effectués trois (3) jours ouvrables après la date de résultat de l'Offre, via la compensation de Tunisie Clearing.

En date du 16/07/2018, Tunisie Clearing a attribué aux actions de la société TUNISIE VALEURS le code ISIN : TN0007790017.

Le registre des actionnaires sera tenu par Tunisie Clearing.

## **9- Cotation des titres**

La date de démarrage de la cotation des titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis fera l'objet d'un avis qui sera publié au bulletin officiel de la BVMT.

## **10- Avantage fiscal**

Selon les dispositions de la loi n°99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du marché financier et les textes subséquents, les entreprises qui s'introduisent en bourse et qui ouvrent au public au minimum 30% de leur capital social, bénéficient de la réduction du taux

de l'impôt sur les sociétés de 30% à 20% et ce, pendant les cinq ans qui suivent l'introduction en bourse.

Selon les dispositions de la loi de finances 2017 : le taux de l'IS de faveur de 20% est réduit à 15% pour les sociétés soumises à l'IS au taux de 25%, qui procèdent à l'admission de leurs actions ordinaires à la cote de la bourse à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2017 et avant le 31 décembre 2019.

### **11- Contrat de liquidité**

Un contrat de liquidité pour une durée d'une année à partir de la date d'introduction en Bourse des actions de la société « Tunisie Valeurs » a été établi entre l'intermédiaire en Bourse AFC et les trois actionnaires de référence suivants de la société « Tunisie Valeurs », à savoir : la société INTEGRA PARTNERS, M. Slaheddine CAID ESSEBSI et M. Abderrazak BEN AMMAR, portant sur un montant de 500.000 DT et 56.708 actions.

Un prospectus d'Offre à Prix Ferme et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse visé par le Conseil du Marché Financier sous le N°18-1003 du 09 Août 2018, sera mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la société « Tunisie Valeurs », de l'Arab Financial Consultants –AFC– intermédiaire en Bourse chargé de l'opération et sur le site Internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)

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

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 Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8. 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>er</sup> 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 Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

### III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

#### LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

## LISTE DES FCPR

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

3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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.

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

#### BANQUE NATIONALE AGRICOLE-BNA-

Siège social : Rue Hédi Nouria 1001 Tunis

La Banque Nationale Agricole -BNA- publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Samir LABIDI et ANIS SMAOUI.

## BILAN

Arrêté au 30 Juin 2018

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Var %
<b>Actifs</b>					
AC1 - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	4.1	266 104	126 052	178 353	111,1%
AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers	4.2	93 469	93 878	99 941	(0,4%)
AC3 - Créances sur la clientèle	4.3	8 954 425	7 881 697	8 725 577	13,6%
a- Comptes débiteurs		1 414 544	1 628 208	1 262 769	(13,1%)
b- Autres concours à la clientèle		7 232 061	5 939 762	7 150 674	21,8%
c- Crédits sur ressources spéciales		291 662	296 366	294 773	(1,6%)
d- Créances agricoles sur l'Etat		16 158	17 361	17 361	(6,9%)
AC4 - Portefeuille-titres commercial	4.4	120 582	6 408	4 929	1781,7%
AC5 - Portefeuille d'investissement	4.5	1 489 799	1 349 774	1 407 310	10,4%
AC6 - Valeurs immobilisées	4.6	101 611	87 295	97 068	16,4%
AC7 - Autres actifs	4.7	129 355	157 241	153 839	(17,7%)
<b>Total des actifs</b>		<b>11 155 345</b>	<b>9 702 345</b>	<b>10 667 017</b>	<b>15,0%</b>
<b>Passifs</b>					
PA1 - Banque Centrale et CCP	4.8	1 224 204	804 346	803 589	52,2%
PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	4.9	287 560	362 239	395 643	(20,6%)
PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle	4.10	7 623 948	6 906 732	7 633 299	10,4%
a- Dépôts à vue		2 218 857	1 755 613	2 046 240	26,4%
b- Autres dépôts et avoirs		5 405 091	5 151 119	5 587 059	4,9%
PA4 - Emprunts et ressources spéciales	4.11	531 292	432 914	509 410	22,7%
a- Emprunts matérialisés		216 523	179 804	221 131	20,4%
b- Autres fonds empruntés		-	-	-	-
c- Ressources spéciales		314 769	253 110	288 279	24,4%
PA5 - Autres passifs	4.12	420 741	341 755	349 047	23,1%
<b>Total des passifs</b>		<b>10 087 745</b>	<b>8 847 986</b>	<b>9 690 988</b>	<b>14,0%</b>
<b>Capitaux propres</b>					
CP1 - Capital	4.13	176 000	160 000	160 000	10,0%
CP2 - Réserves	4.13	668 715	485 497	485 794	37,7%
CP3 - Actions propres	4.13	-	(1 372)	(1 372)	(100,0%)

CP4 - Autres capitaux propres	4.13	133 000	133 000	133 000	-
CP5 - Résultats reportés	4.13	7	16	16	(56,3%)
CP6 - Résultat de la période	4.13	89 878	77 218	198 591	16,4%
CP7 - Résultat en instance d'affectation	4.13	-	-	-	-
<b>Total des Capitaux propres</b>		<b>1 067 600</b>	<b>854 359</b>	<b>976 029</b>	<b>25,0%</b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<b>11 155 345</b>	<b>9 702 345</b>	<b>10 667 017</b>	<b>15,0%</b>

## ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 Juin 2018

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
<b>Passifs éventuels</b>					
HB1 - Cautions, avals et autres garanties données	5.1	1 094 281	918 191	996 110	19,2%
a- En faveur des établissements bancaires		136 547	93 257	125 221	46,4%
b- En faveur de la clientèle		797 734	664 934	710 889	20,0%
c- En faveur de l'Etat		160 000	160 000	160 000	-
HB2 - Crédits documentaires		535 360	653 888	564 433	(18,1%)
Débiteurs par accréditifs export devises		93 876	64 749	78 876	45,0%
Débiteurs par accréditifs import devises		441 484	589 139	485 557	(25,1%)
HB3 - Effets et autres créances donnés	5.2	892 000	803 000	803 000	11,1%
<b>Total des passifs éventuels</b>		<b>2 521 641</b>	<b>2 375 079</b>	<b>146 562</b>	<b>6,2%</b>
<b>Engagements donnés</b>					
HB4 - Engagements de financements donnés	5.3	449 625	366 837	506 617	22,6%
Crédits notifiés non utilisés		449 625	366 837	506 617	22,6%
HB5 - Engagements sur titres	5.4	2 832	3 832	3 832	(26,1%)
a- Participations non libérées		2 832	3 832	3 832	(26,1%)
b- Autres		-	-	-	-
<b>Total des engagements donnés</b>		<b>452 457</b>	<b>370 669</b>	<b>81 788</b>	<b>22,1%</b>
<b>Engagements reçus</b>					
HB7 - Garanties reçues	5.5	3 066 438	3 154 894	3 186 705	(2,8%)
<b>Total des engagements reçus</b>		<b>3 066 438</b>	<b>3 154 894</b>	<b>(88 456)</b>	<b>(2,8%)</b>

# ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2018

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	Jusqu'au 30/06/2018	Jusqu'au 30/06/2017	Jusqu'au 31/12/2017	%
<b>Produits d'exploitation bancaire</b>					
PR1 - Intérêts et revenus assimilés	6.1	385 383	274 247	627 052	40,5%
a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers		4 382	3 266	7 017	34,2%
b- Opérations avec la clientèle		367 758	260 835	595 404	41,0%
c- Autres intérêts et revenus assimilés		13 243	10 146	24 631	30,5%
PR2 - Commissions (en produits)	6.2	49 879	38 458	87 556	29,7%
PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	6.3	13 074	11 400	21 150	14,7%
PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement	6.4	45 109	42 966	77 036	5,0%
<b>Total produits d'exploitation bancaire</b>		<b>493 445</b>	<b>367 071</b>	<b>812 794</b>	<b>34,4%</b>
<b>Charges d'exploitation bancaire</b>					
CH1 - Intérêts encourus et charges assimilées	6.5	(235 551)	(167 806)	(365 239)	40,4%
a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers		(57 021)	(24 450)	(62 272)	133,2%
b- Opérations avec la clientèle		(169 049)	(136 491)	(288 238)	23,9%
c- Emprunts et ressources spéciales		(9 229)	(6 688)	(14 381)	38,0%
d- Autres intérêts et charges		(252)	(177)	(348)	42,4%
CH2 - Commissions encourues		(1 460)	(1 578)	(3 249)	(7,5%)
<b>Total charges d'exploitation bancaire</b>		<b>(237 011)</b>	<b>(169 384)</b>	<b>(368 488)</b>	<b>39,9%</b>
<b>Produit Net Bancaire</b>		<b>256 434</b>	<b>197 687</b>	<b>444 306</b>	<b>29,7%</b>
PR5-CH4 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	6.6	(60 002)	(49 226)	(80 505)	21,9%
PR6-CH5 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	6.7	31 484	34 782	90 470	(9,5%)
PR7 - Autres produits d'exploitation		429	296	582	44,9%
CH6 - Frais de personnel	6.8	(92 172)	(83 841)	(179 347)	9,9%
CH7 - Charges générales d'exploitation	6.9	(26 814)	(16 303)	(35 110)	64,5%
CH8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(3 833)	(2 662)	(6 379)	44,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>105 526</b>	<b>80 733</b>	<b>234 017</b>	<b>30,7%</b>
PR8-CH9 - Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	6.10	(4 659)	3	(43)	(155400,0%)
CH11 - Impôt sur les bénéfices	6.11	(9 862)	(3 518)	(30 960)	180,3%
<b>Résultat des activités ordinaires</b>		<b>91 005</b>	<b>77 218</b>	<b>203 014</b>	<b>17,9%</b>
PR9-CH10 - Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires		(1 127)	-	(4 423)	-
<b>Résultat net de la période</b>		<b>89 878</b>	<b>77 218</b>	<b>198 591</b>	<b>16,4%</b>

# ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2018

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	Jusqu'au 30/06/2018	Jusqu'au 30/06/2017	Jusqu'au 31/12/2017	%
<b>Activités d'exploitation</b>					
Produits d'exploitation bancaire encaissés		442 541	298 745	727 163	48,1%
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(222 425)	(154 174)	(359 523)	44,3%
Dépôts / retraits de dépôts auprès établissements bancaires et financiers		(3 807)	4 150	(6 150)	(191,7%)
Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle		(289 989)	(525 634)	(1 407 059)	(44,8%)
Dépôts / retrait de dépôts de la clientèle		(21 070)	(133 148)	602 516	(84,2%)
Titres de placement		(775)	(2)	(1 513)	38650,0%
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(106 189)	(109 227)	(181 250)	(2,8%)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		120 162	97 422	1 574	23,3%
Impôt sur les bénéfices		(34 096)	(7 006)	(5 742)	386,7%
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation</b>	<b>7.1</b>	<b>(115 648)</b>	<b>(528 874)</b>	<b>(629 984)</b>	<b>(78,1%)</b>
<b>Activités d'investissement</b>					
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		47 164	41 724	80 406	13,0%
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		(61 876)	(37 039)	6 985	67,1%
Acquisitions / cessions sur immobilisations		(8 376)	(2 510)	(9 990)	233,7%
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>	<b>7.2</b>	<b>(23 088)</b>	<b>2 175</b>	<b>77 401</b>	<b>(1161,5%)</b>
<b>Activités de financement</b>					
Rachat / Cession d'actions propres		1 517	-	-	-
Emission d'emprunts		-	50 000	100 000	(100,0%)
Remboursement d'emprunts		(7 363)	(3 335)	(10 735)	120,8%
Augmentation / diminution des ressources spéciales		26 286	(45 500)	(11 158)	(157,8%)
Dividendes versés		-	-	(32)	-
<b>Flux de trésorerie net affecté aux activités de financements</b>	<b>7.3</b>	<b>20 440</b>	<b>1 165</b>	<b>78 075</b>	<b>1654,5%</b>
Incidence des changements de méthodes sur les liquidités et équiv. de liquidités		-	-	(37 960)	-
<b>Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités</b>		<b>(118 296)</b>	<b>(525 534)</b>	<b>(512 468)</b>	<b>(77,5%)</b>
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		(960 548)	(448 080)	(448 080)	114,4%
<b>Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période</b>	<b>7.4</b>	<b>(1 078 844)</b>	<b>(973 614)</b>	<b>(960 548)</b>	<b>10,8%</b>

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRÊTES AU 30 JUIN 2018

(Montants exprimés en mille dinars - mDT)

## 1- PRESENTATION DE LA BANQUE

La Banque Nationale Agricole (BNA) est une société anonyme au capital de 176 millions de dinars, composé de 35.200.000 actions de 5 DT chacune, admises à la côte permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT).

Le siège social de la Banque est sis à Tunis, 5 Rue de Syrie. Elle est dirigée par un conseil d'administration.

Le réseau de la Banque se compose de 16 directions régionales, 3 succursales et 175 agences.

La Banque finance, tous les secteurs de l'économie nationale et en particulier la grande partie des besoins du secteur agricole.

La Banque est soumise au régime fiscal de droit commun.

La structure du capital social de la Banque se présente au 30/06/2018 comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale en dinars	% d'intérêt et des droits de vote
<b>ACTIONNAIRES PUBLICS</b>	<b>17 677 223</b>	<b>88 386 115</b>	<b>50,22%</b>
L'Etat Tunisien	8 269 050	41 345 250	23,48%
Caisse Nationale de Sécurité Sociale	2 674 795	13 373 975	7,60%
Office des Céréales	2 161 016	10 805 080	6,14%
Office de Commerce de la Tunisie	1 824 072	9 120 360	5,18%
Entreprise Tunisienne d'Activités Pétrolières	1 425 655	7 128 275	4,05%
Caisse Nationale d'Assurance Maladie	1 107 676	5 538 380	3,15%
Office des Terres Domaniales	140 817	704 085	0,40%
Société Tunisienne du Sucre	47 733	238 665	0,14%
Office de l'Elevage et des Pâturages	26 409	132 045	0,08%
<b>ACTIONNAIRES A PARTICIPATION PUBLIQUE</b>	<b>4 223 794</b>	<b>21 118 970</b>	<b>12,00%</b>
CTAMA-MGA	1 721 191	8 605 955	4,89%
Banque de Tunisie et des Emirats	1 348 163	6 740 815	3,83%
STAR	774 306	3 871 530	2,20%
Autres actionnaires à participation publique	380 134	1 900 670	1,08%
<b>ACTIONNAIRES PERSONNES MORALES PRIVEES</b>	<b>3 663 742</b>	<b>18 318 710</b>	<b>10,41%</b>
<b>ACTIONNAIRES PERSONNES PHYSIQUES</b>	<b>8 630 058</b>	<b>43 150 290</b>	<b>24,51%</b>
<b>AUTRES ACTIONNAIRES</b>	<b>1 005 183</b>	<b>5 025 915</b>	<b>2,86%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>35 200 000</b>	<b>176 000 000</b>	<b>100,00%</b>

## 2- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de la Banque Nationale Agricole (BNA) sont établis conformément aux dispositions de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au Système Comptable des Entreprises, du décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la Comptabilité, et des Normes Comptables Tunisiennes dont notamment les Normes Comptables Sectorielles n°21 à 25 publiées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999.

## 3- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS

Les états financiers sont élaborés en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la Comptabilité et des méthodes comptables prévues par les Normes Comptables Sectorielles applicables aux établissements bancaires.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

### 3.1- Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

#### 3.1.1- Les engagements hors bilan

Les engagements de financement afférents aux crédits à moyen et long termes sont portés en hors bilan et constatés au bilan, au fur et à mesure des débloquages, pour leur valeur nominale.

#### 3.1.2- Les créances sur la clientèle

Les prêts et avances sont enregistrés à l'actif pour le montant des fonds mis à la disposition du client.

Les crédits accordés en net escompte sont comptabilisés à leur valeur nominale (fonds mis à la disposition du client en plus des intérêts constatés d'avance).

Les créances sur la clientèle (crédits décaissés et comptes courants débiteurs) sont présentées à l'actif déduction faite des provisions y afférentes, des intérêts et agios réservés et des intérêts constatés d'avance et non encore courus.

#### 3.1.3- Les provisions sur les engagements

##### i. Provisions individuelles

Les créances de la Banque font l'objet d'une évaluation et d'une classification périodique conformément aux dispositions de la circulaire BCT n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents.

La constitution des provisions sur les créances classées s'effectue selon les taux suivants :

Classes	Taux de la provision
0&1	0%
2	20%
3	50%
4	100%

Les créances contentieuses sont classées 5 et le risque net sur ces créances est provisionné au taux de 100%.

##### ii. Provisions additionnelles (Circulaire BCT n° 2013-21)

En application de la circulaire aux banques n° 2013-21 du 30 Décembre 2013, la BNA a procédé à la constitution de provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 et 5 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce conformément aux quotités minimales suivantes :

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

### iii. Provisions collectives

En application de l'article 10 bis de la circulaire de la BCT n°91-24 du 17 décembre 1991 ajouté par la circulaire n°2012-20 du 6 décembre 2012, la BNA a constitué, des provisions à caractère générale dites « Provisions Collectives » en vue de couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la Circulaire BCT n°91-24.

#### 3.1.4- Comptabilisation des revenus afférents aux créances sur la clientèle

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions encaissés ainsi que les produits courus et non échus, dont l'encaissement est raisonnablement assuré, sont pris en compte dans le résultat.

Lorsque leur encaissement n'est pas raisonnablement assuré, les intérêts et les agios sont comptabilisés en «Intérêts et agios réservés» et présentés en soustraction du poste «Créances sur la clientèle». Ils seront constatés en produits lors de leur encaissement effectif et pris en compte dans le résultat de l'exercice de leur encaissement.

Il est à noter que les impayés en intérêts relatifs aux engagements des relations non classées sont constatés en produit.

#### 3.2- Comptabilisation du portefeuille-titres et des revenus y afférents

Le portefeuille-titres détenu par la Banque est classé en deux catégories : le portefeuille-titres commercial et le portefeuille-titres d'investissement.

##### 3.2.1- Portefeuille-titres commercial et revenus y afférents

-Ce portefeuille comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme. Il est composé des titres de transaction et des titres de placement.

-Sont considérés comme des titres de placement, les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois. Ils sont évalués à la fin de l'exercice à leur valeur boursière pour les titres cotés et leur juste valeur pour les titres non cotés. Les moins-values latentes font l'objet de provisions.

Les bons du Trésor sont évalués à leur coût amorti. Les revenus afférents aux titres à revenu fixe sont pris en compte dans le résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

-Les titres de transaction se distinguent par leur courte durée de détention et leur liquidité. Sont classés parmi les titres de transaction, les titres dont la durée de détention des titres doit être limitée à trois mois. A chaque arrêté comptable, les titres de transaction doivent être évalués à la valeur de marché. La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente. Les variations de cours consécutives à leur évaluation à la valeur de marché sont portées en résultat. Les revenus afférents aux titres de transaction sont portés en résultat à la réalisation.

##### 3.2.2- Portefeuille-titres d'investissement et revenus y afférents

Le portefeuille-titres d'investissement comprend les titres acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à l'échéance, ainsi que ceux dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la Banque. Sont classés sous cette rubrique:

- Les titres de participation, les parts dans les entreprises associées et les parts dans les entreprises liées ;
- Les titres à revenu fixe acquis par la Banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leur échéance ;
- Les dettes des entreprises publiques prises en charge par l'Etat Tunisien, étant donné que leur remboursement s'effectue selon un échéancier sur 25 ans;
- Les montants placés en fonds gérés chez les SICAR ;
- Les montants placés en fonds commun de placement.

Les souscriptions non libérées sont enregistrées en « Engagements hors bilan » pour leur valeur d'émission.

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil relatifs à l'acquisition. L'entrée et la cession des titres sont constatées à la date du transfert de leur propriété, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Les dividendes encaissés, les plus-values de cession réalisées, les revenus sur fonds gérés et les revenus des emprunts obligataires sont présentés dans le poste « Revenus du portefeuille d'investissement » au niveau de l'état de résultat. Les dividendes non encore encaissés, mais ayant fait l'objet d'une décision de distribution, ainsi que les produits des placements obligataires courus sont également constatés dans le poste « Revenus du portefeuille d'investissement ».

Le portefeuille-titres d'investissement fait l'objet d'une évaluation à la date de clôture en comparant la valeur d'usage des titres à leur valeur comptable. Les provisions correspondantes sont réajustées en conséquence.

La valeur d'usage des titres est déterminée en se référant à :

- La valeur boursière pour les titres cotés ;
- La valeur mathématique calculée à partir des derniers états financiers disponibles pour les titres non cotés.

Les fonds gérés par les SICAR sont constitués principalement de participations effectuées dans le cadre des conventions de rétrocession, de comptes courants associés et de participations avec sortie libre.

Traitement des participations avec convention de rétrocession et comptes courants associés:

Avant 2015, ces titres ont été évalués, à la date de clôture, par référence à la valeur mathématique de la participation dans les fonds propres de l'entité émettrice et compte tenu de la couverture des risques par la SOTUGAR ou le FNG.

Depuis 2015, la méthode d'évaluation de ces titres a été corrigée et ce pour les participations sous forme de convention de portage (avant la publication du décret loi n° 2011-99 du 21 octobre 2011) en les considérant comme des crédits à la clientèle conformément à la NCT 25 et application ainsi des dispositions de la circulaire 91-24.

Traitement des titres de participation avec sortie libre:

l'évaluation de ces titres est faite en se basant sur la valeur d'usage des titres qui est déterminée en se référant à :

- La valeur boursière pour les titres cotés ;
- La valeur mathématique calculée à partir des derniers états financiers disponibles pour les titres non cotés.

### 3.3- Comptabilisation des dépôts de la clientèle et des charges y afférentes

Les dépôts et avoirs de la clientèle se composent des :

- Dépôts à vue et comptes d'épargne dont les charges d'intérêt sont calculées et constatées trimestriellement ;
- Placements à terme de la clientèle, qu'ils soient post-comptés ou précomptés, dont les intérêts sont constatés en charges au fur et à mesure qu'ils sont courus.

### 3.4- Comptabilisation des emprunts extérieurs et des charges y afférentes

Les lignes de crédits extérieures sont constatées initialement en hors bilan lors de la signature des conventions, puis elles sont comptabilisées au passif après leur conversion en appliquant le cours de change en vigueur à la date du déblocage au fur et à mesure des appels de fonds.

À la fin de chaque période comptable, les en-cours des ressources extérieures sont actualisés par application du cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les intérêts sur les emprunts extérieurs sont constatés en charges de l'exercice au fur et à mesure qu'ils sont courus. Les pertes de change sur ces emprunts sont couvertes par un contrat d'assurance conclu avec la compagnie TUNIS RE.

### 3.5- Rachats d'actions propres

Conformément aux dispositions de la Norme Comptable Tunisienne NC 02, relative aux capitaux propres:

- Les actions propres rachetées sont présentées, au bilan, en soustraction des capitaux propres ;
- Les plus ou moins-values réalisées sur les actions propres rachetées sont comptabilisées directement en capitaux propres ;
- Les dividendes perçus sur les actions propres rachetées sont portés au compte « Résultats reportés».

### 3.6- Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi :

Le personnel retraité de la BNA demeure affilié à un contrat d'assurance sociale, financé par les cotisations de la Banque et du personnel et couvrant les risques suivants : maladies, longue maladie, maternité, invalidité et décès. La part de la Banque dans les charges découlant de ce contrat d'assurance sociale est de 80%.

En application des principes comptables généralement admis en Tunisie, le coût des avantages postérieurs à l'emploi (assurance sociale) doit être comptabilisé en charges durant la période d'activité du salarié et non pas au moment où celui-ci bénéficie effectivement des prestations.

Une provision est comptabilisée pour couvrir les engagements de la Banque envers le personnel en matière d'assurance sociale, en se basant sur des estimations fiables des espérances de vie des bénéficiaires et des charges annuelles découlant du contrat d'assurance sociale. Le calcul de cette provision est détaillé dans la note 4.12.1.

### 3.7- Note portant sur les règles de conversion des opérations en monnaies étrangères

La BNA effectue la conversion des opérations en monnaies étrangères à un cours fixe par devise calculé selon le cours BCT du dernier jour ouvrable de l'exercice encours. Au 31 Décembre une opération de réévaluation des comptes en devise est opérée selon ces cours.

### 3.8- Faits marquants du premier semestre de l'année 2018

L'Assemblée Générale Extraordinaire, réuni le 22/05/2018, a décidé l'augmentation du capital social de la banque d'un montant de 16.000 mDT par incorporation de réserves et distribution de 3 200 000 actions gratuite à raison d'une (1) action nouvelle pour dix (10) actions anciennes. Cette augmentation a porté le capital social de la banque de 160.000 mDT à 176.000 mDT.

Le Conseil d'Administration de la banque, réuni le 05/02/2018, a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 100.000 mDT, faisant Appel Public à l'Épargne dont la durée de vie est de 5 ans pour la catégorie A et 7 ans dont deux années de grâce pour la catégorie B. Les intérêts sont calculés au taux de 8,25% ou TMM+2% pour la catégorie A et au taux de 8,5% ou TMM+2.25% pour la catégorie B. L'emprunt a été clôturé avec succès le 03/08/2018.

Au cours du premier semestre de l'année 2018, la banque a procédé à la cession de 1.700.000 actions détenues dans le capital de la SFBT pour un prix de cession de 34.336 mDT. La plus value réalisée par la banque suite à cette opération de cession est de l'ordre de 33.268 mDT;

La banque a procédé à la cession à la SOFINREC d'un lot de créances compromises s'élevant à 36.626 mDT dont 1.821 mDT d'intérêts. Les reprises de provisions ainsi que les agios et intérêts réservés rattachés aux créances cédées, s'élevant respectivement à 33.058 mDT et 1.859 mDT.

En vertu des dispositions de l'article 52 De la loi n°66 Du 18 décembre 2017 Portant loi de finances pour la gestion de l'année 2018, la banque a procédé à la constatation de la contribution exceptionnelle parmi les pertes extra-ordinaires pour un montant de 1.127 mDT.

En vertu du décret gouvernemental N° 2017-268 du 1er février 2017, la BNA a constaté, parmi les autres charges d'exploitation, une contribution au fonds de garantie des dépôts au titre du premier semestre de l'année 2018 pour un montant de 9.997 mDT.

## 4- NOTES RELATIVES AUX POSTES DU BILAN

### 4.1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Les avoirs en caisse et auprès de la BCT, CCP et TGT ont totalisé 266.104 mDT au 30/06/2018 contre 126.052 mDT au 30/06/2017, soit une augmentation de 140.052 mDT.

Les différentes rubriques composant ce poste se présentent comme suit:

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
Avoirs en caisse en dinars	32 292	45 952	42 436	(29,7%)
Avoirs en caisse en devises	12 714	9 069	8 942	40,2%
Avoirs auprès de la BCT en dinars	87 220	24 307	6 499	258,8%
Avoirs chez la BCT en devises	68 997	21 425	68 323	222,0%
Provisions pour risques divers (Avoirs auprès de la BCT devises)	(334)	(303)	(334)	10,2%
Prêts sur le marché monétaire dinars BCT	-	-	-	-
Prêts sur le marché monétaire devises BCT	54 582	14 500	41 200	276,4%
Intérêts à percevoir	7	-	3	-
Mouvements IBS	10 073	10 587	10 730	(4,9%)
Avoirs auprès du CCP	553	515	554	7,4%
<b>Total</b>	<b>266 104</b>	<b>126 052</b>	<b>178 353</b>	<b>111,1%</b>

### Ratio de liquidité

En application de la circulaire BCT n°2014-14, les banques sont tenues de respecter un ratio de liquidité durant l'année 2018 de 90%. La BNA affiche, à la date du 30/06/2018, un ratio de liquidité de 92,55%.

	Seuil régl.	30/06/2018	Seuil régl.	31/12/2017
Ratio de liquidité	90,00%	92,55%	80,00%	107,05%

Le mouvement des provisions pour risques divers sur les établissements bancaires et financiers au cours de l'exercice se présente comme suit :

	31/12/2017	Dotations	Reprises	Reclass	30/06/2018
Provisions pour risques divers (Avoirs auprès de la BCT devises)	(334)	-	-	-	(334)
<b>Total</b>	<b>(334)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(334)</b>

#### 4.2- Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers ont totalisé 93.469 mDT au 30/06/2018 contre 93.878 mDT au 30/06/2017, soit une diminution de 409 mDT.

