



# Bulletin Officiel

N° 5935 Mercredi 11 Septembre 2019

www.cmf.tn — 24<sup>ème</sup> Année — ISSN 0330-7174

## AVIS DES SOCIETES

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

ATL 2019-1

2-6

### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

QATAR NATIONAL BANK TUNISIE -QNB-

7

### PROJET DE RESOLUTIONS -AGO-

QATAR NATIONAL BANK TUNISIE -QNB-

8-9

## VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

10-11

## ANNEXE I

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

## ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

- SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE -SIPHAT -
- QATAR NATIONAL BANK TUNISIE -QNB-

## ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

- QATAR NATIONAL BANK TUNISIE -QNB-

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**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 30/06/2019, pour tout placement sollicité après le 31/08/2019. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2019.**

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

**EMPRUNT OBLIGATAIRE  
« ATL 2019-1 »**

**DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société Arab Tunisian Lease réunie le **23/04/2019** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150 millions de dinars et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **09/08/2019** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « ATL 2019-1 » d'un montant de 15 millions de dinars susceptible d'être porté à 20 millions de dinars aux conditions suivantes :

<b>Catégorie</b>	<b>Durée</b>	<b>Taux d'intérêt</b>	<b>Amortissement annuel</b>
Catégorie A	5 ans	11,60%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année
Catégorie B	5 ans	TMM+2,50%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :****Montant de l'emprunt :**

L'emprunt obligataire « ATL 2019-1 » est d'un montant de 15 millions de dinars susceptible d'être porté à 20 millions de dinars divisé en 150 000 obligations susceptibles d'être portées à 200 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL 2019-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

**Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **16/09/2019** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **06/12/2019**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

- Suite -

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 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **06/12/2019**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **06/12/2019**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **16/12/2019** 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.

**Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :**

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **16/09/2019** auprès de l'Arab Financial Consultants (AFC), 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.

**But de l'émission :**

Arab Tunisian Lease, de par son statut d'établissement financier est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

Conformément à ses projections financières, l'ATL a prévu pour l'année 2019 des mises en force qui s'élèvent à 250 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 29,4 millions de dinars par des emprunts obligataires, 12,6 millions de dinars par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cash-flow de société.

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

**Nature, forme et délivrance des titres :**

*Dénomination de l'emprunt :* « ATL 2019-1 »

*Nature des titres :* Titres de créance.

*Forme des titres :* Les obligations seront nominatives.

*Catégorie des titres :* Ordinaire.

*Législation sous laquelle les titres sont créés :* Code des sociétés commerciales, livre IV, 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'obligation détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse).

**Prix de souscription et d'émission :**

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

**Date de jouissance en intérêts :**

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt 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 **06/12/2019** seront décomptés et payés à cette dernière date.

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 **06/12/2019**, et ce, même en cas de prorogation de cette date.

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

- Suite -

### Taux d'intérêts :

Les obligations du présent emprunt « ATL 2019-1 » 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

- *Taux fixe* : Taux annuel brut de **11,60%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

#### Catégorie B d'une durée de 5 ans

- *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 décembre de l'année N-1 au mois de novembre de l'année N.

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

### Amortissement et remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour les deux catégories. L'emprunt sera amorti en totalité le **06/12/2024** pour les deux catégories.

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

### Païement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **6 décembre** de chaque année.

Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **06/12/2020** pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **06/12/2020** pour les deux catégories.

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

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

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de **11,60%** pour la catégorie A.

### 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 2019 à titre indicatif, qui est égale à 7,5058%, 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 10,0058%.

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

- 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.

- Suite -

La durée de vie moyenne est de 3 ans pour les obligations des deux catégories.

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

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'années) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle. La duration correspond à la période à l'issue de laquelle la rentabilité du titre n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

La duration pour les obligations de la Catégorie A du présent emprunt est de **2,615 années**.

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues, aux guichets de l'Arab Financial Consultants, AFC intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et la BNA Capitaux, intermédiaire en bourse, sis Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

**Notation de l'emprunt:**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 09/08/2019, la note à long terme « **BBB- (tun)** » à l'emprunt obligataire « ATL 2019-1 »

**Notation de la société:**

L'agence de notation Fitch Ratings a maintenu en date du 21/08/2019 les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note nationale à long terme : BBB - (tun) ; Perspective : Stable ;
- Note nationale à court terme : F3 (tun) ;

**Organisation de la représentation des obligataires :**

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

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

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

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

**Fiscalité des titres :**

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

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30/12/1996 portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 13 de la loi de finances 2017, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1 janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de cinq mille dinars (5 000 dinars) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (3 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

- Suite -

## RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

### **Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « ATL 2019-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la société ATL s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « AFC » de demander l'admission des obligations souscrites à l'emprunt « ATL 2019-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :** L'Arab Tunisian Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «ATL 2019-1», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

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

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **26/08/2019** sous le n°**19-1029**, du document de référence « ATL 2019 » enregistré auprès du CMF en date du **26/08/2019** sous le n°**19-004**, des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2019, pour placement sollicité après le 31/08/2019 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/10/2019.

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

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2019 et les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2019 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 31/08/2019 et le 20/10/2019.

## بلاغ الشركات

### استدعاء لحضور الجلسة العامة العادية

**بنك قطر الوطني- تونس-QNB -**  
المقرّ الاجتماعي : نهج مدينة العلوم – تونس

إنّ السادة المساهمين في رأس مال بنك قطر الوطني - تونس مدعوّون للحضور إلى الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الثلاثاء 17 سبتمبر 2019 على الساعة العاشرة صباحا (الساعة منتصف النهار بتوقيت الدوحة)، باستعمال وسائل الإتصال بالصوت و الصورة و ذلك بالمقرّ الاجتماعي للبنك الكائن بنهج مدينة العلوم – تونس، وذلك قصد التداول في جدول الأعمال التالي :

- المصادقة على تقرير مجلس إدارة البنك للسنة المالية 2018 ،
- الإطلاع على تقرير مراقبي الحسابات المتعلقة بالقوائم المالية الفردية للبنك المختومة في 31 ديسمبر 2018
- الإطلاع على تقرير مراقبي الحسابات المتعلقة بالقوائم المالية المجمعة المختومة في 31 ديسمبر 2018،
- المصادقة على القوائم المالية الفردية والقوائم المالية المجمعة للبنك المختومة في 31 ديسمبر 2018 ،
- إبراء ذمّة أعضاء مجلس الإدارة لتصرف سنة 2018 ،
- النظر في نتيجة السنة المالية 2018،
- تحديد مكافأة بدل الحضور لأعضاء مجلس الإدارة،
- المصادقة على تعيين عضوين بمجلس الإدارة
- المصادقة على تعيين مراقب حسابات ثاني للبنك،
- ما يستجد من اعمال

بلاغ الشركات

مشروع لوائح

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

مشروع لوائح التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 17 سبتمبر 2019 .

**اللائحة الأولى :**

بعد اطلاعها على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية الفردية المتعلقة بالسنة المالية 2018 وعلى التقرير العام لمراقبي الحسابات، تصادق الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني - تونس على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2018 التي تشمل الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية.

**اللائحة الثانية :**

أطلعت الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني - تونس وصادقت على الاتفاقيات الواردة في التقرير الخاص لمراقبي الحسابات للسنة المالية 2018.

**اللائحة الثالثة :**

بعد اطلاعها على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية المجمعة المتعلقة بالسنة المالية 2018 وعلى تقرير مراقبي الحسابات المتعلقة بهذه القوائم المالية، تصادق الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني - تونس على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية المجمعة لسنة 2018.

**اللائحة الرابعة :**

تبرئ الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني - تونس ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاما ونهائيا بدون تحفظ عن تصرفهم للسنة المالية 2018.

**اللائحة الخامسة :**

أطلعت الجلسة العامة العادية على النتيجة المسجلة بعنوان السنة المالية 2018 والبالغة 3.191.381,721 دينار و تقرّر ايداعها في بند مبلغ مرحّل من جديد.

**اللائحة السادسة :**

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

**اللائحة السابعة :**

تصادق الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني - تونس على تعيين السيدين طارق عبد الرؤوف الفايد و طلال عبد الرحمن الملا عضوين بمجلس إدارة البنك عوضا عن السيد عبد الله ناصر آل خليفة و السيدة شيخة سالم الدوسري و ذلك للمدة النيابية المتبقية و التي تنتهي بتاريخ إنعقاد الجلسة العامة العادية التي ستعقد في نتيجة السنة المالية 2020.



- Suite -

**اللائحة الثامنة :**

تعيّن الجلسة العامة العادية مكتب الخبرة "PWC" مراقب حسابات ثاني للبنك خلفا لمكتب الخبرة "AMC Ernst & Young" وذلك بعنوان السنوات المالية 2019 و 2020 و 2021.

**اللائحة الثامنة :**

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





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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la modification des dénominations sociale de la Banque de l'Habitat en BH BANK et de la société Assurances SALIM en BH ASSUANCE, par l'ouverture au public de FCP CEA BANQUE DE TUNISIE, Capital'Act Seed Fund, START UP MAXULA SEED FUND, MAXULA JASMIN PMN et de FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA (I), par le déclassement de FCP VALEURS QUIETUDE 2018 et FCP SMART CROISSANCE et par le changement du gestionnaire de IntilaQ For Excellence, la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. BH ASSUANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
10. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
17. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
18. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
19. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
20. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
21. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
22.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
23.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 139 400
27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
28. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044

30. Modern Leasing	Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	71 893 963
31. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
32. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
33.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
34.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
35. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
36. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
37. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
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 Tébourba-	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. Tunisie Valeurs	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 600
64. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
65. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
66. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000

67. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
68. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
69. 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 »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
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. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Noura, 8 <sup>ème</sup> étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
7. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybieenne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000

17 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
18. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
19 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
20.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
21. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
22. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
23.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
24. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
25. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
26. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
27. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
28. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
29. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
30. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
31. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
32. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
33. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
34. Pharmalys Tunisie	Z.I Kondar 4020,BP 10 Sousse	73 389 755
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
37. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
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 Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
49. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
50. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
51.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
52. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
53.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
54. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120

55. 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
56. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
57. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
58.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
59.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
60.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
61. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
62.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
63. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
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 Sfax	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 -	Escalier 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	71 246 200



93.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
94.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
95.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
96. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <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	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-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	FCP BNA CAPITALISATION (3)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
13	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
14	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
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	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-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	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-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 BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
31	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
32	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
33	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
35	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
41	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
42	FCP IRADETT 100 (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
43	FCP IRADETT 20 (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
44	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
45	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
46	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
47	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
50	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex

51	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
52	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
53	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
54	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
55	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
57	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	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
59	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
60	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
61	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
63	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	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 VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
72	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	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-	10, Rue Pierre de Coubertin - 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	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
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	OBLIGATAIRE	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 CAPITALISATION (4)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	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 du 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 du 14 janvier 2011-1001 Tunis
108	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -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 1053 Tunis
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 GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
116	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
117	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
118	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	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	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
121	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
122	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
123	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

(1) SICAV en liquidation anticipée

(2) FCP en liquidation anticipée

(3) Initialement dénommé BNAC CONFIANCE FCP

(4) Initialement dénommée SICAV BH PLACEMENT

## 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	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	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
3	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
4	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

5	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
6	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
7	CDC AMORÇAGE	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
8	Capital'Act Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
9	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, 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 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

17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	NETINVEST POTENTIEL	NETINVEST	51, rue Elakhtal, El Menzah 4, 1004 - Tunis
30	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
33	FCPR VALITECH I	VALICAP SA	A71, résidence Ines, boulevard de la terre, centre urbain nord, 1003, 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	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
38	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
40	FCPR BYRSA FUND	DIDO CAPITAL PARTNERS	2ème étage, Immeuble Access Building, rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis
41	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
42	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
43	FCPR GABES SOUTH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
44	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
45	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie

\* 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**

**Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie « SIPHAT »**

Siège Social : Fondouk Choucha -2013 Ben Arous

La Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie « SIPHAT » publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2018. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Monsieur Lotfi HAMMI.



**BILAN**  
**AU 31 Décembre 2018**  
**(Exprimé en dinars)**

ACTIFS	Notes	31/12/2018	31/12/2017	Variation en DT	% Variation
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>					
Immobilisations incorporelles		386 640	386 640		
Amortissements		-386 640	-386 326		
	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>314</b>	<b>-314</b>	<b>-100,0%</b>
Immobilisations corporelles		62 635 163	62 393 614		
Amortissements		-55 618 668	-53 828 333		
	<b>1</b>	<b>7 016 495</b>	<b>8 565 280</b>	<b>-1 548 785</b>	<b>-18,1%</b>
Immobilisations financières		6 177 578	6 270 530		
provisions		-2 605 286	-2 662 447		
	<b>2</b>	<b>3 572 292</b>	<b>3 608 083</b>	<b>-35 791</b>	<b>-1,0%</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>10 588 787</b>	<b>12 173 677</b>	<b>-1 584 890</b>	<b>-13,0%</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>10 588 787</b>	<b>12 173 677</b>	<b>-1 584 890</b>	<b>-13,0%</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>					
Stocks		18 428 782	23 443 646		
Provisions		-713 807	-675 945		
	<b>3</b>	<b>17 714 976</b>	<b>22 767 700</b>	<b>-5 052 725</b>	<b>-22,2%</b>
Clients et comptes rattachés		7 410 502	10 792 628		
Provisions		-685 078	-762 110		
	<b>4</b>	<b>6 725 424</b>	<b>10 030 518</b>	<b>-3 305 094</b>	<b>-33,0%</b>
Autres actifs courants	<b>5</b>	1 999 508	2 574 182	<b>-574 675</b>	<b>-22,3%</b>
Autres actifs financiers		828 157	861 390		
Provisions		-45 859	-45 859		
	<b>6</b>	<b>782 298</b>	<b>815 532</b>	<b>-33 233</b>	<b>-4,1%</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>7</b>	30 891	349 284	<b>-318 394</b>	<b>-91,2%</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>27 253 096</b>	<b>36 537 217</b>	<b>-9 284 121</b>	<b>-25,4%</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>37 841 883</b>	<b>48 710 895</b>	<b>-10 869 012</b>	<b>-22,3%</b>

**BILAN**  
**AU 31 Décembre 2018**  
(Exprimé en dinars)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variation en DT</b>	<b>% Variation</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>					
Capital Social		9 000 000	9 000 000	0	0,0%
Réserves		18 120 768	18 120 768	0	0,0%
Résultats reportés		-21 391 699	-13 656 793	-7 734 906	56,6%
Autres capitaux propres		1 609 727	1 657 586	-47 859	-2,9%
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>7 338 796</b>	<b>15 121 560</b>	<b>-7 782 764</b>	<b>-51,5%</b>
Résultat de l'exercice		-14 266 063	-7 734 906		
<b>Total des Capitaux Propres</b>	<b>8</b>	<b>-6 927 267</b>	<b>7 386 654</b>	<b>-14 313 922</b>	<b>-193,8%</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>					
<b><u>Passifs non courants</u></b>					
Provisions pour risques et charges	<b>9</b>	496 954	527 388	-30 434	-5,8%
Emprunts	<b>10</b>	0	250 000	-250 000	-100,0%
Compte courant actionnaires	<b>11</b>	6 000 000	6 000 000	0	0,0%
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>6 496 954</b>	<b>6 777 388</b>	<b>-280 434</b>	<b>-4,1%</b>
<b><u>Passifs courants</u></b>					
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>12</b>	20 518 334	16 844 581	3 673 753	21,8%
Autres passifs courants	<b>13</b>	8 054 253	5 266 082	2 788 171	52,9%
Autres passifs financiers	<b>14</b>	5 250 618	9 033 532	-3 782 914	-41,9%
Découvert bancaire	<b>15</b>	4 448 991	3 402 658	1 046 333	30,8%
<b>Total des passifs courants</b>		<b>38 272 197</b>	<b>34 546 853</b>	<b>3 725 344</b>	<b>10,8%</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>44 769 151</b>	<b>41 324 241</b>	<b>3 444 910</b>	<b>8,3%</b>
<b>Total des cap. propres et des passifs</b>		<b>37 841 883</b>	<b>48 710 895</b>	<b>-10 869 012</b>	<b>-22,3%</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
**ETAT DE RESULTAT**  
**PERIODE CLOSE AU 31 Décembre 2018**  
**(Exprimé en dinars)**

ELEMENTS	NOTES	31/12/2018	31/12/2017	Variation en DT	% Variation
<b>Produits d'exploitation</b>					
Ventes publics		13 607 430	15 200 182	- 1 592 752	-10,5%
Ventes hôpitaux		16 175 916	19 743 968	- 3 568 051	-18,1%
Ventes à l'export		1 274 335	357 120	917 215	256,8%
Autres produits d'exploitation		2 093 812	2 066 558	27 254	1,3%
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>16</b>	<b>33 151 493</b>	<b>37 367 828</b>	<b>-4 216 335</b>	<b>-11,3%</b>
<b>Charges d'exploitation</b>					
Variation des stocks des produits finis et semi finis	<b>17</b>	3 141 738	1 367 601	1 774 137	129,7%
Achat d'approvisionnements consommés	<b>18</b>	17 640 290	18 524 252	- 883 962	-4,8%
Charges de personnel	<b>19</b>	17 896 833	18 080 424	- 183 591	-1,0%
Dotation aux amortissements	<b>1</b>	1 933 202	2 118 613	- 185 411	-8,8%
Dotation aux provisions	<b>20</b>	177 012	143 740	33 272	23,1%
Autres charges d'exploitation	<b>21</b>	2 486 635	2 562 050	- 75 415	-2,9%
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>43 275 710</b>	<b>42 796 680</b>	<b>479 031</b>	<b>1,1%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>-10 124 217</b>	<b>-5 428 852</b>	<b>-4 695 365</b>	<b>86,5%</b>
Charges financières nettes	<b>22</b>	3 444 058	2 194 557	1 249 501	56,9%
Produits des placements	<b>23</b>	45 412	27 475	17 937	65,3%
Autres gains ordinaires	<b>24</b>	89 577	37 142	52 435	141,2%
Reprise sur provisions	<b>25</b>	268 963	562 496	- 293 534	-52,2%
Autres pertes ordinaires	<b>26</b>	1 031 799	659 398	372 402	56,5%
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>-14 196 123</b>	<b>-7 655 694</b>	<b>-6 540 430</b>	<b>85,4%</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>27</b>	69 940	79 212	- 9 272	-11,7%
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>-14 266 063</b>	<b>-7 734 906</b>	<b>-6 531 158</b>	<b>84,4%</b>
<b>Modification comptable</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>-14 266 063</b>	<b>-7 734 906</b>	<b>-6 531 158</b>	<b>84,4%</b>