Les différentes rubriques composant ce poste se détaillent comme suit:

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
<b>A - Créances sur les établissements bancaires</b>	<b>44 153</b>	<b>46 234</b>	<b>48 587</b>	<b>(4,5%)</b>
Comptes courants & autres créances	4 117	6 172	8 553	(33,3%)
Prêts sur le marché monétaire en dinars	40 000	40 000	40 000	-
Intérêts à percevoir	36	62	34	(41,9%)
<b>B - Créances sur les établissements financiers</b>	<b>49 544</b>	<b>47 852</b>	<b>51 586</b>	<b>3,5%</b>
Comptes courants	1 786	14 620	7 603	(87,8%)
Prêts à MLT	46 707	32 600	42 900	43,3%
Créances rattachées sociétés de leasing	948	526	926	80,2%
Intérêts à percevoir	103	106	157	(2,8%)
<b>Total brut</b>	<b>93 697</b>	<b>94 086</b>	<b>100 173</b>	<b>(0,4%)</b>
Provisions pour risques divers (Avoirs auprès des corresp en devises)	(228)	(208)	(232)	9,6%
Intérêts et agios réservés	-	-	-	-
<b>Total net</b>	<b>93 469</b>	<b>93 878</b>	<b>99 941</b>	<b>(0,4%)</b>

La ventilation des créances brutes envers les établissements bancaires et financiers par maturité se présente comme suit:

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Total
<b>A - Créances sur les établissements bancaires</b>	<b>44 153</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44 153</b>
Comptes courants & autres créances	4 117	-	-	-	4 117
Prêts sur le marché monétaire en dinars	40 000	-	-	-	40 000
Intérêts à percevoir	36	-	-	-	36
<b>B - Créances sur les établissements financiers</b>	<b>2 837</b>	<b>46 707</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49 544</b>
Comptes courants	1 786	-	-	-	1 786
Prêts à MLT	-	46 707	-	-	46 707
Créances rattachées sociétés de leasing	948	-	-	-	948
Intérêts à percevoir	103	-	-	-	103
<b>Total au 30/06/2018</b>	<b>46 990</b>	<b>46 707</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>93 697</b>
<b>Total au 31/12/2017</b>	<b>57 273</b>	<b>400</b>	<b>32 500</b>	<b>10 000</b>	<b>100 173</b>

La ventilation des créances brutes envers les établissements bancaires et financiers par nature de relation se présente comme suit:

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
A - Créances sur les établissements bancaires	-	-	-	44 153	44 153
B - Créances sur les établissements financiers	-	-	-	49 544	49 544
<b>Total brut au 30/06/2018</b>	-	-	-	93 697	93 697
<b>Total brut au 31/12/2017</b>	-	-	-	100 173	100 173

Le mouvement des provisions pour risques divers sur les établissements bancaires et financiers au cours de l'exercice se présente comme suit:

	31/12/2017	Dotations	Reprises	Reclass	30/06/2018
Provisions pour risques divers (Avoirs auprès des corresp en devises)	(232)	-	4	-	(228)
<b>Total</b>	<b>(232)</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>(228)</b>

Il n'y a pas de créances douteuses sur les établissements bancaires et financiers. Le montant de la provision, soit 228 mDT, concerne des provisions pour risques divers constatées et relatives à des écarts dégagés lors du rapprochement de nos comptes avec nos correspondants en devises.

#### 4.3- Créances sur la clientèle

Les créances nettes sur la clientèle se sont établies au 30/06/2018 à 8.954.425 mDT contre 7.881.697 mDT au 30/06/2017, enregistrant ainsi une augmentation de 1.072.728 mDT. La structure de ces créances, selon leur nature, se présente comme suit:

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
<b>Engagements bruts agricoles</b>	<b>1 123 790</b>	<b>1 090 326</b>	<b>1 066 799</b>	<b>3,1%</b>
Comptes débiteurs	60 412	65 398	61 016	(7,6%)
Autres concours à la clientèle	611 302	577 406	566 805	5,9%
Crédits sur ressources spéciales	184 910	188 534	184 668	(1,9%)
Intérêts impayés et créances rattachées	268 960	260 465	256 792	3,3%
Produits constatés d'avance	(1 794)	(1 477)	(2 482)	21,5%
<b>Engagements bruts commerciaux et industriels</b>	<b>9 332 108</b>	<b>8 252 384</b>	<b>9 096 330</b>	<b>13,1%</b>
Comptes débiteurs	1 407 024	1 609 477	1 246 715	(12,6%)
Autres concours à la clientèle	7 615 308	6 360 902	7 563 714	19,7%
Crédits sur ressources spéciales	105 759	106 990	109 621	(1,2%)
Intérêts impayés et créances rattachées	228 274	188 603	205 720	21,0%
Produits constatés d'avance	(24 257)	(13 588)	(29 440)	78,5%
<b>Comptes courants associés</b>	<b>541</b>	<b>541</b>	<b>541</b>	<b>-</b>
<b>Créances agricoles prises en charge par l'Etat</b>	<b>16 622</b>	<b>17 825</b>	<b>17 824</b>	<b>(6,7%)</b>
<b>Encours brut</b>	<b>10 473 061</b>	<b>9 361 076</b>	<b>10 181 494</b>	<b>11,9%</b>
<b>Provisions sur créances à la clientèle</b>	<b>(1 002 618)</b>	<b>(999 853)</b>	<b>(966 480)</b>	<b>0,3%</b>
Provisions sur créances classées	(644 796)	(713 727)	(640 078)	(9,7%)
Provisions additionnelles	(267 303)	(208 013)	(238 583)	28,5%
Provisions collectives sur créances non classées	(90 519)	(78 113)	(87 819)	15,9%
<b>Provisions sur créances agricoles prises en charge par l'Etat</b>	<b>(464)</b>	<b>(464)</b>	<b>(464)</b>	<b>-</b>
<b>Intérêts et agios réservés</b>	<b>(515 554)</b>	<b>(479 062)</b>	<b>(488 973)</b>	<b>7,6%</b>
Sur engagements agricoles	(252 172)	(245 654)	(245 762)	2,7%
Sur engagements commerciaux et industriels	(263 382)	(233 408)	(243 211)	12,8%
<b>Total des provisions et des intérêts et agios réservés</b>	<b>(1 518 636)</b>	<b>(1 479 379)</b>	<b>(1 455 917)</b>	<b>2,7%</b>
<b>Encours net</b>	<b>8 954 425</b>	<b>7 881 697</b>	<b>8 725 577</b>	<b>13,6%</b>

L'évolution des provisions sur créances se détaille ainsi:

	31/12/2017	Dotations	Reprises	Reclass	30/06/2018
Provisions sur créances agricoles prises en charge par l'Etat	(464)	-	-	-	(464)
Créances douteuses					
Provisions individuelles sur créances classées	(640 078)	(68 494)	63 776	-	(644 796)
Provisions additionnelles	(238 583)	(32 607)	3 887	-	(267 303)
Provisions collectives	(87 819)	(2 700)	-	-	(90 519)
<b>Total</b>	<b>(966 944)</b>	<b>(103 801)</b>	<b>67 663</b>	<b>-</b>	<b>(1 003 082)</b>

La ventilation des créances brutes de la clientèle par maturité se présente comme suit :

	Sans maturité contactuelle	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Total
Engagements bruts	3 085 676	3 088 303	1 179 197	2 459 858	642 864	10 455 898
Comptes courants associés	-	541	-	-	-	541
Créances agricoles prises en charge par l'Etat	-	16 622	-	-	-	16 622
<b>Total au 30/06/2018</b>	<b>3 085 675</b>	<b>3 105 467</b>	<b>1 179 197</b>	<b>2 459 858</b>	<b>642 864</b>	<b>10 473 061</b>
<b>Total au 31/12/2017</b>	<b>2 991 823</b>	<b>2 885 661</b>	<b>1 241 205</b>	<b>2 426 608</b>	<b>636 197</b>	<b>10 181 494</b>

La ventilation des créances envers la clientèle par nature de relation se présente comme suit :

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co- entreprises	Autres	Total
Encours brut	164 536	1 425	-	10 307 098	10 473 059
Provisions sur créances à la clientèle	(803)	-	-	(1 002 278)	(1 003 081)
Intérêts et agios réservés	-	-	-	(515 553)	(515 553)
<b>Total brut au 30/06/2018</b>	<b>163 733</b>	<b>1 425</b>	<b>-</b>	<b>8 789 267</b>	<b>8 954 425</b>
<b>Total brut au 31/12/2017</b>	<b>159 236</b>	<b>1 304</b>	<b>-</b>	<b>8 565 037</b>	<b>8 725 577</b>

#### 4.3.1- Ratios de solvabilité

En application de la circulaire BCT n° 2016-03, les banques sont tenues de respecter un ratio de solvabilité de 10%. Au 30/06/2018, la BNA affiche un ratio de solvabilité de 13,1% et un ratio Tier One de 8,8%.

	Seuil régl.	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Ratio de solvabilité (*)	10,0%	13,10%	12,69%	12,40%
Tier One	7,0%	8,80%	8,22%	7,99%

(\*) Le ratio de solvabilité tel que défini par la nouvelle circulaire de la BCT numéro 2018-06 du 05 Juin 2018 sera appliqué lors des prochains arrêtés.

#### 4.3.2- Taux des créances classées et leur couverture par les provisions et agios réservés

Les engagements (bilan et hors bilan) de la banque ainsi que leurs couvertures par les provisions et les intérêts et agios réservés se détaillent au 30/06/2018 comme suit :

	Engagements		Engagements hors Fonds Budgétaires		Provisions		Intérêts et agios réservés hors impayés en intérêts agricoles	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Classe 0	7 383 224	7 224 328	7 332 945	7 169 162	-	-	(20 652)	(24 191)
Classe 1	2 139 450	1 249 179	2 135 669	1 248 092	-	-	(19 491)	(10 728)
<b>Total créances courantes</b>	<b>9 522 674</b>	<b>8 473 507</b>	<b>9 468 614</b>	<b>8 417 254</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(40 143)</b>	<b>(34 919)</b>
Classe 2	178 551	125 162	173 701	121 458	(23 076)	(13 761)	(8 188)	(10 287)
Classe 3	193 731	196 373	184 475	188 977	(42 000)	(53 245)	(18 703)	(15 030)
Classe 4	910 138	894 596	795 802	780 804	(348 045)	(267 679)	(139 951)	(114 999)
Classe 5	868 196	878 805	762 655	778 008	(498 978)	(379 042)	(74 799)	(74 893)
<b>Total créances classées</b>	<b>2 150 616</b>	<b>2 094 936</b>	<b>1 916 633</b>	<b>1 869 247</b>	<b>(912 099)</b>	<b>(713 727)</b>	<b>(241 641)</b>	<b>(215 209)</b>
<b>Total créances en mDT</b>	<b>11 673 289</b>	<b>10 568 442</b>	<b>11 385 247</b>	<b>10 286 501</b>	<b>(912 099)</b>	<b>(713 727)</b>	<b>(281 784)</b>	<b>(250 126)</b>
<b>Taux des créances classées</b>	<b>18,42%</b>	<b>19,82%</b>	<b>16,83%</b>	<b>18,17%</b>				
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et les intérêts et agios réservés	53,65%	44,34%	60,17% (*)	49,70%				

(\*) Hors impayés en intérêts sur fonds budgétaires s'élevant, au 30/06/2018, à 1 121 mDT.

#### 4.3.3- Provisions collectives

En application de l'article 10 bis de la circulaire de la BCT n°91-24 du 17 décembre 1991 ajouté par la circulaire n°2012-20 du 6 décembre 2012, la BNA a constitué, des provisions à caractère générale dites « Provisions Collectives » en vue de couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la Circulaire BCT n°91-24, tout en éliminant les relations présentant un profil de risque spécifique (entreprises publiques et établissement de crédit).

Ainsi, à la date du 30/06/2018, le solde de la provision collective comptabilisée par la BNA s'élève à 90.519 mDT.

#### 4.3.4- Provisions additionnelles

En application des dispositions de la circulaire BCT n°2013-21 du 30 décembre 2013, la BNA a constitué par prélèvement sur les résultats de la période close le 30/06/2018, des provisions additionnelles sur les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans. Le solde des provisions additionnelles arrêté au 30/06/2018 s'élève à 267.303 mDT, soit une enveloppe supplémentaire nette de 28.720 mDT par rapport au 31/12/2017 et ce suite à la constatation au cours de l'exercice 2018 des dotations complémentaires pour un montant de 32.607 mDT et des reprises pour un montant de 3.887 mDT.

#### 4.3.5- Créances consolidées et créances prises en charge par l'Etat

En application de l'article 24 de la loi n°98-111 du 28 décembre 1998, portant loi de finances pour l'année 1999, la BNA a procédé à la consolidation sur 25 ans, sans intérêts et avec la garantie de l'Etat, des créances impayées et des créances non encore échues au 31 décembre 1997 en principal, à la charge des établissements et des entreprises publics et des coopératives centrales de services agricoles. Ces créances ont été arrêtées à un montant de 57 267 mDT.

D'autre part, et en application de l'article 25 de la même loi, l'Etat a pris en charge les créances de certaines entreprises publiques et à participations publiques directes et indirectes et des coopératives agricoles visées au tableau « G » annexé à ladite loi, qui sont en cours de liquidation ou à liquider ou à privatiser ultérieurement, arrêtées au 31 décembre 1997, et ce sur 25 ans et sans intérêts. Ces créances totalisent un montant de 272 325 mDT à la date de leur prise en charge par l'Etat.

Par ailleurs, et dans le cadre de l'application de la loi n°99-65 du 15 juillet 1999 (article 3), il a été décidé d'abandonner les montants dus en principal et intérêts au titre des crédits agricoles arrêtés au 31/12/1998 ayant enregistré des impayés et dont le montant en principal n'excède pas 2 000 DT par agriculteur à la date de leur obtention. Les créances en principal sur fonds propres et assimilés abandonnées par la Banque sont prises en charge par l'Etat et remboursées par ce dernier, sur 20 ans et sans intérêts à partir de l'an 2000. Ces créances totalisent un montant de 24 051 mDT à la date de leur prise en charge par l'Etat.

Selon le § AG 64 de la norme comptable internationale IAS 39, Instruments financiers : comptabilisation et évaluation « la juste valeur d'un prêt ou d'une créance à long terme qui ne porte pas intérêt peut être estimée comme la valeur actuelle de l'ensemble des entrées de trésorerie futures, actualisées au taux d'intérêt prévalant sur le marché pour un instrument similaire ayant une notation similaire. Tout montant supplémentaire prêté constitue une charge ou une réduction du résultat, à moins qu'il ne remplisse les conditions de comptabilisation comme un autre type d'actif ».

Il s'en suit que la juste valeur desdites créances à long terme ne portant pas intérêt, prises en charges par l'Etat, est nettement inférieure à leur valeur comptable et que la BNA les maintient au bilan pour leur valeur nominale sans la constatation d'aucune charge.

Le tableau suivant récapitule les créances à long terme ne portant pas intérêt, prises en charge par l'Etat, ainsi que les écarts entre leurs valeurs comptables (ou nominales) et leurs justes valeurs déterminées en appliquant un taux d'intérêt de 8% :

Cadre légal	Dettes prises en charge par l'Etat (1)	Dettes act. à la date de prise en charge (2)	Ecart (1)-(2)	Encours au 30/06/2018 (3)	Encours au 30/06/2018 actualisé (4)	Ecart (3)-(4)
Article 24 de la loi n°98-111 du 28/12/1998	57 267	26 695	30 572	14 379	10 960	3 419
Article 25 de la loi n°98-111 du 28/12/1998	272 325	126 942	145 382	76 247	56 713	19 534
Article 3 de la loi n°99/65 du 15/07/1999	24 051	12 740	11 311	1 666	1 113	553
<b>Total en mDT</b>	<b>353 642</b>	<b>166 377</b>	<b>187 266</b>	<b>92 292</b>	<b>68 786</b>	<b>23 506</b>

#### 4.3.6- Engagements des entreprises publiques

Les actifs de la banque comportent des engagements importants envers les entreprises publiques.

Le tableau suivant récapitule les engagements de ces relations au 30/06/2018 :

Cadre légal	Total des entreprises publiques	Dont engagements des sociétés					El Fouledh
		Office des Céréales	STIR	TUNIS AIR	O.T.D	O.N.H	
Engagements au 31/12/2017	1 359 880	544 357	151 605	52 490	107 650	108 536	52 600
Engagements au 30/06/2017	1 355 936	577 382	189 945	42 750	120 085	82 301	51 514
Engagements au 30/06/2018	1 535 296	680 368	150 710	45 034	107 879	74 211	54 323
Garanties de l'état au 30/06/2018	1 056 897	680 368	-	45 034	97 931	74 211	46 882
Agios et intérêts réservés au 30/06/2018	12 121	-	-	-	-	-	7 291
Classe au 30/06/2018		0	0	0	0	0	4
Provisions au 30/06/2018	145	-	-	-	-	-	144

#### 4.4- Portefeuille-titres commercial

L'encours total du portefeuille-titres commercial de la Banque s'élève à 120.582 mDT au 30/06/2018 contre 4.929 mDT au 31/12/2017, soit une augmentation de 115.653 mDT due essentiellement à l'évolution des bons du Trésor sur titres de transaction détenus par la Banque qui sont passés de 2.380 mDT au 31/12/2017 à 119.212 au 30/06/2018.

	30/06/2017	31/12/2017	Acquisition/ Dotation	Cession/ Liquidation/ Reprise	Reclassement	30/06/2018
<b>I- Titres de placement</b>	<b>1 424</b>	<b>2 861</b>	<b>354</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 215</b>
1.1 Titres émis par les organismes publics	-	-	-	-	-	-
1.2 Titres émis par les entreprises liées	28	29	194	-	-	223
Valeurs brutes	28	29	194	-	-	223
Provisions	-	-	-	-	-	-
1.3 Titres émis par les entreprises associées	842	2 364	291	-	-	2 655
Valeurs brutes	955	2 466	582	-	-	3 048
Provisions	(113)	(102)	(291)	-	-	(393)
1.4 Titres émis par les co-entreprises	-	-	-	-	-	-
1.5 Autres titres émis	554	468	(131)	-	-	337
Valeurs brutes	1 060	1 060	-	-	-	1 060
Provisions	(506)	(592)	(131)	-	-	(723)
<b>II- Titres de transactions</b>	<b>4 984</b>	<b>2 068</b>	<b>115 299</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>117 367</b>
2.1 Titres de transaction à revenu fixe	4 984	2 068	115 299	-	-	117 367
Bons du trésor	4 488	2 380	116 832	-	-	119 212
Créances et dettes rattachées	496	(312)	(1 533)	-	-	(1 845)
2.2 Titres de transaction à revenu variable	-	-	-	-	-	-
<b>Total net</b>	<b>6 408</b>	<b>4 929</b>	<b>115 653</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>120 582</b>

#### 4.5- Portefeuille-titres d'investissement

Les titres d'investissement de la Banque ont totalisé 1.489.799 mDT au 30/06/2018 contre 1.349.774 mDT au 30/06/2017.

Les mouvements par catégorie de titres classés dans ce poste ainsi que les provisions correspondantes se présentent comme suit:

	Titres de participation	Emprunts obligataires	Fonds Communs de Placement	Fonds gérés	Dettes des entreprises publiques	BTA d'investissement	Total au 30/06/2018
<b>Valeur brute au 30/06/2018</b>	<b>182 882</b>	<b>192 629</b>	<b>37 520</b>	<b>200 230</b>	<b>76 370</b>	<b>837 298</b>	<b>1 526 929</b>
Valeur au 1er janvier	182 209	218 434	26 300	140 230	76 370	782 022	1 425 565
Acquisitions / souscriptions	1 741	11 000	28 219	60 000	-	55 276	156 236
Cessions / Remboursement	(1 068)	(36 805)	(16 999)	-	-	-	(54 872)
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées	825	2 909	-	10 730	15	22 503	36 982
Provisions au 30/06/2018	(39 770)	-	(913)	(33 429)	-	-	(74 112)
Provisions au 1er janvier	(34 514)	-	(816)	(30 779)	-	-	(66 109)
Dotations	(5 572)	-	(97)	(3 510)	-	-	(9 179)
Reprises	316	-	-	860	-	-	1 176
<b>Valeur nette au 30/06/2018</b>	<b>143 937</b>	<b>195 538</b>	<b>36 607</b>	<b>177 531</b>	<b>76 385</b>	<b>859 801</b>	<b>1 489 799</b>
<b>Valeur brute au 30/06/2017</b>	<b>178 532</b>	<b>218 317</b>	<b>24 300</b>	<b>142 076</b>	<b>87 304</b>	<b>733 010</b>	<b>1 383 539</b>
Créances rattachées	4703	3156	0	13 267	20	18 795	39 941
Provisions au 30/06/2017	(39 155)	-	(619)	(33 932)	-	-	(73 706)
<b>Valeur nette au 30/06/2017</b>	<b>144 080</b>	<b>221 473</b>	<b>23 681</b>	<b>121 411</b>	<b>87 324</b>	<b>751 805</b>	<b>1 349 774</b>
<b>Valeur brute au 31/12/2017</b>	<b>182 209</b>	<b>218 434</b>	<b>26 300</b>	<b>140 230</b>	<b>76 370</b>	<b>782 022</b>	<b>1 425 565</b>
Créances rattachées	142	8 111	-	8 266	15	31 320	47 854
Provisions au 31/12/2017	(34 514)	-	(816)	(30 779)	-	-	(66 109)
<b>Valeur nette au 31/12/2017</b>	<b>147 837</b>	<b>226 545</b>	<b>25 484</b>	<b>117 717</b>	<b>76 385</b>	<b>813 342</b>	<b>1 407 310</b>

La répartition des titres de participation de la Banque en titres cotés, titres non cotés et participations dans les OPCVM se présente comme suit:

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
Titres cotés	81 710	79 300	82 776	3,0%
Titres non cotés	98 936	98 633	97 938	0,3%
Titres OPCVM	2 236	599	1 495	273,3%
<b>Total</b>	<b>182 882</b>	<b>178 532</b>	<b>182 209</b>	<b>2,4%</b>

Le portefeuille titres d'investissement comporte, principalement, les titres de participation qui se détaillent au 30/06/2018 comme suit :

Titres	% de participation	Valeur brute au 31/12/2017	Acquisitions / Reclassement	Cessions	Valeur brute au 30/06/2018	Provisions	Valeur nette au 30/06/2018
SICAF Participations	99,99%	500	-	-	500	-	500
BNA Capitaux	99,00%	4 950	-	-	4 950	-	4 950
SOFINREC	97,82%	13 475	-	-	13 475	-	13 475
SICAR INVEST	59,80%	6 616	-	-	6 616	-	6 616
SODAL	69,01%	1 447	-	-	1 447	(1 447)	-
SOIVM SICAF	62,86%	2 461	-	-	2 461	-	2 461
SODET SUD	42,96%	9 826	-	-	9 826	-	9 826
SIMPAR	30,30%	1 530	-	-	1 530	-	1 530
Tunisie Informatique Services	29,92%	75	-	-	75	-	75
AGROSERVICES	29,85%	60	-	-	60	-	60
LES ŒILLETES	29,39%	265	-	-	265	-	265
SICAV BNA	22,53%	509	-	-	509	-	509
SOGEST	20,00%	4	-	-	4	-	4
ESSOUKNA	0,04%	1	-	-	1	-	1
Placement Obligataire SICAV	0,55%	986	741	-	1 727	-	1 727
SIVIA	0,00%	-	-	-	-	-	-
SPI MADINA	0,00%	-	-	-	-	-	-
<b>Parts dans les entreprises liées</b>		<b>42 705</b>	<b>741</b>	<b>-</b>	<b>43 446</b>	<b>(1 447)</b>	<b>41 999</b>
GENERALE DES VENTES	50,00%	2 000	-	-	2 000	(1 484)	516
SODINO	24,75%	9 418	-	-	9 418	(3 704)	5 714
CAP Bank	23,82%	2 470	-	-	2 470	(229)	2 241
AMI	25,30%	29 796	-	-	29 796	(7 765)	22 031
STIA	49,99%	5 005	-	-	5 005	(5 005)	-
TUNIS-RE	18,50%	26 693	-	-	26 693	-	26 693
<b>Parts dans les entreprises associées &amp; co-entreprises</b>		<b>75 382</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75 382</b>	<b>(18 187)</b>	<b>57 195</b>
SIDCO	18,96%	3 055	-	-	3 055	(1 521)	1 534
SODIS SICAR	18,63%	5 681	-	-	5 681	(1 945)	3 736
MAISON DU BANQUIER	18,22%	1 542	-	-	1 542	(786)	756
SODEK	17,60%	1 098	-	-	1 098	(445)	653
INTER-BANK SERVICES	16,89%	726	-	-	726	-	726
STBG	15,76%	3 104	-	-	3 104	-	3 104
POLE DE COMPETITIVITE DE BIZERT	15,00%	2 250	-	-	2 250	(115)	2 135
UNIFACTOR	12,50%	1 875	-	-	1 875	-	1 875
SIBTEL	12,41%	491	-	-	491	-	491
TAPARURA	11,11%	250	-	-	250	-	250
AIR LIQUIDE TUNISIE	11,06%	10 656	-	-	10 656	-	10 656
S.T.I TANIT	10,90%	6 704	-	-	6 704	(6 480)	224
MONETIQUE TUNISIE	10,37%	280	-	-	280	-	280
SFBT	0,79%	1 889	-	(1 068)	821	-	821
A.T.LEASE	10,00%	3 800	-	-	3 800	-	3 800
PÔLE DE COMPETITIVITE DE MONASTIR	10,00%	3 000	1 000	-	4 000	-	4 000
T.D.A	10,00%	400	-	-	400	(400)	-
SOTUGAR	8,33%	250	-	-	250	-	250
ELBENE INDUSTRIE	7,73%	7 560	-	-	7 560	(4 662)	2 898
SODICAB	7,69%	300	-	-	300	(184)	116
SPT MED V	7,17%	2 253	-	-	2 253	-	2 253
IMPRIMERIES REUNIES	6,62%	60	-	-	60	(60)	-
ENTREPOTS FRIGOFRIQUES DU SAHEL	6,56%	58	-	-	58	(33)	25
SEM	6,30%	25	-	-	25	(25)	-
TUNISIE TRADENET	5,00%	100	-	-	100	-	100
TUNIS CENTER	5,00%	500	-	-	500	-	500
CDC DEVELOPPEMENT	5,00%	100	-	-	100	(10)	90
TUNISAVIA	4,08%	30	-	-	30	-	30
COTUNACE	4,05%	582	-	-	582	-	582
CITECH SIDI BOUZID	0,00%	200	-	-	200	(26)	174
SODESIB	3,68%	200	-	-	200	(16)	184
SOTULUB	3,68%	215	-	-	215	-	215
LE RIBAT	2,82%	200	-	-	200	(200)	-
STAR	2,19%	484	-	-	484	-	484
LE GOLF DES OASIS	1,96%	100	-	-	100	(100)	-
STS	1,94%	62	-	-	62	-	62
SIMAC	1,43%	5	-	-	5	-	5
COTUSAL	1,28%	157	-	-	157	-	157
EL MANSOUR TABARKA	1,09%	172	-	-	172	(172)	-
ZONE FRANCHE ZARZIS	1,00%	60	-	-	60	-	60
FOIRE INTER DE TUNIS	0,44%	44	-	-	44	-	44
CTN	0,26%	100	-	-	100	-	100
BTE	0,11%	99	-	-	99	(34)	65
TUNISIE AUTOROUTES	0,05%	434	-	-	434	(121)	313
STB	0,02%	208	-	-	208	(38)	170
CIOK	0,00%	120	-	-	120	(120)	-
SWIFT	0,00%	1	-	-	1	(1)	-

<b>Autres titres de participation</b>		<b>61 480</b>	<b>1 000</b>	<b>(1 068)</b>	<b>61 412</b>	<b>(17 494)</b>	<b>43 918</b>
MATEUR JALTA	0,00%	-	-	-	-	-	-
SMVDA AZIZIA	33,25%	1 075	-	-	1 075	(1 075)	-
HAMMEMET SUD	10,00%	100	-	-	100	(100)	-
LAINO	3,19%	96	-	-	96	(96)	-
BATAM	2,76%	1 066	-	-	1 066	(1 066)	-
SPEI	14,80%	15	-	-	15	(15)	-
LIAL DU CENTRE	20,00%	15	-	-	15	(15)	-
EVOLUTION ECONOMIQUE	5,21%	37	-	-	37	(37)	-
SMVDA RAHMANIA	0,00%	238	-	-	238	(238)	-
<b>Sociétés en liquidation</b>		<b>2 642</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 642</b>	<b>(2 642)</b>	<b>-</b>
<b>Total général</b>		<b>182 209</b>	<b>1 741</b>	<b>(1 068)</b>	<b>182 882</b>	<b>(39 770)</b>	<b>143 112</b>

Les fonds gérés confiés par la Banque aux SICAR se détaillent au 30/06/2018 comme suit :

	Année d'affectation	Montant initial	Rembour- sements	Moins-values / cession actions propres	Encours brut au 30/06/2018	Provisions	Encours net au 30/06/2018
Fonds géré 1	1997	4 500	(2 679)	(281)	1 540	(1 474)	66
Fonds géré 2	1997	2 057	(914)	(239)	903	(538)	365
Fonds géré 3	1998	5 550	(4 027)	(1 170)	353	(30)	323
Fonds géré 4	1999	7 350	(2 898)	-	4 452	(4 095)	357
Fonds géré 5	2000	7 000	(3 697)	(13)	3 290	(2 723)	567
Fonds géré 6	2001	7 000	(4 323)	(70)	2 607	(1 635)	972
Fonds géré 7	2002	5 000	(2 241)	(156)	2 603	(1 164)	1 439
Fonds géré 8	2003	3 500	(1 384)	(30)	2 086	(756)	1 330
Fonds géré 9	2005	1 500	(413)	(32)	1 056	(337)	719
Fonds géré 10	2006	5 000	(2 083)	-	2 917	(1 770)	1 147
Fonds géré 11	2007	2 500	(1 456)	-	1 044	(547)	497
Fonds géré 12	2008	8 500	(521)	-	7 979	(3 346)	4 633
Fonds géré 13	2009	20 000	-	-	20 000	(4 365)	15 635
Fonds géré 14	2010	15 000	-	-	15 000	(1 947)	13 053
Fonds géré SIP SICAR 1	2010	1 500	-	-	1 500	(146)	1 354
FDS DEV IRADA Jendouba	2010	450	-	-	450	(450)	-
FDS DEV IRADA ELkef	2010	450	-	-	450	(450)	-
Fonds géré 15	2011	10 000	-	-	10 000	(1 242)	8 758
Fonds géré SIP SICAR 2	2011	2 500	-	-	2 500	(314)	2 186
Fonds géré 16	2012	8 400	-	-	8 400	(456)	7 944
Fonds géré 16 BIS	2012	5 600	-	-	5 600	(160)	5 440
Fonds géré SIP SICAR 3	2012	6 000	-	-	6 000	(1 753)	4 247
Fonds géré 18	2014	6 000	-	-	6 000	(39)	5 961
Fonds géré 19		7 000	-	-	7 000	-	7 000
Fonds géré SIP SICAR 5	2014	4 000	-	-	4 000	-	4 000
Fonds géré SIP SICAR 6		9 000	-	-	9 000	(3 111)	5 889
Fonds géré 20	2016	2 000	-	-	2 000	(200)	1 800
Fonds géré 21	2016	3 000	-	-	3 000	-	3 000
Fonds géré 20 BIS	2016	8 500	-	-	8 500	(381)	8 119
Fonds géré 22	2017	20 000	-	-	20 000	-	20 000
Fonds géré 22 BIS	2017	20 000	-	-	20 000	-	20 000
Fonds géré 22 TER	2017	20 000	-	-	20 000	-	20 000
<b>Total ( net de provisions)</b>		<b>228 857</b>	<b>(26 636)</b>	<b>(1 991)</b>	<b>200 230</b>	<b>(33 429)</b>	<b>166 801</b>
Créances rattachées							10 730
<b>Total ( net de provisions y compris créances rattachées)</b>		<b>228 857</b>	<b>(26 636)</b>	<b>(1 991)</b>	<b>200 230</b>	<b>(33 429)</b>	<b>177 531</b>

L'encours des provisions sur les fonds gérés s'est élevé au 30/06/2018 à 33.429 mDT, soit une variation nette de 2.650 mDT par rapport au 31/12/2017, et ce suite à la constatation au cours de l'année 2018, de dotations complémentaires pour un montant de 3.510 mDT et de reprises pour un montant de 860 mDT.