**AU 31 Décembre 2018**  
**(Exprimé en dinars)**

ELEMENTS	31/12/2018	31/12/2017
<b>A- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
<b>Résultat net</b>	<b>-14 266 063</b>	<b>-7 734 906</b>
Modification comptable		
<b>Résultat net après modification comptable</b>	<b>-14 266 063</b>	<b>-7 734 906</b>
<b>Ajustement pour :</b>		
Effets des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	0	15 406
Amortissements	1 933 202	2 118 613
Provisions	177 012	143 740
Provisions pour départ à la retraite	<b>28</b> -30 434	-62 258
Reprise sur Provisions	-268 963	-762 051
Quote part des subventions d'investissement inscrites au résultat de l'exercice	-8 308	-8 308
Plus-value sur cessions d'immobilisations	<b>29</b> -57 644	0
Intérêts courus	-4 914	-4 647
<b>Variation des:</b>		
Stocks	5 014 863	-2 719 950
Créances clients	3 382 126	3 793 975
Autres actifs courants	570 294	-926 741
Autres actifs financiers	<b>30</b> -23 991	31 429
Fournisseurs	3 673 753	1 995 442
Autres passifs courants	2 788 171	1 442 081
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A)</b>	<b>2 879 106</b>	<b>-2 678 175</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
Décaissements affectés à l'acq. d'im. incorp. et corporelles	-384 103	-272 352
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles	<b>29</b> 57 644	0
Décaissements pour prêts / fonds social accordés	<b>31</b> -42 500	-154 500
Encaissements nets prêts fonds social	<b>32</b> 192 676	161 484
Décaissements affectées à l'acq d'immob financières	0	-37 500
<b>FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVEST. (B)</b>	<b>-176 283</b>	<b>-302 868</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
Encaissements fonds social	<b>33</b> 94 303	99 219
Décaissements fonds social	<b>34</b> -133 853	-187 889
Encaissement / remboursements des crédits d'exploitation	-3 028 000	3 028 000
Remboursement des emprunts à long terme	-1 000 000	-1 000 000
<b>FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FIN. (C )</b>	<b>-4 067 551</b>	<b>1 939 330</b>
<b>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités (D)</b>	<b>0</b>	<b>-15 406</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE (A+B+C+D)</b>	<b>-1 364 728</b>	<b>-1 057 119</b>
<b>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>-3 053 374</b>	<b>-1 996 255</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-4 418 101</b>	<b>-3 053 374</b>

**SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

**AU 31 Décembre 2018**

**(Exprimé en dinars)**

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	31/12/2018	31/12/2017
Revenus et autres produits d'exploitation	33 151 493	Stockage ou (déstockage de production)	3 141 738			
<b>Total</b>	<b>33 151 493</b>	<b>Total</b>	<b>3 141 738</b>	<b>Production</b>	<b>30 009 755</b>	<b>36 000 226</b>
<b>Production</b>	<b>30 009 755</b>	<b>Consommations intermédiaires</b>	17 640 290	<b>Marge / coût matières</b>	<b>12 369 464</b>	<b>17 475 974</b>
Marge / coût matières	12 369 464	Services extérieurs	2 055 988			
<b>Total</b>	<b>12 369 464</b>	<b>Total</b>	<b>2 055 988</b>	<b>Valeur ajoutée</b>	<b>10 313 477</b>	<b>15 344 572</b>
Valeur ajoutée	10 313 477	Impôts et taxes	430 647			
		Charges de personnel	17 896 833			
<b>Total</b>	<b>10 313 477</b>	<b>Total</b>	<b>18 327 480</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>-8 014 003</b>	<b>-3 166 499</b>
Excédent brut d'exploitation	-8 014 003	Charges financières nettes	3 444 058			
Produits des placements	45 412	Dotations aux amortissements et aux provisions	2 110 214			
Autres gains ordinaires	89 577	Autres pertes ordinaires	1 031 799			
Reprise sur provisions	268 963	Impôt sur les bénéfices	69 940			
<b>Total</b>	<b>-7 610 052</b>	<b>Total</b>	<b>6 656 011</b>	<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>-14 266 063</b>	<b>-7 734 906</b>

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

---

## **I - Présentation de la S.I.PHA.T**

### **1) Création**

La Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie « S.I.PHA.T » est une société anonyme de droit tunisien créée en avril 1989 suite à la restructuration de la Pharmacie Centrale de Tunisie. En mai 2001, la S.I.PHA.T a ouvert son capital à l'épargne publique. Son siège social est situé à Fondouk-Choucha – 2013 Ben Arous.

### **2) Objet**

La S.I.PHA.T a pour objet la production et la vente des produits pharmaceutiques à usage humain.

### **3) Faits saillant de l'exercice :**

L'exercice 2018 a été marqué par :

- Une régression du chiffre d'affaires de 11,3% qui a passé de 37 367 828 DT en 2017 à 33 151 493 DT en 2018.
- L'augmentation des charges financières d'environ 57% (qui ont passé de 2 194 557 DT en 2017 à 3 444 058 DT en 2018) du essentiellement aux difficultés de trésorerie qui ont engendré une augmentation :
  - des intérêts sur les opérations de financement en devise (prorogation des échéances)
  - des intérêts sur les opérations d'escompte de traites (pour faire face aux engagements immédiats) ;
  - des pertes de changes (essentiellement latentes) suite au rallongement du crédit fournisseurs étrangers.
- Une pénalité de non livraison infligée par la Pharmacie Centrale de Tunisie pour un montant de 969 622 DT et retenue en février 2019 sur les sommes revenant à la SIPHAT.

## **II -Principes et Méthodes Comptables Appliquées**

Les comptes de la S.I.PHA.T sont établis conformément aux principes et normes comptables prescrites par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 promulguant le Système Comptable des Entreprises et fixant les conditions et les modalités de son application.

Les conventions et les méthodes comptables les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

### **1) Conventions Comptables de Base**

Les conventions comptables de base retenues pour la préparation des états financiers sont les suivantes :

- La continuité de l'exploitation
- L'unité monétaire

- La permanence des méthodes
- L'objectivité
- La périodicité
- Le rattachement des charges aux produits
- L'importance relative
- La prudence
- La réalisation du revenu
- La non-compensation
- Le coût historique

## 2) **Les Immobilisations**

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors TVA récupérable, elles sont amorties linéairement à compter du mois de leur mise en service selon les taux suivants :

<b>Immobilisation</b>	<b>Apport PCT</b>	<b>Acquisition SIPHAT</b>
Logiciels informatiques	5%	33.33%
Constructions	12.5%	2.5%
Matériels et équipements	12.5%	10%
Matériels et outillages	12.5%	10%
Matériels de transport	12.5%	10%
Agencements, aménagements et installations	12.5%	10%
Mobiliers et matériels de bureau	12.5%	10%

## 3) **Les titres de participations**

Les titres de participations sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins values font l'objet de provisions pour dépréciation de titres de participations.

## 4) **Les stocks**

Les stocks de la S.I.PHA.T se décomposent comme suit :

- Matières premières
- Articles de conditionnement (ACE)
- Pièces de rechange
- Matières consommables
- Produits finis
- Produits semi-finis.

Les stocks de matières premières, articles de conditionnement (ACE), pièces de rechanges et matières consommables sont évaluées à leur coût d'achat moyen pondéré hors taxes récupérables, déterminé à la date d'arrêté des états financiers.

Le coût d'achat est composé du prix d'achat au cours du jour de comptabilisation de la facture augmenté des droits de douane, des frais de transport, d'assurance, de transit et de fret.

Les stocks de produits finis sont valorisés à la valeur minimale entre le coût de production et la valeur de réalisation nette.

Les stocks des produits semi-finis sont valorisés au coût de revient relatif à chaque stade de fabrication.

Les produits en cours de production sont valorisés au coût de revient relatif à chaque stade de fabrication. Pour les encours dont les produits finis sont déficitaires, ils sont valorisés à leurs coûts de production diminués de la perte proportionnellement à leur stade d'avancement.

Signalons que les stocks de la S.I.PHA.T sont traités comptablement selon la méthode de l'inventaire intermittent qui consiste à faire figurer les stocks sur la base de l'inventaire physique à la date d'arrêté des états financiers.

#### **5) Les dettes et créances en monnaies étrangères**

Les dettes et créances en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour de l'opération auxquelles elles se rapportent. Ces dettes et créances sont actualisées en fonction du cours de change en vigueur à la date d'arrêté des états financiers.

Par ailleurs, en cas de grave dévaluation du cours de change, et conformément à la norme 14 «éventualités et événements postérieurs à la date de clôture » une provision doit être constatée.



## II - NOTES EXPLICATIVES DES ETATS FINANCIERS

### NOTES 01: IMMOBILISATIONS INCORPORELLES & CORPORELLES

#### TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

ARRETE Le 31 Décembre 2018

(Exprimé en dinars)

Immobilisations	Valeurs brutes au 31/12/17	Acquisitions 2018	Cessions 2018	Valeurs brutes au 31/12/2018	Amortissements au 31/12/2017	Dotations 2018	Cessions 2018	Amortissements au 31/12/2018	Valeurs nettes au 31/12/2018
<b><u>01- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</u></b>									
Logiciels	386 640	0		386 640	386 326	314	0	386 640	0
<b>TOTAL IMMO. INCORP. (1)</b>	<b>386 640</b>	<b>0</b>		<b>386 640</b>	<b>386 326</b>	<b>314</b>	<b>0</b>	<b>386 640</b>	<b>0</b>
<b><u>02- IMMOBILISATIONS CORPORELLES</u></b>									
Terrains	531 887			531 887	0	0		0	531 887
Constructions	7 750 692			7 750 692	6 487 009	73 412		6 560 421	1 190 271
Agencements et Installations	14 271 191	13 342		14 284 533	12 018 516	818 434		12 836 950	1 447 583
Matériel de transport	803 791		142 554	661 237	803 791		142 554	661 237	0
Matériel d'équipements	33 906 726			33 906 726	30 693 238	840 546		31 533 784	2 372 942
Matériel et outillage	2 642 031	298 593		2 940 624	1 867 788	151 488		2 019 276	921 349
Mobiliers et Matériel de Bureau	2 138 590	72 168		2 210 758	1 957 991	49 009		2 007 000	203 758
Immobilisations en cours	348 706			348 706	0	0		0	348 706
<b>TOTAL IMMO. CORP. (2)</b>	<b>62 393 614</b>	<b>384 103</b>	<b>142 554</b>	<b>62 635 163</b>	<b>53 828 333</b>	<b>1 932 888</b>	<b>142 554</b>	<b>55 618 668</b>	<b>7 016 495</b>
<b>TOTAL GENERAL (1+2)</b>	<b>62 780 253</b>	<b>384 103</b>	<b>142 554</b>	<b>63 021 803</b>	<b>54 214 659</b>	<b>1 933 202</b>	<b>142 554</b>	<b>56 005 308</b>	<b>7 016 495</b>

## NOTES 02: IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Eléments	31-déc-18	31-déc-17	Variation
- Participation SAIPH	3 625 975	3 625 975	0
(-) Provisions <b>(02.1)</b>	-2 352 007	-2 413 854	61 847
- Participation PFIZER	405 000	405 000	0
- Participation Pierre Fabre	525 000	525 000	0
(-) Provisions	0	0	0
- Participation pôle technologique Sidi Thabet	125 000	125 000	0
(-) Provisions	-112 822	-119 033	6 211
- Prêts personnels à plus d'un an	1 490 009	1 582 961	-92 952
(-) Provisions	-140 457	-129 559	-10 898
- Dépôts et cautionnement	6 594	6 594	0
<b>TOTAL DES VALEURS BRUTES</b>	<b>6 177 578</b>	<b>6 270 530</b>	<b>-92 952</b>
<b>TOTAL DES PROVISIONS</b>	<b>-2 605 286</b>	<b>-2 662 447</b>	<b>57 161</b>
<b>VALEUR COMPABLE NETTES</b>	<b>3 572 292</b>	<b>3 608 083</b>	<b>-35 791</b>

### Note 02.1:

La SIPHAT détient une participation dans le capital de société SAIPH d'une valeur de 3 625 975 DT. Au 31.12.2015 la SIPHAT a enregistré une provision pour dépréciation des titres de participation pour une valeur de 2 772 028 DT. L'actualisation de cette provision se fait annuellement sur la base des états financiers de SAIPH. L'évolution de la dite provision se présente comme suit:

Exercice	Provision à l'ouverture	(+) Dotation	(-) Reprise	Provision à la clôture
2 015	0	2 772 028	0	2 772 028
2 016	2 772 028	0	320 678	2 451 350
2 017	2 451 350	0	37 496	2 413 854
2 018	2 413 854		61 847	2 352 007

## NOTES 03: STOCKS

Eléments	31-déc-18	31-déc-17	Variation
- Matières premières	7 733 815	9 181 684	-1 447 868
- Articles de conditionnement et d'emballages (ACE)	5 461 655	6 418 179	-956 524
- Matières consommables	475 347	89 772	385 576
- Pièces de rechange	1 057 615	914 424	143 192
- Produits finis	1 374 094	1 142 140	231 954
- Produits semi-finis	2 238 621	5 612 313	-3 373 692
- Stocks divers	87 635	85 135	2 500
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>18 428 782</b>	<b>23 443 646</b>	<b>-5 014 863</b>
<b>- Provisions</b>	<b>-713 807</b>	<b>-675 945</b>	<b>-37 861</b>
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>17 714 976</b>	<b>22 767 700</b>	<b>-5 052 725</b>

#### NOTES 04: CLIENTS & COMPTES RATTACHES

Eléments	31-déc-18	31-déc-17	Variation
- Clients ordinaires	6 959 411	8 799 455	-1 840 044
- Clients douteux	685 078	762 110	-77 032
- Clients Effets à recevoir	6 709	1 388 418	-1 381 709
- Clients Avoirs à Etablir (a)	-240 696	-157 354	-83 341
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>7 410 502</b>	<b>10 792 628</b>	<b>-3 382 126</b>
- Provisions	-685 078	-762 110	77 032
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>6 725 424</b>	<b>10 030 518</b>	<b>-3 459 158</b>

(a) les avoirs à établir se détaillent comme suit:

Avoir à établir / factures PCT (Gluconate Calcium)	135 021
Avoir à établir / factures exports	105 674
<b>TOTAL</b>	<b>240 696</b>

#### NOTES 05: AUTRES ACTIFS COURANTS

Eléments	31-déc-18			31-déc-17		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
- Crédit d'impôt sur les sociétés (a)	1 282 951		1 282 951	663 752		663 752
- Retenues à la source - certificats non parvenues	6 234		6 234	6 092		6 092
- Avance sur IS (Min IS 2013)	86 956	-86 956	0	86 956	-86 956	0
- Crédit de TVA	461 514	-120 126	341 388	295 350	-120 126	175 224
- Crédit d'IS à restituer	0		0	1 318 458		1 318 458
- Produits à recevoir	295 323		295 323	311 068		311 068
- Dépôts et cautionnements	55 160	-1 000	54 160	82 167	-1 000	81 167
- Avances versées / commandes	4 381	-4 381	0	18 421		18 421
- Charges constatés d'avance	19 450		19 450	0		0
<b>Total</b>	<b>2 211 970</b>	<b>-212 463</b>	<b>1 999 508</b>	<b>2 782 264</b>	<b>-208 082</b>	<b>2 574 182</b>

(a) ce crédit a fait l'objet d'une demande de restitution intégrale en septembre 2019.

**NOTES 06: AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

<b>Eléments</b>	<b>31-déc-18</b>	<b>31-déc-17</b>	<b>Variation</b>
- Échéance à moins d'un an /prêt fonds social	90 530	147 754	-57 224
- Avances sur salaire	494 437	451 899	42 538
- Retenues médicaments	27 662	32 233	-4 571
- Retenues prêts siphat auto	4 225	9 175	-4 950
- Prêts aid El Idha	115 881	120 527	-4 646
-Avance sur PR et 13ème mois		3 822	-3 822
- intérêts comptabilisés d'avance	95 422	95 980	-558
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>828 157</b>	<b>861 390</b>	<b>-33 233</b>
- Provisions	-45 859	-45 859	0
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>782 298</b>	<b>815 532</b>	<b>-33 233</b>

**NOTES 07: LIQUIDITES & EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

<b>Eléments</b>	<b>31-déc-18</b>	<b>31-déc-17</b>	<b>Variation</b>
- Attijari Bank		28 460	-28 460
- CCP	2 949	4 918	-1 969
- Banque de Tunisie		218	-218
- A.T.B devises		32 212	-32 212
- BIAT		688	-688
- Chèques à l'encaissement	27 523	282 507	-254 985
- Effets à l'encaissements	0	0	0
- Caisse	419	281	138
<b>Total</b>	<b>30 891</b>	<b>349 284</b>	<b>-318 394</b>

**NOTES 08: CAPITAUX PROPRES****I- Tableau de variation des capitaux propres ARRETE LE 31 Décembre 2018**

	Capital social	Réserves légales	Réserves spéciales	Primes d'émission	Autres Cap Propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31/12/2017</b>	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	1 657 586	-13 656 793	-7 734 906	7 386 655
<b>Affectation du résultat</b>							7 734 906	7 734 906
- Réserves								0
-Dividendes								0
-Fonds social								0
-Reports à nouveau						-7 734 906		-7 734 906
<b>Fonds social</b>								
- Intérêts 2018					73 514			73 514
-Fonds perdus 2018					-133 853			-133 853
-Affectation ventes déchets 2018					20 789			20 789
<b>Quote-part matériel subventionné 2018</b>					-8 308			-8 308
<b>Résultat de l'exercice 2018</b>							-14 266 063	-14 266 063
<b>Solde au 31/12/2018</b>	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	1 609 727	-21 391 699	-14 266 063	-6 927 267

**II- RESULTAT PAR ACTION**

Eléments	2018	2017
Résultat net de l'exercice	-14 266 063	-7 734 906
Nombre d'actions en circulation	1 800 000	1 800 000
<b>Résultat par action</b>	<b>-7,926</b>	<b>-4,297</b>

**NOTE 09: Provisions pour risques et charges**

Eléments	31-déc-18	31-déc-17	Variation
Provision pour départ à la retraite	496 954	527 388	-30 434
<b>Total</b>	<b>496 954</b>	<b>527 388</b>	<b>-30 434</b>

**NOTE 10 : Emprunts**

Eléments	31-déc-18	31-déc-17	Variation
Échéance Emprunt UBCI à plus d'un an	0	250 000	-250 000
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>250 000</b>	<b>-250 000</b>

**NOTE 11 : Compte courant actionnaire**

Le solde de cette rubrique (6 000 000 DT) correspond à l'échéance à plus d'un an du compte courant actionnaires ouvert au nom de la Pharmacie Centrale de Tunisie. Ce compte courant provient de l'opération de réduction de capital opérée au cours de l'exercice 2001 suite à l'introduction de la société en bourse de valeurs mobilières. Il s'agit d'un compte courant non rémunéré.