#### 4.6- Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées sont évaluées initialement à leur coût y compris les frais directement engagés pour leur acquisition et les taxes non récupérables par la Banque.

Ces immobilisations sont amorties selon les modes et taux suivants :

Nature de l'immobilisation	Mode d'amortissement	Taux d'amortissement
Logiciels informatiques	Linéaire	33%
Matériel informatique	Linéaire	15%
Immeubles d'exploitation	Linéaire	2%
Frais d'agencement	Linéaire	10%
Mobilier de bureaux	Linéaire	10%
Matériel roulant	Linéaire	20%
Coffres forts	Linéaire	3%

Le détail de cette rubrique se présente comme suit:

	Valeur au 30/06/2017	Valeur au 31/12/2017	Acquisitions / Dotations	Cessions / Reprises	Reclassement	Valeur au 30/06/2018
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>14 764</b>	<b>21 681</b>	<b>1 721</b>	-	-	<b>23 402</b>
Logiciels	14 764	21 681	1 721	-	-	23 402
<b>Amortissements</b>	<b>(13 439)</b>	<b>(15 000)</b>	<b>(1 541)</b>	-	-	<b>(16 541)</b>
Logiciels	(13 439)	(15 000)	(1 541)	-	-	(16 541)
<b>Total net (1)</b>	<b>1 325</b>	<b>6 681</b>	<b>180</b>	-	-	<b>6 861</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>179 627</b>	<b>183 022</b>	<b>7 962</b>	<b>(1 307)</b>	-	<b>189 677</b>
Terrains	-	2 613	1 135	-	2 601	6 349
Constructions	85 840	86 047	-	-	(2 601)	83 446
Agencements, aménagements et installations	30 737	31 450	1 175	-	-	32 625
Matériel de transport	47 901	2 530	-	-	-	2 530
Mobiliers et matériel de bureau	-	44 763	256	-	-	45 019
Immobilisations en cours	9 430	10 986	1 331	(1 307)	-	11 010
Mobiliers et matériel de bureau en stocks	890	469	838	-	405	1 712
Avances sur achats mobiliers et matériel de bureau	529	151	3 217	-	(405)	2 963
Dépenses nouvelles agences	193	201	10	-	-	211
Immobilisations en dation	4 107	3 812	-	-	-	3 812
<b>Amortissements</b>	<b>(93 320)</b>	<b>(92 298)</b>	<b>(2 292)</b>	-	-	<b>(94 590)</b>
Constructions	(27 226)	(27 915)	(718)	-	-	(28 633)
Agencements, aménagements et installations	(24 661)	(25 204)	(572)	-	-	(25 776)
Matériel de transport	(41 433)	(2 076)	(47)	-	-	(2 123)
Mobiliers et matériel de bureau	-	(37 103)	(955)	-	-	(38 058)
<b>Dépréciations</b>	<b>(337)</b>	<b>(337)</b>	-	-	-	<b>(337)</b>
Immobilisations en dation	(337)	(337)	-	-	-	(337)
<b>Total net (2)</b>	<b>85 970</b>	<b>90 387</b>	<b>5 670</b>	<b>(1 307)</b>	-	<b>94 750</b>
<b>Total général (1)+(2)</b>	<b>87 295</b>	<b>97 068</b>	<b>5 850</b>	<b>(1 307)</b>	-	<b>101 611</b>

Le détail des immobilisations en dation se présente comme suit au 30/06/2018 :

Relation	Description	Valeur comptable	Juste valeur	Plus ou moins value	Provision
Groupe KHEMAISSA	Terrain Mateur	1 063	1 150	87	-
Tunisie Lait	Terrain Fadhline	2 074	1 737	(337)	(337)
Tunisie Lait	Terrain Fadhline	36	36	-	-
Société d'Etudes et d'Aménagement Marina Hammamet Sud	Appartements	639	690	51	-
<b>Total</b>		<b>3 812</b>			<b>(337)</b>

#### 4.7- Autres actifs

Les autres postes d'actif de la Banque ont totalisé 129.355 mDT au 30/06/2018 contre 157.241 mDT au 30/06/2017. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Var %
<b>Comptes d'attente et de régularisation</b>	<b>37 658</b>	<b>69 710</b>	<b>65 030</b>	<b>(46,0%)</b>
Débiteurs divers	4 662	3 117	16 401	49,6%
Compte Ministère de la Défense	855	855	855	-
Etat, impôts & taxes	(2 019)	4 303	7 143	(146,9%)
Impôts exigibles – Actif	670	-	1 957	-
Commissions de gestion à percevoir	11 437	8 967	10 340	27,5%
Ajustements devises actifs	2 907	6 185	5 488	(53,0%)
Billets de banque détériorés & déficits de caisse	2 120	2 055	1 699	3,2%
Charges payées d'avance	5 361	3 634	518	47,5%
Comptes d'attente actifs	239	152	147	57,2%
Comptes de régularisation	685	910	10 227	(24,7%)
Comptes monétiques	1 380	845	644	63,3%
Consommations chefs d'agences & directeurs	12	16	11	(25,0%)
Comptes liés à la compensation actifs	22 803	60 802	26 312	(62,5%)
Affaires litigieuses & remises égarées	20 152	17 131	17 506	17,6%
Ecart sur compte Caisse	84	-	108	-
Utilisation de lignes extérieures en attente d'affectation (*)	987	399	1 085	147,4%
Produits à recevoir	311	158	269	96,8%
Ecart / VO MMB & Coffre Fort	(948)	(948)	(948)	-
Ecart / Amortissement MMB & Coffre Fort	1 312	1 312	1 312	-
Autres comptes de régularisation actifs	1 132	(24 760)	325	(104,6%)
Provisions pour deprecation d'autres actifs d'exploitation	(36 484)	(15 423)	(36 369)	136,6%
<b>Autres</b>	<b>91 697</b>	<b>87 531</b>	<b>88 809</b>	<b>4,8%</b>
Comptes d'attentes agricoles	61	61	61	-
Provisions pour risques divers (Comptes d'attentes agricoles)	(61)	(61)	(61)	-
Prêts au personnel	38 701	34 879	36 113	11,0%
Charges reportées	-	5 165	-	(100,0%)
Stock cartes de retrait	569	155	301	267,1%
Dotations timbres postes	219	65	147	236,9%
Dotations timbres fiscaux	12	8	9	50,0%
Dotations timbres spéciaux de voyage	95	76	116	25,0%
Dépôts et cautionnements	261	248	261	5,2%
Prêts ETAT/BNA à recouvrer	80 585	81 133	80 958	(0,7%)
Prêts ETAT/BNA recouverts	(35 145)	(39 171)	(35 373)	(10,3%)
Autres comptes d'actif	6 400	4 973	6 277	28,7%
<b>Total Net</b>	<b>129 355</b>	<b>157 241</b>	<b>153 839</b>	<b>(17,7%)</b>

#### 4.7.1- Comptes liés à la compensation

Au 30/06/2018, les comptes liés à la compensation débiteurs (Poste AC7 : Autres Actifs) présentent un solde cumulé de 22.803 mDT alors que les comptes liés à la compensation créditeurs (Poste PA5 : Autres Passifs) présentent un solde cumulé de 200.076 mDT.

Les soldes de ces comptes s'expliquent principalement par des valeurs dont le dénouement normal s'opère à (J +1). Néanmoins, des suspens inter-siège et certains chevauchements au niveau des comptes d'ordre ont été générés suite à la mise en place du système de Télé-compensation 24 heures (T24H).

Une commission chargée de l'identification et de l'apurement des suspens liés à la « Télé-compensation 24 heures » est en train de poursuivre les travaux de régularisation.

#### 4.7.2- Provisions sur risques divers / autres actifs

L'évolution des provisions pour risques divers sur autres actifs se détaille ainsi :

	31/12/2017	Acquisition/ Dotation	Cession/ Liquidation/ Reprise	Reclassement	30/06/2018
Provisions pour dépréciation d'autres actifs d'exploitation	(36 369)	(2 679)	2 564	-	(36 484)
Provisions pour risques divers (Comptes d'attentes agricoles)	(61)	-	-	-	(61)
<b>Total des provisions</b>	<b>(36 430)</b>	<b>(2 679)</b>	<b>2 564</b>	<b>-</b>	<b>(36 545)</b>

#### 4.8- Banque Centrale et CCP

Ce poste affiche 1224.204 mDT au 30/06/2018 contre 804.346 mDT au 30/06/2017, enregistrant ainsi une augmentation de 419.858 mDT. Il se détaille comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
Utilisations auprès de la BCT en dinars	28	20	4	40,0%
Utilisations auprès de la BCT en devises	-	208	-	(100,0%)
Emprunts auprès de la BCT en dinars	1 223 000	803 000	803 000	52,3%
Intérêts à servir sur emprunts auprès de la BCT	1 176	1 118	585	5,2%
<b>Total</b>	<b>1 224 204</b>	<b>804 346</b>	<b>803 589</b>	<b>52,2%</b>

#### 4.9- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Ce poste affiche 287.560 mDT au 30/06/2018 contre 362.239 mDT au 30/06/2017, enregistrant ainsi une diminution de 74.679 mDT qui résulte de la baisse des emprunts sur le marché monétaire en dinars compensé en partie par une hausse des emprunts sur le marché en devises. Il se détaille comme suit :

- Décomposition par nature de poste

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	284 084	355 103	392 620	(20,0%)
Dépôts et avoirs des établissements financiers	3 476	7 136	3 023	(51,3%)
<b>Total</b>	<b>287 560</b>	<b>362 239</b>	<b>395 643</b>	<b>(20,6%)</b>

- Décomposition par nature de compte

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
Comptes à vue	14 974	37 056	9 487	(59,6%)
Emprunts sur le marché monétaire en dinars	45 800	210 700	91 300	(78,3%)
Emprunts sur le marché monétaire en devises	226 590	114 265	293 978	98,3%
Intérêts à payer	196	218	878	(10,1%)
<b>Total</b>	<b>287 560</b>	<b>362 239</b>	<b>395 643</b>	<b>(20,6%)</b>

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers par maturité se présente comme suit:

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Total
Comptes à vue	14 974	-	-	-	14 974
Emprunts sur le marché monétaire en dinars	45 800	-	-	-	45 800
Emprunts sur le marché monétaire en devises	226 590	-	-	-	226 590
Intérêts à payer	196	-	-	-	196
<b>Total</b>	<b>287 560</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>287 560</b>

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers par nature de relation se présente comme suit:

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
Comptes à vue	-	-	-	14 974	14 974
Emprunts sur le marché monétaire en dinars	-	-	-	45 800	45 800
Emprunts sur le marché monétaire en devises	-	-	-	226 590	226 590
Intérêts à payer	-	-	-	196	196
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>287 560</b>	<b>287 560</b>

#### 4.10- Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle ont totalisé 7.623.948 mDT au 30/06/2018 contre 6.906.732 mDT au 30/06/2017, enregistrant ainsi une augmentation de 717.216 mDT, soit un taux d'accroissement de 10,4%. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
<b>Dépôts en dinars</b>	<b>6 666 894</b>	<b>6 261 829</b>	<b>6 916 620</b>	<b>6,5%</b>
Dépôts à vue en dinars	1 561 332	1 346 539	1 696 861	16,0%
Dépôts d'épargne en dinars	2 570 281	2 282 890	2 448 489	12,6%
Bons de caisse en dinars	63 254	62 846	68 567	0,6%
Comptes à terme en dinars	224 492	197 926	215 880	13,4%
Comptes spéciaux de placement en dinars	1 571 948	1 728 518	1 813 492	(9,1%)
Certificats de dépôt en dinars	447 000	437 000	461 000	2,3%
Autres sommes dues à la clientèle en dinars	228 587	206 110	212 331	10,9%
<b>Dépôts en devises</b>	<b>898 166</b>	<b>588 636</b>	<b>669 510</b>	<b>52,6%</b>
Dépôts à vue en devises	652 601	406 336	346 639	60,6%
Bons de caisse en devises	11 549	10 167	10 900	13,6%
Comptes à terme en devises	42 467	48 652	47 161	(12,7%)
Comptes de placement en devises	180 027	112 365	250 370	60,2%
Autres sommes dues à la clientèle en devises	11 522	11 116	14 440	3,7%
<b>Dettes rattachées</b>	<b>58 888</b>	<b>56 267</b>	<b>47 169</b>	<b>4,7%</b>
Intérêts à payer sur dépôts à vue	4 924	2 737	2 740	79,9%
Intérêts à payer sur dépôts à terme en devises	1 602	293	1 070	446,8%
Intérêts à payer sur comptes d'épargne	25 197	19 881	22 307	26,7%
Intérêts à payer sur Bons de Caisse, Compte à Terme & autres produits financiers	52 491	51 966	47 504	1,0%
Intérêts servis d'avance sur Bons de Caisse & Compte Spécial de Placement	(25 326)	(18 610)	(26 452)	36,1%
<b>Total</b>	<b>7 623 948</b>	<b>6 906 732</b>	<b>7 633 299</b>	<b>10,4%</b>

Le total du poste "autres sommes dues à la clientèle" s'élevé à 228.587 mDT dont 27.870 mDT représentant les souscriptions à l'emprunt obligataire subordonné BNA 2018 émis en mai 2018 et non clôturé à la date du 30 juin 2018.

La ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle par maturité se présente comme suit:

	Sans maturité contractuelle	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Total
<b>Dépôts en dinars</b>	-	5 250 392	1 001 713	414 789	-	6 666 894
Dépôts à vue en dinars	-	1 561 332	-	-	-	1 561 332
Dépôts d'épargne en dinars	-	2 570 281	-	-	-	2 570 281
Bons de caisse en dinars	-	7 496	32 262	23 496	-	63 254
Comptes à terme en dinars	-	50 848	123 045	50 599	-	224 492
Comptes spéciaux de placement en dinars	-	514 348	729 406	328 194	-	1 571 948
Certificats de dépôt en dinars	-	317 500	117 000	12 500	-	447 000
Autres sommes dues à la clientèle en dinars	-	228 587	-	-	-	228 587
<b>Dépôts en devises</b>	-	767 073	30 375	100 718	-	898 166
Dépôts à vue en devises	-	652 601	-	-	-	652 601
Bons de caisse en devises	-	687	5 878	4 984	-	11 549
Comptes à terme en devises	-	16 218	20 812	5 437	-	42 467
Comptes de placement en devises	-	86 045	3 685	90 297	-	180 027
Autres sommes dues à la clientèle en devises	-	11 522	-	-	-	11 522
<b>Dettes rattachées</b>	-	58 888	-	-	-	58 888
Intérêts à payer sur dépôts à vue	-	4 924	-	-	-	4 924
Intérêts à payer sur dépôts à terme en devises	-	1 602	-	-	-	1 602
Intérêts à payer sur comptes d'épargne	-	25 197	-	-	-	25 197
Intérêts à payer sur Bons de Caisse, Compte à Terme & autres produits financiers	-	52 491	-	-	-	52 491
Intérêts servis d'avance sur Bons de Caisse & Compte Spécial de Placement	-	(25 326)	-	-	-	(25 326)
<b>Total</b>	-	6 076 353	1 032 088	515 507	-	7 623 948

La ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle par nature de relation se présente comme suit:

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
<b>Dépôts en dinars</b>	169 126	165 431	-	6 332 337	6 666 894
<b>Dépôts en devises</b>	-	-	-	898 166	898 166
<b>Dettes rattachées</b>	-	-	-	58 888	58 888
<b>Total</b>	169 126	165 431	-	7 289 391	7 623 948

#### 4.11- Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales de la Banque ont totalisé 531.292 mDT au 30/06/2018 contre 432.914 mDT au 30/06/2017. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
<b>Emprunts matérialisés</b>	<b>216 523</b>	<b>179 804</b>	<b>221 131</b>	<b>20,4%</b>
Emprunts obligataires	208 949	173 712	216 312	20,3%
Intérêts à payer emprunts obligataires	7 574	6 092	4 819	24,3%
<b>Ressources spéciales</b>	<b>314 769</b>	<b>253 110</b>	<b>288 279</b>	<b>24,4%</b>
Ressources extérieures	122 419	114 927	117 000	6,5%
Ressources budgétaires	224 961	196 183	203 977	14,7%
Ecarts de conversion sur emprunts	(34 079)	(58 437)	(33 962)	(41,7%)
Intérêts à payer sur ressources spéciales	1 468	437	1 264	235,9%
<b>Total</b>	<b>531 292</b>	<b>432 914</b>	<b>509 410</b>	<b>22,7%</b>

Les taux d'intérêts des emprunts extérieurs varient entre 1% et 7,2%.

La ventilation des emprunts et ressources spéciales par maturité se présente comme suit:

	Sans maturité contractuelle	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Total
<b>Emprunts matérialisés</b>	<b>392</b>	<b>7 574</b>	<b>19 463</b>	<b>156 612</b>	<b>32 482</b>	<b>216 523</b>
Emprunts obligataires	392	-	19 463	156 612	32 482	208 949
Intérêts à payer emprunts obligataires	-	7 574	-	-	-	7 574
<b>Ressources spéciales</b>	<b>224 961</b>	<b>4 043</b>	<b>9 550</b>	<b>41 345</b>	<b>33 402</b>	<b>314 769</b>
Ressources extérieures y compris écart de conversion	-	4 043	9 550	41 345	33 402	88 340
Ressources budgétaires	224 961	-	-	-	-	224 961
Intérêts à payer sur ressources spéciales	-	1 468	-	-	-	1 468
<b>Total</b>	<b>225 353</b>	<b>11 617</b>	<b>29 013</b>	<b>197 957</b>	<b>65 884</b>	<b>531 292</b>

La ventilation des emprunts et ressources spéciales par nature se présente comme suit:

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
<b>Emprunts matérialisés</b>	<b>9 013</b>	<b>22 464</b>	<b>-</b>	<b>185 046</b>	<b>216 523</b>
Emprunts obligataires	8 839	21 599	-	178 511	208 949
Intérêts à payer emprunts obligataires	174	865	-	6 535	7 574
<b>Ressources spéciales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>313 301</b>	<b>314 770</b>
Ressources extérieures y compris écart de conversion	-	-	-	88 340	88 340
Ressources budgétaires	-	-	-	224 961	224 961
Intérêts à payer sur ressources spéciales	-	-	-	1 469	1 469
<b>Total</b>	<b>9 013</b>	<b>22 464</b>	<b>-</b>	<b>498 347</b>	<b>531 293</b>

#### 4.12- Autres passifs

Les autres postes de passif totalisent 420.741 mDT au 30/06/2018 contre 341.755 mDT au 30/06/2017, enregistrant ainsi une augmentation de 78.986 mDT. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
Etat, impôts et taxes	17 352	13 432	21 705	29,2%
Impôts sur les sociétés	10 990	3 518	30 960	212,4%
Contribution exceptionnelle	-	-	4 423	-
Organismes sociaux	18 337	17 758	39 635	3,3%
Comptes d'ajustement devises passifs	22 985	18 651	11 820	23,2%
Provisions pour risques divers (Comptes d'ajustement devises)	487	296	477	64,5%
SWAPS devises	2 797	896	(10 801)	212,2%
Congés à payer	11 415	9 146	10 660	24,8%
Produits perçus d'avance	6 683	6 402	7 861	4,4%
Excédents de caisse	6 372	5 681	5 483	12,2%
Charges sur emprunts	53	53	53	-
Autres comptes de régularisation passifs	2 741	2 973	6 235	(7,8%)
Provisions pour risques divers (Autres comptes de régularisation passifs)	415	415	415	-
Comptes liés à la compensation passifs	200 076	143 206	95 258	39,7%
Comptes de régularisation	37 357	23 018	27 290	62,3%
Comptes Etatiques créditeurs	46 937	51 305	46 344	(8,5%)
Créditeur divers	17 023	20 782	16 826	(18,1%)
Fournisseurs d'immobilisations	6 157	3 884	7 975	58,5%
<b>Provisions pour passifs et charges</b>	<b>12 564</b>	<b>20 339</b>	<b>26 428</b>	<b>(38,2%)</b>
<i>Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi (*)</i>	8 436	10 272	8 363	(17,9%)
<i>Provisions pour risque fiscal et social</i>	1 942	7 482	15 442	(74,0%)
<i>Provisions pour pénalités BCT</i>	1 244	1 244	1 681	-
<i>Provisions pour suspens Inter-Siège T24h</i>	942	1 341	942	(29,8%)
<b>Total</b>	<b>420 741</b>	<b>341 755</b>	<b>349 047</b>	<b>23,1%</b>

(\*) En application des articles 53 et 54 de la Convention Collective Nationale du Personnel des Banques et des Etablissements Financiers, la BNA a comptabilisé des provisions qui couvrent ses engagements postérieurs à l'emploi envers le personnel actif et les agents retraités.

En effet, le personnel retraité demeure affilié à un contrat d'assurance sociale, financé par les cotisations de la Banque et du personnel et garantissant les risques suivants : maladies, longue maladie, maternité, invalidité et décès. La BNA supporte 80% des coûts (cotisations...) relatifs à ce contrat d'assurance groupe.

En application des principes comptables généralement admis en Tunisie et des normes internationales d'information financière (IFRS), le coût des avantages postérieurs à l'emploi doit être comptabilisé en charges, à l'instar des autres éléments de rémunération, durant la période d'activité du salarié et non pas au moment où celui-ci bénéficie effectivement des prestations.

Ainsi, la BNA a comptabilisé des provisions pour avantages postérieurs à l'emploi dont l'encours global au 30/06/2018 s'élève à 8.436 mDT contre 10.272 mDT au 31/12/2017.

Pour l'estimation de ces provisions, la Banque a retenu les hypothèses suivantes :

- Taux de croissance des salaires	:	4%
- Taux de mortalité et de départ anticipé	:	5%
- Taux d'actualisation financière	:	8%
- Charges sociales (50%)	:	50% * 20,04%
- Espérance de vie	:	74,3 ans
- Prime d'assurance prise en charge par la BNA (par retraité)	:	Variant entre 674 et 694 DT
- Prime d'assurance prise en charge par la BNA (personnel actif)	:	580 DT

#### 4.13- Capitaux propres

Les capitaux propres bruts ont totalisé 1.067.600 mDT au 30/06/2018 contre 976.029 mDT au 31/12/2017 Les mouvements des capitaux propres au cours du premier semestre de l'exercice 2018 se détaillent comme suit :

	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017	Affectation du résultat 2017	Augmentation de capital	Résultat de l'exercice	Autres mouvements	Solde au 30/06/2018
Capital social	160 000	160 000	-	16 000	-		176 000
Dotation de l'Etat	133 000	133 000	-	-	-		133 000
Actions propres	(1 372)	(1 372)	-	-	-	1 372	-
Réserves légales	16 000	16 000	-	-	-		16 000
Réserves extraordinaires	205 385	205 385	131 100	(16 000)	-	145	320 630
Réserves à régime spécial	17 802	17 802	-	-	-		17 802
Réserves pour réinvestissements exonérés	150 790	150 790	67 000	-	-		217 791
Primes d'émission et de fusion	55 077	55 077	-	-	-		55 077
Réserves pour fonds social	40 443	40 740	500	-	-	176	41 416
Résultats reportés	16	16	(9)	-	-		7
Résultat net de l'exercice	77 218	198 591	(198 591)	-	89 878		89 878
<b>Total</b>	<b>854 359</b>	<b>976 029</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>89 878</b>	<b>1 693</b>	<b>1 067 600</b>

Les autres mouvements, concernent les intérêts perçus sur les prêts accordés sur le fonds social pour un montant de 176 mDT, ainsi que la cession des actions propres pour un montant de 1.517 mDT dégageant une plus-value de cession de 145 mDT comptabilisée en réserves.

La ventilation de la Reserve pour Fonds Social se présente comme suit :

Rubrique	Solde au 30/06/2018
Prêts Faps CT Exceptionnels	352
Prêts Faps Soins	418
Prêts Faps MT Mariage	42
Prêts Faps MT Voiture	164
Credit FAPS LT CAT 20 md	22 246
Liquidité	18 194
<b>Réserve pour Fonds Social</b>	<b>41 416</b>

#### 4.13.1- Dotation de l'Etat de 133.000 mDT

En application des termes de la loi n°94-30 du 21 février 1994, la BNA a conclu avec l'Etat Tunisien, en date du 16 mars 1995, une convention en vertu de laquelle des créances sur fonds budgétaires agricoles, s'élevant en principal à 133.000 mDT, ont été transférées à la BNA (moyennant la garantie de l'Etat en matière de recouvrement des montants échus depuis un an sur les crédits entrant dans le cadre de cette convention).

Cette convention a permis à la BNA de rétablir sa situation financière (par l'amélioration de ses capitaux propres) et de se conformer ainsi à la réglementation en vigueur en matière de ratio de solvabilité.

Cette dotation est assortie d'une éventualité de restitution en cas de rétablissement de l'équilibre financier de la banque. Cette éventualité de restitution s'applique également aux fonds budgétaires agricoles revenant à l'Etat pour un montant de 160 mDT, qui ont été décomptabilisés par la BNA en vertu de la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003 pour compenser l'insuffisance de provisions dégagée par son activité à la fin de 2003. (Voir note 5-1-2).