**NOTE 12 : FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES**

Eléments	31-déc-18	31-déc-17	Variation
Fournisseurs locaux	3 321 076	2 832 726	488 350
Fournisseurs étrangers	13 168 158	12 173 775	994 383
Actualisation fournisseurs étrangers	1 833 078	603 323	1 229 755
Effets à payer	1 925 402	963 812	961 589
Fournisseurs d'immobilisations	31 430	31 430	0
Fournisseurs factures non parvenues	239 191	239 515	-324
<b>Total</b>	<b>20 518 334</b>	<b>16 844 581</b>	<b>3 673 753</b>

**NOTE 13: AUTRES PASIFS COURANTS**

Eléments	31-déc-18	31-déc-17	Variation
Personnel, rémunérations dues	127 940	80 412	47 528
Etat, impôts et taxes	671 069	785 352	-114 283
CNRPS (a)	4 920 302	3 749 931	1 170 371
Diverses charges à payer	1 198 018	480 403	717 615
Pénalités / marchés Pharmacie Centrale (b)	969 922	0	969 922
Autres créiteurs divers	59 965	31 421	28 544
Produits constatés d'avance	70 594	106 120	-35 526
Compte d'attente	36 443	32 443	4 000
<b>Total</b>	<b>8 054 253</b>	<b>5 266 082</b>	<b>2 788 171</b>

(a) les dettes de la SIPHAT envers la CNRPS se détaillent comme suit:

<i>Echéancier du 26 janvier 2018 (de février 2018 à décembre 2019)</i>	1 388 814
<i>Echéancier du 05 décembre 2018 (de janvier à juin 2019)</i>	1 834 860
<i>Diverses déclarations 2017-2018 non réglées</i>	1 696 628
<b>TOTAL</b>	<b>4 920 302</b>

(b)

• Par lettre du 30-11-2018, la Pharmacie Centrale de Tunisie a notifié à la SIPHAT une pénalité d'un montant de 969 922 DT pour défaut de livraison du produit "GLUCOSE 5% CLEAR FLEX".

• Cette pénalité a été déduite des montants revenant à la SIPHAT le 05 février 2019.

• Il est à noter que les contrats conclus avec la Pharmacie Centrale de Tunisie stipulent « Lorsque le fournisseur ne livre pas tout ou partie des produits dans les délais fixés contractuellement ... La PCT se réserve le droit de pourvoir à ses approvisionnements, pour les quantités non livrées, auprès d'un fournisseur de son choix, au frais du fournisseur défaillant. Les frais supplémentaires occasionnés par ces achats seront déduits, sans contestation aucune, des sommes pouvant revenir au fournisseur défaillant au titre de ses livraisons antérieurs ou postérieurs, ou à défaut, facturés par la PCT au fournisseur défaillant qui est tenu de les régler. La PCT se réserve le droit, également, d'annuler les quantités achetées du portefeuille du fournisseur défaillant»

**NOTE 14: AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Eléments	31-déc-18	31-déc-17	Variation
Crédit d'exploitation ATB	3 000 000	4 028 000	-1 028 000
Crédit d'exploitation UBCI	2 000 000	2 000 000	0
Crédit d'exploitation BH	0	2 000 000	-2 000 000
Échéance à moins d'un an / emprunt UBCI	250 000	1 000 000	-750 000
Intérêts courus et non échus	618	5 532	-4 914
<b>Total</b>	<b>5 250 618</b>	<b>9 033 532</b>	<b>-3 782 914</b>

**NOTE 15: DECOUVERTS BANCAIRES**

Eléments	31-déc-18	31-déc-17	Variation
U.B.C.I	575 122	547 853	27 269
B.H	1 337 622	832 456	505 166
U.I.B	477 682	150 104	327 578
B.N.A	1 248	4 946	-3 698
A.T.B	1 113 790	962 133	151 657
B.I.A.T	2 410	0	2 410
S.T.B	940 304	905 167	35 137
BT	786		786
ATTIJARI BANK	28		28
<b>Total</b>	<b>4 448 991</b>	<b>3 402 658</b>	<b>1 046 333</b>

**NOTE 16: PRODUITS D'EXPLOITATION**

<b>Eléments</b>	<b>31-déc-18</b>	<b>31-déc-17</b>	<b>Variation</b>
Ventes publiques	13 607 430	15 200 182	-1 592 752
Ventes hôpitaux	16 175 916	19 743 968	-3 568 051
Ventes export	1 274 335	357 120	917 215
Avoir à Etablir / export	-105 674	0	-105 674
Ventes animaux	61 528	68 758	-7 230
Produits Pierre Fabre & Pfizer	2 133 939	1 994 124	139 816
Intérêts sur recouvrement clients	4 019	3 676	343
<b>Total</b>	<b>33 151 493</b>	<b>37 367 828</b>	<b>-4 216 335</b>

**NOTE 17: VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET SEMIS FINIS**

<b>Eléments</b>	<b>31-déc-18</b>	<b>31-déc-17</b>	<b>Variation</b>
Variation des stocks des produits semifinis	3 373 692	663 088	2 710 604
Variation des stocks des produits finis	-231 954	704 513	-936 467
<b>Total</b>	<b>3 141 738</b>	<b>1 367 601</b>	<b>1 774 137</b>

**NOTE 18: ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES**

<b>Eléments</b>	<b>31-déc-18</b>	<b>31-déc-17</b>	<b>Variation</b>
Achats matières premières	8 186 171	13 113 548	-4 927 377
Achats d'ACE	4 322 967	6 794 179	-2 471 212
Achats autres fournitures	2 448 506	2 105 066	343 440
Achats matières consommables	809 521	599 010	210 511
<b>Total des achats</b>	<b>15 767 165</b>	<b>22 611 803</b>	<b>-6 844 638</b>
Variation stocks matières	1 873 125	-4 087 551	5 960 676
<b>Achats d'approvisionnement consommés</b>	<b>17 640 290</b>	<b>18 524 252</b>	<b>-883 962</b>

**NOTE 19: CHARGES DE PERSONNEL**

<b>Eléments</b>	<b>31-déc-18</b>	<b>31-déc-17</b>	<b>Variation</b>
- Salaires de base	14 257 349	14 249 472	7 877
- Heures supplémentaires	605 475	665 500	-60 025
- Dons de décès	13 499	1 700	11 799
- Dons Aid Idha	53 500	56 300	-2 800
- Dons de retraite	157 857	269 235	-111 378
- Autres charges de personnel	172 290	19 008	153 282
- Charges sociales légales	2 691 933	2 908 055	-216 122
- Dotation / indemnité de départ à la retraite	63 139	78 963	-15 823
(-) Reprise / provision pour départ à la retraite	-118 210	-167 808	49 599
<b>Total</b>	<b>17 896 833</b>	<b>18 080 424</b>	<b>-183 591</b>



**NOTE 20: DOTATIONS AUX PROVISIONS**

Eléments	31-déc-18	31-déc-17	Variation
- Provision pour dépréciation des stocks (20.1)	37 861	11 973	25 888
- Provision pour dépréciation des clients	123 872	12 733	111 139
- Provision pour dépréciation des immob. Fin	10 898		
- Provisions / titres de participation		119 033	-119 033
- Provision Dép des autres actifs	4 381	0	4 381
<b>Total</b>	<b>177 012</b>	<b>143 740</b>	<b>22 374</b>

**Note 20.1:** La dotation de l'exercice 2017 se détaille comme suit:

Eléments	31-déc-18	31-déc-16	Dotation complémentaire	Reprise
Matières premières	414 631	220 879	193 752	
ACE	105 390	236 469		131 079
Produits finis	158 099	182 911		24 812
Pièces de rechange	35 687	35 687		0
<b>TOTAUX</b>	<b>713 807</b>	<b>675 945</b>	<b>193 752</b>	<b>155 891</b>
<b>IMPACT GLOBAL</b>			<b>37 861</b>	

**NOTE 21: AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Eléments	31-déc-18	31-déc-17	Variation
- Entretien et réparation	262 309	205 513	56 795
- Travaux et façons exécutés par tiers	442 859	691 177	-248 318
- Etudes et recherches de fonctionnement	81 948	51 799	30 149
- Primes d'assurance	328 257	332 904	-4 647
- Autres charges liées à des modif comptables	2	2 068	-2 065
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	91 117	106 714	-15 597
- Publicités, publications et relations publiques	364 103	371 861	-7 758
- Transports de biens et de personnel	235 692	241 687	-5 995
- Déplacements, mission et réception	29 276	19 471	9 805
- Formation du personnel	18 534	5 392	13 142
- Frais postaux et de communication	63 279	75 956	-12 677
- Services bancaires et assimilés	158 197	79 511	78 686
- Impôts et taxes	287 621	273 960	13 661
- Droit d'enregistrement et de timbres	93 155	73 554	19 601
- Taxes sur véhicules	8 195	8 195	0
- Autres	22 091	22 289	-198
<b>Total</b>	<b>2 486 635</b>	<b>2 562 050</b>	<b>-75 415</b>

**NOTE 22: CHARGES FINANCIERES NETTES**

Eléments	31-déc-18	31-déc-17	Variation
- Charges d'intérêts	1 341 957	1 010 571	331 386
- Pertes de change (a)	2 020 851	1 244 966	775 885
- Gains de change	-37 339	-87 567	50 228
- Actualisation des provisions pour départ à la retraite	24 637	26 587	-1 951
- Pénalités de retard / opérations de financement	93 953		93 953
<b>Total</b>	<b>3 444 058</b>	<b>2 194 557</b>	<b>1 249 501</b>

**(a) Pertes de change**

Eléments	31-déc-18	31-déc-17	Variation
- Pertes de change réalisées	1 110 908	640 262	470 646
- Pertes de change actualisation 31-12-2018	909 943	604 704	305 239
<b>Total</b>	<b>2 020 851</b>	<b>1 244 966</b>	<b>775 885</b>

**NOTE 23: PRODUITS DES PLACEMENTS**

Eléments	31-déc-18	31-déc-17	Variation
- Intérêts de comptes courants	1 804	3 152	-1 348
- Intérêts Prêts personnels	16 508	24 323	-7 815
- Dividendes	27 100		27 100
<b>Total</b>	<b>45 412</b>	<b>27 475</b>	<b>17 937</b>

**NOTE 24: AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Eléments	31-déc-18	31-déc-17	Variation
Subventions rapportées au résultat de l'exercice	8 308	8 308	0
Plus value / cession d'immobilisations	57 644	0	57 644
Autres gains	0	21 406	-21 406
Jetons de présence	23 625	7 428	16 197
<b>Total</b>	<b>89 577</b>	<b>37 142</b>	<b>52 435</b>

**NOTE 25: REPRISES SUR PROVISIONS**

Eléments	31-déc-18	31-déc-17	Variation
Reprise - provision / Immob Finan	68 058	562 496	-361 592
Reprise - provisions / clients	200 904		268 963
<b>Total</b>	<b>268 963</b>	<b>562 496</b>	<b>-92 629</b>

**NOTE 26: AUTRES PERTES ORDINAIRES**

<b>Eléments</b>	<b>31-déc-18</b>	<b>31-déc-17</b>	<b>Variation</b>
- Pénalités sur marchés (a)	970 408	454 438	515 970
- Redevances	0	38 263	-38 263
- Jetons de présence et rémunération comité d'audit	26 057	23 767	2 290
- Pénalités de retard	150	93 842	-93 692
- Dons	20 000	40 000	-20 000
- Autres	15 184	9 088	6 096
<b>Total</b>	<b>1 031 799</b>	<b>659 398</b>	<b>372 402</b>

(a) Il s'agit principalement de la pénalité appliquée par la Pharmacie Centrale pour défaut de livraison pour un montant de 969 922 DT.

**NOTE 27: IMPOTS SUR LES SOCIETES****1/ DETERMINATION DE L'IS DU AU 31.12.2018**

<b>A- Résultat comptable avant IS</b>	<b>-14 196 123,073</b>
<b>B- REINTEGRATIONS</b>	<b>2 603 548,331</b>
Transactions, amendes, confiscations et pénalités	0,000
Dons & subventions excédentaires (Plafond : 2 pour mille du chiffre d'affaires brut):	
• Montant comptabilisé soumis à la limite de déduction : 20 000	0,000
• Limite: $35\,554\,537,763 \times 0.2\% = 71\,109,076 > 20\,000$	
• Montant à réintégrer = 0,000	
Réceptions, cadeaux, frais de restauration et de spectacle excédentaires à 1% du chiffre d'affaires brut	
• Montant accordé comptabilisé : 29 275,960	9 275,960
• Limite: $35\,554\,537,763 \times 1\% = 355\,545,378$	
• Plafond : 20.000	
• Montant à réintégrer = $29\,275,960 - 20\,000 = 9\,275,960$	
Taxe sur les voyages	720,000
Provisions pour dépréciation des clients	123 872,436
Provisions pour dépréciation des stocks	193 751,809
Perte / évaluation des stocks 2018 à la valeur de réalisation nette	235 000,494
Provisions pour dépréciation des actifs financiers	10 897,697
Provisions pour dépréciation actifs courants	4 380,741
Provisions pour départ à la retraite	87 775,665
Pertes de change latente 2018	1 833 077,295
Reprise gain de change latent 2017	68 823,847
Charges liées à des exercices antérieurs	15 183,800
Ventes déchets affectées aux fond social	20 788,587
<b>C- DEDUCTIONS</b>	<b>1 266 293,865</b>
Gains de change latent 2018	98 872,389
Reprise perte de change latente 2017	603 322,582
Reprise sur provisions stocks	155 890,664
Perte / évaluation des stocks 2017 à la valeur de réalisation nette	207 304,000
Reprise sur provisions clients	200 904,230
Reprise sur provisions / litige	0,000
Reprise sur provisions / dépréciation des actifs	0,000
<b>D- BENEFICE FISCAL AVANT IMPUTAION DES PROVISIONS(A+B-C)</b>	<b>-12 858 868,607</b>
(-) Provisions déductibles	0,000
<b>BENEFICE FISCAL APRES IMPUTAION DES PROVISIONS</b>	<b>-12 858 868,607</b>
<b>IS DU = MAX[a;b;c]</b>	<b>69 940,415</b>
a. 25% BENEFICE FISCAL:	N/A
b. Min impôt: $0.2\% \text{ CA BRUT LOCAL} + 0.1\% \text{ CA EXPORT} = (34\,385\,877,122 \times 0.2\%) + (1\,168\,660,643 \times 0,1\%)$	69 940,415
c. Seuil minimum d'impôt:	500,000

## **2/ LIQUIDATION DE L'IS**

(+) Report Impôts sur les sociétés exercice 2017	663 752,058
(+) Acomptes provisionnels payés au cours de 2018	0,000
(+) Retenues à la source et autres avances 2018	689 139,691
(-) Impôts sur les sociétés exercice 2018 dû	69 940,415
<b>= REPORT D'IMPOT SUR LES SOCIETES EXERCICE 2018</b>	<b>1 282 951,333</b>

### **NOTE 28: PROVISIONS POUR RETRAITE**

<b>Eléments</b>	<b>Source</b>	<b>Montants</b>
Dotation / indemnité de départ à la retraite	NOTE 19: CHARGES DE PERSONNEL	63 139
Reprise / provision pour départ à la retraite	NOTE 19: CHARGES DE PERSONNEL	-118 210
Actualisation des provisions pour départ à la retraite	NOTE 22: CHARGES FINANCIERES NETTES	24 637
<b>TOTAL</b>		<b>-30 434</b>

### **NOTE 29: PLUS VALUE / CESSION D'IMMOB.**

En date du 20 février 2018, la SIPHAT a procédé à la cession de 04 véhicules. Les données y afférentes se présentent comme suit:

<b>Eléments</b>	<b>Source</b>	<b>Montants</b>
Valeur brute des véhicules cédés	Note 01: Tableau des immobilisations	142 554
(-) Amortissements cumulés à la date de cession		-142 554
<b>= VCN à la date de cession (1)</b>	--	<b>0</b>
<b>Prix de cession (2)</b>		<b>57 644</b>
<b>Plus-value de cession nette (2-1)</b>	NOTE 24: AUTRES GAINS ORDINAIRES	<b>57 644</b>

### **NOTE 30: VARIATION DES A. ACTIFS FINANCIERS**

<b>Eléments</b>	<b>Source</b>	<b>Montants</b>
Variation globale		33 233
(-) variation des échéances à moins d'un / prêt personnel (pris en compte au niveau des activités d'investissement)	NOTES 06: AUTRES ACTIFS FINANCIERS	-57 224
<b>= variation des autres actifs financiers (1)</b>	--	<b>-23 991</b>

### **NOTE 31: DECAISSEMENT PRÊT /FONDS SOCIAL**

Le montant des prêts sur fonds social accordés au cours de l'exercice 2018 est de 42 500 DT.

### **NOTE 32: ENCAISSEMENT PRÊT /FONDS SOCIAL**

Le montant des retenues effectuées sur les salaires au titre des prêts sur fonds social a totalisé le montant de 192 676 DT (principal et intérêt)

**NOTE 33: ENCAISSEMENT FONDS SOCIAL**

<b>Eléments</b>	<b>Source</b>	<b>Montants</b>
Intérêts / prêts fonds social	<b>NOTES 08: CAPITAUX PROPRES</b>	73 514
Ventes déchets		20 789
<b>Total alimentation fonds social</b>	<b>--</b>	<b>94 303</b>

**NOTE 34: DECAISSEMENT FONDS SOCIAL**

La quote-part des dons de retraite et de décès prélevée sur le fonds social a totalisé un montant de 133 853 DT.

**OBJET : RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTE SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES  
AU 31-12-2018**

---

**I- RAPPORT SUR LES ETATS FINANCIERS**

---

**1. OPINION**

---

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société Tunisienne des Industries Pharmaceutiques de Tunisie (SIPHAT), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2018, l'état de résultat, et le l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **37 841 883 DT**, une perte nette de **14 266 063 DT**.

À notre avis, à l'exception des incidences éventuelles des problèmes décrits dans la section

« **Fondement de l'opinion avec réserve** » de notre rapport, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

**2. FONDEMENT DE L'OPINION AVEC RESERVE :**

---

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendant de la société conformément au Code de déontologie des professionnels comptables du Conseil des normes internationales de déontologie comptable ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquitté des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Notre audit nous a permis de relever les points suivants :

## 2.1 Immobilisations corporelles :

L'actif de la SIPHAT fait apparaître des immobilisations corporelles d'une valeur brute de **62 635 163 DT**, elles ont été amorties à hauteur de **55 618 668 DT** soit une valeur comptable nette de **7 016 495 DT**.

Le tableau suivant indique une répartition au 31.12.2018 des immobilisations corporelles entre les biens immeubles et les biens meubles :

Eléments	Valeur brute	Amortissements cumulés	VCN
IMMEUBLES	22 564 112	19 397 371	3 169 741
MEUBLES	40 068 051	36 221 297	3 846 754
<b>TOTAUX</b>	<b>62 635 163</b>	<b>55 618 668</b>	<b>7 016 495</b>

Ces immobilisations n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique et par conséquent d'un rapprochement avec l'inventaire comptable et ce contrairement aux dispositions de l'article 17 de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au Système Comptable des Entreprises. Cette situation nous empêche de nous prononcer sur l'existence et l'exhaustivité de leurs valeurs.

## 2.2 Stocks

### a. *Ecart*s physiques

Les actifs courants comprennent des stocks pour une valeur brute de **18 428 782 DT** provisionnés à hauteur de **713 807 DT** soit une valeur comptable nette de **17 714 976 DT**. Ces stocks ont été arrêtés et comptabilisés sur la base de l'inventaire physique annuel.

Le rapprochement de l'inventaire physique des ces stocks à la date du 31 décembre 2018 avec l'état des stocks théorique tel que fourni par le système d'information (application MFG PRO) a mis en évidence des écarts significatifs qui demeurent injustifiés à la date de rédaction du présent rapport. Ces écarts se présentent comme suit :

Famille d'articles	Ecarts de surévaluation (stock physique > stock théorique)	Ecarts de sous évaluation (stock physique < stock théorique)
Produits semis finis	110 272	624 008
Produits finis	141 906	522 826
Matières premières	569	9 091
Articles de conditionnement et d'emballage	1 194	51 410
Réactifs chimiques	17 276	2 501
<b>TOTAUX</b>	<b>271 217</b>	<b>1 209 836</b>

Nous ne sommes pas en mesure de déterminer l'impact éventuel des ajustements pouvant résulter de la justification des ces écarts sur les stocks de la SIPHAT au 31 décembre 2018.



### ***b. Destination définitive***

Les stocks ont fait l'objet d'une provision pour dépréciation pour **713 807 DT**. Notre rapport de contrôle interne a comporté des recommandations en vue d'assurer une meilleure sauvegarde de ce patrimoine notamment le respect de la périodicité de re-contrôle et ce en vue d'éviter la péremption. **Les opérations de re-contrôle étalées sur 2018 et 2019 ont conduit à la décision de destruction de divers produits (Matières premières, articles de conditionnement, produits finis et semis finis) évalués à 1 063 607 DT dont 494 857 DT figurent en stock final au 31-12-2018. Ce dernier montant est totalement provisionné.**

**La quantité et le degré de consommation nous empêchent de nous prononcer sur le sort définitif d'une partie des matières premières, des articles de conditionnements et d'emballage et qui s'élève à 1 398 114 DT (articles pour lesquels l'opération de re-contrôle requise n'a pas encore eu lieu).**

### **3. PARAGRAPHE D'OBSRVATIONS**

---

**Sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimées, nous attirons l'attention du lecteur sur les éléments suivants :**

#### **a. Situation des capitaux propres**

La **note n° 8 relative aux capitaux propres** met en évidence un total de capitaux négatif **pour 6 927 267 DT**. En effet les pertes cumulées au 31 décembre 2018 se sont élevées à **35 657 763 DT** absorbant ainsi la totalité des capitaux propres.

**Aux termes de l'article 388 du code des sociétés commerciales, une Assemblée Générale Extraordinaire doit être tenue à fin de statuer sur la continuité de la société.**

#### **b. Conditions de continuité d'exploitation**

Les dettes à court terme d'une valeur de 38,272 MDT dépassent les actifs courants qui s'élèvent à **27,253 MDT** soit un écart de **11 MDT**. Aussi, les capitaux propres s'élèvent à une valeur négative de **6,927 MDT**. Ces deux facteurs témoignent de difficultés qui pourraient menacer la continuité. Le Conseil d'administration du 08 juillet 2019 a actualisé un Business Plan en vue de redresser la situation. Une application rigoureuse de ce Business Plan et un suivi permanent sont nécessaires pour retrouver les conditions normales d'exploitation notamment en matière d'approvisionnement, de stock, de programmation de production et de livraison.

#### **c. Engagements avec la Pharmacie Centrale de Tunisie**

La **note 13-b** des états financiers étaye la pénalité appliquée par de la Pharmacie Centrale à la SIPHAT au cours de 2018 pour défaut de livraison pour un montant de 969 922 DT.

En effet, la SIPHAT est liée par des marchés à la Pharmacie Centrale de Tunisie qui stipule, entre autres des dommages et intérêts au profit de cette dernière en cas de non respect des échéances de livraison.

**A la date du 31 décembre 2018, certains produits n'ont pas été livrés et peuvent occasionner en conséquence des pénalités financières.**

**Nous n'avons pas pu estimer la valeur de l'éventuelle pénalité en question. Aussi aucune provision n'a été constatée dans ce sens.**

Par ailleurs, notre rapport relatif au système de contrôle interne a comporté une recommandation en vue de pallier aux risques de pénalités. Il s'agit de la nécessité d'un diagnostic approfondi couvrant :

- L'étude de la participation aux appels d'offres ;
- La capacité d'exécution (financière et technique) ;
- La programmation de la production ;
- La programmation de la livraison;
- La facturation ;
- Le recouvrement ; etc.

#### **4. QUESTIONS CLES D'AUDIT**

---

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

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après, constituent des questions clés d'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

##### **a. Clients et comptes rattachés :**

Les états financiers reflètent des créances sur les clients et comptes rattachés d'une valeur brute de **7 410 502 dinars**. Ces créances, provisionnées à hauteur de **685 078 dinars** sont étayées à la **note 04**. Elles sont enregistrées sur la base des factures et sont portées en débit du compte de chaque client selon son code préétabli (code propre aux clients habituels).

Nos procédures d'audit ont compris :

- La vérification de l'exhaustivité de l'enregistrement comptable des créances : en s'assurant de l'intégration du fichier « Vente » au journal comptable ;
- La confirmation externe des soldes clients ;
- L'examen des encaissements postérieurs à la date de clôture (jusqu'au fin juin 2019) : afin de nous assurer de la liquidité du compte client

**b. Chiffre d'affaires :**

Les états financiers affichent un chiffre d'affaire provenant de la vente des produits pharmaceutiques pour un montant de **30 952 007 DT** (note 16).

Ce chiffre d'affaire résulte de factures probantes établies suite aux livraisons.

Nos procédures d'audit ont été axées sur la vérification de l'exhaustivité du chiffre d'affaires, et ce par:

- Le rapprochement des états mensuel des ventes avec les données comptables ;
- La vérification de l'intégration du fichier « Vente » au journal comptable ;
- Le rapprochement des ventes comptabilisées avec les sorties des stocks correspondantes (par article)

**c. Achats d'approvisionnements**

La note 18 des états financiers étaye des achats d'approvisionnements (matières, articles de conditionnements, réactifs chimiques et autres consommables) de l'exercice 2018 pour une valeur de **15 767 165 DT**. Ces achats sont attestés par des factures fournisseurs probantes.

Nos procédures d'audit se sont articulées essentiellement sur la vérification de l'exhaustivité des achats, et ce par:

- Le rapprochement des achats comptabilisés avec les entrées des stocks correspondantes (par article) ;
- Le recours à la procédure de confirmation externe des soldes des fournisseurs ;
- L'examen des commandes auprès des fournisseurs étrangers (commandes non encore réceptionnées à la date de clôture) et des modalités d'importation (incoterm).

**d. Passif social**

Comme décrit au niveau de la **note 13 relative aux Autres Passifs Courants**, la dette de la SIPHAT envers les organismes sociaux (CNRPS) a atteint **4 920 302 DT** à la date du 31/12/2018.

Outre les tests d'audit ordinaires, nos travaux se sont basés sur :

- la vérification de la correcte traduction comptable des conventions conclues entre la SIPHAT et la CNRPS (échéanciers de paiement) ;
- l'examen des correspondances postérieurs à la date de clôture auprès de la CNRPS (*correspondance relatives à la régularisation des pensions de retraite conformément aux articles 36 et 37 de la loi n° 12 du 05 mars 1985 portant régime des pensions civiles et militaires de retraite et des survivants dans le secteur public*) afin de s'assurer de l'exhaustivité de la charge sociale.

## **5. RESPONSABILITES DE L'AUDITEUR POUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS**

---

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Et Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société;

- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

• nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée.

Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation. Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

---

## **II - Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

---

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

### **1. Efficacité du système de contrôle interne :**

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

Sur la base de notre examen, nous n'avons conclu à l'existence de déficiences majeures du contrôle interne. Un rapport traitant des déficiences importantes, des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la Société.

### **2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur :**

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur. La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

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

**3. Rapport de gestion:**

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe à la direction, et notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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

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

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

Tunis le, 10 septembre 2019

Le commissaire aux comptes

P/CEGAUDIT

---

LOTFI HAMMI

**Messieurs les actionnaires de la Société des  
Industries Pharmaceutique de Tunisie  
« S.I.PHA.T »**

**Fondouk-Choucha 2013– Ben Arous**

*Messieurs,*

En application de l'article 200 et suivant du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous les conventions conclues et opérations réalisées visées par ce texte.

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

**I- Opérations relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)**

***1- Prestations réciproques avec les sociétés PIERRE FABRE, PFIZER et SAIPH***

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs s'est poursuivie au cours de l'exercice 2018 :

	<b>Prestations effectuées par la SIPHAT (a)</b>	<b>Prestations effectuées pour la SIPHAT (b)</b>
PIERRE FABRE	1 929 569	-
PFIZER	581 176	229 108
SAIPH	-	229 415
<b>TOTAL</b>	<b>2 510 745</b>	<b>458 523</b>

Les détails de ces opérations pour l'exercice 2018 se présentent comme suit :

**a- prestations effectuées par la SIPHAT pour le compte de :**

**PFIZER :**

- contrat de location des locaux de fabrication et de stockage conclu le 04/05/1999 ;
- contrat de prestation de services (Electricité, eau de ville, Eau chaude, Eau bi-distillée, Vapeur, Air comprimé et prévention incendie) conclu le 17/07/2002 ;
- contrat de sous-traitance de contrôle de matières premières et des produit finis conclu le 01/07/1999 ;
- contrat de façonnage « FELDENE SUPPOSITOIRES » conclu le 03/11/1999 ;
- contrat de licence et fourniture « PROCTOLOG suppositoires ».

**PIERRE FABRE :**

- contrat de location des locaux de production conclu le 07/05/2009 ;
- contrat de prestation de service de contrôle des matières premières et des produit finis conclu le 26 /10/2009
- contrat de fournitures des utilités et des services conclu le 07/05/2009 ;
- contrat de façonnage conclu le 01 /08/2009

**b- Prestations effectuées pour la SIPHAT :**

**SAIPH :**

- contrat de sous-traitance de production des « AMPOULES INJECTABLES»

**PFIZER :**

- contrat de façonnage en sous-traitance du produit « FORMIDIAB COMPRIMES ».

**2- Autres opérations**

- a-** Les comptes de la Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie enregistrent un compte courant actionnaires non rémunéré au nom de la Pharmacie centrale pour **6 millions de dinars.**

Ce compte provient de l'opération de réduction de capital opérée lors de l'introduction de la société en bourse en 2001.

- b-** Le chiffre d'affaire réalisé avec la Pharmacie centrale pour l'exercice 2018 s'élève à **16 251 087 DT.**

**3- Opérations financières**

*a. La situation de l'emprunt UBCI se présente comme suit:*

BANQUE	Date déblocage	Montant (Dinars)	Solde long terme 31/12/2017	Reclassement des échéances courantes	Solde long terme 31/12/2018	Solde court terme 31/12/2018
UBCI	13/03/2014	4 000 000	250 000	- 250 000	0	250 000
<b>TOTAUX</b>		<b>4 000 000</b>	<b>250 000</b>	<b>-250 000</b>	<b>0</b>	<b>250 000</b>



*b. La situation des crédits d'exploitation se présente comme suit :*

<b>Eléments</b>	<b>31-déc-18</b>
Crédit d'exploitation ATB	3 000 000
Crédit d'exploitation UBCI	2 000 000
<b>TOATL</b>	<b>5 000 000</b>

## **II- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

### **1- Rémunération et avantages du Président Directeur Général et du Directeur Général Adjoint**

Les obligations et engagements de la Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § du code des sociétés commerciales comportent la rémunération du Président Directeur Général et celle du Directeur Général Adjoint.

La rémunération du Président du Directeur Général telle que fixée par l'arrêté du 13 avril 2018 est composée des éléments suivants :

- salaire de base pour 900 dinars,
- une indemnité de logement pour 200 dinars
- une indemnité de responsabilité de 2 410 dinars
- une indemnité de téléphone de 120 dinars trimestriellement;
- une voiture de fonction avec 500 litre de carburant mensuellement

Les obligations et engagements de la société envers les deux PDG et le DGA, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, se présentent comme suit (en dinars) :

<b>Désignation</b>	<b>PDG</b>		<b>DGA</b>	
	<b>Charges de période</b>	<b>Passif au la 31/12/2018</b>	<b>Charges de période</b>	<b>Passif au la 31/12/2018</b>

Salaire mensuel	44 674	-	50 045	0
Autres rémunérations	-	-	-	-
<b>Totaux</b>	<b>44 674</b>	<b>0</b>	<b>50 045</b>	<b>0</b>

*Il est à noter que le détachement du Directeur Général Adjoint a pris fin en octobre 2018.*

## **2- Rémunérations des administrateurs :**

Les jetons de présence décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 05 septembre 2018 se sont élevés à 21 857 DT.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions et opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales et votre conseil d'Administration ne nous a pas informés de l'existence d'autres conventions et opérations régies par les articles susvisés.

**Tunis le, 10 septembre 2019**

**Le commissaire aux comptes**

**P/CEGAUDIT**

**LOTFI HAMMI**

بنك قطر الوطني- تونس

ينشر بنك قطر الوطني قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2018، التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 17 سبتمبر 2019 هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات محمد صالح بن عافية و فهمي لعويرين.

الموازنة

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2018  
(الوحدة: 1000 دينار تونسي)

2017/12/31	2018/12/31	إيضاحات	الأصول
			- الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
26 690	272 335	1	
135 192	49 576	2	- مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
995 160	1 183 540	3	- مستحقات على الحرفاء
4 430	4 888	4	- محفظة السندات التجارية
135 046	129 924	5	- محفظة الإستثمار
25 901	23 211	6	- أصول ثابتة
17 640	13 039	7	- أصول أخرى
<b>1 340 059</b>	<b>1 676 513</b>		<b>مجموع الأصول</b>
			<b>الخصوم</b>
111 081	226 178	8	- ودائع وأموال البنك المركزي
412 118	340 658	9	- ودائع وأموال المؤسسات البنكية المالية
608 308	739 186	10	- ودائع وأموال الحرفاء
1 706	106 432	11	- اقتراضات وموارد خصوصية
27 350	81 372	12	- خصوم أخرى
<b>1 160 563</b>	<b>1 493 826</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
			<b>الأموال الذاتية</b>
260 000	260 000		- رأس المال
(83 033)	(81 151)		- مبلغ مرحل من جديد
647	647		- إحتياطيات
1 882	3 191		- نتيجة السنة المحاسبية
<b>179 496</b>	<b>182 687</b>	<b>13</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية</b>
<b>1 340 059</b>	<b>1 676 513</b>		<b>مجموع الخصوم والأموال الذاتية</b>

**جدول التعهدات خارج الموازنة**  
**السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2018**  
**(الوحدة : ب 1.000 دينار تونسي)**

2017/12/31	2018/12/31	إيضاحات	
<b><u>الخصوم المحتملة</u></b>			
70 759	83 926	ضمانات وكفالات و ضمانات أخرى ممنوحة	
71 824	64 575	اعتمادات مستندية	
<b>142 583</b>	<b>148 501</b>	<b>مجموع الخصوم المحتملة</b>	
<b><u>التعهدات المقدمة</u></b>			
49 005	33 525	14	تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء
<b>49 005</b>	<b>33 525</b>		<b>مجموع التعهدات المقدمة</b>
<b><u>التعهدات المقبولة</u></b>			
-	68 579	15	تعهدات التمويل مقبولة من البنوك
207 890	353 089	16	ضمانات مقبولة من الحرفاء
2 352	155 824	17	ضمانات مقبولة من البنوك ومن الشركة التونسية للضمان
<b>210 242</b>	<b>577 492</b>		<b>مجموع التعهدات المقبولة</b>

قائمة النتائج

السنة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2018

(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)