Les indicateurs du rétablissement de l'équilibre financiers de la banque (cumulativement) sont :

- Les provisions sont dument constituées conformément à la réglementation en vigueur ;
- La couverture minimale des fonds propres est atteinte ;
- Le taux moyen du rendement des capitaux propres du secteur est atteint ;
- Le taux moyen de rendement des actifs est atteint ;
- La Banque assure la distribution de dividendes pour un taux minimum qui excède le taux prévu au niveau de ses statuts.

Les créances transférées dans le cadre des conventions 133 et 160 ne sont pas prises en compte lors du calcul de ces indicateurs.

#### 4.13.2- Actions propres

Les actions propres enregistrent un solde nul au 30/06/2018, contre 1.372 mDT à la fin de l'année 2017.

	31/12/2017	Acquisitions	Cessions	30/06/2018
Actions propres	(1 372)	-	1 372	-
<b>Total</b>	<b>(1 372)</b>	<b>-</b>	<b>1 372</b>	<b>-</b>

#### 4.13.3- Bénéfice par action

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
Bénéfice net de l'exercice avant modifications comptables (en mDT)	89 878	77 218	198 591	16,4%
Nombre d'actions ordinaires	35 200 000	32 000 000	32 000 000	10,0%
Nombre d'actions propres	-	84 872	84 872	(100,0%)
Nombre d'actions ordinaires en circulation début de période	31 915 128	31 915 128	31 915 128	-
Augmentation de capital	3 200 000	-	-	-
Actions gratuites	3 200 000	-	-	-
Nombre d'actions ordinaires en circulation fin de période	35 200 000	31 915 128	31 915 128	10,3%
Nombre d'actions moyen pondéré	35 200 000	31 915 128	31 915 128	10,3%
Bénéfices revenant aux actions propres	-	205	527	(100,0%)
<b>Bénéfice par action de valeur nominale de 5 DT (en DT)</b>	<b>2,553</b>	<b>2,419</b>	<b>6,222</b>	<b>5,5%</b>

## 5- NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 5.1- Cautions, avals et autres garanties données

Ce poste a totalisé 1094.281 mDT au 30/06/2018 contre 918.191. mDT au 30/06/2017. il se décompose comme suit:

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
<b>a- En faveur d'établissements bancaires</b>	<b>136 547</b>	<b>93 257</b>	<b>125 221</b>	<b>46,4%</b>
Effets endossés	-	-	-	-
Contre garanties	62 000	25 000	37 000	148,0%
Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos correspondants étrangers	74 547	68 257	83 221	9,2%
Cessions de créances	-	-	5 000	-
<b>b- En faveur de la clientèle</b>	<b>797 734</b>	<b>664 934</b>	<b>710 890</b>	<b>20,0%</b>
Débiteurs par avals et acceptations	60 204	71 184	59 747	(15,4%)
Débiteurs par lettres de garanties	138 843	75 183	82 420	84,7%
Débiteurs par obligations cautionnées	21 232	21 819	27 275	(2,7%)
Débiteurs par cautions fiscales	53 281	34 901	54 109	52,7%
Débiteurs par cautions sur marchés publics	508 539	444 185	471 550	14,5%
Avals emprunts obligataires	-	422	-	(100,0%)
Avals billets de trésorerie	15 300	16 750	15 300	(8,7%)
Débiteurs par cautions bancaires taxation d'office	335	490	489	(31,6%)
<b>c- En faveur de l'Etat</b>	<b>160 000</b>	<b>160 000</b>	<b>160 000</b>	<b>-</b>
Créances budgétaires transférées par l'Etat	160 000	160 000	160 000	-
<b>Total</b>	<b>1 094 281</b>	<b>918 191</b>	<b>996 111</b>	<b>19,2%</b>

La ventilation des cautions, avals et autres garanties données par nature de relation se présente comme suit :

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprise	Autres	Total
<b>a- En faveur d'établissements bancaires</b>	<b>12 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>124 547</b>	<b>136 547</b>
Contre garanties	12 000	-	-	50 000	62 000
Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos correspondants étrangers	-	-	-	74 547	74 547
Cessions de créances	-	-	-	-	-
<b>b- En faveur de la clientèle</b>	<b>289</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>797 445</b>	<b>797 734</b>
Débiteurs par avals et acceptations	-	-	-	60 204	60 204
Débiteurs par lettres de garanties	-	-	-	138 843	138 843
Débiteurs par obligations cautionnées	-	-	-	21 232	21 232
Débiteurs par cautions fiscales	-	-	-	53 281	53 281
Débiteurs par cautions sur marchés publics	289	-	-	508 250	508 539
Avals billets de trésorerie	-	-	-	15 300	15 300
Débiteurs par cautions bancaires taxation d'office	-	-	-	335	335
<b>c- En faveur de l'Etat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>160 000</b>	<b>160 000</b>
Créances budgétaires transférées par l'Etat	-	-	-	160 000	160 000
<b>Cautions, avals et autres garanties données</b>	<b>12 289</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 081 992</b>	<b>1 094 281</b>

### 5.1.1- Créances budgétaires transférées par l'Etat

En application des termes de la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003, portant loi de finances pour l'année 2004, le Ministre des Finances et la BNA ont conclu, en date du 17 février 2004, une convention ayant pour objet le transfert de fonds budgétaires agricoles revenant à l'Etat et totalisant la somme de 160.000 mDT au profit de la BNA et la prise en charge par l'Etat des impayés échus depuis un an sur les crédits accordés sur ces fonds et rentrant dans le cadre de cette convention.

Les fonds convertis ont été utilisés par la Banque pour compenser l'insuffisance de provisions dégagée par l'activité à fin 2003, ce qui a conduit à la dé-comptabilisation des fonds en question pour un montant de 160.000 mDT en contrepartie de la constatation de provisions sur titres d'investissement et créances clientèle pour le même montant.

### 5.2- Actions donnés en Garantie

Le refinancement auprès de la Banque centrale de Tunisie s'établit à 892.000 mDT au 30/06/2018 contre 803.000 mDT au 30/06/2017. Le détail des actifs donnés en garantie se présente comme suit:

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
Titres de créances	520 000	481 000	481 000	8,1%
Bons du trésor	293 000	223 000	223 000	31,4%
Emprunt obligataire 2014	79 000	99 000	99 000	(20,2%)
<b>Total</b>	<b>892 000</b>	<b>803 000</b>	<b>803 000</b>	<b>11,1%</b>

### 5.3- Engagements de financement donnés

Cette rubrique comporte les crédits notifiés aux clients mais non encore débloqués. Elle se détaille comme suit:

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
<b>Crédits notifiés et non utilisés (agricoles)</b>	<b>10 247</b>	<b>15 485</b>	<b>10 953</b>	<b>(33,8%)</b>
En faveur de la clientèle	10 247	15 485	10 953	(33,8%)
<b>Crédits notifiés et non utilisés (commerciaux)</b>	<b>310 531</b>	<b>262 693</b>	<b>331 839</b>	<b>18,2%</b>
En faveur de la clientèle	310 531	262 693	331 839	18,2%
<b>Crédits de gestion notifiés et non utilisés</b>	<b>128 847</b>	<b>88 659</b>	<b>163 825</b>	<b>45,3%</b>
En faveur de la clientèle	128 847	88 659	163 825	45,3%
<b>Total</b>	<b>449 625</b>	<b>366 837</b>	<b>506 617</b>	<b>22,6%</b>

### 5.4- Engagements sur titres

Cette rubrique comporte les titres d'investissement souscrits non encore libérés. Elle se détaille comme suit:

	Montant souscrit (1)	Montant libéré (2)	Montant non libéré (1)-(2)
SODIS SICAR	3 328	2 496	832
FCPR INTECH	4 000	2 000	2 000
<b>Total</b>	<b>7 328</b>	<b>4 496</b>	<b>2 832</b>

## 5.5- Garanties reçues

Les Garanties reçues sont constituées au 30/06/2018 des éléments suivants:

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
<b>Garanties reçues des banques</b>	40 000	145 000	145 000	(72,4%)
<b>Garanties reçues de l'Etat</b>	1 356 772	1 287 835	1 330 026	5,4%
Fonds Budgétaires & Dotation	286 691	281 942	284 210	1,7%
SOTUGAR	34 275	31 015	31 550	10,5%
FNG	48 176	50 700	45 137	(5,0%)
FGIC	264	283	283	(6,7%)
FNE	94	271	412	(65,3%)
G.ETAT	987 272	923 624	968 434	6,9%
<b>Garanties reçues de la clientèle</b>	1 669 666	1 722 059	1 711 679	(3,0%)
Garanties Hypothécaires	1 402 913	1 443 434	1 467 274	(2,8%)
Garanties financières	266 753	278 625	244 405	(4,3%)
<b>Total</b>	<b>3 066 438</b>	<b>3 154 894</b>	<b>3 186 705</b>	<b>(2,8%)</b>

## 5.6- Engagements en devise

Les engagements donnés et recus en devise arrêtés au 30/06/2018 se présentent comme suit:

	30/06/2018
<b>Opérations de change au comptant non encore dénouées</b>	
Devises vendues à livrer (comptant)	(35 806)
Dinars achetés à recevoir (comptant)	32 742
Devises achetées à recevoir (comptant)	29 303
Dinars vendues à livrer (comptant)	(25 709)
<b>Opérations de change à terme non encore dénouées</b>	
Devises vendues à livrer (à terme)	(34 428)
Dinars achetés à recevoir (à terme)	34 689
Devises achetées à recevoir (à terme)	79 021
Dinars vendues à livrer (à terme)	(81 901)
<b>Opérations de SWAP</b>	
Dinars à livrer (SWAP)	(468 717)
Devise à livrer (SWAP)	(2 212)
Devise à recevoir (SWAP)	464 629

## 6- NOTES RELATIVES AUX POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

### 6.1- Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont atteint 385.383 mDT au 30/06/2018 contre 274.247 mDT au 30/06/2017, enregistrant ainsi un taux d'accroissement de 40,5% . Ils s'analyse comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
<b>Opérations avec les établissements bancaires et financiers</b>	<b>4 382</b>	<b>3 266</b>	<b>7 017</b>	<b>34,2%</b>
Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en dinars	1 834	1 959	3 455	(6,4%)
Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en devises	232	120	233	93,3%
Intérêts sur autres avoirs auprès des établissements bancaires et financiers	2 035	1 132	3 266	79,8%
Gains / Report sur opérations de SWAP	281	55	63	410,9%
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>367 758</b>	<b>260 835</b>	<b>595 404</b>	<b>41,0%</b>
Agios sur comptes débiteurs de la clientèle	74 743	58 222	128 777	28,4%
Intérêts sur crédits à la clientèle	293 015	202 613	466 627	44,6%
<b>Autres intérêts et revenus assimilés</b>	<b>13 243</b>	<b>10 146</b>	<b>24 631</b>	<b>30,5%</b>
<b>Total</b>	<b>385 383</b>	<b>274 247</b>	<b>627 052</b>	<b>40,5%</b>

### 6.2- Commissions perçues

Les commissions perçues par la banque ont totalisé 49.879 mDT au 30/06/2018 contre 38.458 mDT au 30/06/2017. Elles se décomposent comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
Commissions en produits sur opérations de chèques, effets, virements et tenue de comptes	29 010	21 171	47 631	37,0%
Commissions en produits sur opérations monétiques	2 342	2 135	4 655	9,7%
Commissions en produits sur opérations de change	448	388	812	15,5%
Commissions en produits sur opérations de commerce extérieur	737	1 254	2 869	(41,2%)
Commissions en produits sur location de coffres forts	8	9	34	(11,1%)
Commissions en produits d'études, de montage de financement, de conseil et d'assistance	7 792	6 977	15 317	11,7%
Commissions en produits de gestion des fonds budgétaires & ressources extérieurs	932	950	2 137	(1,9%)
Commissions en produits sur avals billets de trésorerie	114	125	219	(8,8%)
Commissions en produits diverses	8 496	5 449	13 882	55,9%
<b>Total</b>	<b>49 879</b>	<b>38 458</b>	<b>87 556</b>	<b>29,7%</b>

### 6.3- Gain sur portefeuille commercial et opérations financières

Ces gains ont atteint 13.074 mDT au 30/06/2018 contre 11.400 mDT au 30/06/2017 soit une augmentation de 1.674 mDT. Ils se détaillent comme suit:

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
<b>Gains nets sur titres de transaction</b>	<b>2 935</b>	<b>1 046</b>	<b>1 144</b>	<b>180,6%</b>
Intérêts nets sur bons de trésor	2 935	1 046	1 144	180,6%
<b>Gains (pertes) nets sur titres de placement</b>	<b>(410)</b>	<b>(208)</b>	<b>(205)</b>	<b>97,1%</b>
Dividendes et revenus assimilés des titres de placement	17	7	91	142,9%
Pertes sur titres de placement	(6)	-	(5)	-
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	(421)	(215)	(301)	95,8%
Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement	-	-	10	-
<b>Gains nets sur opérations de change</b>	<b>10 549</b>	<b>10 562</b>	<b>20 211</b>	<b>(0,1%)</b>
Résultat sur opérations de change	7 556	7 301	12 920	3,5%
Commissions sur change manuel	2 993	3 261	7 291	(8,2%)
<b>Total</b>	<b>13 074</b>	<b>11 400</b>	<b>21 150</b>	<b>14,7%</b>

### 6.4- Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé 45.109 mDT au 30/06/2018 contre 42.966 mDT au 30/06/2017, soit une augmentation de 5,0%. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Intérêts nets sur Bons de Trésor d'investissement	29 677	23 327	49 291	27,2%
Revenus des titres de participation	5 907	10 351	10 485	(42,9%)
Revenus des obligations	7 063	7 652	14 919	(7,7%)
Revenus des fonds gérés	2 462	1 636	2 341	50,5%
<b>Total</b>	<b>45 109</b>	<b>42 966</b>	<b>77 036</b>	<b>5,0%</b>

### 6.5- Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts et revenus assimilés ont atteint 235.551 mDT au 30/06/2018 contre 167.806 mDT au 30/06/2017, enregistrant ainsi un taux d'accroissement de 40,4% . Ils s'analysent comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
<b>Opérations avec les établissements bancaires et financiers</b>	<b>(57 021)</b>	<b>(24 450)</b>	<b>(62 272)</b>	<b>133,2%</b>
Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en dinars	(47 534)	(21 466)	(55 787)	121,4%
Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en devises	(1 740)	(1 004)	(2 128)	73,3%
Intérêts sur autres comptes des établissements bancaires et financiers	(47)	(26)	(55)	80,8%
Perte / Deport sur opérations de SWAP	(7 700)	(1 954)	(4 302)	294,1%
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>(169 049)</b>	<b>(136 491)</b>	<b>(288 238)</b>	<b>23,9%</b>
Intérêts sur comptes à vue	(9 916)	(6 455)	(13 599)	53,6%
Intérêts sur comptes d'épargne	(63 207)	(45 857)	(98 392)	37,8%
Intérêts sur bons de caisse, comptes à terme et autres produits financiers	(95 926)	(84 179)	(176 247)	14,0%
<b>Charges sur emprunts et ressources spéciales</b>	<b>(9 229)</b>	<b>(6 688)</b>	<b>(14 382)</b>	<b>38,0%</b>
<b>Autres intérêts et charges assimilés</b>	<b>(252)</b>	<b>(177)</b>	<b>(348)</b>	<b>42,4%</b>
<b>Total</b>	<b>(235 551)</b>	<b>(167 806)</b>	<b>(365 240)</b>	<b>40,4%</b>

## 6.6- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passifs

Ce poste a atteint 60.002 mDT au 30/06/2018 contre 49.226 mDT au 30/06/2017, soit une diminution de 10.776 mDT. Il s'analyse comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
<b>Dotations aux provisions sur engagements de la clientèle</b>	<b>(73 746)</b>	<b>(53 946)</b>	<b>(57 954)</b>	<b>36,7%</b>
Dotations aux provisions pour créances douteuses individuelles	(68 493)	(54 527)	(78 138)	25,6%
Dotations aux provisions additionnelles	(32 607)	(39 959)	(76 510)	(18,4%)
Dotations aux provisions collectives sur créances non classées	(2 700)	(3 000)	(12 706)	(10,0%)
Reprises de provisions pour créances douteuses	30 717	50 668	112 449	(39,4%)
Reprise de provisions additionnelles	3 887	2 808	8 044	38,4%
Reprises provisions sur créances cédées à SOFINREC	33 058	86 334	122 557	(61,7%)
Créances cédées à SOFINREC et passées en perte	(34 817)	(96 192)	(133 842)	(63,8%)
Autres créances passées en pertes	(4 656)	(8 949)	(9 964)	(48,0%)
Sommes recouvrées au titre des créances passées en perte	6	29	58	(79,3%)
Reprises d'agios réservés sur créances cédées	1 859	8 842	10 098	(79,0%)
<b>Dotation nette pour risques et charges</b>	<b>13 744</b>	<b>4 720</b>	<b>(22 551)</b>	<b>191,2%</b>
Dotations aux provisions pour risques et charges	(3 432)	(3 384)	(24 582)	1,4%
Reprises de provisions pour risques et charges	17 176	8 104	2 031	111,9%
<b>Total</b>	<b>(60 002)</b>	<b>(49 226)</b>	<b>(80 505)</b>	<b>21,9%</b>

## 6.7- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Ce poste a totalisé un gain de 31.484 mDT au 30/06/2018 contre un gain de 34.782 mDT au 30/06/2017. Il se détaille comme suit:

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	(5 572)	(7 145)	(3 345)	(22,0%)
Dotations aux provisions pour fonds gérés	(3 511)	(8 480)	(5 013)	(58,6%)
Dotations aux provisions pour dépréciation des participations dans les FCP	(97)	-	(198)	-
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres en rétrocession	-	-	-	-
Reprises de provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	316	273	1 116	15,8%
Reprises de provisions pour fonds gérés	860	2 318	2 004	(62,9%)
Plus values de cession sur titres d'investissement	39 488	47 819	95 906	(17,4%)
Gains sur portefeuille d'investissement	-	2	-	(100,0%)
Pertes exceptionnelles sur portefeuille d'investissement	-	(5)	-	(100,0%)
<b>Total</b>	<b>31 484</b>	<b>34 782</b>	<b>90 470</b>	<b>(9,5%)</b>

Au cours du premier semestre de l'année 2018, la banque a procédé à la cession de 1.700.000 actions détenues dans le capital de la SFBT pour un prix de cession de 34.336 mDT. La plus value réalisée par la banque suite à cette opération de cession est de l'ordre de 33.268 mDT.

## 6.8- Frais de personnel

Les frais de personnel se sont élevés à 92.172 mDT au 30/06/2018 contre 83.841 mDT au 30/06/2017, soit une augmentation de 8.331 mDT. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
Salaires	(69 014)	(63 840)	(124 004)	8,1%
Charges sociales et fiscales	(14 057)	(12 887)	(37 206)	9,1%
Autres charges du personnel	(4 911)	(3 108)	(9 295)	58,0%
Charges sur assurance IDR	(3 435)	(3 355)	(6 677)	2,4%
Charges sur assurance Epargne collective	(755)	(651)	(2 165)	16,0%
<b>Total</b>	<b>(92 172)</b>	<b>(83 841)</b>	<b>(179 347)</b>	<b>9,9%</b>

## 6.9- Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation s'élèvent à 26.814 mDT au 30/06/2018 contre 16.303 mDT au 30/06/2017, soit une augmentation de 39,2%. Elles se détaillent comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
Frais d'exploitation non bancaires	-	-	-	-
Loyers et charges locatives	(1 182)	(1 158)	(2 450)	2,1%
Entretiens et réparations (confiés à des tiers)	(2 276)	(2 588)	(4 953)	(12,1%)
Primes d'assurances	(383)	(581)	(748)	(34,1%)
Autres charges d'exploitation bancaire	(1 246)	(1 325)	(3 353)	(6,0%)
Impôts et taxes	(1 011)	(846)	(2 367)	19,5%
Fournitures de bureau	(833)	(867)	(1 868)	(3,9%)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(1 076)	(559)	(1 430)	92,5%
Missions et réceptions	(459)	(470)	(660)	(2,3%)
Dons et cotisations	(189)	(180)	(193)	5,0%
Jetons de présence	(310)	(232)	(349)	33,6%
Affranchissements, téléphone, Télégramme et Telex	(1 454)	(1 771)	(4 480)	(17,9%)
Travaux et façons exécutés par des tiers	(1 053)	(834)	(2 055)	26,3%
Fournitures faites à la banque (électricité, eau et gaz)	(1 024)	(1 164)	(2 098)	(12,0%)
Frais de publicité	(1 190)	(948)	(2 379)	25,5%
Transports et déplacements	(1 784)	(1 557)	(3 589)	14,6%
Participation au budget de l'APTBEF	(144)	(131)	(287)	9,9%
Documentation centrale	(410)	(424)	(817)	(3,3%)
Frais de contrôle médical	(53)	(54)	(101)	(1,9%)
Frais de formation et d'inscription	(458)	(614)	(933)	(25,4%)
Contribution au fonds de garantie	(9 997)	-	-	-
Contribution sociale de solidarité	(282)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(26 814)</b>	<b>(16 303)</b>	<b>(35 110)</b>	<b>64,5%</b>

## 6.10- Solde en gain ou en perte provenant des autres éléments ordinaires

Les soldes en gain ou en perte provenant des autres éléments ordinaires présentent une perte de 4659 mDT au 30/06/2018 contre un gain de 3 mDT au 30/06/2017. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
Profits exceptionnels	6 927	17	18	40647,1%
Pertes et profits sur opérations d'arbitrage rejets monétiques	(18)	24	58	(175,0%)
Déficits de caisse	(4)	(5)	(12)	(20,0%)
Pénalités et amendes fiscales	(11 564)	(33)	(106)	34942,4%
<b>Total</b>	<b>(4 659)</b>	<b>3</b>	<b>(42)</b>	<b>(155400,0%)</b>

Les profits exceptionnels constatés au 30/06/2018 comprennent l'apurement d'un passif non justifié et non régularisé et figurant dans les comptes de la banque depuis plus que 10 ans.

## 6.11- Impôts sur le résultat

La charge d'impôts sur le résultat se compose uniquement de l'impôt courant ou exigible (impôt sur les sociétés) et ne tient pas compte des actifs et passifs d'impôt différé (non intégrés au bilan).

	30/06/2018
<b>Résultat net comptable</b>	<b>89 878 224</b>
<b>Impôt sur les bénéfices</b>	<b>9 862 498</b>
<b>Contribution exceptionnelle</b>	<b>1 127 143</b>
<b>Contribution sociale de solidarité</b>	<b>281 786</b>
<b>Résultat brut réajusté (avant impôt et contribution)</b>	<b>101 149 650</b>
<b>Réintégrations</b>	<b>132 738 330</b>
Amendes et pénalités	410 502
Dons et subvention non déductibles	
Charges diverses non déductibles	1 197 341
Timbres de voyage	
Subvention amicale BNA	1 800 000
Provisions pour risques divers	3 432 132
Provisions pour titres de placement	420 935
Provisions pour dépréciation des titres de participation	5 571 850
Provisions pour dépréciation des titres fonds gérés	3 510 666
Provisions pour dépréciation des titres FCP	96 960
Provisions collectives sur créances non classées	2 700 000
Provisions pour créances douteuses	101 100 395
Pertes non déductibles	12 497 549
Créances abandonnées	
<b>Déductions</b>	<b>25 794 694</b>
Reprise de provisions pour risques et charges	17 175 885
Reprise de provisions additionnelles 2012 & antérieures	668 030
Reprise de provisions pour fonds gérés	510 502
Reprise de provisions pour dépréciation des titres	109 320
Produit ayant subi l'impôt	7 330 957
<b>Résultat corrigé avant déduction de provisions</b>	<b>208 093 286</b>
Provisions déductibles sur titres cotés (placement)	420 935
Provisions déductibles sur titres cotés (participation)	4 946 940
Provisions déductibles sur titres cotés (fonds gérés)	2 394 899
Provisions pour créances douteuses	101 100 395
Provisions collectives sur créances non classées	2 700 000
<b>Résultat corrigé après déduction de provisions</b>	<b>96 530 117</b>
Dividendes sur titres de participations	5 920 139
Dividendes et plus values sur fonds gérés	2 943 690
Plus values sur titres SFBT	39 487 720
Plus values sur fonds gérés titres cotés en bourse	-
<b>Résultat fiscal</b>	<b>48 178 568</b>
Dégrèvement fiscaux:	20 000 000
<b>Résultat imposable</b>	<b>28 178 568</b>
<b>Impôt sur les sociétés</b>	<b>9 862 499</b>
<b>Contribution conjoncturelle</b>	<b>1 127 143</b>
<b>Contribution sociale de solidarité</b>	<b>281 786</b>

## 7- NOTES SUR L'ÉTAT DES FLUX DE TRESORERIE

### 7.1- Flux de trésorerie net affecté aux activités d'exploitation

Les activités d'exploitation ont dégagé, au cours du premier semestre de l'année 2018, un flux de trésorerie net négatif de 115.648 mDT s'expliquant principalement comme suit :

- Les produits d'exploitation encaissés ont enregistré un excédent de 220.116 mDT par rapport aux charges d'exploitation décaissées ;
- Les prêts et avances à la clientèle nettes des remboursements ont dégagé un flux net négatif de 289.989 mDT
- Les dépôts et retraits de la clientèle ont dégagé un flux net négatif de -21.070 mDT ;
- Les sommes versées au personnel et aux créiteurs divers ont atteint 106.189 mDT ;
- Les autres flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation se sont soldés par un encaissement net de 120.162 mDT.

### 7.2- Flux de trésorerie net affecté aux activités d'investissement

Les activités d'investissement ont dégagé, au cours du premier semestre de l'année 2018 un flux de trésorerie net négatif de -23.088 mDT s'expliquant comme suit :

- Les intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille investissement de 47.164 mDT ;
- Les acquisitions nettes sur portefeuille investissement de 61.876 mDT ;
- Les acquisitions nettes des immobilisations de 8.376 mDT ;

### 7.3- Flux de trésorerie net affecté aux activités de financement

Les activités de financement ont dégagé, du premier semestre de l'année 2018, un flux de trésorerie net positif de 20.440 mDT provenant essentiellement de :

- Le remboursement d'emprunt pour le montant de 7.363 mDT ;
- Une augmentation des ressources spéciales pour le montant de 26.286 mDT ;

### 7.4- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique comporte les avoirs en dinars et en devises en caisses, auprès de la BCT et du Centre des Chèques Postaux ainsi que les avoirs nets auprès des établissements bancaires. Elle inclut également les prêts et emprunts interbancaires inférieurs à trois mois et les Placements inférieurs à 3 mois composés par les Bons de Trésor de transaction.

Les liquidités et équivalents de liquidités ont accusé un solde négatif de 1078.844 mDT au 30/06/2018 contre aussi un solde négatif de 973.614 mDT au 30/06/2017 . Elles se décomposent comme suit au 30/06/2018:

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	%
<b>Liquidités en dinars tunisiens :</b>	<b>165 979</b>	<b>103 180</b>	<b>106 889</b>	<b>60,9%</b>
- Avoirs en caisse en dinars	32 292	45 951	42 436	(29,7%)
- Avoirs auprès de la BCT en dinars	87 220	24 306	6 499	258,8%
- Avoirs en CCP	553	515	554	7,4%
- Mouvements IBS	10 073	9 834	10 730	2,4%
- Placements en dinars	-	40 000	-	(100,0%)
- Correspondants débiteurs en dinars	45 904	18 782	56 157	144,4%
- Correspondants créditeurs en dinars	(10 063)	(36 208)	(9 487)	(72,2%)
<b>Liquidités en devises :</b>	<b>131 383</b>	<b>46 683</b>	<b>118 465</b>	<b>181,4%</b>
- Caisse en devises	12 714	9 825	8 942	29,4%
- Avoirs à la BCT en devises	68 997	21 196	68 323	225,5%
- Correspondants débiteurs en devises	54 582	2 010	41 200	2615,5%
- Correspondants créditeurs en devises	(4 910)	(848)	-	479,0%
- Placements en devises	-	14 500	-	(100,0%)
<b>Emprunts en dinars</b>	<b>(1 268 828)</b>	<b>(1 013 700)</b>	<b>(894 304)</b>	<b>25,2%</b>
<b>Emprunts en devises</b>	<b>(226 590)</b>	<b>(114 265)</b>	<b>(293 978)</b>	<b>98,3%</b>
<b>Placements supérieurs à 3 mois</b>	<b>119 212</b>	<b>4 488</b>	<b>2 380</b>	<b>2556,2%</b>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>(1 078 844)</b>	<b>(973 614)</b>	<b>(960 548)</b>	<b>10,8%</b>

## 8- Note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers

Aucun événement n'est survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des Etats Financiers de nature à :

- Entraîner des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du nouvel exercice ;
- Avoir des répercussions importantes sur les activités futures de la Banque.

### RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE LA BANQUE NATIONALE AGRICOLE ARRETES AU 30 JUIN 2018

---

*Mesdames, Messieurs les actionnaires  
de la Banque Nationale Agricole-BNA-*

En exécution du mandat de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier lors de votre assemblée générale ordinaire du 29 juin 2016 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Banque Nationale Agricole -BNA- arrêtés au 30 juin 2018.

Ces états financiers intermédiaires comportent le bilan et l'état des engagements hors bilan arrêtés au 30 juin 2018, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois close au 30 juin 2018 ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

A cette date, ces états financiers font apparaître un total actif net de 11 155 345 mDT, des capitaux propres positifs de 1 067 600 mDT et, un résultat net bénéficiaire de 89 878 mDT.

#### 1. Responsabilité de l'établissement des états financiers intermédiaires

Les organes de direction et d'administration de la Banque sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

#### 2. Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. 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 limité est très inférieure à celle d'un audit 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 intermédiaires ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque Nationale Agricole -BNA- au 30 juin 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux

de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 3. Paragraphes d'observation

Sans remettre en cause notre avis ci-haut exprimé, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

3-1. Les créances consolidées, garanties ou prises en charge par l'État, sur des périodes allant de 20 à 25 ans et sans intérêts, en application des articles 24 et 25 de la loi n°98-111 du 28 décembre 1998 et de l'article 3 de la loi n°99-65 du 15 juillet 1999, présentent une valeur comptable de 92 292 mDT au 30 juin 2018.

La moins-value subie par la BNA et correspondant à la différence entre le solde comptable de ces créances et le montant actualisé au taux d'intérêt prévalant sur le marché des encaissements futurs au titre de ces créances conformément aux dispositions du paragraphe 7 de la norme comptable tunisienne n°3 relative aux revenus et le paragraphe AG 64 de la norme comptable internationale IAS 39, Instruments financiers : comptabilisation et évaluation, n'a pas été constatée pour l'arrêté des états financiers au 30 juin 2018. (*Se référer à la Note 4.3.5 des états financiers*).

3-2. Parmi les fonds propres de la BNA figure une dotation de l'État d'un montant de 133 000 mDT, constituée en application de la loi n°94-30 du 21 février 1994 et assortie d'une éventualité de restitution en cas de rétablissement de l'équilibre financier de la BNA. Cette éventualité de restitution s'applique également aux fonds budgétaires agricoles revenant à l'État pour un montant de 160 000 mDT, qui ont été décomptabilisés par la BNA en vertu de la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003 pour compenser l'insuffisance de provision dégagée par son activité à la fin de l'année 2003. A la date du présent rapport, l'équilibre financier de la BNA, dont les conditions sont définies dans les conventions établies entre l'Etat tunisien et la banque, n'est pas encore atteint. En conséquence, l'éventualité de restitution de ces montants ne pourrait pas être retenue au 30 juin 2018.

Tunis, le 29 août 2018

Les Co-commissaires aux comptes

C.S.L  
SAMIR LABIDI

P/ICCA  
ANIS SMAOUI

## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETAS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

#### **OfficePlast**

**Siège social** : Z.I 2, Mdejez El Bab B.P.156-9070-Tunisie

La société OfficePlast publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018, accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Mr Rachid NACHI.

Ces états financiers annulent et remplacent ceux publiés au BO du CMF n° 5680 du 30 août 2018.

**BILAN**  
**Exercice clos au 30/06/2018**  
**(exprimé en dinars tunisiens)**

**ACTIFS**

	Note	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	<i>AC01</i>	172 260	56 764	172 260
Moins: Amortissements	<i>AC02</i>	-74 848	-52 666	-54 613
Immobilisations corporelles	<i>AC03</i>	16 743 369	11 229 345	13 856 138
Moins: Amortissements	<i>AC04</i>	-3 413 500	-2 431 998	-2 850 010
Immobilisations financières	<i>AC05</i>	790 833	676 818	685 873
Moins: provisions	<i>AC06</i>	0	0	0
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>14 218 114</b>	<b>9 478 263</b>	<b>11 809 648</b>
<i>Autres actifs non courants</i>	<i>AC07</i>	118 554	226 327	199 907
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>14 336 668</b>	<b>9 704 590</b>	<b>12 009 555</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks	<i>AC08</i>	7 406 995	7 360 735	7 822 992
Moins: provisions	<i>AC09</i>	0	0	0
Clients et comptes rattachés	<i>AC10</i>	9 344 205	8 799 136	5 543 374
Moins: provisions	<i>AC11</i>	-392 485	-271 274	-315 435
Autres actifs courants	<i>AC12</i>	1 252 142	1 273 048	1 362 272
Moins: provisions	<i>AC13</i>	-76 049	-77 657	-76 049
Placements et actifs financiers	<i>AC14</i>	0	0	0
Moins: provisions	<i>AC15</i>	0	0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	<i>AC16</i>	2 456 833	1 051 033	2 214 296
Moins: provisions	<i>AC17</i>	0	0	0
<b>Total des actifs courants</b>		<b>19 991 641</b>	<b>18 135 021</b>	<b>16 551 449</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>34 328 309</b>	<b>27 839 611</b>	<b>28 561 005</b>

**BILAN**  
**Exercice clos au 30/06/2018**  
**(exprimé en dinars tunisiens)**

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

	Note	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social	<b>CP01</b>	9 802 700	9 802 700	9 802 700
Réserves	<b>CP02</b>	448 014	345 083	345 083
Autres capitaux propres	<b>CP03</b>	5 611 437	5 586 767	5 482 079
Résultats reportés	<b>CP04</b>	1 416 547	992 710	992 710
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>17 278 698</b>	<b>16 727 260</b>	<b>16 622 572</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>737 988</b>	<b>558 805</b>	<b>1 065 916</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>18 016 685</b>	<b>17 286 065</b>	<b>17 688 488</b>
<b>Passifs</b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Emprunts	<b>P01</b>	4 965 963	3 627 235	3 330 973
Autres passifs financiers	<b>P02</b>	0	0	0
Provisions	<b>P03</b>	20 000	62 458	62 458
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>4 985 963</b>	<b>3 689 693</b>	<b>3 393 431</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>P04</b>	2 814 309	4 602 766	2 322 629
Autres passifs courants	<b>P05</b>	1 793 706	740 125	1 138 593
Autres passifs financiers	<b>P06</b>	5 968 024	906 799	3 613 160
Concours bancaires	<b>P07</b>	749 622	614 164	404 702
<b>Total des passifs courants</b>		<b>11 325 660</b>	<b>6 863 854</b>	<b>7 479 086</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>16 311 624</b>	<b>10 553 547</b>	<b>10 872 516</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>34 328 309</b>	<b>27 839 611</b>	<b>28 561 005</b>

**ETAT DE RÉSULTAT**  
**Exercice clos au 30/06/2018**  
**(exprimé en dinars tunisiens)**

	<i>Note</i>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>				
Revenus	<b>R01</b>	11 937 106	9 229 247	16 923 628
Autres produits d'exploitation	<b>R02</b>	42 458	58 181	173 136
Production immobilisée	<b>R03</b>	0	0	0
<b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>		<b>11 979 565</b>	<b>9 287 428</b>	<b>17 096 763</b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours	<b>R04</b>	519 886	-703 254	-1 286 133
Achats de marchandises consommées	<b>R05</b>			0
Achats d'approvisionnement consommés	<b>R06</b>	6 962 815	6 408 351	11 028 974
Charges de personnel	<b>R07</b>	1 782 251	1 802 999	3 646 016
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>R08</b>	699 670	445 408	1 033 339
Autres charges d'exploitation	<b>R09</b>	1 029 124	703 183	1 578 322
<b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>		<b>10 993 747</b>	<b>8 656 688</b>	<b>16 000 518</b>
<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>		<b>985 818</b>	<b>630 740</b>	<b>1 096 246</b>
Charges financières nettes	<b>R10</b>	-192 029	-114 597	-98 264
Produits des placements	<b>R11</b>	338	44 057	44 243
Autres gains ordinaires	<b>R12</b>	9 313	10 665	49 468
Autres pertes ordinaires	<b>R13</b>	-49 395	-68	-327
<b><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></b>		<b>754 045</b>	<b>570 798</b>	<b>1 091 366</b>
Impôt sur les bénéfices		-16 057	-11 993	-25 450
<b><i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i></b>		<b>737 988</b>	<b>558 805</b>	<b>1 065 916</b>
Eléments extraordinaires (gains/pertes)			0	0
<b><i>Résultat net de l'exercice</i></b>		<b>737 988</b>	<b>558 805</b>	<b>1 065 916</b>
Effet des modifications comptables (net d'impôt)			0	0
<b><i>Résultats après modifications comptables</i></b>		<b>737 988</b>	<b>558 805</b>	<b>1 065 916</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**Exercice clos au 30/06/2018**  
**(exprimé en dinars tunisiens)**

	<i>Note</i>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i></b>				
<b><i>Résultat net :</i></b>		737 988	558 805	1 065 916
Ajustement pour :				
* Amortissement et provisions		618 317	352 255	814 767
* Variation				
'- Stocks		415 997	-1 980 867	-2 443 124
'- Clients		-3 800 831	-3 845 300	-556 393
'- Autres actifs courants & Placements		135 580	-757 626	-850 779
'- Fournisseurs		455 387	2 539 747	236 674
'- Autres passifs courants		655 112	-231 177	167 292
* Plus ou moins-values de cession		0	-10 000	-4 915
* Autres actifs non courants		81 353	10 882	37 302
* Quote part de subvention inscrite aux comptes de résultat		139 894	129 816	135 130
* Interets courus		17 941	-7 524	14 905
* Gains ou pertes de change non réalisées		0	0	0
<b><i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i></b>		<b>-543 262</b>	<b>-3 240 988</b>	<b>-1 383 225</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i></b>				
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-2 850 939	-1 900 404	-4 453 301
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	27 669	34 650
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières et de placement		-104 960	-654 164	-663 220
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières et de remboursement des placements		0	0	0
<b><i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i></b>		<b>-2 955 899</b>	<b>-2 526 899</b>	<b>-5 081 871</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i></b>				
Encaissement suite à l'émission d'actions		0	0	0
Dividende et autres distribution		-575 135	-445 192	-429 136
Encaissement des subventions d'investissement		4 217 027	0	135 130
Encaissement provenant des emprunts		-385 009	0	2 764 207
Remboursements d'emprunts		139 894	-303 883	-1 149 343
<b><i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i></b>		<b>3 396 778</b>	<b>-749 075</b>	<b>1 320 859</b>
<b><i>Incidences des variations des taux de change</i></b>				
<b><i>Variation de trésorerie</i></b>		<b>-102 383</b>	<b>-6 516 962</b>	<b>-5 144 238</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>1 809 594</b>	<b>6 953 831</b>	<b>6 953 831</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>1 707 211</b>	<b>436 869</b>	<b>1 809 594</b>

**Soldes Intermédiaires de Gestion**

**Exercice clos au 30/06/2018**

**(exprimé en dinars tunisiens)**

<b>Produits</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>Charges</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>Soldes</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
Revenus	11 937 106	9 229 247	ou (Déstockage de production)	-	-			
Production stockée	-519 886	703 254						
Autres produits d'exploitation	42 458	58 181						
Production immobilisée								
<b>Total</b>	<b>11 459 679</b>	<b>9 990 682</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Production</b>	<b>11 459 679</b>	<b>9 990 682</b>
<b>Production</b>	<b>11 459 679</b>	<b>9 990 682</b>	<b>Achats consommés</b>	<b>6 962 815</b>	<b>6 408 351</b>	<b>Marge sur coût matières</b>	<b>4 496 864</b>	<b>3 582 330</b>
<b>Marge sur coût matières</b>	<b>4 496 864</b>	<b>3 582 330</b>						
Subvention d'exploitation			Autres charges externes	1 399 572	953 183			
<b>Total</b>	<b>4 496 864</b>	<b>3 582 330</b>	<b>Total</b>	<b>1 399 572</b>	<b>953 183</b>	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>3 097 291</b>	<b>2 629 147</b>
<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>3 097 291</b>	<b>2 629 147</b>	<b>Impôts et taxes</b>					
			Charges de personnel	1 782 251	1 802 999			
	<b>3 097 291</b>	<b>2 629 147</b>	<b>Total</b>	<b>1 782 251</b>	<b>1 802 999</b>	<b>Excédant brut</b>	<b>1 315 040</b>	<b>826 148</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>1 315 040</b>	<b>826 148</b>						
Autres produits ordinaires	9 313	10 665	Autre charges ordinaires	49395,279	67,703			
Produits financiers	338	44 057	Charges financières	192 029	114 597			
Reprise sur provisions	-		Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	699 670	445 408			
Quotes-parts sub d'invest inscrites au résultat de l'exercice	-							
Transfert de charges	370 448	250 000	Impôts sur le résultat ordinaire	16 057	11 993			
<b>Total</b>	<b>1 695 140</b>	<b>1 130 870</b>	<b>Total</b>	<b>957 152</b>	<b>572 065</b>	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>737 988</b>	<b>558 805</b>
Résultat positifs des activités ordinaires	737 988	558 805	Résultat négatifs des activités ordinaires					
Gains extraordinaires			Pertes extraordinaires					
Effet positif des modifications comptables			Effet négatif des modifications comptables					
			Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables					
<b>Total</b>	<b>737 988</b>	<b>558 805</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Résultat net après modifications comptables</b>	<b>737 988</b>	<b>558 805</b>

**Table de passage des charges par nature vers des charges par destination :**

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation (1)			
		Coût des ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges
Achat d'approvisionnements consommés (1)	6 962 815	6 866 758	73 715	22 341	-
Charges de personnel	1 782 251	962 277	248 272	256 386	315 317
Dotation aux amortissements et aux provisions	699 670	308 252	65 114	83 907	242 397
Autres charges d'exploitation	1 029 124	43 997	611 418	75 129	298 581

(1) La société ne dispose pas d'une comptabilité analytique : la ventilation a été faite sur la base des informations disponibles

---

# ***NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES***

## ***ARRÊTES AU 30/06/2018***

---

### **I - Présentation de la société :**

La société OFFICE PLAST est une société anonyme de droit tunisien, constituée courant le mois de Février 2006 avec un capital initial de 600.000 dinars qui a été rapporté à 1.400.000 dinars en 2011, à 2.100.000 dinars en 2014, à 3.690.000 dinars en 2014, à 6.242.160 dinars en 2015 et à 9.802.700 en 2016.

La société a pour objet la fabrication de fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'articles en matières plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique.

### **II - Référentiel d'élaboration des états financiers :**

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du premier janvier au 30 JUIN 2018 sont établis conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

### **III - Règles et méthodes comptables :**

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

- ✓ L'hypothèse de la continuité de l'exploitation
- ✓ L'hypothèse de la comptabilité d'engagement
- ✓ La convention de l'entité
- ✓ La convention de l'unité monétaire
- ✓ La convention de la périodicité
- ✓ La convention du coût historique
- ✓ La convention de réalisation de revenu
- ✓ La convention de la permanence des méthodes
- ✓ La convention de l'information complète
- ✓ La convention de prudence
- ✓ La convention de l'importance relative

#### **A. Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et elles sont amorties aux taux suivants :

* Logiciels	33%
-------------	-----

#### **B. Immobilisations corporelles :**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et elles sont amorties aux taux suivants :

* Constructions	5%
* Matériels industriels	10%
* Outillage industriels	10%
* Matériels de transport	20%
* Matériels informatiques	33%
* Installations générales	10%
* Equipements de bureau	20%

#### **C. Immobilisations à statut juridique particuliers :**

Les contrats de location financement sont comptabilisés à l'actif et au passif de bilan pour des montants égaux à la valeur actualisée des paiements minimaux. Ces immobilisations sont amorties sur la durée du contrat de location financement conformément à la norme comptable N°41.

#### **D. Charges reportées :**

Les charges reportées enregistrent les frais de pré-exploitation du nouvel investissement et sont amorties sur une période de trois ans à partir de la date d'entrée en production.

#### **E. Stocks :**

Les stocks de matières premières sont évalués conformément à la norme comptable N° 4 relative aux stocks aux couts d'acquisition selon la méthode de cout moyen pondéré.

Les stocks de produits finis sont évalués conformément à la norme comptable N° 4 relative aux stocks aux couts de produits selon la méthode de cout moyen pondéré.

La méthode d'inventaire physique de stocks adoptée par la société est celle de l'inventaire intermittent.

#### **F. Les comptes clients créditeurs et fournisseurs débiteurs :**

Les comptes clients créditeurs sont présentés parmi les autres passifs courants et pour les comptes fournisseurs débiteurs, ils sont présentés parmi les autres actifs courants.

#### **G. Prise en compte des revenus :**

Les revenus provenant des ventes de marchandises sont comptabilisés lors du transfert par la société « **OFFICE PLAST SA** » à l'acheteur, des principaux risques et avantages inhérents à la propriété (transfert de propriété) ou lorsqu'elle ne conserve qu'une part insignifiante des risques inhérents à la propriété dans l'unique but de protéger la recevabilité de la somme due.

#### **H. Opération en monnaie étrangère :**

Les livres comptables de la société sont tenus en dinars Tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 30 Juin, 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. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

#### **I. Subventions d'investissement :**

Les subventions d'investissement ne sont comptabilisées que lorsqu'il existe une assurance raisonnable que :

- a. l'entreprise pourra se conformer aux conditions attachées aux subventions ;
- b. les subventions seront perçues par l'entreprise.

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.

#### **J. Evénements postérieurs à la clôture :**

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de l'entreprise n'est intervenu entre la date de clôture et celle d'établissement des états financiers.

#### **K. Notes d'informations relatives aux principaux éléments des états financiers :**

## ACTIFS

### AC01 & AC02 & AC03 & AC04 : Immobilisations Incorporelles & corporelles

Au 30 juin 2018, les immobilisations incorporelles & corporelles accusent un solde net respectif de 97.412 Dinars et 13.329.870 Dinars. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	Valeurs Bruts au 30/06/2017	Acquisitions	Cessions/Reclassement	Valeurs Bruts au 30/06/2018	Amorti. antérieurs	Amorti. / Cessions	Dotations de l'exercice	Amorti. cumulées	VCN au 30/06/2018
<b><u>Immobilisations incorporelles</u></b>									
* Sites web	19 401			19 401	17 076		731	17 806	1 594
* Logo	481			481	481		-	481	-
* Logiciels	36 883	115 496		152 379	35 110		21 451	56 561	95 817
<b>Sous-totaux 1</b>	<b>56 764</b>	<b>115 496</b>	<b>-</b>	<b>172 260</b>	<b>52 666</b>	<b>-</b>	<b>22 182</b>	<b>74 848</b>	<b>97 412</b>
<b><u>Immobilisations corporelles</u></b>									
* Terrains	844 642			844 642	-			-	844 642
* Constructions	2 018 115	1 721 878		3 739 993	332 422		143 835	476 256	3 263 737
* Matériels industriels	3 655 958	3 421 572		7 077 529	1 446 353		602 331	2 048 684	5 028 846
* Outillage industriels	37 934	88 278		126 211	11 548		10 459	22 008	104 203
* Matériels de transport	920 849	201 258		1 122 107	436 838		145 215	582 054	540 054
* Matériels informatiques	145 474	13 233		158 707	108 175		24 280	132 455	26 252
* Installations générales	461 035	616 660		1 077 695	49 262		43 704	92 966	984 729
* Equipements de bureau	122 896	4 080		126 976	47 399		11 679	59 077	67 899
* Constructions encours	1 144 571	372 381	1 144 571	372 381	-		-	-	372 381
* Autres Immobilisations en cours	1 877 871	2 097 126	1 877 871	2 097 126	-		-	-	2 097 126
<b>Sous-totaux 2</b>	<b>11 229 345</b>	<b>8 536 466</b>	<b>3 022 442</b>	<b>16 743 369</b>	<b>2 431 998</b>	<b>-</b>	<b>981 502</b>	<b>3 413 500</b>	<b>13 329 870</b>
<b>Totaux</b>	<b>11 286 109</b>	<b>8 651 962</b>	<b>3 022 442</b>	<b>16 915 629</b>	<b>2 484 664</b>	<b>-</b>	<b>1 003 684</b>	<b>3 488 348</b>	<b>13 427 281</b>

### AC05 & AC06 : Immobilisations financières

Au 30 juin 2018, les immobilisations financières accusent un solde net de 790.833 dinars. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation	Variation en %
Titre de participation - OPT	650 000	650 000	650 000	0	100%
Dépôts et cautionnements versés	140 833	26 818	35 873	114 015	425%
<b>Total Brut</b>	<b>790 833</b>	<b>676 818</b>	<b>685 873</b>	<b>114 015</b>	<b>17%</b>

### AC07 : Autres actifs non courants

Au 30 juin 2018, les autres actifs non courants accusent un solde net de 118.554 dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2017	31/12/2017	Capitalisation	Résorption	30/06/2018
Charges à répartir	226 327	199 907	0	107 773	118 554
<b>Total Brut</b>	<b>226 327</b>	<b>199 907</b>	<b>0</b>	<b>107 773</b>	<b>118 554</b>

### AC08 : Stocks

Au 30 juin 2018, les stocks accusent un solde net de 7.406.995 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation	Variation en %
Matières Premières	3 036 798	3 400 219	3 266 470	-363 421	-11%
Stock Pièces De Rechanges	349 805	186 093	199 220	163 712	88%
Produits Finis	2 611 490	2 887 414	3 131 376	-275 924	-10%
Produits Semi-Finis	1 408 902	887 009	1 225 927	521 893	59%
<b>Total net</b>	<b>7 406 995</b>	<b>7 360 735</b>	<b>7 822 992</b>	<b>46 260</b>	<b>1%</b>

### AC10 & AC11 : Clients et comptes rattachés

Au 30 juin 2018, les clients et comptes rattachés accusent un solde net de 8.951.720 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation	Variation en %
Clients locaux	1 651 436	3 941 017	2 419 820	-2 289 581	-58%
Clients étrangers	6 460 721	4 160 077	2 556 690	2 300 644	55%
Clients effets à recevoir	914 007	568 890	248 803	345 117	61%
Clients douteux	318 040	129 152	318 060	188 888	146%
<b>Total Brut</b>	<b>9 344 205</b>	<b>8 799 136</b>	<b>5 543 374</b>	<b>545 068</b>	<b>6%</b>
Provisions / clients	392 485	271 274	315 435	121 211	45%
<b>Total Provisions</b>	<b>392 485</b>	<b>271 274</b>	<b>315 435</b>	<b>82 943</b>	<b>45%</b>
<b>Total net</b>	<b>8 951 720</b>	<b>8 527 863</b>	<b>5 227 938</b>	<b>462 125</b>	<b>5%</b>

**AC12 & AC13 : Autres actifs courants**

Au 30 juin 2018, les autres actifs courants présentent un solde net de 1.176.093 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Fournisseurs d'immobilisation débiteurs	212 536	359 737	392 280	-147 201	-41%
Fournisseurs d'exploitations débiteurs	38 209	0	0	38 209	100%
Personnel avances et prêts	40 788	8 981	18 653	31 807	354%
Report d'impôt direct IS	170 922	69 868	22 312	101 054	145%
Report de TVA	479 696	677 518	434 985	-197 823	-29%
Avance TFP	5 707	0	0	5 707	0%
Consignations	55 268	55 297	85 571	-30	0%
Parties liées	187 592	61 000	223 785	126 592	208%
Charges constatées d'avance	61 425	40 646	88 881	20 779	51%
Autres débiteurs divers	0	0	95 804	0	0%
<b>Total Brut</b>	<b>1 252 142</b>	<b>1 273 048</b>	<b>1 362 272</b>	<b>-20 996</b>	<b>-2%</b>
Provisions / Fournisseurs débiteurs	20 782	23 782	20 782	-3 000	-13%
Provisions / Autres actifs courants	55 268	53 876	55 268	1 392	3%
<b>Total Provisions</b>	<b>76 049</b>	<b>77 657</b>	<b>76 049</b>	<b>-1 608</b>	<b>-2%</b>
<b>Total net</b>	<b>1 176 093</b>	<b>1 195 391</b>	<b>1 286 223</b>	<b>-19 297</b>	<b>-2%</b>

**AC16 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Au 30 juin 2018, les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde net de 2.456.833 Dinars. Elles sont détaillées comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Chèques en coffre	2 101 833	966 217	1 697 319	1 135 616	118%
Banques	351 170	83 135	514 844	268 035	322%
Caisse	3 830	1 681	2 133	2 149	128%
<b>Total</b>	<b>2 456 833</b>	<b>1 051 033</b>	<b>2 214 296</b>	<b>1 405 800</b>	<b>134%</b>

## ***CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS***

### ***CP01 & CP02 & CP03 & CP04 : Capitaux propres***

Au 30 juin 2018, les capitaux propres avant résultat de l'exercice présentent un solde de 17.278.698 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

	Capital social	Réserves légales	Subvention d'invest.	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Situation au 31/12/2017</b>	9 802 700	345 083	84 762	5 397 317	992 710	1 065 916	17 688 488
<b>1. AGO du 23/05/2017</b>							
*Réserves légales		102 931				-102 931	0
*Dividendes						-539 149	-539 149
*Résultats reportés					423 836	-423 836	0
* Primes d'émission							0
<b>3. Q.part des sub. d'invest. inscrites en RT</b>			-10 536				-10 536
<b>4. Encaissement Subvention</b>			139 894				139 894
<b>5. Résultat de l'exercice</b>						737 988	737 988
<b>6. Dividendes distribués</b>							
<b>Situation au 30/06/2017</b>	9 802 700	448 014	214 121	5 397 317	1 416 547	737 988	18 016 685

Résultat par action :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Nombre d'action	9 802 700	9 802 700	9 802 700
<b>Valeur nominale</b>	1	1	1
Situation nette	22 884 095	20 749 430	20 882 012
<b>Valeur mathématique par action</b>	2,334	2,117	2,130
Bénéfice	737 988	558 805	1 065 916
<b>Bénéfice par action</b>	<b>0,075</b>	<b>0,057</b>	<b>0,109</b>

### **P01 : Emprunts**

Au 30 juin 2018, les emprunts accusent un solde de 4.965.963 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>Echéance a CT</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>30/06/2018</b>
BFPME	45 000	-30 000	30 000	15 000
TLG	0	-6 705	238 487	0
ZITOUNA	1 082 580	-219 899	808 708	862 681
ATTIJARI	2 499 656	-411 373	2 253 778	4 088 283
<b>Total net</b>	<b>3 627 235</b>	<b>-667 976</b>	<b>3 330 973</b>	<b>4 965 963</b>

### **P03 : Provisions**

Au 30 juin 2018, les provisions accusent un solde 20.000 Dinars. Elles sont détaillées comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Provisions pour risques et charges	20 000	62 458	62 458	-42 458	-68%
<b>Total net</b>	<b>20 000</b>	<b>62 458</b>	<b>62 458</b>	<b>-42 458</b>	<b>-68%</b>

### **P04 : Fournisseurs**

Au 30 juin 2018, les autres passifs courants accusent un solde 2.814.309 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Fournisseurs d'exploitations	1 368 111	2 554 484	1 016 692	-1 186 373	-46%
Fournisseurs effet à payer	1 109 882	1 715 046	985 820	-605 164	-35%
Fournisseurs d'immobilisations	244 525	203 301	224 486	41 224	20%
Fournisseurs - factures non parvenues	58 851	115 000	16 686	-56 149	-49%
Fournisseurs retenues de garanties	32 940	14 934	78 945	18 006	121%
<b>Total net</b>	<b>2 814 309</b>	<b>4 602 766</b>	<b>2 322 629</b>	<b>-1 788 457</b>	<b>-39%</b>

### **P05: Autres passifs courants**

Au 30 juin 2018, les autres passifs courants accusent un solde 1.793.706 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Clients factures à établir	70 257	17 000	0	53 257	313%
Rémunérations due au personnel	185 063	175 286	269 782	9 777	6%
Provision pour congés à payer et primes	125 000	100 441	251 951	24 559	24%
Etats impôts et taxes -Retenue à la source	36 581	3 656	4 634	32 925	900%