من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2017	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2018	إيضاحات	
			<b>إيرادات الإستغلال البنكي</b>
73 298	98 658	18	- فوائد دائنة و مداخيل مماثلة
7 983	8 761	19	- عمولات دائنة
6 939	10 396	20	- مرابيح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية
8 668	8 626	21	- مداخيل محفظة الإستثمار
<b>96 888</b>	<b>126 441</b>		<b>مجموع إيرادات الإستغلال البنكي</b>
			<b>تكاليف الإستغلال البنكي</b>
(34 036)	(53 348)	22	- فوائد مدينة و وأعباء مماثلة
(423)	(2 909)		- عمولات
(12 586)	(20 361)	23	- خسارة على محفظة السندات التجارية و العمليات المالية
<b>(47 045)</b>	<b>(76 618)</b>		<b>مجموع تكاليف الإستغلال البنكي</b>
<b>49 843</b>	<b>49 823</b>		<b>النتائج البنكي الصافي</b>
			- مخصصات إحتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيم المستحقات و عناصر خارج الموازنة و الخصوم
(7 854)	(3 297)	24	
			- مخصصات إحتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيمة محفظة الإستثمار
(331)	(29)	25	
164	5		- إيرادات إستغلال أخرى
(25 934)	(28 378)	26	- مصاريف الأعوان(*)
(9 838)	(10 525)	27	- تكاليف الإستغلال العامة (*)
(3 935)	(4 101)	6	- مخصصات استهلاكات الأصول الثابتة والقيمة الاضافية
<b>2 115</b>	<b>3 498</b>		<b>نتيجة الإستغلال</b>
			- رصيد ربح/خسارة على عناصر عادية أخرى
(228)	(302)	28	- الأداء على الأرباح
<b>1 887</b>	<b>3 196</b>		<b>نتيجة الأنشطة العادية</b>
(5)	(5)		- رصيد ربح/خسارة على عناصر خارقة للعادة
<b>1 882</b>	<b>3 191</b>		<b>النتيجة الصافية</b>
<b>0.106</b>	<b>0.123</b>	<b>27</b>	<b>النتيجة للسهم الواحد (دينار )</b>

\* وقعت معالجة بيانات السنة المحاسبية 2017 لغاية المقارنة

## التدفقات النقدية

السنة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2018

(الوحدة: 1.000 دينار تونسي)

من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2017	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2018	إيضاحات
<b>أنشطة الإستغلال</b>		
97 378	128 324	- إيرادات الإستغلال البنكي المقبوضة
(47 580)	(74 325)	- تكاليف الإستغلال البنكي المدفوعة
103 031	128 314	- ودائع/سحوبات الحرفاء
(186 388)	(200 146)	- قروض مسندة/سداد القروض الممنوحة للحرفاء
6 438	(458)	- إقتناء/ تقويت في سندات التوظيف
(26 392)	(27 939)	- مبالغ مسددة للأعوان و دائنون آخرون
(17 808)	60 873	- تدفقات أخرى ناتجة عن عمليات إستغلال
(204)	(226)	- الضريبة المدفوعة على الأرباح
<b>التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الإستغلال</b>		
(71 525)	14 417	
<b>أنشطة الإستثمار</b>		
7 739	8 904	- مقاييض متأية من سندات المساهمة
4 753	4 815	- إقتناء/ تقويت في سندات المساهمة
(1 425)	(1 142)	- إقتناء/ تقويت في أصول ثابتة
<b>التدفقات النقدية الصافية المتأية من أنشطة الإستثمار</b>		
11 067	12 577	
<b>أنشطة التمويل</b>		
100 000	-	- الترفيع في راس المال
(50)	104 421	- إصدار إقتراضات / سداد إقتراضات
-	-	- توزيع مرابيح
<b>التدفقات النقدية الصافية المتأية من أنشطة التمويل</b>		
99 950	104 421	
<b>نتيجة تغيير في نسبة الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة</b>		
-	-	
<b>التغيير الصافي في السيولة و ما يعادلها خلال السنة المحاسبية</b>		
39 493	131 415	
(493 813)	(454 320)	- السيولة و ما يعادلها في بداية السنة المحاسبية
(454 320)	(322 905)	28 السيولة و ما يعادلها في نهاية السنة المحاسبية

إيضاحات حول القوائم المالية المختومة  
في 2018/12/31

1. الأساس المرجعي لإعداد القوائم المالية

اعتمدت القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2018 على المبادئ المحاسبية المتفق عليها عموماً في البلاد التونسية و خاصة المعايير المحاسبية (م م 21 إلى م م 25) المتعلقة بالمؤسسات البنكية و التي دخلت حيز التطبيق بداية من غرة جانفي 1999.

2. الطرق المحاسبية المعتمدة

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

1.2- القروض والمداخيل المتعلقة به

يتم اعتبار التزامات التمويل ضمن التعهدات خارج الموازنة عند التعاقد ويتم تسجيلها في الموازنة عند صرف الأموال المتعلقة بها. ويقع الإقرار بعمولة التصرف ضمن النتيجة عند أول استعمال للقرض.

يتم الإقرار بمداخيل القروض بعنوان فوائد وعمولات على التعهدات التي تحتسب مسبقاً عند حلول الأجل ضمن حسابات التسوية. ويقع إدراجها ضمن النتيجة عند الإستخلاص وحسب مبدأ الإستحقاق الزمني عند كل إقفال محاسبي. بإستثناء الفوائد المتعلقة بأصول غير مصنفة ، تدرج الفوائد المستحقة وغير المستخلصة والمتعلقة بالقروض المصنفة في باب "أصول إستخلاصها غير متأكد" (قسم ب 2) أو في باب "أصول موضوع خطر" (قسم ب 3) أو في باب "أصول عسيرة الاستخلاص" (قسم ب 4) ضمن بند " الفوائد المعلقة" طبقاً لمنشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991 و تطرح بالتالي من بنود الأصول المتعلقة بها . ويتم الإقرار بهاته الفوائد ضمن الإيرادات عند تحصيلها الفعلي .

2.2- محفظة السندات والإيرادات المتعلقة بها

تشتمل محفظة السندات على سندات المساهمة وسندات التوظيف.

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

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

- المساهمات التي يقع إمتلاكها بنيّة المحافظة عليها على المدى الطويل و المتوسط والتي تعتبر مفيدة لنشاط البنك ،
- المساهمات التي أبرمت بشأنها عقود تقويت و لم تتم عملية بيعها.

يقع إبراز إلتزامات المساهمة المكتتبه و غير المحررة ضمن التعهدات خارج الموازنة بقيمة الإصدار.

تسجل سندات المساهمة عند إقتنائها حسب ثمن التكلفة دون إعتبار مصاريف الإقتناء و يتم إقرار التقويت في سندات المساهمة عند نقله الملكية أي في تاريخ تسجيل عملية البيع ببورصة الأوراق المالية بتونس.

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

و يتم إقرار زائد قيمة التقيوت المستحق في الفترة السابقة مرة واحدة ضمن نتائج السنة المالية التي وقع خلالها تحصيل الكمبيالات. ويتم الإقرار بحصص الأرباح ضمن الإيرادات عند المصادقة الرسمية على قرار توزيعها.

### 3.2- تسجيل الموارد و تكاليفها المتعلقة بها

يتم تصنيف تعهدات التمويل المقبولة ضمن التعهدات خارج الموازنة عند التعاقد و يتم تسجيلها في الموازنة عند السحب. تسجل الفوائد و منح الصرف على القروض ضمن التكاليف حسب مبدأ الإستحقاق الزمني.

### 4.2- إحتياطي المخاطر على القروض ومحفظة السندات

#### • إحتياطي المخاطر على القروض

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

#### أ - الأصول العادية

#### ب - الأصول المصنفة

ب1 - أصول تستحق المتابعة

ب2 - أصول إستخلاصها غير متأكد

ب3 - أصول موضوع خطر

ب4 - أصول عسيرة الاستخلاص

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

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

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

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

#### • إحتياطي المخاطر على محفظة السندات

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



## 5.2 العمليات بالعملة الأجنبية

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

- الإقتراضات الخارجية

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

### • النشاط الدولي :

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

## 6.2- الأصول الثابتة المقدمة للإيجار المالي

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

## 7.2- الأصول الثابتة

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

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

-التغييرات

سجلت سنة 2017 تعديلات على مستوى بند مصاريف الأعوان و تتفصل كما يلي :

البيانات	2017/12/31	التعديلات	2017/12/31 معدل
جرايات	(19 590)	(1 125)	(20 715)
أعباء اجتماعية و جبائية	(4 388)	(445)	(4 833)
مستحقات أخرى	(2 345)	1 570	(775)
<b>الجملة</b>			

سجلت سنة 2017 تعديلات على مستوى بند تكاليف الإستغلال العامة و تتفصل كما يلي :

البيانات	2017/12/31	التعديلات	2017/12/31 معدل
كراء الفروع	(966)	(368)	(1 334)
مصاريف الهدايا و الاستقبالات	(266)	31	(235)
مصاريف التدريب المهني والرسكلة	(119)	9	(110)
اشتراكات نظام المواصلات	(4 847)	(380)	(5 227)
مصاريف النشر والإشهار	(540)	99	(441)
تأمينات المقر الرئيسي و الفروع	(184)	50	(134)
تأمينات أخرى "FGB"	-	(50)	(50)
مكافآت وأتعاب	(1 643)	384	(1 259)
صيانة وتصليح	(549)	-	(549)
لوازم المكاتب والمطبوعات	(836)	358	(478)
مصاريف أخرى	112	(133)	(21)
<b>الجملة</b>	<b>9 838</b>		<b>9 838</b>

3- الإيضاحات حول القوائم المالية

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

يمثل هذا البند في 2018/12/31 رصييدا بمقدار 272.335 أ.د.ت مقابل 26.690 أ.د.ت في 2017/12/31 مفصلا كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
الخزينة	5 431	5 556
الخزينة (IBS)	2 855	2 507
مستحقات أخرى على توظيفات	8	-
توظيفات في البنك المركزي التونسي	116 840	-
البنك المركزي التونسي	147 201	18 627
<b>الجملة</b>	<b>272 335</b>	<b>26 690</b>

إيضاح 2: مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية:

يمثل هذا البند في 2018/12/31 رصيذا بمقدار 49.576 أ.د.ت مقابل 135.192 أ.د.ت في 2017/12/31 تفصيلها كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
بنوك الأجنبية	12 300	5 278
شركات مالية	12 986	15 643
توظيفات في السوق النقدية	23 967	113 704
مستحقات أخرى	323	567
<b>الجملة</b>	<b>49 576</b>	<b>135 192</b>

وتتوزع المستحقات على المؤسسات البنكية و المالية حسب نوعية العملاء كما يلي :

المجموع	شركات أخرى	شركات مرتبطة	شركات ذات صلة	
12 300	12 300	0	0	بنوك الأجنبية
12 986	12 986	0	0	شركات مالية
23 967	23 967	0	0	توظيفات في السوق النقدية
323	323	0	0	مستحقات أخرى
<b>49 576</b>	<b>49 576</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>الجملة</b>

إيضاح 3 : مستحقات على الحرفاء

إيضاح 3.1: بلغت جملة المستحقات الصافية على الحرفاء في 2018/12/31 ما قدره 1 183 540 أ.د.ت مقابل 995 160 أ.د.ت في 2017/12/31 موزعة كما يلي:

القروض	المجموع الخام	فوائد مستخلصة مسبقا	فوائد معلقة	احتياطي المخاطر	احتياطات إضافية	مدخرات جماعية	الرصيد الصافي	الرصيد الصافي
	2018/12/31	مسبقا	2018/12/31	2018/12/31			2017/12/31	2018/12/31
قروض طويلة ومتوسطة الأجل	480 222	-	(24 320)	(13 974)				
قروض قصيرة الأجل	704 997	(6 806)	(31 389)	(39 798)				
قروض للأفراد	142 322	(325)	(3 730)	(6 022)				
قروض الإيجار المالي	29 759	-	(3 057)	(4 249)				
<b>المجموع</b>	<b>1 357 300</b>	<b>(7 131)</b>	<b>(62 496)</b>	<b>(64 043)</b>	<b>(21 206)</b>	<b>(18 884)</b>	<b>995 160</b>	<b>1 183 540</b>

إيضاح 2.3 : توزيع التعهدات حسب المخاطر

تتوزع تعهدات البنك في 2018/12/31 (بما في ذلك تعهدات خارج الموازنة) حسب ترتيب المخاطر كما يلي:

التعهدات	السنة	الأصول الجارية	ب 1 أصول تستوجب المتابعة	ب 2 أصول إسترجاعها غير مضمون	ب 3 أصول شبه ميؤوس من تحصيلها	ب 4 أصول منعدمة	المجموع
التعهدات	2 018	879 266	261 021	45 509	69 417	276 132	1 531 345
	2 017	755 201	280 783	45 458	23 337	198 201	1 302 980
فوائد معلقة	2 018		(739)	(1 888)	(4 263)	(55 606)	(62 496)
	2 017	(225)	(835)	(2 148)	(2 717)	(41 910)	(47 836)
الفوائد مستخلصة مسبقا	2 018			(7 131)			(7 131)
	2 017			(3 838)			(3 838)
احتياطي المخاطر	2 018	(18 884)		(2 358)	(2 069)	(82 401)	(105 712)
	2 017	(17 720)		( 2 301)	( 4 297)	(78 179)	(102 497)

وتتوزع مستحقات على الحرفاء حسب نوعية العملاء كما يلي:

المستحقات على الحرفاء	شركات ذات صلة	شركات مرتبطة	شركات أخرى	المجموع
0	9 468	1 347 832	1 357 300	
0	0	(62 496)	(62 496)	
0	0	(7 131)	(7 131)	
0	0	(104 133)	(104 133)	
0	9 468	1 174 172	1 183 540	

إيضاح 3.3 : قام البنك بتكوين مخصصات صافية على محفظة الحرفاء بمبلغ 3 215 ألف دينار تونسي وقع احتسابه بعد اعتماد ضمان صادر عن البنك الام بمبلغ قدره 49 306 ألف دينار تونسي، وذلك بمقتضى swift ورد علينا بتاريخ 2019/05/30 وتجدر الإشارة إلى أنّ هذا الضمان تمد فاعليته إلى غاية 2023/06/30.

#### إيضاح 4 : محفظة السندات التجارية:

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية 2018/12/31 ما قدره 4.888 أ.د.ت مقابل 4.430 أ.د.ت في 2017/12/31 و يفصل كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
سندات التوظيف المتداولة في السوق المالية	4 888	4 430
<b>الرصيد الصافي</b>	<b>4 888</b>	<b>4 430</b>

#### إيضاح 5 : محفظة الإستثمار:

بلغ رصيد محفظة الإستثمار في 2018/12/31 ما قدره 129.924 أ.د.ت مقابل 135.046 أ.د.ت في 2017/12/31 و يفصل كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
سندات المساهمة	2 246	2 246
الشركة التونسية القطرية للإستخلاص	6 000	6 000
رقاع الخزينة و سندات توظيف	121 771	125 860
مستحقات أخرى / رقااع الخزينة و سندات توظيف	1 844	2 849
مستحقات بعنوان مرابيح بصدد التوزيع	10	10
إحتياطي المخاطر /سندات المساهمة	(1 947)	(1 919)
<b>الرصيد الصافي</b>	<b>129 924</b>	<b>135 046</b>

وتفصل سندات المساهمة المتعلقة بشركات فرعية أو شريكة كما يلي :

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

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

<b>125 860</b>	<b>الرصيد الخام في أول الفترة</b>
56 444	اقتناءات السنة
(48 800)	تقويئات السنة
(4 689)	استهلكات من مبلغ خصم على رقااع الخزينة
(7 044)	استخلاص قرض رقااعي
<b>121 771</b>	<b>الرصيد الخام في آخر الفترة</b>

وتتوزع محفظة الإستثمار حسب نوعية العملاء كما يلي :

البيانات	شركات ذات صلة	شركات مرتبطة	شركات أخرى	المجموع
سندات المساهمة	0	800	1 446	2 246
الشركة التونسية القطرية للإستخلاص	0	6 000	0	6 000
رقاع الخزينة و سندات توظيف	0	0	121 771	121 771
مستحقات أخرى / رقااع الخزينة و سندات توظيف	0	0	1 844	1 844
مستحقات بعنوان مرابيح بصدد التوزيع	0	0	10	10
إحتياطي المخاطر /سندات المساهمة	0	(675)	(1 272)	(1 947)
<b>الجملة</b>	<b>0</b>	<b>6 125</b>	<b>123 799</b>	<b>129 924</b>

#### إيضاح 6 : الأصول الثابتة:

بلغت جملة الأصول الثابتة الصافية في 2018/12/31 ما قدره 23.211 أ.د.ت مقابل 25.901 أ.د.ت في 2017/12/31. و تتلخص العمليات المسجلة خلال السنة على حساب الأصول الثابتة كما يلي :

البيانات	البناءات	تهينة وتركيب	معدات و تجهيزات إعلامية	معدات النقل	المجموع
الرصيد الخام للأصول في أول الفترة (2017-12-31)	15 111	18 802	11 243	504	45 660
تصحيح					
اقتناءات السنة		334	1 077		1 411
تفويطات السنة					
الرصيد الخام للأصول في آخر الفترة (2018-12-31)	15 111	19 136	12 320	504	47 071
الرصيد الخام الاستهلاكات في أول الفترة (2017-12-31)	(3 700)	(9 958)	(5 631)	(470)	(19 759)
الإستهلاكات	(366)	(2 372)	(1 330)	(33)	(4 101)
تصحيح إقتناءات					
تفويطات السنة					
الرصيد الخام الاستهلاكات في آخر الفترة (2018-12-31)	(4 066)	(12 330)	(6 961)	(503)	(23 860)
الرصيد في آخر الفترة (2018-12-31)	11 045	6 806	5 359	1	23 211

#### إيضاح 7 : أصول أخرى

بلغ بند الأصول الأخرى في 2018/12/31 ما قيمته 13 039 أ.د.ت مقابل 17 640 أ.د.ت في 2017/12/31 و يفصل كما يلي:

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
دائتون مختلفون	3 263	1 821
حسابات تسوية مرتبطة بالمقاصة	5 623	11 489
مستحقات محملة على الدولة	4 153	4 330
<b>الجملة</b>	<b>13 039</b>	<b>17 640</b>

## إيضاح 8 : ودائع وأموال البنك المركزي:

يمثل هذا البند في 2018/12/31 رصيدا بمقدار 226.178 أ.د.ت مقابل 111.081 أ.د.ت في 2017/12/31  
و يفصل كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
اقتراضات من البنك المركزي	226 000	111 000
ديون مرتبطة	178	81
<b>الجملة</b>	<b>226 178</b>	<b>111 081</b>

## إيضاح 9 : ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية

يمثل هذا البند في 2018/12/31 رصيدا بمقدار 340.658 أ.د.ت مقابل 412.118 أ.د.ت في 2017/12/31  
و يفصل كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
البنوك التونسية	31 543	85 919
البنوك الأجنبية	14 447	11 153
المؤسسات المالية	427	894
اقتراضات أجنبية	359 508	391 920
ديون مرتبطة	1 366	1 220
نتيجة إعادة تقييم متعلقة بعمليّة SWAPS	(66 633)	(78 988)
<b>الجملة</b>	<b>340 658</b>	<b>412 118</b>

وتتوزع ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب نوعية العملاء كما يلي :



المجموع	شركات أخرى	شركات مرتبطة	شركات ذات صلة	البيانات
31 543	31 543	0	0	البنوك التونسية
14 447	14 447	0	0	البنوك الأجنبية
427	427	0	0	المؤسسات المالية
359 508	359 508	0	0	اقتراضات بالعملة الأجنبية
1 366	1 366	0	0	ديون مرتبطة
(66 633)	(66 633)	0	0	نتيجة إعادة تقييم متعلقة بعمليات SWAPS
340 658	340 658			الجملة

### إيضاح 10 : ودائع و أموال الحرفاء

يمثل هذا البند في 2018/12/31 رصيدا بمقدار 739.186 أ.د.ت مقابل 608.308 أ.د.ت في 2017/12/31 و يفصل كما يلي:

البيانات	31/12/2017	31/12/2018
ودائع تحت الطلب	263 534	279 339
ودائع لأجل	229 220	299 861
حسابات ادخار	57 323	64 113
شهادات إيداع	29 500	59 500
ديون مرتبطة بالودائع	155	2 252
مستحقات أخرى للحرفاء	28 576	34 121
الجملة	608 308	739 186

وتتوزع ودائع وأموال الحرفاء حسب نوعية العملاء كما يلي :

المجموع	شركات أخرى	شركات مرتبطة	شركات ذات صلة	البيانات
279 339	279 169	170	0	حسابات ادخار
299 861	295 961	3 900	0	ودائع تحت الطلب
64 113	64 113	0	0	ودائع لأجل
59 500	59 500	0	0	شهادات إيداع
2 252	2 170	82	0	ديون مرتبطة بالودائع
34 121	34 121	0	0	مستحقات أخرى للحرفاء
739 186	735 034	4 152	0	الجملة

## إيضاح 11 : اقتراضات و موارد خاصة

بلغ رصيد هذا البند 106.432 أ.د.ت في 2018/12/31 مقابل 1.706 أ.د.ت في 2017/12/31 ويتوزع كما يلي:

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
اقتراضات من BERD	102 869	0
ديون مرتبطة بالإقتراضات	437	5
الخط الإيطالي	3 126	1 701
<b>الجملة</b>	<b>106 432</b>	<b>1 706</b>

و تتلخص العمليات المسجلة خلال السنة على مستوى اقتراضات و موارد خاصة كما يلي :

البيانات	الخط الإيطالي	اقتراضات من BERD
الرصيد الخام في أول الفترة	1 701	
اقتراضات السنة	1 475	102 869
تسديد اقتراضات السنة	50	-
<b>الرصيد الخام في آخر الفترة</b>	<b>3 126</b>	<b>102 869</b>

## إيضاح 12 : خصوم أخرى

يمثل هذا البند رصيذا في 2018/12/31 بمقدار 81. 372 أ.د.ت مقابل 27.350 أ.د.ت في 2017/12/31 ويفصل كما يلي:

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
أعباء اجتماعية وجبائية	4 115	3 960
حسابات للتسوية	6 760	4 875
مدينون مختلفون	54 602	5 022
مدينون مختلفون / حسابات تسوية مرتبطة بالمقاصة	10 268	7 901
فوائد مرتبطة بعملية SWAPS	1 598	2 076
إحتياطي على مخاطر أخرى	4 029	3 516
<b>الجملة</b>	<b>81 372</b>	<b>27 350</b>

## إيضاح 13 : الأموال الذاتية

بلغت الأموال الذاتية في 2018/12/31 ما قدره 182. 687 أ.د.ت مقابل 179. 496 أ.د.ت في 2017/12/31 .

البيانات	الرصيد في 2017/12/31	تخصيص النتيجة 2017	البيانات	الرصيد في 2018/12/31
رأس المال المكتتب	260 000	-	رأس المال المكتتب	260 000
احتياطات أخرى	-	-	احتياطات أخرى	-
احتياطات قانونية	647	-	احتياطات قانونية	647

(81 151)	-	1 882	(83 033)	مبلغ مرحل من جديد
3 191	3 191	(1 882)	1 882	نتيجة الفترة
182 687	3 191	-	179 496	الجملة

#### إيضاح 14: تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء

بلغت تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء في 2018/12/31 ما قدره 33.525 ألف دينار تونسي وتتعلق بالمبالغ غير المستعملة بعنوان القروض الطويلة و متوسطة المدى مقابل 49.005 ألف دينار تونسي في 2017/12/31.

#### إيضاح 15: تعهدات التمويل المقبولة

يمثل هذا البند الجزء الغير المحرر من قرض " BERD " بمبلغ 20 مليون أورو.

#### إيضاح 16: ضمانات مقبولة من الحرفاء

يمثل هذا البند الضمانات العينية المدققة على القروض المصنفة. بلغت الضمانات المقبولة من الحرفاء في 2018/12/31 ما قدره 353.089 ألف دينار تونسي مقابل 207.890 ألف دينار تونسي في 2017/12/31.

#### إيضاح 17: ضمانات مقبولة من مؤسسات البنكية والمالية

يمثل هذا البند الضمان البنكي الذي منحه البنك الأم ومن الشركة التونسية للضمان و بلغت في 2018/12/31 ما قدره 155.824 ألف دينار تونسي

2017/12/31	2018/12/31	البيانات
2 352	3 648	الشركة التونسية للضمان
-	102 868	الضمان البنكي الذي منحه البنك الأم لفائدة " BERD "
-	49 308	الضمان البنكي الذي منحه البنك الأم لتغطية المخاطر
2 352	155 824	الجملة

#### إيضاح 18 : فوائد دائنة ومداخيل مماثلة

بلغ هذا البند في 2018/12/31 ما قدره 98 658 أ.د.ت مقابل 73 298 أ.د.ت في 2017/12/31 و يتوزع كما يلي:

2017/12/31	2018/12/31	البيانات
2 731	3 516	فوائد التوظيف
27 810	34 753	فوائد على القروض الطويلة و متوسطة الأجل
11 492	11 032	فوائد على القروض الطويلة و متوسطة الأجل على الأفراد
7 787	14 112	فوائد على القروض قصيرة الأجل و قروض التمويل المسبق
5 001	6 923	فوائد عمليات الإسقاط
14 136	23 270	فوائد حسابات جارية

1 165	1 045	عمولات على قروض مستنديه
1 666	1 728	عمولات على كفالات و ضمانات
283	237	عمولات التعهدات
1 227	2 042	فوائد قروض الإيجار المالي
<b>73 298</b>	<b>98 658</b>	<b>الجملة</b>

#### إيضاح 19 : عمولات قارة دائنة

بلغ الرصيد المتعلق بعمولات دائنة في 2018/12/31 ما قدره 8 761 أ.د.ت مقابل 7 983 أ.د.ت في 2017/12/31 و يوزع كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
عمولات على حسابات جارية	941	1 594
عمولات على شيكات تحويلات كمبيالات و مولات اخرى	3 280	3 085
عمولات التصرف على القروض الطويلة و متوسطة الأجل	3 547	1 873
عمولات على نقديات	693	636
عمولات على عمليات مالية	194	561
عمولات على التعهدات بالامضاء	106	233
<b>الجملة</b>	<b>8 761</b>	<b>7 983</b>

#### إيضاح 20 : أرباح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية

بلغ الرصيد المتعلق بأرباح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية في 2018/12/31 ما قدره 10.396 أ.د.ت مقابل 6.939 أ.د.ت في 2017/12/31 و يوزع كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
أرباح صافية متعلقة بمحفظة السندات التجارية	480	889
حصص أرباح موزعة	242	177
فوائد على سندات خزينة الشركات	-	330
أرباح على اعادة تقييم محفظة السندات التجارية	238	382
أرباح صافية من عمليات مالية	9 916	6 050
نتيجة اعادة تقييم العملة الأجنبية	2 049	2 235
أرباح صافية على عمليات الصرف	7 867	3 815
<b>الجملة</b>	<b>10 396</b>	<b>6 939</b>

## إيضاح 21 : مداخيل محفظة الإستثمار

بلغت مداخيل محفظة الإستثمار في 2018/12/31 ما قدره 8.626 أ.د.ت مقابل 8.668 أ.د.ت في 2017/12/31 وهي تتمثل في حصص أرباح موزعة تتعلق بسندات الإستثمار كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
فوائد على رقاغ الخزينة	8 620	8 629
أرباح شركات أخرى	6	40
<b>الجملة</b>	<b>8 626</b>	<b>8 668</b>

## إيضاح 22 : فوائد مدينة و أعباء مماثلة

بلغت جملة الفوائد المدينة والأعباء المماثلة في 2018/12/31 ما قدره (53 348) أ.د.ت مقابل (34 036) أ.د.ت في 2017/12/31 و تتوزع كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
فوائد على اقتراضات من السوق النقدية	(9 582)	(5 889)
فوائد على اقتراضات أجنبية	(13 374)	(8 888)
فوائد على إيداعات الحرفاء	(30 392)	(19 259)
<b>الجملة</b>	<b>(53 348)</b>	<b>(34 036)</b>

## إيضاح 23 : خسارة على محفظة السندات التجارية و العمليات المالية

بلغت جملة الفوائد على عملية SWAP في 2018/12/31 ما قدره (20 361) أ.د.ت مقابل (12 587) أ.د.ت في 2017/12/31 و تتوزع كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
فوائد على عملية SWAP مع البنك المركزي	(20 361)	(12 586)
<b>الجملة</b>	<b>(20 361)</b>	<b>(12 586)</b>

## إيضاح 24 : مخصصات احتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم

بلغ رصيد هذا البند في 2018/12/31 ما قدره (3 297) أ.د.ت مقابل (7 854) أ.د.ت في 2017/12/31 ويتوزع كما يلي :

2017/12/31	2018/12/31	البيانات
(9 672)	(8 814)	مخصصات السنة على القروض
(2 711)	(1 165)	مدخرات عامة
9 362	9 181	استرجاع مخصصات السنة على القروض
(5 381)	(2 419)	مخصصات صافية بعنوان مدخرات اضافية
(227)	(86)	خسائر صافية / استرجاع مخصصات أخرى
775	6	مخصصات و استرجاع على مخاطر أخرى
(7 854)	(3 297)	الجملة

### إيضاح 25 : مخصصات احتياطي المخاطر ونتيجة تصحيح قيمة محفظة السندات

بلغ رصيد هذا البند في 2018/12/31 ما قدره (29) أ.د.ت مقابل (331) أ.د.ت في 2017/12/31 ويتوزع كما يلي :

2017/12/31	2018/12/31	البيانات
(331)	(29)	مخصصات السنة على محفظة السندات
(331)	(29)	الجملة

### إيضاح 26: مصاريف الأعوان

سجل هذا البند في 2018/12/31 مصاريف بمبلغ (28.378) أ.د.ت مقابل (25.934) أ.د.ت في 2017/12/31 ويتوزع كما يلي :

(*) 2017/12/31	2018/12/31	البيانات
(20 716)	(22 093)	جرايات
(4 833)	(5 255)	أعباء اجتماعية و جبائية
(774)	(802)	مستحقات أخرى
631	83	مستحقات العطل السنوية
(242)	(311)	مخصصات على احوالة على تقاعد
(25 934)	(28 378)	الجملة

وقعت معالجة بيانات السنة المحاسبية 2017 لغاية المقارنة (\*)

## إيضاح 27: تكاليف الاستغلال العامة

سجل هذا البند في 2018/12/31 تكاليف بمبلغ (10.525) أ.د.ت مقابل (9.838) أ.د.ت في 2017/12/31 ويتوزع كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31 (*)
كراء الفروع	(1 472)	(1 334)
مصاريف الهدايا و الاستقبالات	(316)	(235)
مصاريف التدريب المهني والرسكلة	(66)	(110)
اشتراكات نظام المواصلات	(3 247)	(5 227)
مصاريف النشر والإشهار	(229)	(441)
تأمينات المقر الرئيسي و الفروع	(134)	(134)
تأمينات أخرى "FGB"	(1 578)	(50)
مكافآت وأتعاب	(1 376)	(1 259)
صيانة وتصليح	(601)	(549)
لوازم المكاتب والمطبوعات	(723)	(478)
مصاريف أخرى	(783)	(21)
<b>الجملة</b>	<b>(10 525)</b>	<b>(9 838)</b>

وقعت معالجة بيانات السنة المحاسبية 2017 لغاية المقارنة (\*)

## إيضاح 28: ضريبة على الشركات

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

وبذلك يكون مبلغ الأداء لسنة 2018 هو المبلغ الأدنى القانوني ( وفقا للقانون عدد 106 لسنة 2005 و المؤرخ في 19 ديسمبر 2005 ) بما قدر (302) ألف دينار تونسي مقابل (228) ألف دينار تونسي في 2017/12/31.

## إيضاح 29 : النتيجة للسهم الواحد

سجلة النتيجة للسهم الواحد في 2018/12/31، مبلغ 0.123 دينار تونسي مقابل 0.106 دينار تونسي في 2017/12/31.

البيانات	31/12/2018	31/12/2017
- النتيجة الصافية في نهاية السنة دينار تونسي	3 191 382	1 882 000
- عدد الأسهم	26 000 000	17 666 667
- النتيجة للسهم الواحد دينار تونسي	0.123	0.106

## إيضاح 30 : السيولة و ما يعادل السيولة

تبلغ السيولة وما يعادل السيولة 2018/12/31 ما قدره(322 905).أ.د.ت مقابل (454 320) .أ.د.ت في 31/12/2017 وتحتوي على العناصر التالية :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
الخزينة	8 286	8 064
البنك المركزي التونسي	264 041	18 627
بنوك أجنبية	12 300	5 278
توظيفات في سوق النقدية	23 967	113 703
افتراضات من السوق النقدية	(226 000)	(111 000)
بنوك تونسية	(31 543)	(85 919)
افتراضات أجنبية	(359 508)	(391 920)
البنوك الأجنبية	(14 448)	(11 153)
<b>الجملة</b>	<b>(322 905)</b>	<b>(454 320)</b>

## إيضاح 29: الأحداث الموائية لاختتام القوائم المالية.

تمت المصادقة على هاته القوائم المالية من قبل مجلس ادارة البنك المنعقد بتاريخ 22 جويلية 2019. ولذلك فإنها لا تشمل الأحداث التي وقعت بعد ذلك التاريخ.

## 5-إيضاحات أخرى حول القوائم المالية

### • توزيع التعهدات حسب القطاعات:

تتوزع التعهدات حسب القطاعات بين القروض و المساهمات كما يلي :

القطاعات	مساهمات	قروض
قطاع البعث العقاري	654	162 326
قطاع الخدمات	1 040	407 011
القطاع السياحي	374	42 271
القطاع الصناعي	188	370 270
القطاع الفلاحي	-	43 821
قطاع التجارة	-	332 306
قروض للمؤسسات العمومية	-	28 200
قروض للأفراد	-	166 385
<b>الجملة</b>	<b>2 256</b>	<b>1 552 590</b>



## العمليات مع الأطراف المرتبطة:

### العمليات المنجزة مع الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR):

قامت الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR) خلال سنة 2018 بعمليات توظيف لأجل لدى بنك قطر الوطني تونس وقد نتج عنها فوائد بقيمة 219 ألف دينار تونسي.

اتفاقية قرض بين (TQR) و بنك قطر الوطني تونس بمبلغ 11.000 أدت لتتمة ثمن اقتناء محفظة ائتمانية بنسبة فائدة TMM+0.5 ونتج عنها فوائد بقيمة 457 أدت خلال سنة 2018

ككتاب بنك قطر الوطني تونس في شهادات مساهمة اصدرت من (TQR) بمبلغ 6.000 أدت لتتمة ثمن اقتناء محفظة ائتمانية ونتج عنها فوائد بقيمة 450 أدت خلال سنة 2018

وقر بنك قطر الوطني تونس لفائدة (TQR) مقر رئيسي لها مقابل 9.4 أدت خلال الثلاثي الاول لسنة 2018

وقر بنك قطر الوطني تونس لفائدة الشركة المالية التونسية القطرية - سيكاف (TQR) مكاتبين كمقر رئيسي لها بدون مقابل بداية من 01 افريل 2018.

قامت الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR) خلال سنة 2018 بالتقويت في سيارة ادارية لفائدة البنك مقابل دينار الرمزي

### العمليات المنجزة مع البنك الأم:

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

الفترة	مبلغ القرض	نسبة الفائدة	الفوائد
من 2017/11/15 إلى 2018/02/15	ألف دولار أمريكي 6.000	2,6190%	201
من 2018/03/05 إلى 2018/06/05	ألف دولار أمريكي 10.000	3,2672%	835
من 2018/02/15 إلى 2018/05/15	ألف دولار أمريكي 6.000	3,0834%	457
من 2017/12/05 إلى 2018/03/05	ألف دولار أمريكي 10.000	2,7306%	485
من 2018/09/05 إلى 2018/12/05	ألف دولار أمريكي 8.000	3,5656%	721
من 2018/05/15 إلى 2018/08/15	ألف دولار أمريكي 5.000	3,5925%	459
من 2018/06/05 إلى 2018/09/05	ألف دولار أمريكي 9.000	3,5713%	831
من 2018/08/15 إلى 2018/11/15	ألف دولار أمريكي 4.000	3,5652%	364
من 2018/11/15 إلى 2019/01/31	ألف دولار أمريكي 4.000	3,8800%	198
من 2018/12/05 إلى 2019/03/05	ألف دولار أمريكي 8.000	3,9861%	230

و قد بلغت الفوائد الناتجة عن هذا الحساب خلال سنة 2018, مبلغ 4.781 ألف دولار أمريكي.

قام بنك قطر الوطني الدوحة بإيداع مبلغ 4421.95 ألف دولار أمريكي في حساب جاري بنسبة فائدة تساوي 0,5%. و قد بلغت الفوائد الناتجة عن هذا الحساب خلال سنة 2018, 23 ألف دولار أمريكي.

في نطاق الاتفاقية المبرمة بين بنك قطر الوطني الدوحة و بنك قطر الوطني تونس بعنوان خدمات دعم تقني و إستشارات بلغت جملة المصاريف المسجلة في حسابات بنك قطر الوطني تونس خلال سنة 2018 مبلغ 48 أدت.