Etats impôts et taxes -IS du	16 057	12 241	83	3 816	31%
Receveur de finance	140 846	104 266	110 293	36 580	35%
Obligations cautionnées	2 953	4 000	0	-1 047	-26%
Etat, autres impôts et taxes	11 053	2 274	0	8 778	386%
Dividendes à distribuer	612 585	73 437	73 437	539 149	734%
Compte courant Office Store	0	12 342	0	-12 342	100%
Charges à payer	426 935	42 862	247 492	384 073	896%
CNSS	150 725	176 668	165 270	-25 944	-15%
Provisions pour risques et charges CT	15 651	15 651	15 651	0	0%
<b>Total net</b>	<b>1 793 706</b>	<b>740 125</b>	<b>1 138 593</b>	<b>1 053 581</b>	<b>142%</b>

***P06 & CP07 : Concours bancaires et autres passifs financiers***

Au 30 juin 2018, les concours bancaires et autres passifs financiers accusent un solde 6.717.645 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Échéances courantes	5 968 024	906 799	3 613 160	5 061 224	558%
Banques	749 622	614 164	404 703	135 458	22%
<b>Total net</b>	<b>6 717 645</b>	<b>1 520 963</b>	<b>4 017 863</b>	<b>5 196 682</b>	<b>342%</b>

---

---

## *ETAT DE RESULTAT*

---

---

### *R01 : Revenus*

Au 30 juin 2018, la rubrique « Revenus » accuse un solde de 11.937.106 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Ventes Produits Finis 18%	2 733 818	1 977 884	6 034 534	755 934	38%
Ventes Pf En Suspension	140 324	40 244	261 574	100 080	249%
Ventes Produits Finis Export	9 173 112	7 197 108	10 639 622	1 976 004	27%
R.R.R Accordés	-110 147	14 012	-12 103	-124 159	-886%
<b>Total net</b>	<b>11 937 106</b>	<b>9 229 247</b>	<b>16 923 628</b>	<b>2 707 859</b>	<b>29%</b>

### *R02 : Autres produits d'exploitation*

Au 30 juin 2018, la rubrique « Autres produits d'exploitation » accuse un solde de 42.458 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Quote part subvention d'investissement	24 467	16 044	77 890	8 423	52%
Subvention d'exploitation	0	30 696	84 295	-30 696	-100%
Avance TFP	17 992	11 441	10 951	6 551	57%
<b>Total net</b>	<b>42 458</b>	<b>58 181</b>	<b>173 136</b>	<b>-15 722</b>	<b>-27%</b>

### *R06 : Achats d'approvisionnements consommés*

Au 30 juin 2018, la rubrique « Achats d'approvisionnements consommés » accuse un solde de 6.962.815 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Achats matières premières locales	2 413 464	2 838 344	4 283 543	-424 880	-15%
Achats matières premières étrangères	4 093 952	4 071 573	6 722 339	22 379	1%
Frais sur achats étrangères	146 454	187 492	279 054	-41 038	-22%
Variation de stocks	-103 889	-1 273 879	-1 156 991	1 169 990	-92%
Autres achats	412 833	584 821	901 029	-171 987	-29%
<b>Total</b>	<b>6 962 815</b>	<b>6 408 351</b>	<b>11 028 974</b>	<b>554 464</b>	<b>9%</b>

### *R07 : Charges de personnel*

Au 30 juin 2018, la rubrique « Charges de personnel » accuse un solde de 1.782.251 DT. Ils sont détaillés comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Salaires et Compléments de salaires	1 700 916	1 687 677	3 241 677	13 240	1%
Charges sociales légales	192 286	181 926	360 777	10 360	6%
Provision congés & primes	-110 951	-66 604	43 562	-44 348	67%
<b>Total net</b>	<b>1 782 251</b>	<b>1 802 999</b>	<b>3 646 016</b>	<b>-20 747</b>	<b>-1%</b>

### **R08 : Dotations aux amortissements et aux provisions**

Au 30 juin 2018, la rubrique « Dotations aux amortissements et aux provisions » accuse un solde de 699.670 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Dotations aux amortissements	583 725	369 925	819 618	213 800	58%
Dotations aux provisions	100 000	0	62 301	100 000	
Dotation de résorption de CAR	81 353	75 483	171 168	5 870	8%
Reprise sur provision	-65 408	0	-19 748	-65 408	
<b>Total</b>	<b>699 670</b>	<b>445 408</b>	<b>1 033 339</b>	<b>254 263</b>	<b>57%</b>

### **R09 : Autres charges d'exploitation**

Au 30 juin 2018, la rubrique « Autres charges d'exploitation » accuse un solde de 1.029.124 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Charges locatives	8 088	24 399	21 425	-16 311	-67%
Entretiens et réparations	90 898	87 655	23 559	3 243	4%
Assurances	72 069	31 721	176 301	40 347	127%
Honoraires	73 380	56 376	78 234	17 004	30%
Commissions sur ventes	369 981	209 210	154 235	160 771	77%
Publicités et cadeaux	163 461	21 813	319 112	141 648	649%
Transports, déplacements et réceptions	333 365	276 771	58 884	56 594	20%
Frais de communication	13 898	11 355	506 932	2 542	22%
Commissions bancaires	71 222	183 108	26 896	-111 886	-61%
Marges MOURABHA	0	3 133	125 654	-3 133	-100%
Autres achats	153 702	0	12 500	153 702	
Impôts et taxes	49 508	47 641	101 042	1 867	4%
Transferts de charges	-370 448	-250 000	-26 454	-120 448	48%
<b>Total net</b>	<b>1 029 124</b>	<b>703 183</b>	<b>1 578 322</b>	<b>325 941</b>	<b>46%</b>

### **R10 : Charges financières nettes**

Au 30 juin 2018, la rubrique « Charges financières nettes » accuse un solde de 192.029 Dinars. Elles sont détaillées comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation en %</b>
Charges d'emprunts	345 800	110 984	301 823	234 815	212%
Produits de placements	-1 049	-630	-2 743	-419	67%
Pertes de changes	168 459	142 738	178 245	25 721	18%
Gains de changes	-321 181	-138 496	-379 062	-182 685	132%
<b>Total net</b>	<b>192 029</b>	<b>114 597</b>	<b>98 264</b>	<b>77 432</b>	<b>68%</b>

---

## *ETAT DES FLUX DE TRESORERIE*

---

Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base d'un système de recensement individuel par flux dont l'imputation au niveau des rubriques correspondantes se fait systématiquement après comptabilisation du flux.

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>
Trésorerie au début de l'exercice	1 809 594	6 953 831	6 953 831
Flux de trésorerie provenant de l'activité d'exploitation	-543 262	-3 240 988	-1 383 225
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-2 955 899	-2 526 899	-5 081 871
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	3 396 778	-749 075	1 320 859
<b>Total net</b>	<b>1 707 211</b>	<b>436 869</b>	<b>1 809 594</b>

**ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30/06/2018**

Type d'engagement	Banques	N° du contrat	Valeur totale en DT 30/06/2017	Valeur totale en DT 30/06/2018	Tiers	Entreprises liées	Associés	Provisions	Restant dû 30/06/2017	Restant dû 30/06/2018	
<b>* Engagements donnés :</b> <b>Garanties réelles :</b> <b>-Nantissement</b>	STB	52077-891056715	323 382								
		AVAL			399 239					399 239	
		FINANCEMENT DEVICES			996 545						996 545
		PFE									
	BFPME	FINANCEMENT DE STOCKS	250 000	50 000					250 000	50 000	
		20000602	134 316						0	0	
		20000606	150 000	45 000				75 000	45 000		
<b>Total 1</b>			<b>857 698</b>	<b>1 490 784</b>				<b>325 000</b>	<b>1 490 784</b>		
<b>* Engagements donnés :</b> <b>Garanties réelles :</b> <b>-Nantissement</b> <b>- Hypothèques</b>	BFPME	20000603	90 000					3 750			
		20000605	280 000					23 337			
<b>Total 2</b>			<b>370 000</b>	<b>0</b>				<b>27 087</b>	<b>0</b>		
<b>* Engagements donnés :</b> <b>a- Garanties personnelles :</b> <b>- Caution solidaire</b> <b>b-Garanties réelles :</b> <b>-Nantissement</b> <b>-Hypothèques</b>	ZITOUNA	LD14	1 500 000	915 114				1 215 114	915 114		
		FINANCEMENT OBLIGATIONS BANCAIRES			1 206 018					1 206 018	
	ATTIJARI	PFE			1 000 000					1 000 000	
		MCNE									
		DECOUVERT MOBILSE			450 000					450 000	
		FINANCEMENT DEVICES			111 562					111 562	
		FINANCEMENT STOCK			360 000					360 000	
		MCNE									
						490 233				490 233	
		CMT	2 500 000	4 500 000				2 500 000	4 328 365		
<b>Total 3</b>		<b>4 000 000</b>	<b>9 032 926</b>				<b>3 715 114</b>	<b>8 861 291</b>			
<b>* Engagements donnés :</b> <b>a- Garanties réelles :</b>	ATL	436940	34 650								
		385450	37 921								
		385280	20 798								
	ZITOUNA	LD1331000007	49 033	49 033				13 724	3 570		

-autres garanties	LD1315000050	40 068						
	LD1334600020	66 658	66 658			23 262	6 046	
	LD1412600066	34 829	34 829			6 733	6 273	
	LD1507800058	45 583	45 583			25 088	16 653	
	LD1513900071	24 441	24 441			13 811	9 322	
	LD1602800036	48 284	48 284			32 782	24 413	
	LD1716500080	68 350	68 350			68 350	57 478	
	LD1713100052	44 071	44 071			43 173	35 786	
	LD1732700106		162 840				127 935	
	LD172410032		72 731				66 359	
		513220	57 633	57 633			40 845	30 880
		513190	49 700	49 700			35 388	26 799
	ATTIJARI	542420	26 007	26 007			20 547	16 248
	555640	72 118	72 118			58 897	51 108	
	562870	45 590	45 590			38 546	31 134	
	566400	27 620	27 620			23 618	19 175	
TLG	109684	0	0			6 705		
<b>Total 4</b>		<b>793 354</b>	<b>895 487</b>			<b>451 470</b>	<b>529 179</b>	
<b>Total Général</b>		<b>6 021 052</b>	<b>11 419 197</b>			<b>4 518 671</b>	<b>10 881 254</b>	

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**États financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018**

Messieurs les Actionnaires de la société « OFFICE PLAST SA »,

**Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « **OFFICE PLAST SA** », arrêté au 30 juin 2018 ainsi que du compte de résultat et de l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principaux méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère à cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

**Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué 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 limité 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 informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2018, ainsi que sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 août 2018

**Le Commissaire aux comptes**

UNIVERS AUDIT

Rachid NACHI

## **SANADETT SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE AU 30 JUIN 2018**

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SANADETT SICAV, et en application de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 30 Juin 2018.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 30 Juin 2018 totalise **130 187 549,116 TND**.

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligences normales.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif de la société « SANADETT SICAV » ci-joint, arrêté au 30 Juin 2018 reflète correctement la situation de votre société.

#### **Paragraphe d'observation**

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur la note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Tunis, le 5 septembre 2018

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Mahmoud ZAHAF**

**BILAN**  
**ARRETE AU 30/06/2018**  
(Exprimé en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>			
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	5 759 344,324	7 432 169,685	6 062 019,172
b- Obligations et valeurs assimilées	97 759 329,498	109 167 086,190	104 376 850,030
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>			
a- Placements monétaires	2 261 937,638	14 023 834,854	4 496 832,609
b- Disponibilités	24 544 913,863	20 731 016,884	7 773 811,446
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>	0,000	762,744	553 393,144
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>130 325 525,323</b>	<b>151 354 870,357</b>	<b>123 262 906,401</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	74 460,803	81 680,880	74 832,815
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	63 515,404	386 368,885	86 560,195
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>137 976,207</b>	<b>468 049,765</b>	<b>161 393,010</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1- Capital</b>	127 243 679,985	148 107 666,338	118 529 445,626
<b>CP2- Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables des exercices			
a- antérieurs	604,904	638,117	510,993
Sommes distribuables de l'exercice en			
b- cours	2 943 264,227	2 778 516,137	4 571 556,772
<b>ACTIF NET</b>	<b>130 187 549,116</b>	<b>150 886 820,592</b>	<b>123 101 513,391</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>130 325 525,323</b>	<b>151 354 870,357</b>	<b>123 262 906,401</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 30/06/2018**  
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/04/2018</u> <u>Au 30/06/2018</u>	<u>Du 01/01/2018</u> <u>Au 30/06/2018</u>	<u>Du 01/04/2017</u> <u>Au 30/06/2017</u>	<u>Du 01/01/2017</u> <u>Au 30/06/2017</u>	<u>Du 01/01/2017</u> <u>Au 31/12/2017</u>
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>					
a- Dividendes	94 349,364	94 349,364	281 909,391	281 909,391	281 909,391
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	1 404 950,533	2 821 321,820	1 417 848,809	2 797 498,240	5 659 607,847
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	122 929,221	235 490,927	277 143,221	473 600,596	1 216 791,879
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>1 622 229,118</b>	<b>3 151 162,111</b>	<b>1 976 901,421</b>	<b>3 553 008,227</b>	<b>7 158 309,117</b>
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	189 626,970	372 673,382	234 122,954	451 290,838	892 553,609
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>1 432 602,148</b>	<b>2 778 488,729</b>	<b>1 742 778,461</b>	<b>3 101 717,389</b>	<b>6 265 755,508</b>
<b>CH 2- Autres charges</b>	45 809,640	90 706,556	177 405,440	344 183,824	698 018,312
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 386 792,508</b>	<b>2 687 782,173</b>	<b>1 565 372,182</b>	<b>2 757 533,565</b>	<b>5 567 737,196</b>
<b>PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation</b>	211 333,363	255 482,054	-105 621,793	20 982,572	-996 180,424
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>1 598 125,871</b>	<b>2 943 264,227</b>	<b>1 459 750,389</b>	<b>2 778 516,137</b>	<b>4 571 556,772</b>
<b>PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>	-211 333,363	-255 482,054	105 621,793	-20 982,572	996 180,424
- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	3 795,206	103 369,582	-143 401,015	-46 434,357	-179 256,479
- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	2 617,055	3 573,433	-23 397,529	-23 397,498	28 104,933
- Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>1 393 204,769</b>	<b>2 794 725,188</b>	<b>1 398 573,638</b>	<b>2 687 701,710</b>	<b>5 416 585,650</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**ARRETE AU 30/06/2018**

	<u>Du 01/04/2018</u> <u>Au 30/06/2018</u>	<u>Du 01/01/2018</u> <u>Au 30/06/2018</u>	<u>Du 01/04/2017</u> <u>Au 30/06/2017</u>	<u>Du 01/01/2017</u> <u>Au 30/06/2017</u>	<u>Du 01/01/2017</u> <u>Au 31/12/2017</u>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u> <u>RESULTANT</u> <u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>					
<b>a- Résultat d'Exploitation</b>	1 386 792,508	2 687 782,173	1 565 373,027	2 757 533,565	5 567 737,196
<b>b- Variation des plus ( ou moins )     values potentielles sur titres</b>	3 795,206	103 369,582	-143 401,015	-46 434,357	-179 256,479
<b>c- Plus (ou moins ) values réalisées sur     cession de titres</b>	2 617,055	3 573,433	-23 397,529	-23 397,498	28 104,933
<b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	-4 258 856,340	-4 258 856,340	-5 650 530,210	-5 650 530,210	-5 650 530,210
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>					
<b>a- Souscriptions</b>					
— Capital	70 301 526,341	105 179 241,279	36 924 999,189	90 967 177,112	161 410 316,797
— Régularisation des sommes non distribuables	44 374,002	87 458,939	88 899,017	97 479,766	259 943,154
— Régularisation des sommes distribuables	-370 870,989	1 240 293,925	795 212,193	3 241 694,259	5 368 154,976
<b>b- Rachats</b>					
— Capital	-65 556 283,816	-96 576 710,331	-44 638 763,604	-77 424 924,303	-177 402 280,159
— Régularisation des sommes non distribuables	-42 197,113	-82 698,543	-89 262,349	-98 058,420	-223 206,658
— Régularisation des sommes distribuables	120 847,508	-1 297 418,392	-1 498 274,255	-2 966 513,255	-6 110 264,092
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	1 631 744,362	7 086 035,725	-12 669 145,536	10 854 026,659	-16 931 280,542
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>					
<b>a- en début de période</b>	128 555 804,754	123 101 513,391	163 555 966,128	140 032 793,933	140 032 793,933
<b>b- en fin de période</b>	130 187 549,116	130 187 549,116	150 886 820,592	150 886 820,592	123 101 513,391
<b>AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS</u></b>					
<b>a- en début de période</b>	1 174 188	1 137 190	1 494 007	1 290 385	1 290 385
<b>b- en fin de période</b>	1 219 703	1 219 703	1 420 113	1 420 113	1 137 190
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	106,737	106,737	106,250	106,250	108,251
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	4,66%	4,67%	3,51%	3,55%	3,61%

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

### **ARRETES AU 30 JUIN 2018**

#### **1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

La situation trimestrielle arrêtée au 30 Juin 2018 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

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

##### **2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

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

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

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

##### **2.2 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- à 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 ;
- à 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 30 Juin 2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société 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 SANADETT SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 01 janvier 2018 et ne dispose pas de ligne de BTA « juillet 2032 ».

### **2.3 Evaluation des autres placements**

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.

Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition

### **2.4 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'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.

### **2.5 Traitement des opérations de pension livrée**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur 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.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

### 3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

#### AC1- Portefeuille titres :

##### a. Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Désignation du Titre	Nombre de Titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% de l'Actif Net
<b><i>Titres OPCVM</i></b>				
FCP Salamett Plus	60 000	639 413,179	627 120,000	0,48%
FCP HELION MONEO	6 020	615 324,258	613 383,820	0,47%
FCP Salamett CAP	200 000	3 023 415,921	3 116 600,000	2,39%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	5 000	510 851,267	505 640,000	0,39%
Tuniso Emiratie Sicav	3 000	308 664,715	307 512,000	0,24%
GENERALE OBLIG SICAV	3 000	309 959,260	313 263,000	0,24%
Fidelity Obligations SICAV	1 856	196 377,330	191 999,488	0,15%
MCP SAFE FUND	735	81 124,890	83 826,016	0,06%
<b>Total</b>		<b>5 685 130,820</b>	<b>5 759 344,324</b>	<b>4,42%</b>

##### b. Obligations et valeurs assimilées

##### *b.1 Les obligations de sociétés*

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% de l'Actif Net
AMEN BANK SUB 2008 A	9 000	299 970,000	301 722,329	0,23%
AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	500 000,000	503 145,205	0,39%
AMEN BANK SUB 2009	20 000	932 900,000	968 610,177	0,74%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	2 398 950,000	2 500 830,138	1,92%
AMEN BANK SUB 2011	20 000	800 000,000	831 786,748	0,64%
AMEN BANK SUB 2012	10 000	500 000,000	521 453,447	0,40%
AMEN BANK SUB 2014	10 000	400 000,000	407 990,356	0,31%
AMEN BANK SUB 2016-1	5 000	400 000,000	414 402,630	0,32%
ATB 2007/1	50 000	2 800 000,000	2 817 077,821	2,16%
ATB SUB 2009	50 000	625 000,000	628 607,973	0,48%
ATB SUB 2017	50 000	5 000 000,000	5 089 607,452	3,91%
ATL sub 2008 7%	15 000	300 000,000	314 406,575	0,24%
ATL 2011	30 000	600 000,000	611 342,466	0,47%

ATL 2013/1	20 000	800 000,000	808 346,301	0,62%
ATL 2013/2	30 000	1 800 000,000	1 866 752,403	1,43%
ATL 2014/1	3 700	74 000,000	75 231,360	0,06%
ATL 2014/2	20 000	1 200 000,000	1 208 312,548	0,93%
ATL 2014/3 CA	30 000	1 200 000,000	1 228 384,438	0,94%
ATL 2016/1	10 000	600 000,000	600 394,521	0,46%
ATL 2017/1	1 800	144 000,000	146 573,536	0,11%
ATL SUB 2017	4 500	450 000,000	470 102,795	0,36%
ATL 2017-2 CAT A	20 000	2 000 000,000	2 040 576,438	1,57%
ATL 2017-2 CAT B	10 000	1 000 000,000	1 020 874,323	0,78%
ATTIJARI LEASING 2014/1	2 000	40 000,000	40 164,121	0,03%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CA	20 000	1 600 000,000	1 608 044,712	1,24%
BH 2009	40 000	2 152 000,000	2 206 308,643	1,69%
BH 2018-1	10 000	1 000 000,000	1 011 868,756	0,78%
BNA SUB 2009	15 000	599 730,000	605 766,164	0,47%
BNA SUB 2017	10 000	800 000,000	804 671,123	0,62%
BTE 2009	30 000	600 000,000	619 952,877	0,48%
BTE 2010	20 000	600 000,000	623 479,588	0,48%
BTE 2011	33 000	660 000,000	674 011,268	0,52%
BTK 2009 B	35 000	700 000,000	711 930,685	0,55%
BTK 2009 C	10 000	466 400,000	474 481,643	0,36%
CHO 2009	7 000	175 000,000	180 602,700	0,14%
CIL SUB 2008	10 000	200 000,000	205 307,397	0,16%
CIL 2013/1	5 000	100 000,000	103 175,890	0,08%
CIL 2014/1	5 000	200 000,000	211 078,137	0,16%
CIL 2014/2	10 000	400 000,000	410 127,781	0,32%
CIL 2015/1	4 000	160 000,000	160 429,238	0,12%
CIL 2015/2	5 000	300 000,000	312 273,534	0,24%
CIL 2017/1	10 000	800 000,000	800 533,041	0,61%
HANNIBAL LEASE 2013/2 TF	10 000	600 000,000	611 888,877	0,47%
HANNIBAL LEASE 2013/02 TV	15 000	300 000,000	306 244,491	0,24%
HANNIBAL LEASE 2014/1	25 000	1 000 000,000	1 040 911,781	0,80%
HANNIBAL LEASE 2015-1	10 000	400 000,000	404 185,425	0,31%
HANNIBAL LEASE 2015-2	5 000	500 000,000	508 172,603	0,39%
HANNIBAL LEASE 2017-2	5 000	500 000,000	529 845,479	0,41%
HANNIBAL LEASE 2017-3	10 000	1 000 000,000	1 027 353,425	0,79%
STB 2008/1 CAT D	50 000	3 000 000,000	3 023 242,981	2,32%
STB 2008/2 6.5%	35 000	1 531 250,000	1 560 264,041	1,20%
STB 2010/1	60 000	1 200 000,000	1 216 362,082	0,93%
STB 2011 SUB	20 000	800 000,000	818 538,170	0,63%
TL 2013/1	10 000	200 000,000	208 934,536	0,16%
TL SUB 2013/2	10 000	200 000,000	205 037,440	0,16%
TL 2014/1	20 000	1 200 000,000	1 212 372,164	0,93%
TL 2014/2	20 000	1 600 000,000	1 654 159,781	1,27%
Tunisie Leasing 2016 SUB CAT A	10 000	800 000,000	816 257,753	0,63%
Tunisie Leasing 2016-1 CAT B	10 000	1 000 000,000	1 014 778,082	0,78%
Tunisie Leasing 2017-1 CAT A	10 000	800 000,000	803 177,205	0,62%
UBCI 2013	10 000	400 000,000	401 848,110	0,31%

UIB 2009/1 5.5%	10 000	466 930,000	486 563,239	0,37%
UIB 2009/1 5.85%	50 000	3 000 000,000	3 134 245,479	2,41%
UIB 2011	20 000	800 000,000	835 331,314	0,64%
UIB 2011/2	22 000	313 720,000	319 897,564	0,25%
UIB 2012/1	20 000	571 000,000	584 571,503	0,45%
UIB SUB 2015	10 000	400 000,000	400 843,397	0,31%
UNIFACTOR 2013	20 000	400 000,000	417 143,759	0,32%
UNIFACTOR 2015	12 500	750 000,000	766 613,359	0,59%
<b>Total</b>		<b>60 110 850,000</b>	<b>61 449 523,318</b>	<b>47,20%</b>

## **b.2 Emprunts d'État**

<b>Emprunts d'État</b>	<b>Nombre</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/06/2018</b>	<b>% de l'actif net</b>
BTA 6% Juin 2021	1 000	977 508,890	979 744,506	0,75%
BTA 6% Juin 2021	1 000	974 794,200	977 029,816	0,75%
BTA 6% Avril 2023	4 500	4 417 317,900	4 464 068,585	3,43%
BTA 6% Janvier 2024	8 300	7 987 009,075	8 172 565,239	6,28%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	976 803,800	1 012 429,005	0,78%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	975 230,000	1 010 855,205	0,78%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	973 722,800	1 009 348,005	0,78%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	486 218,110	504 030,713	0,39%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	486 816,900	504 629,503	0,39%
BTA 6.7 % Avril 2028	15 000	14 684 537,700	14 858 554,138	11,41%
BTA 6.7 % Avril 2028	500	464 318,650	470 119,198	0,36%
<b>Variation d'estimation des +/- valeurs du portefeuille BTA</b>			-282 586,500	-0,22%
EMPRUNT NAT. CAT C	35 000	2 625 000,000	2 629 018,767	2,02%
<b>Total</b>		<b>36 029 278,025</b>	<b>36 309 806,180</b>	<b>27,89%</b>

## **AC2- les placements monétaires et disponibilités**

### **a. Les placements monétaires**

<b>Billets de trésorerie</b>	<b>Echéance</b>	<b>Aval</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/06/2018</b>	<b>% de l'actif net</b>
SOMOCER 1,3 MD 70 J 8.85%	05/09/2018	-	1 282 406,095	1 283 411,462	0,99%
SOMOCER 1 MD 170 J 8,75%	24/10/2018	-	968 256,085	978 526,176	0,75%
<b>TOTAL</b>			<b>2 250 662,180</b>	<b>2 261 937,638</b>	<b>1,74%</b>

### **b. Les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2018, à **24 544 913,863 Dinars** et représentant les avoirs en banque et la rémunération revenant au compte bancaire.