قدم بنك قطر الوطني الدوحة ضمان بنكي منحه لفائدة BERD بنسبة فائدة تساوي 0.75% و قد بلغت الفوائد الناتجة عن هذا 287 أدت خلال سنة 2018

كما منح بنك قطر الوطني الدوحة ضمان بنكي خلال سنة 2018 لتغطية المخاطر وذلك من دون فوائد.

## توزيع الأصول و الخصوم و الأموال الذاتية حسب الفترة المتبقية

المجموع	أقل من	من سنة	من 6 أشهر	من 3 أشهر	أقل من	
	3 أشهر	إلى 5 سنوات	إلى سنة	إلى 6 أشهر	5 سنوات	
272 335	-	-	-	-	272 335	- الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
49 576		7 803	2 598	1 296	37 879	- مستحقات على مؤسسات بنكية
1 183 540	74 329	321 589	88 897	96 835	601 890	- مستحقات على الحرفاء
4 888	-	-	4 888	-	-	- محفظة السندات التجارية
129 924	184	107 839	3 790	17 700	411	- محفظة الإستثمار
23 211	3 607	15 684	1 960	980	980	- أصول ثابتة
13 039	560	2 762	1 091	92	8 534	- أصول أخرى
<b>1 676 513</b>	<b>78 680</b>	<b>455 677</b>	<b>103 224</b>	<b>116 903</b>	<b>922 029</b>	<b>مجموع الأصول</b>
226 178	-	-	-	13 071	213 107	- ودائع وأموال البنك المركزي
340 658	-	-	-	-	340 658	- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية
739 186	255	39 258	77 628	70 033	552 012	- ودائع وأموال الحرفاء
106 432	1 471	104 347	94	58	462	- اقتراضات وموارد خصوصية
81 372	3 559	-	1 781	51 200	24 832	- خصوم أخرى
182 687	182 687	-	-	-	-	- الأموال الذاتية
<b>1 676 513</b>	<b>187 972</b>	<b>143 605</b>	<b>79 503</b>	<b>134 362</b>	<b>1 131 071</b>	<b>مجموع الخصوم و الأموال الذاتية</b>

### التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية

### للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2018

### السادة المساهمين في بنك قطر الوطني تونس

#### I. تقرير حول تدقيق القوائم المالية

#### 1- الرأي

تنفيذاً للمهمة الموكلة إلينا بموجب قرار الجلسة العامة ، قمنا بتدقيق القوائم المالية لبنك قطر الوطني تونس والتي تشمل على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2018، وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المتضمنة على ملخص لأهم الطرق المحاسبية.

تظهر هذه القوائم المالية أموال ذاتية تبلغ **182 687** ألف دينار تونسي بما في ذلك ربح صافي بقيمة **3 191** ألف دينار تونسي.

في رأينا، إن القوائم المالية لبنك قطر الوطني تونس والمصاحبة لهذا التقرير، صادقة وتعكس صورة مطابقة، من كافة النواحي الجوهرية، الوضعية المالية للبنك كما هي في 31 ديسمبر 2018 ، ولنتيجة عملياته للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات.

## 2- أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات في تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلين عن البنك وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الخاصة بتدقيق القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أن الأدلة المؤيدة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفّر أساساً لإبداء رأينا.

## 3- فقرة ملاحظة

نود لفت انتباهكم إلى الإيضاح عدد 3.3 والذي يشير إلى أنّ البنك تحسّل على ضمان صادر من البنك الأم يشمل مجموعة من الحرفاء بمبلغ قدره 49 306 ألف دينار تونسي والذي مكن البنك من الحط من المخصصات الصّافية المكوّنة سنة 2018 إلى حدود 3 215 ألف دينار تونسي لا تؤثر هذه الملاحظة على رأينا.

## 4- تقرير مجلس الإدارة

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

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

## 5- مسؤوليات الإدارة والأشخاص المسؤولين عن الحوكمة حول القوائم المالية

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

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

## 6- مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

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

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

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

## II. تقرير عن الالتزامات القانونية والتنظيمية

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

### 1- فعالية نظام الرقابة الداخلية

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

### 2- مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل

عملاً بأحكام الفصل عدد 19 من الأمر عدد 2728 - 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، أجرينا المراجعات الخاصة بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن البنك مع القوانين المعمول بها. تقع مسؤولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على كاهل الإدارة.

واستنادا إلى ما رأيناه ضروريا من أعمال تدقيق، لم نكتشف أي إخلال متعلق بمطابقة حسابات البنك للقوانين الجاري بها العمل.

تونس، في 15 أوت 2019

مراقبي الحسابات

عن/ أ. م . س ارنست و يونق

عن/ أورقا أوديت

فهومي لعويرين

محمد صالح بن عافية

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2018

عملا بأحكام الفصل 200 وما يليه والفصل 475 من مجلة الشركات التجارية والفصل 62 من القانون عدد 48-2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بمؤسسات القرض، يطيب لنا أن نرفع إليكم فيما يلي الاتفاقيات والعمليات المنصوص عليها بالفصول المذكورة أعلاه.

تتمثل مسؤولياتنا في التأكد من مدى احترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات والعمليات وسلامة طريقة إدراجها في القوائم المالية.

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

1. اتفاقيات وعمليات تنضوي تحت ما جاءت به أحكام الفصول المشار إليها أعلاه (ماعداء الأجر والامتيازات الممنوحة للمسيرين)

أ. اتفاقيات وعمليات مبرمة خلال سنة 2018

● منح بنك قطر الوطني الدوحة ضمانات بنكية لفائدة بنك قطر الوطني تونس والمفصلة كالآتي:

البيانات	2018/12/31
الضمان البنكي الذي منحه البنك الأم لفائدة BERD	102 868
الضمان البنكي الذي منحه البنك الأم لتغطية المخاطر	49 308
الجملة	152 176

قدم بنك قطر الوطني الدوحة ضمان بنكي لتغطية القرض الممنوح من المصرف الأوروبي للإنشاء والتعمير، بنسبة فائدة تساوي 0,75% وقد بلغت الفوائد الناتجة عن هذا 287 ألف دينار تونسي خلال سنة 2018. كما منح بنك قطر الوطني الدوحة ضمان بنكي خلال سنة 2018 لتغطية المخاطر وذلك من دون فوائد.

قام بنك قطر الوطني الدوحة بعمليات إقراض بنك قطر الوطني تونس والمفصلة كالاتي:

الفترة	مبلغ القرض	نسبة الفائدة	الفوائد المتعلقة بسنة 2018
من 2017/11/15 إلى 2018/02/15	6 000 ألف دولار أمريكي	2,60%	201 ألف دولار أمريكي
من 2018/03/05 إلى 2018/06/05	10 000 ألف دولار أمريكي	3,30%	835 ألف دولار أمريكي
من 2018/02/15 إلى 2018/05/15	6 000 ألف دولار أمريكي	3,10%	457 ألف دولار أمريكي
من 2017/12/05 إلى 2018/03/05	10 000 ألف دولار أمريكي	2,70%	485 ألف دولار أمريكي
من 2018/09/05 إلى 2018/12/05	8 000 ألف دولار أمريكي	3,60%	721 ألف دولار أمريكي
من 2018/05/15 إلى 2018/08/15	5 000 ألف دولار أمريكي	3,60%	459 ألف دولار أمريكي
من 2018/06/05 إلى 2018/09/05	9 000 ألف دولار أمريكي	3,60%	831 ألف دولار أمريكي
من 2018/08/15 إلى 2018/11/15	4 000 ألف دولار أمريكي	3,60%	364 ألف دولار أمريكي
من 2018/11/15 إلى 2019/01/31	4 000 ألف دولار أمريكي	3,90%	198 ألف دولار أمريكي
من 2018/12/05 إلى 2019/03/05	8 000 ألف دولار أمريكي	4,00%	232 ألف دولار أمريكي

وقد بلغت الفوائد الناتجة عن هاته العمليات خلال سنة 2018، 4 783 ألف دولار أمريكي. قامت الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR) خلال سنة 2018 بالتفويت في سيارة ادارية لفائدة البنك مقابل الدينار الرمزي.

**ب. اتفاقيات وعمليات مبرمة خلال السنوات السابقة:**

- قام بنك قطر الوطني الدوحة بفتح حساب جاري بنسبة فائدة تساوي 0,5 % وبلغ رصيد هذا الحساب في 31 ديسمبر 2018 مبلغ 4 422 ألف دولار أمريكي وقد بلغت الفوائد الناتجة عن هذا الحساب خلال سنة 2018، 23 ألف دولار أمريكي.
- في نطاق الاتفاقية المبرمة بين بنك قطر الوطني الدوحة وبنك قطر الوطني تونس بعنوان خدمات دعم تقني واستشارات، بلغت جملة المصاريف المسجلة في حسابات بنك قطر الوطني تونس خلال سنة 2018 مبلغ 48 أديت.
- قام البنك خلال الثلاثية الرابعة من سنة 2015 بإحالة جملة من الديون المتخلدة لفائدته بذمة عدد من حرفائه مقدرة بـ 34 506 ألف دينار تونسي لفائدة شركته المتفرعة "التونسية القطرية للإستخلاص" مقابل مبلغ 18 092 ألف دينار تونسي. وقد اكتتب بنك قطر الوطني تونس في شهادات مساهمة اصدرت من (TQR) بمبلغ 6 000 أديت نتج عنها فوائد بقيمة 450 أديت خلال سنة 2018.
- كما قام البنك في هذا الإطار بإسناد قرض بقيمة 11 000 أديت لفائدة الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR) لتتمة ثمن اقتناء محفظة ائتمانية بنسبة فائدة 0,5+TMM ونتج عنه فوائد بقيمة 457 أديت خلال سنة 2018.
- اتفاقيات مبرمة مع الشركات المتفرعة عن البنك:

الأشخاص	نسب الامتلاك	طبيعة الاتفاقيات	المقابل
"التونسية القطرية للإستخلاص" (TQR)	99,98%	تطبيق عمليات بنكية على الرصيد البنكي لـ " التونسية القطرية للإستخلاص" بدون عمولة (Franco).	دون مقابل.
"التونسية القطرية للإستخلاص" (TQR)	99,98%	وَقَرَّ بنك قطر الوطني تونس لفائدة (TQR) مقرّ رئيسي لها خلال الثلاثي الاول لسنة 2018	9,4 أديت خلال سنة 2018
"التونسية القطرية للإستخلاص" (TQR)	99,98%	وَقَرَّ بنك قطر الوطني تونس لفائدة (TQR) مكتبين كمقرّ رئيسي لها بدون مقابل بداية من 01 افريل 2018	دون مقابل.
"التونسية القطرية للإستخلاص" (TQR)	99,98%	قامت الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR) خلال سنة 2018 بعمليات توظيف لأجل لدى بنك قطر الوطني تونس	نتج عن هذه العمليات فوائد بقيمة 219 ألف دينار تونسي.
"المالية التونسية القطرية" - سيكاف (TQF)	99,98%	تطبيق عمليات بنكية على الرصيد البنكي لـ "المالية التونسية القطرية" بدون عمولة (Franco).	دون مقابل.

## 2. التزامات وتعهّات البنك تجاه المسيرين:

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

- حدّدت مستحقّات المدير العام بموجب عقد مبرم بتاريخ 2015/04/29 وتشمل هذه المستحقّات: راتب أساسيا، بدل سكن، بدل الصيانة والمنافع، بدل تنقلات وبدل الهاتف الجوال.
- يتمتع أعضاء مجلس الادارة بمنحة حضور قدرها الصافي 1500 دولار أمريكي عن كل اجتماع مجلس الادارة.
- يبين الجدول التالي التزامات وتعهّات البنك تجاه المسيرين كما وردت في القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2018:

أعضاء مجلس الإدارة		المدير العام		البيانات
الخصوم في 31 ديسمبر 2018	ايعاء السنة	الخصوم في 31 ديسمبر 2018	ايعاء السنة	
33 665	57 960	-	1 751 474	امتيازات قصيرة المدى
-	-	-	-	امتيازات طويلة المدى
33 665	57 960	-	1 751 474	المجموع

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

تونس، في 15 أوت 2019

مراقبي الحسابات

عن/ أ. م . س ارنست و يونق

فهيمى لعويرين

عن/ أورقا أوديت

محمد صالح بن عافية



**بنك قطر الوطني- تونس**

المقر الاجتماعي : نهج مدينة العلوم - تونس

ينشر بنك قطر الوطني قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 31 /12/ 2018 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 17 سبتمبر 2019 . هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات محمد صالح بن عافية و فهمي لعويرين.

**الموازنة المجمعة**

**السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2018**

(الوحدة: 1000 دينار تونسي)

2017/12/31	2018/12/31	إيضاحات	الأصول
26 691	272 335	1	- الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
135 192	49 576	2	- مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
994 406	1 180 161	3	- مستحقات على الحرفاء
4 517	4 982	4	- محفظة السندات التجارية
128 922	123 800	5	- محفظة الإستثمار
25 926	23 213	6	- أصول ثابتة
42 256	36 128	7	- أصول أخرى
<b>1 357 910</b>	<b>1 690 195</b>		<b>مجموع الأصول</b>
			<b>• الخصوم</b>
111 081	226 178		- ودائع وأموال البنك المركزي
412 118	340 658	8	- ودائع وأموال المؤسسات البنكية المالية
604 599	735 033	9	- ودائع وأموال الحرفاء
1 706	106 432	10	- اقتراضات وموارد خصوصية
27 995	81 963	11	- خصوم أخرى
<b>1 157 499</b>	<b>1 490 264</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
			<b>• حقوق الأقلية</b>
-	-		- حصّة الأقلية من الإحتياطيات المجمعة
-	-		- حصّة الأقلية من النتائج الصافية المجمعة
-	-		- تعديلات محاسبية
-	-		<b>مجموع حقوق الأقلية</b>
			<b>• الأموال الذاتية</b>
260 000	260 000		- رأس المال
(61 345)	(59 589)		- إحتياطيات مجمعة
			- تعديلات محاسبية
1 756	(480)		- نتيجة الفترة المحاسبية المجمعة
<b>200 411</b>	<b>199 931</b>	12	<b>مجموع الأموال الذاتية</b>
<b>1 357 910</b>	<b>1 690 195</b>		<b>مجموع الخصوم والأموال الذاتية و حقوق الأقلية</b>

**جدول التعهدات خارج الموازنة المجمعة**  
**السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2018**  
**(الوحدة : ب 1.000 دينار تونسي)**

2017/12/31	2018/12/31	إيضاحات	
			<u>الخصوم المحتملة</u>
70 759	83 926		-ضمانات وكفالات و ضمانات أخرى ممنوحة
71 824	64 575		-اعتمادات مستندية
<b>142 583</b>	<b>148 501</b>		<b>مجموع الخصوم المحتملة</b>
			<u>التعهدات المقدمة</u>
49 005	33 525		-تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء
<b>49 005</b>	<b>33 525</b>	13	<b>مجموع التعهدات المقدمة</b>
			<u>التعهدات المقبولة</u>
-	68 579	14	-تعهدات التمويل مقبولة من البنوك
207 890	353 089	15	-ضمانات مقبولة من الحرفاء
2 352	155 824	16	- ضمانات مقبولة من البنوك ومن الشركة التونسية للضمان
<b>210 242</b>	<b>577 492</b>		<b>مجموع التعهدات المقبولة</b>

**قائمة النتائج المجمعة**  
**الفترة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2018**  
**(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)**

إيرادات الإستغلال البنكي	إيضاحات	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2018	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2017
• فوائد دائنة و مداخيل مماثلة	17	98 599	73 582
- عمولات دائنة	18	8 761	7 983
- مرابيح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية	19	10 408	6 949
- مداخيل محفظة الإستثمار	20	8 176	8 216
<b>مجموع إيرادات الإستغلال البنكي</b>		<b>125 944</b>	<b>96 730</b>
• تكاليف الإستغلال البنكي			
- فوائد مدينة و أعباء مماثلة	21	(53 129)	(33 906)
- عمولات		(2 908)	(423)
- خسارة على محفظة السندات التجارية و العمليات المالية		(20 361)	(12 587)
<b>مجموع تكاليف الإستغلال البنكي</b>		<b>(76 398)</b>	<b>(46 916)</b>
<b>النتائج البنكية الصافي</b>		<b>49 546</b>	<b>49 814</b>
- مخصصات إحتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيم المستحقات و عناصر خارج الموازنة و الخصوم	22	(4 553)	(6 449)
- مخصصات إحتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيمة محفظة الإستثمار		(29)	(31)
- إيرادات إستغلال أخرى		(12)	133
- مصاريف الأعوان	23	(28 636)	(26 399)
- تكاليف الإستغلال العامة	24	(10 710)	(10 053)
- مخصصات استهلاكات الأصول الثابتة و القيمة الاضافية		(4 125)	(3 964)
<b>نتيجة الإستغلال</b>		<b>1 481</b>	<b>3 051</b>
- الحصّة في نتائج الشركات المجمعة حسب التقييم بالمعادلة		-	-
- رصيد ربح/خسارة على عناصر عادية أخرى		(1 961)	(1 290)
- الأداء على الأرباح	25		
<b>نتيجة الأنشطة العادية</b>		<b>(480)</b>	<b>1 761</b>
- رصيد ربح/خسارة على عناصر خارقة للعادة		(5)	(5)
<b>النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية</b>		<b>(480)</b>	<b>1 756</b>
- حصّة الأقلية			
<b>النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية (حصّة المجمع)</b>		<b>(480)</b>	<b>1 756</b>

## التدفقات النقدية

الفترة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2018  
(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)

من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2017	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2018	إيضاح
<u>أنشطة الإستغلال</u>		
98 630	127 819	- إيرادات الإستغلال البنكي المقبوضة
(47 448)	(74 106)	- تكاليف الإستغلال البنكي المدفوعة
102 641	127 926	- ودائع/سحوبات الحرفاء
(185 692)	(198 886)	- قروض مسندة/سداد القروض الممنوحة للحرفاء
6 438	(458)	- إقتناء/ تفويت في سندات التوظيف
(26 875)	(28 249)	- مبالغ مسددة للأعوان و دائنون آخرون
(18 533)	60 630	- تدفقات أخرى ناتجة عن عمليات إستغلال
(231)	(259)	- الضريبة المدفوعة على الأرباح
<b>(71 071)</b>	<b>14 417</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المخصصة للإستغلال</b>
<u>أنشطة الإستثمار</u>		
7 287	8 904	- مقابيض متأتية من سندات المساهمة
4 753	4 815	- إقتناء/ تفويت في سندات المساهمة
(1 426)	(1 142)	- إقتناء/ تفويت في أصول ثابتة
<b>10 614</b>	<b>12 577</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار</b>
<u>أنشطة التمويل</u>		
100 000		- الترفيع في راس المال
(50)	104 421	- إصدار إقتراضات / سداد إقتراضات
		- توزيع مرائب
<b>99 950</b>	<b>104 421</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل</b>
		- نتيجة تغيير في نسبة الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة
39 493	131 415	- التغيير الصافي في السيولة و ما يعادلها خلال السنة المحاسبية
(493 813)	(454 320)	- السيولة و ما يعادلها في بداية السنة المحاسبية
<b>(454 320)</b>	<b>(322 905) 26</b>	<b>السيولة و ما يعادلها في نهاية السنة المحاسبية</b>

## إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة المختومة

في 31 ديسمبر 2018

### 1. مراجع إعداد القوائم المالية المجمعة و تقديمها

يتم إعداد القوائم المالية المجمعة لبنك قطر الوطني تونس طبقا للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها في تونس وخاصة المنصوص عليها في:

- المعيار المحاسبي عدد 1 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996
- المعايير المحاسبية للمؤسسات البنكية (عدد 21 إلى عدد 25)
- المعايير المحاسبية المتعلقة بالقوائم المالية المجمعة (عدد 35 إلى 37)
- المعيار المحاسبي عدد 38 المتعلق بتجميع المؤسسات
- قواعد البنك المركزي التونسي المنصوص عليها في منشوره عدد 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 و المنقح بالمنشورين عدد 4 لسنة 1999 و عدد 12 لسنة 2001.