## **AC3- Créances d'exploitation**

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>
Retenue à la source achat BTA	0,000	762,744	135 665,144
Titres de créance échus "annuité BH 2009"	0,000	0,000	417 728,000
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>762,744</b>	<b>553 393,144</b>

### PA1- Opérateurs créditeurs

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Rémunération à payer au gestionnaire	68 604,197	75 861,840	63 032,819
Rémunération à payer au dépositaire	5 856,606	5 819,040	11 799,996
<b>Total</b>	<b>74 460,803</b>	<b>81 680,880</b>	<b>74 832,815</b>

### PA2- Autres créditeurs divers

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Frais de publication	89,982	393,516	196,668
Jeton de présence	6 821,228	10 883,938	12 497,702
Redevances CMF	9 661,212	12 857,432	10 683,180
Honoraires du commissaire aux comptes	21 860,525	19 209,642	33 929,642
créditeurs divers	25 082,457	104 620,402	29 253,003
Etat, contribution conjoncturelle	0,000	238 403,955	0,000
<b>Total</b>	<b>63 515,404</b>	<b>386 368,885</b>	<b>86 560,195</b>

Les créditeurs divers se détaillent ainsi :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Retenues à la source	23 898,383	101 126,274	25 758,875
TCL	1 184,074	3 494,128	3 494,128
<b>TOTAL</b>	<b>25 082,457</b>	<b>104 620,402</b>	<b>29 253,003</b>

### CP1- Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le deuxième trimestre 2018 se détaillent ainsi :

#### Capital au 31/03/2018

Montant	122 489 848,310
Nombre de titres	1 174 188
Nombre d'actionnaires	454

#### Souscriptions réalisées

Montant	70 301 526,341
Nombre de titres émis	674 312
Nombre d'actionnaires entrants	5

#### Rachats effectués

Montant	-65 556 283,816
Nombre de titres rachetés	628 797
Nombre d'actionnaires sortants	28

#### Autres effets sur capital

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	2 617,055
Régularisation des sommes non distribuables	2 176,889
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	3 795,206

#### Capital au 30/06/2018

Montant	127 243 679,985
Nombre de titres	1 219 703
Nombre d'actionnaires	431

## **CP2- Sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmenté des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SANADTT SICAV et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 30 Juin 2018 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	2 687 782,173
Régularisation du résultat distribuable de la période	255 482,054
Résultat distribuable des exercices antérieurs	525,406
Régularisation du résultat distribuable des exercices antérieurs	79,498
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>2 943 869,131</b>

## **PR1- Revenus du portefeuille titres**

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2018 Au 30/06/2018	Du 01/01/2018 Au 30/06/2018	Du 01/04/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
Revenus des titres OPCVM	94 349,364	94 349,364	281 909,391	281 909,391	281 909,391
Revenus des bons de trésor assimilables	434 506,504	864 238,418	456 445,554	883 743,280	1 850 482,783
Revenus des obligations et titres FCC	970 444,029	1 957 083,402	961 403,255	1 913 754,960	3 809 125,064
<b>TOTAL</b>	<b>1 499 299,897</b>	<b>2 915 671,184</b>	<b>1 699 758,200</b>	<b>3 079 407,631</b>	<b>5 941 517,238</b>

## **PR2- Les revenus de placements monétaires**

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2018 Au 30/06/2018	Du 01/01/2018 Au 30/06/2018	Du 01/04/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
Revenus des billets de trésorerie	36 957,927	71 455,371	59 058,502	59 058,502	107 485,124
Revenus des certificats de dépôt	0,000	0,000	80 205,174	157 423,698	443 770,302
Revenus des placements à terme	0,000	638,936	53 155,571	112 378,159	164 970,815
Revenus des prises en pension livrées	0,000	0,000	26 711,148	45 488,932	146 006,328
Intérêts des comptes de dépôt	85 971,294	163 396,620	58 012,826	99 251,305	354 559,310
<b>TOTAL</b>	<b>122 929,221</b>	<b>235 490,927</b>	<b>277 143,221</b>	<b>473 600,596</b>	<b>1 216 791,879</b>

## **CH1- Charges de gestion des placements**

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2018 Au 30/06/2018	Du 01/01/2018 Au 30/06/2018	Du 01/04/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
Rémunération du gestionnaire	186 943,088	366 816,772	231 181,106	445 471,798	880 753,613
Rémunération du dépositaire	2 683,882	5 856,610	2 941,848	5 819,040	11 799,996
<b>TOTAL</b>	<b>189 626,970</b>	<b>372 673,382</b>	<b>234 122,954</b>	<b>451 290,838</b>	<b>892 553,609</b>

## CH2- Autres charges

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/04/2018 Au 30/06/2018	Du 01/01/2018 Au 30/06/2018	Du 01/04/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
Commissaire aux comptes	7 280,000	14 480,000	7 280,000	14 480,000	29 200,000
Redevance CMF	29 591,608	60 077,678	39 181,817	75 501,091	149 275,190
Publicité et publication	498,298	793,318	298,298	693,318	1 296,470
Jetons de présence	4 366,386	7 448,526	3 116,386	6 196,438	12 497,702
TCL	4 060,808	7 885,054	4 951,954	8 892,222	18 127,243
Contribution conjoncturelle	0,000	0,000	122 569,265	238 403,955	487 583,123
Autres	12,540	21,980	7,720	16,800	38,584
<b>TOTAL</b>	<b>45 809,640</b>	<b>90 706,556</b>	<b>177 405,440</b>	<b>344 183,824</b>	<b>698 018,312</b>

## 4. AUTRES INFORMATIONS

### 4-1 Données par action

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
• Revenus des placements	2,584	2,502	6,295
• Charges de gestion des placements	-0,306	-0,318	-0,785
• <b>Revenu net des placements</b>	<b>2,278</b>	<b>2,184</b>	<b>5,510</b>
• Autres charges d'exploitation	-0,074	-0,242	-0,614
• <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2,204</b>	<b>1,942</b>	<b>4,896</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,209	0,015	-0,876
• <b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>2,413</b>	<b>1,957</b>	<b>4,020</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,209	-0,015	0,876
• Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	0,085	-0,033	-0,158
• Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	0,003	-0,016	0,025
<b>Résultat net de la période</b>	<b>2,291</b>	<b>1,893</b>	<b>4,763</b>

### 4-2 Ratios de gestion des placements

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
• Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,307%	0,297%	0,599%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,075%	0,226%	0,469%
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	2,217%	1,814%	3,737%
• Actif net moyen	121 225 766,581	152 014 922,411	148 981 488,356

### 4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la société est confiée en vertu d'une convention de gestion à l'AFC qui se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations fournies, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. Cette rémunération a été révisée à 0,6% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien en vertu de l'avenant conclu le 25 avril 2018 et applicable à partir du 30 mai 2018.

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 10.000 dinars l'an en HT.

## بلاغ الشركات

### القوائم المالية

**الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل**  
المقر الاجتماعي : 144 شارع الحبيب ثامر - نابل

تنشر الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2017/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 6 سبتمبر 2018. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات: سمير بن جمعة.

الموازنة

(أعداد وقع جبرها بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2016	2017	إيضاحات	
			الأصول
			<u>الأصول غير الجارية</u>
			<u>الأصول الثابتة</u>
170 981	187 525		الأصول غير المادية
(166 451)	(168 689)		تطرح: الإستهلاكات
<b>4 530</b>	<b>18 836</b>	<b>1.4</b>	
69 327 123	78 269 960		الأصول الثابتة المادية
(56 894 127)	(61 302 841)		تطرح: الإستهلاكات
<b>12 432 995</b>	<b>16 967 119</b>	<b>2.4</b>	
97 074	327 074		الأصول المالية
(74 000)	(74 000)		تطرح: المتخزرات
<b>23 074</b>	<b>253 074</b>	<b>3.4</b>	
<b>12 460 599</b>	<b>17 239 029</b>		مجموع الأصول الثابتة
<b>0</b>	<b>0</b>		أصول غير جارية أخرى
<b>12 460 599</b>	<b>17 239 029</b>		<u>مجموع الأصول غير الجارية</u>
			<u>الأصول الجارية</u>
			المخزونات
1 121 552	1 100 751		تطرح: المتخزرات
(62 214)	(74 107)		
<b>1 059 338</b>	<b>1 026 644</b>	<b>4.4</b>	
16 980 424	20 278 097		الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
(2 538 069)	(2 510 260)		تطرح: المتخزرات
<b>14 442 355</b>	<b>17 767 837</b>	<b>5.4</b>	
4 126 132	2 838 911	<b>6.4</b>	أصول جارية أخرى
(40 053)	(40 053)		تطرح: المتخزرات
<b>4 086 079</b>	<b>2 798 858</b>		
<b>0</b>	<b>0</b>		توظيفات و أصول مالية أخرى
<b>2 650 072</b>	<b>1 645 895</b>	<b>7.4</b>	السيولة و ما يعادل السيولة
<b>22 237 844</b>	<b>23 239 234</b>		<u>مجموع الأصول الجارية</u>
<b>34 698 443</b>	<b>40 478 263</b>		<u>مجموع الأصول</u>

**الموازنة**  
(أعداد وقع جبرها بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2016	2017	إيضاحات	
			<b>الأموال الذاتية و الخصوم</b>
			<b>الأموال الذاتية</b>
3 000 000	3 000 000		رأس المال الإجتماعي
4 443 824	4 466 866		الإحتياطيات
1 213 717	2 432 650		منحة الإستثمار
(33 203 706)	(39 227 646)		النتائج المؤجلة
0	0		التعديلات المحاسبية المؤثرة في النتائج المؤجلة
<b>(24 546 166)</b>	<b>(29 328 130)</b>	<b>8.4</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية</b>
(6 023 940)	(5 175 456)		نتيجة السنة المحاسبية
<b>(30 570 106)</b>	<b>(34 503 586)</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</b>
			<b>الخصوم</b>
			<b>الخصوم غير الجارية</b>
13 487 507	16 714 847		القروض
177 323	177 323		مدخرات للمخاطر والأعباء
<b>13 664 830</b>	<b>16 892 170</b>		<b>مجموع الخصوم غير الجارية</b>
			<b>الخصوم الجارية</b>
18 628 251	20 371 690	<b>9.4</b>	المزودون و الحسابات المتصلة بهم
25 623 100	29 867 818	<b>10.4</b>	الخصوم الجارية الأخرى
7 352 368	7 850 171	<b>11.4</b>	المساعدات البنكية والخصوم المالية
<b>51 603 719</b>	<b>58 089 679</b>		<b>مجموع الخصوم الجارية</b>
<b>65 268 549</b>	<b>74 981 849</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
<b>34 698 443</b>	<b>40 478 263</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية و الخصوم</b>

## قائمة النتائج

### ضبط مسموح به

(أعداد وقع جبرها بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2016	2017	إيضاحات	
			إيرادات الاستغلال
24 053 914	24 369 635		مداخل نقل المسافرين
1 662 379	1 709 587		إيرادات الإستغلال الأخرى
18 672 000	25 672 000		منحة الاستغلال
<b>44 388 292</b>	<b>51 751 222</b>	1.5	مجموع إيرادات الاستغلال
			أعباء الاستغلال
( 10 455 737)	( 10 693 053)	2.5	مشتريات التموينات المستهلكة
( 30 607 987)	( 34 414 558)	3.5	أعباء الأعوان
( 4 364 580)	( 4 422 845)	4.5	مخصصات الإستهلاكات و المتخرات
( 3 019 398)	( 3 297 480)	5.5	أعباء الاستغلال الأخرى
<b>( 48 447 701)</b>	<b>( 52 827 936)</b>		مجموع أعباء الاستغلال
<b>( 4 059 409)</b>	<b>( 1 076 714)</b>		نتيجة الاستغلال
( 1 935 408)	( 4 125 008)		أعباء مالية صافية
15 326	50 251		إيرادات التوظيفات
6 308	27 808		الأرباح العادية الأخرى
—	—		الخسائر العادية الأخرى
<b>( 5 973 182)</b>	<b>( 5 123 663)</b>		نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات
( 50 758)	( 51 793)		الأداءات على الأرباح
<b>( 6 023 940)</b>	<b>( 5 175 456)</b>		النتيجة الصافية للسنة الحسابية
—	—		انعكاسات التعديلات المحاسبية
<b>( 6 023 940)</b>	<b>( 5 175 456)</b>		النتيجة بعد التعديلات المحاسبية

جدول التدفقات النقدية

ضبط مسموح به

(أعداد وقع جبرها بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2016	2017	
( 6 023 940)	( 5 175 456)	التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال
		النتيجة الصافية
		: تسويات بالنسبة لـ
4 364 580	4 422 845	الإستهلاكات و المدخرات
(7 469)	(20 801)	تغيرات : - المخزونات
( 3 592	( 3 297	- المستحقات
891)	673)	
(365 391)	(1 287 221)	- أصول أخرى
9 034 241	5 357 901	- المزودون وديون أخرى
3 650 971	4 742 521	- خصوم أخرى
( 663 594)	( 961 067)	حصص منح الإستثمار المسجلة في حساب
( 0)	( 0)	الإيرادات
( 0)	( 0)	الأرباح المتأتية من تفويطات في أصول مادية
		تحويل اعباء
<b>6 396 507</b>	<b>3 781 049</b>	التدفقات النقدية المتأتية من الإستغلال
( 2 724 127)	( 9 112 952)	التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار
0	0	الدفعات المتأتية من إقتناء أصول ثابتة مادية
0	0	المقاييس المتأتية من التفويت أصول ثابتة مادية
		المقاييس المتأتية من التفويت أصول مالية
<b>( 2 724 127)</b>	<b>( 9 112 952)</b>	التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الإستثمار
( 3 500 216)	( 3 745 718)	التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل
2 209 700	5 870 401	سداد القروض
0	2 180 000	المقاييس المتأتية من القروض
( 59 718)	23 043	المقاييس المتأتية من منحة الإستثمار
<b>(1 350 234)</b>	<b>4 327 726</b>	صافي الهبات الممنوحة و الفوائد المدمجة بالصندوق الإجتماعي
<b>2 322 146</b>	<b>( 1 004 177)</b>	التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة التمويل
		تغير الخزينة
327 926	2 650 072	الخزينة في بداية السنة المحاسبية
2 650 072	1 645 895	الخزينة عند ختم السنة المحاسبية

الأرصدة الوسيطة للتصرف للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017 - بالدينار-

2016	2017	الأرصدة	الأعباء		الإيرادات	
13 598 177	13 676 582	الهامش التجاري	-10 693 053	تكلفة الشراءات المستهلكة	24 369 635	إيرادات الإستغلال
					13 676 582	الهامش التجاري
			-1 924 967	أعباء خارجية	748 520	مداخل الإستغلال الأخرى
					25 672 000	منحة الإستغلال
31 506 379	38 172 135	القيمة المضافة الخام	-1 924 967	المجموع	40 097 102	المجموع
			-1 131 230	ضرائب و أداوات	38 172 135	القيمة المضافة الخام
			-34 414 558	أعباء الأعوان		
-139 346	2 626 347	زائد الإستغلال الخام	- 35 545 788	المجموع	38 172 135	المجموع
					2 626 347	زائد الإستغلال الخام
			- 241 283	أعباء عادية أخرى	78 059	إيرادات مالية
			- 4 125 008	أعباء مالية صافية	961 067	إيرادات عادية أخرى
			- 4 422 845	مخصصات الإستهلاكات والمندخرات العادية		
- 5 973 182	- 5 123 663	نتيجة الأنشطة العادية قبل إحتساب الأداوات	- 8 789 136	المجموع	3 665 473	المجموع
- 6 023 940	- 5 175 456	النتيجة الصافية	- 51 793	الأداءات على الأرباح		

# الإيضاحات حول القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2017

## 1. تقديم الشركة

تأسست الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل بتاريخ 22 جانفي 1961 وهي شركة خفية الإسم يتمثل نشاطها في القيام بعمليات النقل المشترك للأشخاص ويبلغ رأس المال 3.000.000 دينار متكون من 600.000 سهم وتبلغ مساهمة الدولة والجماعات المحلية 53 % في حين تبلغ مساهمة الخواص 47%.

## 2. مذكرة إيضاحية حول احترام المعايير والطرق المحاسبية

وقد إعداد و ضبط القوائم المالية والإيضاحات للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017 وفقا للقواعد والمعايير المحاسبية التونسية و إعتبارا للفرضيات الأساسية المعمول بها (فرضية إستمرارية الإستغلال و محاسبة التعهد) و للاتفاقيات المحاسبية المنصوص عليها في الإطار المرجعي للمحاسبة.

## 3. الطرق والمبادئ المحاسبية و قواعد القيس المعتمدة

لم تشهد طرق إعداد و ضبط القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017 تغيرات مقارنة بتلك المتبعة لإعداد القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2016.

### 1.3 قواعد القيس

تم تقييم العناصر المسجلة بالدفاتر المحاسبية على أساس الكلفة التاريخية وذلك وفقا للاتفاقيات المحاسبية. تم إعداد و ضبط القوائم المالية لسنة 2017 بالاعتماد على نفس طرق القيس المعتمدة في السنوات السابقة.

### 2.3 المبادئ المحاسبية المعتمدة و ذات الدلالة

تتلخص أهم النظم المحاسبية المعتمدة لإعداد القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017 في ما يلي:

#### أ- الأصول الثابتة

#### ❖ الأصول الثابتة المادية

يتم تسجيل الأصول الثابتة المادية ضمن الموازنة بحساب كلفتها التاريخية و المتضمنة لجميع المصاريف الناتجة عن إقتناءها أو إنتاجها. إعتمدت الشركة طريقة الإستهلاك المتساوي الأقساط بالنسبة لجميع الأصول. حدّدت نسب الإستهلاك المعتمدة حسب المدة المحتملة لإستعمال الأصول وبالتالي لا توجد أي قيمة متبقية عند نهاية إستعمالها. كما يتم الإستهلاك الكلي بالنسبة للقيم التي لا يتجاوز قيمتها 200 دينار. و تم اعتماد النسب التالية لتحديد الإستهلاكات:

الأصول	النسبة
- البناءات	5%
- معدات صناعية	10%
- معدّات نقل	20%
- تجهيزات مكتبية	15%
- إصلاحات كبرى	33.33%
- برامج إعلامية	33.33%

#### ❖ الأصول الثابتة غير المادية

يقع إدراج الأصول الثابتة غير المادية ضمن الموازنة حسب القواعد المعتمدة لتسجيل الأصول الثابتة المادية على أن يتم إستهلاكها خلال ثلاث سنوات.

## ب - المخزون

يتم تقييم المخزونات للشركة حسب التكاليف التي تم تحملها لوضع المخزونات في الحالة الموجودة عليها طبقا لمعيار المحاسبة رقم 04 المتعلق بالمخزونات. و يقع إعتداد طريقة متوسط التكلفة المرجح لتقييم المخزون النهائي كما يتم تحديده من قبل منظومة تقييم المخزون.

## ج- المساعدات العمومية

تحصل الشركة على نوعين من المساعدات العمومية:

### ❖ مساعدات الإستثمار

يقع إدراج مساعدات الإستثمار ضمن حسابات الموازنة عند الحصول الفعلي على المساعدات. و يتم إستهلاك هذه المساعدات حسب إستهلاك الإستثمارات المنجزة (إقتناء معدات النقل) على أن تسجل إستهلاكاتها كمداخيل أخرى.

### ❖ مساعدات الإستغلال

يتم تسجيل مساعدات الإستغلال بالمحاسبة عند الحصول الفعلي على هذه المساعدات و تضمّن كليا كمداخيل لسنة الإنتفاع بها.

## 1. إيضاحات حول الموازنة

### 1.4 الأصول الثابتة غير المادية

بلغت القيمة الخام للأصول الثابتة غير المادية في موفى سنة 2017 ما قدره 187 525 دينار مقابل 170 981 دينار في موفى سنة 2016.

تقدر قيمة الإستهلاكات ب 168 689 دينار في موفى سنة 2017 مقابل 166 451 دينار في موفى سنة 2016.

### 2.4 الأصول الثابتة المادية

وتتلخص التغيرات الحاصلة في الأصول الثابتة المادية في الجدول التالي:

جدول الإستهلاكات

البيان	القيمة الخام 2016	شراءات 2017	تفويتات و تخريدات 2017	القيمة الخام 2017	الإستهلاكات المتراكمة 2016	إستهلاكات 2017	تسوية 2017	الإستهلاكات المتراكمة 2017	القيمة الصافية
برامج إعلامية	170 981	16 544		187 525	166 451	2 238		168 689	18 836
جملة الأصول الثابتة غير المادية	170 981	16 544		187 525	166 451	2 238		168 689	18 836
أراضي	879 037			879 037					879 037
تهنية الأراضي وتجهيزها	374 741			374 741	361 191	5 410		366 601	8 140
مباني	3 288 037			3 288 037	1 989 160	128 183		2 117 343	1 170 694
تجهيزات عامة وتهنية المباني	2 219 125	137 402		2 356 527	1 520 987	163 041		1 684 028	672 499
تجهيزات ومعدات	1 776 712	228 402		2 005 114	1 550 950	71 799		1 622 749	382 365
تركيب وتهنية الأجهزة والمعدات	22 394			22 394	20 829	625		21 454	940
معدات نقل الحافلات	54 232 752	7 452 699	2 539 007	59 146 443	46 132 522	3 597 285	2 539 007	47 190 800	11 955 643
معدات نقل الحافلات زال الإنتفاع	572405	2 616 781		3 189 186	572 405			3 189 186	0
تصليحات معدات نقل الحافلات	235 583	33 306	35 818	233 071	235 583	1 940	35 819	201 705	31 366
محرك للحافلات	1 014 860	31 586		1 046 446	783 808	89 058		872 865	173 581
أشغال عامة للمحركات	1 593 919	182 566	41 955	1 734 530	1 231 647	225 082	41 955	1 414 773	319 757
قطع غير خاصة	350 172	12 886		363 058	302 289	9 822		312 112	50 946
سيارات	490 777	25 813		516 590	434 332	18 891		453 224	63 366
معدات مكتبية	534 945	27 723		562 192	442 502	25 692		468 194	93 998
معدات اعلامية	718 481	99 840		818 321	587 972	33 729		621 701	196 620
تجهيزات عامة وتهنية مختلفة	866 614	65 421		932 035	724 479	38 157		762 636	169 399
المركز الثقافي	3 471			3 471	3 471			3 471	
أصول ثابتة في طور الإنشاء	153 099	1 299 066	653 401	798 764					798 764
جملة الأصول الثابتة المادية	69 327 123	12 213 491	3 270 182	78 269 960	56 894 127	4 408 714		61 302 841	16 967 119
الجملة	69 498 104	12 230 035	3 270 182	78 457 485	57 060 578	4 410 862		61 471 530	16 985 955

### 3.4 الأصول المالية

<u>2016</u>	<u>2017</u>	
4 324	234 324	ودائع و كفالات
92 750	92 750	المساهمات
( 74 000)	( 74 000)	مدخرات على المساهمات
<u>23 074</u>	<u>253 074</u>	<u>المجموع الصافي</u>

### 4.4 المخزونات

تقدر قيمة المخزونات ب 1 100 751 دينار في موفى سنة 2017 مقابل 1 121 552 دينار في موفى سنة 2016, أي بانخفاض قدره 20 800 دينار و هي مفصلة كالآتي:

<u>التغيرات</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
9 604	178 532	188 136	محروقات
(3 474)	30 367	26 893	زيوت
24 555	599 945	624 500	قطع غيار
(14 814)	47 727	32 913	عجلات
980	1 175	2 155	أدوات
4 698	112 281	116 979	متفرقات
<u>21 549</u>	<u>970 027</u>	<u>991 576</u>	<u>المجموع</u>
(54 243)	89 311	35 068	قطع غيار مصلحة
<u>(32 694)</u>	<u>1 059 338</u>	<u>1 026 644</u>	<u>المجموع</u>
11 893	62 214	74 107	المخزون غير الصالح
<u>(20 801)</u>	<u>1 121 552</u>	<u>1 100 751</u>	<u>المخزون الجملى</u>

و تبلغ قيمة المدخرات لإنخفاض قيمة المخزونات 74 107 دينار في موفى سنة 2017 مقابل 62 214 دينار في موفى سنة 2016:

<u>التغيرات</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
11 893	( 62 214)	( 74 107)	المدخرات
<u>(32 694)</u>	<u>1 059 338</u>	<u>1 026 644</u>	<u>القيمة الصافية للمخزونات</u>

#### 5.4 الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم

يساوي رصيد حساب الحرفاء 20 278 097 د في موفى سنة 2017 مقابل 16 980 424 د سنة 2016, أي بزيادة قدرها 3 297 673 د وهي مفصلة كالآتي:

<u>التغيرات</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
3 344 276	14 411 778	17 756 054	حرفاء عاديون
(27 809)	2 538 069	2 510 260	حرفاء مشكوك في إيفائهم
(18 794)	30 577	11 783	أوراق تجارية مستحقة
<b>3 297 673</b>	<b>16 980 424</b>	<b>20 278 097</b>	<b>المجموع</b>

وتبلغ قيمة المدخرات على الحرفاء 2 510 260 دينار في موفى سنة 2017 و بذلك يصبح المبلغ الصافي لحسابات الحرفاء 17 767 837 دينار.

#### 6.4 أصول جارية أخرى

<u>التغيرات</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
13 110	3 324	16 434	تسبقات للأعوان
(25 311)	368 446	343 135	قروض للأعوان
(459)	4 083	3 624	خلاصات نهائية
(1 344 076)	2 740 990	1 396 914	تسبقات علي الأداءات و الضرائب
53 734	3 228	56 962	صناديق إجتماعية
(66 000)	66 000	0	إيرادات مستحقة
81 781	890 241	972 022	أعباء مسجلة مسبقا
0	0	0	منازل الهورية
0	40 053	40 053	دفوعات في إنتظار التخصيص
0	9 767	9 767	مزودون - تسبقة
<b>(1 287 221)</b>	<b>4 126 132</b>	<b>2 838 911</b>	<b>المجموع</b>

وتبلغ قيمة المدخرات على الأصول الجارية الأخرى 40 053 د في موفى سنة 2017 و يصبح المبلغ الصافي لحسابات الأصول 2 798 858 د.

#### 7.4 السيولة و ما يعادل السيولة

<u>التغيرات</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
_(980 121)	2 611 088	1 630 967	حسابات جارية بنكية
(1 049)	3 398	2 349	حسابات جارية بريدية
(304)	2 883	2 579	الخرزينة
(22 703)	32 703	10 000	اوراق تجارية مستحقة
<b>(1 004 177)</b>	<b>2 650 072</b>	<b>1 645 895</b>	<b>المجموع</b>

**4.8 الأموال الذاتية والخصوم** بلغ مجموع الأموال الذاتية سنة 2017 ما قدره **34 503 586** دينار بعد أن كان - **30 570 106** دينار في موفى سنة 2016 أي بتغيير قدره **3 933 480** - دينار و هي مفصلة كالآتي:

<u>التغيرات</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
0	3 000 000	3 000 000	رأس المال
0	181 189	181 189	إحتياطيات قانونية
23 043	88 767	111 810	إحتياطيات للصندوق الإجتماعي
0	2 840 935	2 840 935	إحتياطيات أخرى
0	1 460 064	1 460 064	إحتياطيات لأستثمارات أخرى معفاة من الأداءات
0	- 127 132	- 127 132	استهلاكات إستثنائية
1 218 933	<b>1 213 717</b>	2 432 650	منحة الإستثمار
-6 023 940	<b>-33 203 706</b>	<b>-39</b>	نتائج مؤجلة
<b>848 484</b>	<b>- 6 023 940</b>	<b>227 646</b>	نتيجة السنة المحاسبية
		<b>- 5 175 456</b>	
<b>- 3 933 480</b>	<b>-30 570 106</b>	<b>-34 503 586</b>	<b>المجموع</b>

وتتلخص التغيرات الحاصلة في الأموال الذاتية في الجدول التالي:

جدول التغيرات في الأموال الذاتية

المجموع	نتيجة السنة المحاسبية	منحة الإستثمار المسجلة بالنتيجة	منحة الإستثمار	نتائج مؤجلة	إحتياطات أخرى	إستهلاكات إستثنائية	إحتياطات لأستثمارات معفاة من الأداءات	إحتياطات للصندوق الإجتماعي	الإحتياطات القانونية	رأس المال الخواص	رأس المال الجماعات المحلية	
-30 570 106	-6 023 940	-6 232 502	7 446 218	-33 203 706	2 840 934	-127 131	1 460 064	88 767	181 189	1 410 000	1 590 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2016
			2180 000									منحة الإستثمار
-961 067		-961 067										منحة الإستثمار المسجلة بالنتيجة
23 043								23 043				هبات و مساعدات الصندوق الإجتماعي
	6 023 940			-6 023 940								تخصيص نتيجة 2016
-5 175 456	-5 175 456											نتيجة السنة المحاسبية
-34 503 586	-5 175 456	- 7 193 568	9 626 218	-39 227 646	2 840 934	-127 131	1 460 064	111 810	181 189	1 410 000	1 590 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2017

#### 9.4 المزودون و الحسابات المتصلة بهم

بلغ رصيد الحساب المزودون و الحسابات المتصلة بهم 20 371 690 دينار في موفى سنة 2017 مقابل 18 628 251 دينار في موفى سنة 2016 أي بزيادة قدرها 1 743 439 دينار و هي مفصلة كالاتي:

التغيرات	2016	2017	طبيعة المزودون
344 014	290 206	634 220	مزودو أصول ثابتة
551 290	0	551 290	أوراق تجارية : مزودو أصول ثابتة
(6 158)	17 071 619	17 065 461	مزودو الإستغلال
854 293	1 266 426	2 120 719	أوراق تجارية : مزودو الإستغلال
<b>1 743 439</b>	<b>18 628 251</b>	<b>20 371 690</b>	<b>المجموع</b>

#### 10.4 الخصوم الجارية الأخرى

التغيرات	2016	2017	
6 312	9 174	15 486	الأعوان أجور مستحقة
208 842	305 732	514 574	الأعوان معارضات
298 796	1 958 368	2 257 164	الأعوان أعباء للدفع
3 377 314	15 453 024	18 830 338	الدولة, ضرائب و أداءات المساهمون
0	109 615	109 615	صناديق إجتماعية
2 205 840	5 053 405	7 259 245	كفالات على مقاهي المحطات
(495)	7 707	7 212	حجوزات بعنوان الضمان
0	604	604	أعباء للدفع
9 049	166 079	175 128	دفوعات في إنتظار التخصيص
500	22 146	22 646	
(194)	1 217	1 023	الحرفاء تسقية
(1 861 246)	2 536 029	674 783	إيرادات مسجلة مسبقا
<b>4 244 718</b>	<b>25 623 100</b>	<b>29 867 818</b>	<b>المجموع</b>

#### 11.4 المساعدات البنكية والخصوم المالية

التغيرات	2016	2017	
<b>635 973</b>	<b>5 077 073</b>	<b>5 713 046</b>	<b>قروض أقل من سنة :</b>
50 059	1 158 130	1 208 189	الشركة التونسية للبنك
0	0	0	بنك الإمان
-308 774	1 439 375	1 130 601	البنك الفلاحي
-8 963	793 560	784 597	البنك التونسي
14 328	76 008	90 336	فوائد جارية
889 323	1 610 000	2 499 323	الصندوق القومي للضمان الاجتماعي
<b>-138 170</b>	<b>2 275 295</b>	<b>2 137 125</b>	<b>المساعدات البنكية :</b>
113 733	2 023 392	2 137 125	الشركة التونسية للبنك
-251 903	251 903	0	البنك الفلاحي
-	-	-	بنك الإسكان
<b>497 803</b>	<b>7 352 368</b>	<b>7 850 171</b>	<b>المجموع</b>

## 2. إيضاحات حول قائمة النتائج

### 1.5 الإيرادات

بلغ مجموع الإيرادات 51 829 281 دينار في موفى سنة 2017 مقابل 44 409 927 في موفى سنة 2016، أي بارتفاع قدره 7 419 354 د.

كما تم خلال السنة المحاسبية 2017 تسجيل إيرادات الإستغلال المتأتية من نقل أعوان وزارات الداخلية، العدل والمالية بالإعتماد على إتفاقيات سنة 2013 وذلك لعدم إبرام إتفاقيات جديدة سنة 2017.

<u>التغيرات</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
			<b>إيرادات الإستغلال</b>
			مداخليل نقل المسافرين :
321 782	17 113 598	17 435 380	التذاكر
(66 833)	4 861 744	4 794 911	الإشتراكات
120 509	1 417 231	1 537 740	الأكريية
(59 737)	661 341	601 604	أكريية معفاة من أ ق م
0	0	0	مداخليل مركز التكوين
<b>315 721</b>	<b>24 053 914</b>	<b>24 369 635</b>	<b>مجموع مداخليل نقل المسافرين</b>
			<b>إيرادات إستغلال أخرى :</b>
7 000 000	18 672 000	25 672 000	منحة الإستغلال
19 040	257 240	276 280	إسترجاع الأداء على التكوين المهني
28 168	1 405 139	1 433 307	مقاييض أخرى
<b>7 047 208</b>	<b>20 334 379</b>	<b>27 381 587</b>	<b>مجموع إيرادات الإستغلال الأخرى</b>
<b>7 362 929</b>	<b>44 388 292</b>	<b>51 751 222</b>	<b>مجموع إيرادات الإستغلال</b>
13 449	325	13 774	مداخليل التوضيفات
21 476	15 001	36 477	فوائد حسابات بنكية
<b>34 925</b>	<b>15 326</b>	<b>50 251</b>	<b>مجموع الإيرادات المالية</b>
21 500	6 308	27 808	إستردادات على المدخرات
<b>21 500</b>	<b>6 308</b>	<b>27 808</b>	<b>مجموع الأرباح العادية الأخرى</b>
<b>7 419 354</b>	<b>44 409 927</b>	<b>51 829 281</b>	<b>مجموع الإيرادات</b>

### 2.5 مشتريات التموينات المستهلكة

<u>شراءات مستهلكة</u>	<u>تغير المخزون</u>	<u>شراءات 2017</u>	<u>البيانات</u>
6 839 760	(9 604)	6 849 364	محروقات
265 769	3 475	262 294	زيوت
2 635 769	17 931	2 617 838	قطع غيار
505 752	17 315	488 437	عجلات
117 762	16 227	101 535	أدوات مكتبية ، تذاكر ومطبوعات
25 584	(2 501)	28 085	عجلات مصلحة
30 602	(981)	31 583	لوازم مستهلكة
272 055	(21 061)	293 116	شراءات مستهلكة أخرى
<b>10 693 053</b>	<b>20 801</b>	<b>10 672 252</b>	<b>المجموع</b>

### 5.3 أعباء الأعوان

تبلغ قيمة أعباء الأعوان 34 414 558 دينار في موفى سنة 2017 مقابل 30 607 987 دينار في موفى سنة 2016, أي بزيادة قدرها 3 806 571 دينار و هي مفصلة كالآتي:

<u>التغيرات</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
2 672 256	23 576 806	26 249 062	أجور و رواتب
118 633	235 677	354 310	أعباء ملحقة بالأجور
717 665	4 902 493	5 620 158	أعباء إجتماعية قانونية
298 017	1 893 011	2 191 028	أعباء إجتماعية أخرى
<b>3 806 571</b>	<b>30 607 987</b>	<b>34 414 558</b>	<b>المجموع</b>

وهذه الزيادة ناتجة أساسا عن الترقيات العادية والاختيارية والاستثنائية و الزيادات الخاصة بالمفاوضات الاجتماعية.

### 5.4 الاستهلاكات و المدخرات

<u>التغيرات</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
102 972	4 307 980	4 410 952	الإستهلاكات السنوية
(44 707)	56 600	11 893	المدخرات السنوية
<b>58 265</b>	<b>4 364 580</b>	<b>4 422 845</b>	<b>المجموع</b>

### 5.5 أعباء الإستغلال الأخرى

<u>التغيرات</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
<b>136 473</b>	<b>1 542 967</b>	<b>1 679 440</b>	<b>خدمات خارجية :</b>
65 508	567 229	632 737	منها : اصلاحات وتهيئة
19 717	39 914	59 631	حراسة وتنظيف
31 724	905 298	937 022	تأمين وسائل النقل
<b>25 913</b>	<b>219 616</b>	<b>245 527</b>	<b>خدمات خارجية أخرى:</b>
15 074	42 749	57 823	منها : مصاريف الهاتف
112	57 069	57 181	مصاريف الطريق السريعة
(23 238)	34 157	10 919	مصاريف الإستقبالات
7 756	59 715	67 471	مرتبات الوسطاء والأتعاب
<b>22 206</b>	<b>219 077</b>	<b>241 283</b>	<b>أعباء الإستغلال الأخرى:</b>
91 185	54 640	145 825	منها : الهبات والإعانات
(68 978)	164 436	95 458	أعباء مختلفة
<b>93 494</b>	<b>1 037 738</b>	<b>1 131 230</b>	<b>ضرائب وأداءات:</b>
45 868	471 412	517 280	منها : الأداء على التكوين
22 934	235 706	258 640	صندوق النهوض بالمسكن
63 239	292 071	355 310	ضرائب على العربات
<b>278 082</b>	<b>3 019 398</b>	<b>3 297 480</b>	<b>المجموع</b>

### 3. الإستثمارات

<u>الدفعات</u>	<u>تغيير التسبقات</u>	<u>الشراءات</u>	
0	0	0	مباني
355 965	0	355 965	معدات وأثاث
8 098 506	645 807	7 452 699	معدات نقل
202 823	0	202 823	تجهيزات عامة و تهيئة
455 658	152 957	302 701	استثمارات أخرى
<b>9 112 952</b>	<b>798 764</b>	<b>8 314 188</b>	المجموع الصافي

### 4. التعهدات خارج الموازنة

<u>القيمة الجملية</u>	<u>التعهدات المقبولة</u>
2 389 979	ضمانات بنكية مقدمة من طرف المزودين
2 428 909	ضمانات نهائية
1 525 666	ضمانات على تسبقات
<b>6 344 554</b>	المجموع

### التعهدات المقدمة

مقابل التمتع بقروض لشراء حافلات امتيازات ممنوحة لصالح مؤسسات بنكية :

<u>مدة الإمتياز</u>	<u>المبلغ الجملية للشراءات</u>	<u>البنك</u>
5 سنوات	7 219 456	البنك التونسي
5 سنوات	13 500 627	الشركة التونسية للبنك
5 سنوات	14 312 087	البنك القومي الفلاحي
	<b>35 032 170</b>	المجموع

### النتيجة الجبائية

- 5 175 456	النتيجة الصافية للسنة المحاسبية
51 793	<u>الإدماجات</u>
4 422 845	الضريبة على الشركات
3 273 897	الإستهلاكات السنوية
125 825	خطايا التأخير
27 808	أعباء تجاوزت الحد المسموح به
	استردادات على المدخرات
-4 422 845	<u>الطروحات</u>
-39 227 646	الإستهلاكات السنوية
-40 923 779	الإستهلاكات المؤجلة
	<u>النتيجة الجبائية</u>

# التقرير العام

## تقرير مراقبة الحسابات حول القوائم المالية المحتمومة في 31 ديسمبر 2017

الحمد لله، تونس في 2018/07/11

السادة المساهمون في "الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل"  
تقرير مراقبة الحسابات حول القوائم المالية

### 1. الرأي بتحفظ حول القوائم المالية :

في إطار إنجاز مهمة مراجعة حسابات الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل التي تفضلتم بتكليفنا بها، قمنا بأعمال المراجعة والتدقيق في القوائم المالية والتي تتكون من بيان الموازنة المحتمومة بتاريخ 31 ديسمبر 2017 وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية الهامة وتبرز هذه القوائم المالية في موفى سنة 2017 مجموع صافي للموازنة قدره **40 478 263** دت ونتيجة محاسبية سلبية قدرها **5 175 456** دت ورصيد السيولة عند ختم السنة حسب جدول التدفقات النقدية بما قدره **1 645 895** دت. حسب رأينا، وباستثناء التأثيرات التي يمكن أن تنتج عن التحفظات المنصوص عليها ضمن الفقرة "أساس الرأي بتحفظ"، فإن القوائم المالية للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل في موفى شهر ديسمبر 2017 والمصاحبة لهذا التقرير تظهر بصورة عادلة من جميع النواحي الجوهرية المركز المالي للشركة في 31 ديسمبر 2017، وأدائها المالي وتدفعاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً للنظام المحاسبي للمؤسسات.

### 2. أساس الرأي بتحفظ:

يتضمن رأينا حول القوائم المالية للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017 التحفظات التالية:

#### 1.2 الأصول الثابتة :

خلافاً لمقتضيات القانون المحاسبي عدد 112-96 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996، لم تستكمل الشركة أعمال الجرد المادي لأصولها الثابتة في موفى سنة 2017. وبالتالي لم تتم بعملية المقارنة بين نتائج الجرد المادي لأصولها الثابتة مع المعطيات المحاسبية. ولا تمكن هذه الوضعية من التأكد من الوجود الفعلي لهذه الأصول. هذا ونفيدكم أنه لم يقع إستكمال تسوية الوضعية العقارية لكل أراضي وعقارات الشركة. لذا فإنه لا يمكننا تحديد تأثير تسوية هذه الوضعيات على قيمة الأصول الثابتة وعلى الأموال الذاتية للشركة.

#### 2.2 الحرفاء والحسابات المتعلقة بهم :

صدر أمر حكومي عدد 987 لسنة 2017 مؤرخ في 17 أوت 2017 يتعلق بضبط طرق احتساب كلفة النقل المجاني لأعوان وإطارات الأسلاك النشيطة في وسائل النقل العمومي للشركات الوطنية والجهوية للنقل البري وجاء به أنه يتم تمتيع أعوان وإطارات الأسلاك النشيطة المباشرين بوزارات الداخلية والعدل والدفاع الوطني والمصالح الدبلوماسية ومصالح الديوان الوطني للحماية المدنية بمجانبة النقل الحضري والجهوي وبين المدن على الخطوط الداخلية للنقل العمومي الجماعي المستغلة من قبل الشركات الوطنية والجهوية للنقل البري طبقاً للشروط التي يضبطها هذا الأمر الحكومي وتضبط الكلفة السنوية لمجانبة النقل جرافياً بمقتضى مقررات مشتركة من وزير المالية ووزير النقل من جهة والوزراء والمدير العام للديوان الوطني للحماية المدنية المشار إليهم بالفصل الأول من هذا الأمر الحكومي من جهة أخرى وتحدد هذه المقررات المناب المخصص لكل شركة نقل. هذا وترم الوزارات المذكورة بالفصل الأول من هذا الأمر الحكومي والديوان الوطني للحماية المدنية اتفاقيات مع الشركات الوطنية والجهوية للنقل البري تتضمن كلفة الخدمات طبقاً لما تم تحديده بالمقررات المشتركة المذكورة بالفصل 2 وتدفع المبالغ المحددة على أربعة أقساط متساوية مع بداية كل ثلاثية.

هذا وتجدر الإشارة أنه لم يتم تقديم المقررات المشتركة والإتفاقيات المتعلقة بسنة 2017 والسنوات السابقة لها مع الإشارة أن أرصدة حسابات الحرفاء المشار إليهم بالأمر الحكومي والمضمنة كحرفاء عاديين تبلغ ما قدره 17 313 104 دت في موفى سنة 2017. هذا ولم يقع تقديم ما يفيد إمكانية إستخلاص هذا المبلغ في غياب أسس ترتيبية وتعاقدية واضحة. مع الإشارة أن الشركة لم تقم بتدوين مدخرات خلال سنة 2017 لنقص قيمة أرصدة الحرفاء خاصة في وجود مبالغ قديمة وغياب إطار واضح لأعمال الفوترة وضعف الإستخلاص.

- لم تقم الشركة بإعداد محضر مقارنة بين الأرصدة المحاسبية والأرصدة المستخرجة من تطبيق الفوترة ومراقبة المداخيل في موفى سنة 2017 قصد تبيان الفوارق إن وجدت والقيام بالمعالجات الضرورية في الغرض.

لذا فإنه لا يمكننا تحديد تأثير تسوية هذه الوضعيات على قيمة أرصدة الحرفاء وعلى الأموال الذاتية للشركة.

### 3.2 الخصوم الجارية وحسابات الأعباء :

يريز رصيد حساب إسترجاع مصاريف التأمين الجماعي وجود مبالغ عالقة تستوجب القيام بدراستها قصد تطهيرها مع الإشارة أنه لم يتم إعداد محضر مقارنة بين المعطيات المحاسبية والمعطيات المسوكة من طرف مختلف المصالح المعنية بالموارد البشرية والشؤون الاجتماعية حول مختلف الحسابات المتعلقة بالأعوان (التأمين الجماعي، القروض، الوضعية المالية للصندوق الإجتماعي). هذا ولم يقع تقديم عقد تأمين ممضى للأسطول كما لم يقع تقديم ما يفيد قيام شركة التأمين بمد الشركة بقائمة النتيجة لسنة 2017 مع تحديد قيمة أعباء التأمين وقيمة التخفيضات ان وجدت. مع الإشارة أن كشوفات الأجر تفتقر إلى إمضاءات المصالح المعنية بمراقبتها.

لذا فإنه لا يمكننا تحديد تأثير تسوية هذه الوضعيات على قيمة حسابات الخصوم وعلى الأموال الذاتية للشركة.

### 4.2 حسابات السيولة :

يتم التدوين المحاسبي للمبالغ النقدية المستخلصة من الحرفاء على أساس وصولات إيداع المبالغ بالحساب البنكي دون تدوينها مسبقا بحسابات مختلف خزانات الشركة وبالتالي إخضاعها لأعمال الرقابة وخاصة أعمال الجرد الدورية والفحجية. وهذه الطريقة في التدوين تمثل ضعف على مستوى نظم الرقابة الداخلية حيث لا تمكن من القيام بأعمال المقارنة للمعطيات المتعلقة بإيداع المبالغ النقدية المستخلصة من الحرفاء بين ما هو مدون بحسابات الخزانات وحسابات البنوك. لذا فإنه لا يمكننا تحديد تأثير تسوية هذه الوضعية على قيمة حسابات السيولة وعلى الأموال الذاتية للشركة.

### 5.2 عدم التحصل على كافة الردود لإستفسارتنا الكتابية:

في غياب تحصلنا على كافة الردود لإستفسارتنا الكتابية الموجهة إلى البنوك، المزودين، الحرفاء والمحامين وغيرهم فإن أعمال التدقيق لم تشمل عملية المقارنة بين المعطيات المتوفرة بالمحاسبة والمعطيات الممكن التحصل عليها من طرف الهياكل المذكورة الموجه إليها الاستفسارات الكتابية طبقا لمعايير التدقيق.

### 3. تقرير النشاط السنوي:

مسؤولية إعداد تقرير النشاط السنوي راجعة لإدارة الشركة ولا يتضمن رأي مراقب الحسابات حول القوائم المالية البيانات المضمنة بتقرير النشاط. كما لا يبيد مراقب الحسابات أي نوع من التأكيد حولها. هذا وطبقا لمقتضيات الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تقتصر مسؤوليتنا على التثبت من صحة البيانات المتعلقة بحسابات الشركة والمضمنة بتقرير النشاط. وتشمل أعمالنا قراءة تقرير النشاط بحيث يؤخذ بالاعتبار فيما إذا كانت هذه البيانات غير منسجمة بشكل جوهري مع القوائم المالية أو المعلومات التي تم التوصل إليها من خلال التدقيق أو في حال ظهر أن في تلك المعلومات الأخرى أخطاء جوهريّة، وفي حال استنتاج وجود خطأ جوهري في هذه البيانات المضمنة بتقرير النشاط، فإنه يتوجب بيان ذلك صلب تقريرنا.

واعتمادا على فحوصنا وباستثناء ما تم ذكره بالفقرة عدد 2 (أسس التحفظات حول القوائم المالية) نفيدكم بأنه ليس لدينا ملاحظات حول صحة المعلومات ذات الطابع المحاسبي الواردة بتقرير النشاط لسنة 2017.

#### 4. مسؤوليات الإدارة والأشخاص المسؤولين عن الحوكمة عن القوائم المالية

إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد البيانات المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للنظام المحاسبي للمؤسسات، وعن الرقابة الداخلية التي يعتبرها ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو عن خطأ. عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على الاستمرار والإفصاح، عندما ينطبق ذلك، عن أمور تتعلق بالاستمرارية واستخدام أساس الاستمرارية المحاسبي، ما لم تنوي الإدارة تصفية الشركة أو إيقاف أعمالها أو لا يوجد بديل واقعي غير ذلك. والأشخاص المسؤولون عن الحوكمة هم المسؤولون عن الإشراف على إجراءات البيانات المالية.

#### 5. مسؤولية المدقق حول تدقيق البيانات المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن إحتيال أو خطأ، وإصدار تقريرنا والذي يتضمن رأينا. التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي تم القيام به وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق سيكتشف دائماً أي خطأ جوهري، إن وجد. إن الأخطاء يمكن أن تنشأ من الإحتيال أو الخطأ، وتعتبر جوهرياً إذا كانت، بشكل فردي أو إجمالي، ممكن أن تؤثر بشكل معقول على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل المستخدمين على أساس هذه البيانات المالية. كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، نقوم بممارسة الاجتهاد المهني والحفاظ على تطبيق مبدأ الشك المهني خلال التدقيق، بالإضافة إلى:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق مستجيبة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف الأخطاء الجوهرية الناتجة عن احتيال أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، حيث أن الإحتيال قد يشتمل على التواطؤ، التزوير، الحذف المتعمد، سوء التمثيل أو تجاوز لأنظمة الرقابة الداخلية.

- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق لغايات تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية في الشركة.

- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات ذات العلاقة المعدة من قبل الإدارة.

- الاستنتاج حول ملائمة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية المحاسبي و بناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هنالك وجود لعدم تيقن جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الشركة على الاستمرار كمنشأة مستمرة. إذا استنتجنا عدم وجود تيقن جوهري، فإننا مطالبون أن نلفت الانتباه في تقرير تدقيقنا إلى الإيضاحات ذات العلاقة في البيانات المالية، وإذا كان الإفصاح عن هذه المعلومات غير ملائم، فسنقوم بتعديل رأينا. إن استنتاجاتنا تعتمد على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير تدقيقنا. ومع ذلك، فإنه من الممكن أن تتسبب أحداث أو ظروف مستقبلية في توقف الشركة على الاستمرار.

- تقييم العرض العام والشكل والمحتوى للبيانات المالية بما فيها الإفصاحات وفيما إذا كانت البيانات المالية تمثل المعاملات والأحداث بشكل يحقق العرض العادل.

لقد تواصلنا مع الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة بخصوص، والتي هي من ضمن أمور أخرى، نطاق وتوقيت التدقيق المخطط له وملاحظات التدقيق الهامة، بما في ذلك أية نقاط ضعف هامة في الرقابة الداخلية التي تم تحديدها خلال تدقيقنا.

#### 6. ملاحظات أخرى:

دون أن ننس من رأينا المذكور أعلاه، نعلمكم بما يلي:

- بمراجعة حسابات الأموال الذاتية للشركة في موفى سنة 2017، لاحظنا أن الوضعية المالية الصافية سلبية وتطبيقاً لمقتضيات الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية فإنه يستوجب على مجلس الإدارة الدعوة لجلسة عامة خارقة للعادة للمساهمين للنظر في هذه الوضعية.

- تم إسناد هبات وفقاً لقرارات اللجنة الفنية الخاصة بالنظر في مطالب الحصول على التمويل العمومي والتي لا تتضمن كافة الأعضاء المنصوص عليهم بأحكام الأمر عدد 5183 لسنة 2013 والمتعلق بضبط معايير وإجراءات وشروط إسناد التمويل العمومي.

- وقع إعداد جدول التدفقات النقدية حسب الطريقة المسموح بها ويستوجب على الشركة تقديم مزيد الإيضاحات حول مختلف المبالغ الواردة بهذا الجدول.

## 7. تقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية :

في نطاق مهمة مراقبة حسابات الشركة، قمنا بالفحوصات الخاصة طبقا للمعايير هئية الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية والتشريع الجاري به العمل.

وطبقا لمقتضيات الفصل الثالث من القانون عدد 117 لسنة 1994 مؤرخ في 14 نوفمبر 1994 يتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، قمنا بتقييم نجاعة اجراءات المراقبة الداخلية للشركة ونذكركم في هذا المجال أن مجلس الإدارة هو المسؤول على التصور ووضع نظم رقابة داخلية والتثبت الدوري من نجاعته وفاعليته. وقد مكنتنا عملية التقييم من الوقوف عند بعض النقائص وقع تضمينها ضمن التقرير المتعلق بالإجراءات الإدارية والمالية والمحاسبية الذي يعتبر جزءا من تقريرنا.

وعلى صعيد اخر، وعملا بأحكام الفصل 19 من الامر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالفحوصات الضرورية ونفيدكم في هذا السياق أن مصالح الشركة بصدد تحيين دفتر المساهمين قصد إدراج كافة البيانات الضرورية موضوع كراس الشروط طبقا لما جاء بترتيب هيئة السوق المالية المتعلقة بمسك وإدارة حسابات الأوراق المالية المنصوص عليه بقرار السيد وزير المالية المؤرخ في 28 اوت 2006.

مراجع الحسابات

عن شركة تكوين استشارة

سمير بن جمعة

# التقرير الخاص للسنة المحاسبية

## المختومة بتاريخ 31 ديسمبر 2017

الحمد لله، تونس في 2018/07/11

السادة المساهمون في "الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل"

الموضوع: التقرير الخاص لمراجعات الحسابات لسنة 2017

عملا بأحكام الفصل 9 من الأمر عدد 529 لسنة 1987 المؤرخ في 01 أبريل 1987 والمتعلق بضبط شروط وطرق مراجعة حسابات المؤسسات العمومية ذات الصبغة الصناعية والتجارية والشركات التي تملك الدولة كامل رأس مالها، وعملا بأحكام الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية نتشرف بإعلامكم بأن مصالح الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل أفادتنا بالمعطيات التالية الخاصة بالاتفاقيات التي لا تزال سارية المفعول أو التي تم إبرامها في سنة 2017. وتتفصل أهم البيانات المتعلقة بهذه الاتفاقيات كما يلي:

### 1. القروض البنكية:

يبلغ المتبقي بالرصيد للقروض البنكية في موفى سنة 2017 ما قدره 10 465 774 دت مفصل كما يلي:

البيانات	سنة التحرير	قيمة القروض	الإستخلاصات الى غاية 2017	المتبقي بالرصيد	نسبة القرض
الشركة التونسية للبنك	2014	202 300	121 380	80 920	TMM +3%
الشركة التونسية للبنك	2014	239 000	143 400	95 600	TMM +3%
الشركة التونسية للبنك	2015	717 000	430 200	286 800	TMM +3%
الشركة التونسية للبنك	2015	945 000	525 000	420 000	TMM +3%
الشركة التونسية للبنك	2015	817 000	453 889	363 111	TMM +3%
الشركة التونسية للبنك	2015	955 000	272 857	682 143	TMM +3%
الشركة التونسية للبنك	2016	825 000	235 714	589 286	TMM +3%
الشركة التونسية للبنك	2016	805 000	230 000	575 000	TMM +3%
الشركة التونسية للبنك	2016	579 700	248 443	331 257	TMM +3%
الشركة التونسية للبنك	2017	300 356	50 059	250 297	TMM +3%
البنك القومي الفلاحي	2013	437 472	410 130	27 342	TMM +1,5%
البنك القومي الفلاحي	2013	837 000	784 695	52 305	TMM +1,5%
البنك القومي الفلاحي	2013	558 000	523 125	34 875	TMM +1,5%
البنك القومي الفلاحي	2014	1 143 072	785 862	357 210	TMM +1,5%
البنك القومي الفلاحي	2014	835 508	417 752	417 756	TMM +1,5%
البنك القومي الفلاحي	2017	206 000	22 071	183 929	TMM+2%
البنك القومي الفلاحي	2017	648 945	69 530	579 415	TMM+2%

TMM+2%	1 137 964	87 536	1 225 500	2017	البنك القومي الفلاحي
TMM+2%	756 771	28 029	784 800	2017	البنك القومي الفلاحي
TMM+2%	756 771	28 029	784 800	2017	البنك القومي الفلاحي
TMM +0,75%	334 441	2 441 704	2 776 145	2011	البنك التونسي
TMM +0,75%	301 979	891 559	1 193 538	2012	البنك التونسي
TMM+2%	1 850 601	69 399	1 920 000	2017	البنك التونسي
	<b>10 465 774</b>	<b>9 270 362</b>	<b>19 736 136</b>		<b>المجموع</b>

## 2. تأجير الرئيس المدير العام للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل:

يُضبط الأجر والمنح والامتيازات العينية التي يتحصل عليها الرئيس المدير العام طبقاً للنصوص القانونية المتعلقة بنظام تأجير رؤساء المنشآت العمومية وهي مفصلة كالتالي:

- السيد السيد زهير ميلاد للفترة من 01 جانفي 2017 إلى 25 ماي 2017 :

تُضبط مرتبات الرئيس المدير العام السابق للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل السيد زهير ميلاد طبقاً لقرار رئيس الحكومة المؤرخ في 18 ديسمبر 2015 وجاء بالفصل الأول به أنه يُضبط المرتب الشهري للسيد زهير ميلاد الرئيس المدير العام للشركة الجهوية للنقل بنابل ابتداءً من 05 نوفمبر 2015 كما يلي:

- الأجر الأساسي: 900 دينار

- منحة سكن: 200 دينار

- منحة تصرف: 350 دينار

- منحة تمثيل: 795 دينار

- منحة وقتية لاسترجاع المصاريف المرتبطة بالمسؤولية: 705 دينار

- منحة خاصة: 560 دينار

- المنحة العائلية: تسند وفقاً للتراتب الجاري بها العمل

كما جاء بالفصل الثاني أنه السيد زهير ميلاد يتمتع علاوة على ذلك بـ: سيارة وظيفية و450 لتراً من الوقود شهرياً (وقع الترفيع وصولات البنزين إلى 500 لتر شهرياً وفقاً للأمر الحكومي عدد 2217 لسنة 2015 المؤرخ في 11 ديسمبر 2015) و2000 وحدة هاتفية لكل ثلاثة أشهر.

- السيد معز سالم للفترة من 26 ماي 2017 إلى 31 ديسمبر 2017 :

تُضبط مرتبات الرئيس المدير العام للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل السيد معز سالم طبقاً لقرار رئيس الحكومة المؤرخ في 18 جويلية 2017 وجاء بالفصل الأول به أنه يُضبط المرتب الشهري للسيد معز سالم الرئيس المدير العام للشركة الجهوية للنقل بنابل ابتداءً من 26 ماي 2017 كما يلي:

- الأجر الأساسي: 900 دينار

- منحة سكن: 200 دينار

- منحة المسؤولية: 2 410 دينار

- المنحة العائلية: تسند وفقاً للتراتب الجاري بها العمل

كما جاء بالفصل الثاني أنه السيد معز سالم يتمتع علاوة على ذلك بـ: سيارة وظيفية و500 لتراً من الوقود شهرياً و120 ديناراً بعنوان خدمات هاتفية كل ثلاثة أشهر.

### 3. مكفآت حضور أعضاء مجلس الإدارة:

قررت الجلسة العامة العادية المنعقدة في 04 جويلية 2013 تحديد قيمة منحة حضور أعضاء مجلس إدارة الشركة بألف دينار سنويا لكل عضو بمجلس الإدارة. وقد بلغت قيمة أعباء الشركة المدونة بالمحاسبة ضمن حساب مكفآت الحضور والمتعلقة بسنة 2017 مبلغا خاما قدره 15 000 دت. ومن ناحيتنا، لم نتعرض أثناء مراجعتنا للقوائم المالية للسنة المحاسبية 2017 إلى اتفاقيات أخرى تخضع لمقتضيات هذا الأمر وأحكام الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية.

مراجع الحسابات

عن شركة تكوين استشارة

سمير بن جمعة