### 2. تاريخ الختم

يتم إعداد القوائم المالية المجمعة بالاعتماد على القوائم المالية المختومة في 30 جوان 2018 للشركات المنتمية إلى مجال التجميع.

### 3. طرق القيس

يقع إعداد القوائم المالية المجمعة لبنك قطر الوطني تونس بإتباع طريقة قيس عناصر الأصول حسب التكلفة التاريخية.

### 4. مجال و طرق التجميع

يتكوّن مجال القوائم المالية المجمعة من :

- الشركة الأمّ
- بنك قطر الوطني -تونس
- المؤسسات الفرعية : وهي المؤسسات التي يمارس عليها البنك قطر الوطني -تونس رقابة حصرية

يمكن تقديم طرق التجميع المستعملة كما يلي :

#### • التجميع التامّ

تتطلب هذه الطريقة تعويض كلفة إقتناء سندات المساهمة التي يملكها البنك في الشركات الفرعية بجملة عناصر الأصول والخصوم لهذه الشركات مع إبراز حقوق الأقلية في الأموال الذاتية وفي النتيجة. وتطبق هذه الطريقة على الشركات الفرعية لبنك قطر الوطني تونس المنتمية للقطاع المالي.

يحوصل الجدول التالي مجال وطرق التجميع التي وقع استعمالها لإعداد القوائم المالية المجمعة لمجمع بنك قطر الوطني تونس.

الحصّة	طريقة التجميع	الصفة	نسبة المراقبة	القطاع	الشركة
100%	تجميع تام	الشركة الأم	100%	المالي	بنك قطر الوطني - تونس
99,98%	تجميع تام	مؤسسة فرعية	100%	المالي	الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR)
99,98%	تجميع تام	مؤسسة فرعية	100%	المالي	شركة المالية التونسية القطرية - سيكاف (TQF)

## 5. القواعد المحاسبية المعمول بها

### 1.5 - القروض والمداخل المتعلقة بها

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

ويقع الإقرار بعمولة التصرف ضمن النتيجة عند أول استعمال للقروض.

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

ويقع إدراجها ضمن النتيجة عند الإستخلاص و حسب مبدأ الإستحقاق الزمني عند كل إقفال محاسبي.

بإستثناء الفوائد المتعلقة بأصول غير مصنفة ، تدرج الفوائد المستحقة وغير المستخلصة والمتعلقة بالقروض المصنفة في باب "أصول إسترجاعها غير مضمون" (قسم ب 2) أو في باب "أصول شبه ميؤوس من تحصيلها" (قسم ب 3) أو في باب "أصول منعدمة" (قسم ب 4) ضمن بند " الفوائد المعلقة " طبقا لمنشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991 و تطرح بالتالي من بنود الأصول المتعلقة بها. ويتم الإقرار بهاته الفوائد ضمن الإيرادات عند تحصيلها الفعلي

### 6. 2 - محفظة السندات والإيرادات المتعلقة بها

تشتمل محفظة السندات على سندات المساهمة وسندات التوظيف.

#### • سندات التوظيف

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

#### • سندات المساهمة

تشتمل سندات المساهمة التي تبرز ضمن بند محفظة الإستثمار على :

- المساهمات التي يقع إمتلاكها بنّية المحافظة عليها على المدى الطويل و المتوسط والتي تعتبر مفيدة لنشاط البنك،
- المساهمات التي أبرمت بشأنها عقود تفويت و لم تتم عملية بيعها.

يقع إبراز إلتزامات المساهمة المكتتبه و غير المحررة ضمن التعهدات خارج الموازنة بقيمة لإصدار.

تسجل سندات المساهمة عند إقتنائها حسب ثمن التكلفة دون إعتبار مصاريف الإقتناء و يتم إقرار التفويت في سندات المساهمة عند نقلة الملكية أي في تاريخ تسجيل عملية البيع ببورصة الأوراق المالية بتونس.

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

ويتم إقرار زائد قيمة التفويت المستحق في الفترة السابقة مرة واحدة ضمن نتائج السنة المالية التي وقع خلالها تحصيل الكمبيالات.

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

### 3.5-تسجيل الموارد وتكاليفها المتعلقة به

يتم تقبيد تعهدات التمويل المقبولة ضمن التعهدات خارج الموازنة عند التعاقد و يتم تسجيلها في الموازنة عند السحب. تسجل الفوائد و منح الصرف على القروض ضمن التكاليف حسب مبدأ الإستحقاق الزمني.

### 4.5-إحتياطي المخاطر على القروض ومحفظة السندات

#### • إحتياطي المخاطر على القروض

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

أ-الأصول الجارية

ب 1- أصول تستحق المتابعة

ب 2- أصول إسترجاعها غير مضمون

ب 3- أصول شبه ميؤوس من تحصيلها

ب 4- أصول منعمة

ويقع تحديد نسب مخصصات إحتياطي المخاطر على القروض بتطبيق النسب الدنيا لكل قسم على المخاطر الغير مغطاة، أي مبلغ الإلتزامات بعد طرح قيمة الضمانات المتعلقة بها. وتتمثل النسب الدنيا لكل قسم كما يلي: 20 % بالنسبة للقسم ب 2، 50 % بالنسبة للقسم ب 3 و 100 % للقسم ب 4.

قام مجمع بنك قطر الوطني تونس لغرض إعداد القوائم المالية المجمعنة بتكوين مدخرات إضافية تبلغ 16 990 ألف دينار تونسي بعنوان محفظة الإئتمان التي فوت فيها بنك قطر الوطني تونس إلى شركة الإستخلاص المتفرعة عنه و ذلك في سنة 2002-2003 طبقا لمقتضيات منشور البنك المركزي تونس 2013-21.

ينص هذا المنشور على أنه يجب على البنوك تكوين مدخرات إضافية على التعهدات المصنفة 4 التي لها أقدمية تفوق أو تساوي 3 سنوات لتغطية المخاطر المرجحة الصافية، طبقاً للنسب الدنيا التالية :

- 40 % بالنسبة للتعهدات التي لها أقدمية بالصنف 4 من 3 إلى 5 سنوات،
- 70 % بالنسبة للتعهدات التي لها أقدمية بالصنف 4 ب 6 و 7 سنوات،
- 100 % بالنسبة للتعهدات التي لها أقدمية بالصنف 4 تفوق أو تساوي 8 سنوات.

و بالتالي وقع إقطاع المدخرات الإضافية من الأموال الذاتية الإفتتاحية لسنة 2012 بما أن الحرفاء المعنيون مصنّفون في الصنف 4 أو في طور النزاعات منذ أكثر من 8 سنوات.  
أما بالنسبة لمحفظّة الإئتمان المفوت فيها في سنة 2013، لم يقم المجمع بتقييد أي مدخرات إضافية علماً أن هاته المحفظّة مغطاة كلياً بمدخرات و فوائد معلقة.

ومن ناحية أخرى، أوجب الملحق 3 من المنشور عدد 91-24 المنقح بالمنشور عدد 20-2012 على البنك تكوين مدخرات إضافية ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" تخضم من نتائج السنة لتغطية المخاطر الكامنة على الأصول العادية و الأصول التي تستوجب المتابعة. و يتم احتسابها حسب مقتضيات هذا الملحق.  
قام البنك خلال السداسي الأول لسنة 2018 باحتساب مخصصات على القروض التي يقل مجموع تعهداتها عن 50 ألف دينار للحريف الواحد و ذلك بالاعتماد على نسبة القروض المصنفة و نسبة المخصصات الموظفة على القروض التي تفوق مجموع تعهداتها 50 ألف دينار للحريف الواحد بالنسبة للقروض الأفراد و القروض الأخرى.  
حيث تم سحب هذه النسب على القروض التي يقل مجموع تعهداتها عن 50 ألف دينار.

#### ● إحتياطي المخاطر على محفظة السندات

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

#### 5.5 - العمليات بالعملة الأجنبية

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

#### ● الإقتراضات الخارجية:

يقع إبراز الإقتراضات الخارجية ضمن القوائم المالية بالدينار التونسي حسب سعر الصرف التاريخي يقع إدراج فارق الصرف عند تسديد إقتراضات البنك على حساب "الشركة التونسية لإعادة التأمين".



## • النشاط الدولي:

تخضع حسابات الموازنة و الحسابات خارج الموازنة المدونة بالعملة الأجنبية إلى عملية إعادة تقييم و ذلك بسعر الصرف المعمول به عند تاريخ ختم السنة المحاسبية.

أما سعر الصرف المعتمد في عناصر الأصول و الخصوم النقدية و في تعهدات الصرف بالحاضر و لأجل مضاربي هو معدل سعر الشراء أو البيع بالحاضر أو للأجل.

و يتم تقييم تعهدات الصرف لأجل بسعر الصرف للأجل المتبقي.

و يمثل الفرق المسجل بين "حسابات وضعية الصرف بعد إعادة تقييمها" من جهة و "حسابات مقابل قيمة وضعية الصرف" من جهة أخرى نتيجة الصرف.

### 6.5- الأصول الثابتة المقدمة للإيجار المالي

تسجل الأصول الثابتة المقدمة للإيجار المالي حسب تكلفة إقتنائها بدون إعتبار الأداء على القيمة المضافة في بند "مستحقات على الحرفاء" مثل القروض العادية الممنوحة للحرفاء .

ينقسم الإيجار بين أصل و فوائد و يقع احتساب الأصل المستخلص على مستحقات الأصول يقيد قسط الفوائد ضمن المداخل عند تحصيله الفعلي.

### 7.5- الأصول الثابتة

تقيد الأصول الثابتة المادية حسب تكلفة الإقتناء. و يقع إستهلاكها حسب طريقة الأقساط. و تعتمد نسب الإستهلاك التالية :

- بناءات	2,5 %
- أثاث و معدات المكاتب	10% أو 20 %
- معدات و تجهيزات إعلامية	15 %
- معدات النقل	20 %
- تهئية و تركيب	10 %
- برمجيات إعلامية	33 %
- أصل التجاري	5 %

### 7. القواعد الخاصة بالتجميع

### 1.6-الأرصدة والمعاملات داخل المجمع

يقع حذف كامل الأرصدة والمعاملات داخل المجمع وكذلك الأرباح الكاملة والنتيجة عنها والتي تخصّ شركات فرعية.

## 2.6-معالجة الأداء

يتم إعداد القوائم المالية المجمعة بإعتماد طريقة الأداء المؤجل. ويقع حسب هذه الطريقة الأخذ بعين الاعتبار الانعكاسات الجبائية المقبلة، الأكيدة أو المحتملة، الدائنة أو المدينة، للأحداث والعمليات الماضية أو الجارية.

ويتم احتساب الأداء الدائن المؤجل بالنسبة لكل الفوارق الزمنية التي يمكن طرحها إذا أمكن اعتبار أنه من المحتمل تحقيق ربح خاضع للأداء يمكن أن تطرح منه هذه الفوارق الزمنية. كما وقع تطبيق هذه المعالجة على الخسائر المرحلة والتي لم يقع ادراجها .

أما الأداء المدين المؤجل فيقع احتسابه بالنسبة لكل الفوارق الزمنية المطروحة حالياً والخاضعة للأداء في المستقبل.

## 7. أهم المعالجات التي تم إجرائها في إطار إعداد القوائم المالية المجمعة

### 1.7-مجانسة الطرق المحاسبية

لقد تم القيام بالتعديلات المطلوبة على القوائم المالية للشركات المنتمية إلى مجال التجميع لغاية تطبيق الطرق المحاسبية المعتمدة من قبل المجمع قبل إستعمالها لإعداد القوائم المالية المجمعة، وقد تمثلت هذه التعديلات في:

- طرق احتساب الالتزامات
- طرق الأخذ بعين الاعتبار وتسجيل الأداء

### 2.7-حذف الأرصدة والعمليات داخل المجمع

وقع حذف الأرصدة و العمليات داخل المجمع بغاية إلغاء تأثيرها على القوائم المالية المجمعة، و قد شمل الحذف أساسا:

- الحسابات الجارية بين شركات المجمع ؛
- حسابات لأجل قامت بفتحها الشركتين " التونسية القطرية للمالية - سيكاف (TQF) والتونسية القطرية للإستخلاص " (TQR) لدى بنك قطر الوطني تونس ؛
- الفوائد بين شركات المجمع ؛
- التفويت في مستحقات من طرف بنك قطر الوطني تونس لفائدة الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR) ؛

## 9 - إيضاحات

إيضاح 1: الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية

يمثل هذا البند رصيда مدينا في 2018/12/31 بمقدار 272 335 أ.د.ت مقابل 26 691 أ.د.ت في 2017/12/31 مفصلا كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
الخزينة	5 431	5 557
الخزينة(IBS)	2 855	2 507
مستحقات اخرى على توظيفات	8	-

-	116 840	توظيفات في البنك المركزي التونسي
18 627	147 201	البنك المركزي التونسي
<b>26 691</b>	<b>272 335</b>	<b>الجملة</b>

## إيضاح 2 : مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية

يمثل هذا البند في 2018/12/31 رصيدا بمقدار 49 576 أ.د.ت مقابل 135 192 أ.د.ت في 2017/12/31 تفصيلها كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
البنوك الأجنبية	12 300	5 278
شركات مالية	12 986	15 643
توظيفات في السوق النقدية	23 967	113 704
مستحقات أخرى	323	567
<b>الجملة</b>	<b>49 576</b>	<b>135 192</b>

و تتوزع المستحقات على المؤسسات البنكية و المالية حسب نوعية العملاء كما يلي :

المجموع	شركات ذات صلة	شركات مرتبطة	شركات أخرى
البنوك الأجنبية	-	-	12 300
شركات مالية	-	-	12 986
توظيفات في السوق النقدية	-	-	23 967
مستحقات أخرى	-	-	323
<b>الجملة</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49 576</b>

## إيضاح 3 : مستحقات على الحرفاء

بلغت جملة المستحقات الصافية على الحرفاء في 2018/12/31 ما قدره 1 180 161 ألف دينار تونسي مقابل 994 406 ألف دينار تونسي في 2017/12/31 موزعة كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
قروض على الحرفاء	1 431 460	1 224 557
فوائد معلقة	(92 296)	(78 746)
فوائد مستخلصة مسبقا	(7 131)	(3 838)
احتياطي المخاطر	(151 872)	(147 567)
<b>الجملة</b>	<b>1 180 161</b>	<b>994 406</b>

تتوزع تعهدات البنك في 2018/12/31 (بما في ذلك تعهدات خارج الموازنة ) حسب ترتيب المخاطر كمايلي:

التعهدات	السنة	الأصول الجارية	ب 1 أصول تستوجب المتابعة	ب 2 أصول إسترجاعها غير مضمون	ب 3 أصول شبه ميؤوس من تحصيلها	ب 4 أصول منعدمة	المجموع
التعهدات	2018	869 800	261 021	45 509	69 417	359 758	1 605 505
	2017	797 263	280 783	45 458	23 337	285 170	1 432 011
فوائد معلقة	2018		(739)	(1 888)	(4 263)	(85 406)	(92 296)
	2017	(225)	(835)	(2 148)	(2 717)	(72 821)	(78 746)
الفوائد مستخلصة مسبقا	2018	-	-	-	-	-	(7 131)
	2017	-	-	-	-	-	(3 838)
احتياطي المخاطر	2018	(18 885)		(2 358)	(2 069)	(130 139)	(153 451)
	2017	(17 720)		(2 301)	(4 297)	(125 091)	(149 409)

قام البنك بتكوين مخصصات صافية على محفظة الحرفاء بمبلغ 4 042 ألف دينار تونسي وقع احتسابه بعد اعتماد ضمان صادر عن بنك قطر الوطني الدوحة بمبلغ قدره 49 306 ألف دينار تونسي، وذلك بمقتضى swift ورد علينا بتاريخ 2019/05/30 وتجدر الإشارة إلى أنّ هذا الضمان تمد فاعليته إلى غاية 2023/06/30.

#### إيضاح 4: محفظة السندات التجارية

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية في 2018/12/31 ما قدره 4 982 ألف دينار تونسي مقابل 4 517 ألف دينار تونسي في 2017/12/31 ويفصل كما يلي:

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
- سندات التوظيف المتداولة في السوق المالية	4 982	4 517
الرصيد الصافي	4 982	4 517

#### إيضاح 5: محفظة الإستثمار

بلغ رصيد محفظة الإستثمار في 2018/12/31 ما قدره 123 800 ألف دينار تونسي مقابل 128 922 ألف دينار تونسي في 2017/12/31 ويفصل كما يلي:

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
سندات المساهمة	1 447	1 447
إحتياطي المخاطر	(1 272)	(1 243)
رقاع الخزينة وسندات توظيف	121 771	125 859
مستحقات أخرى	1 854	2 859
الرصيد الصافي	123 800	128 922

#### إيضاح 6: الأصول الثابتة

بلغت جملة الأصول الثابتة والصافية في 2018/12/31 ما قدره 23 213 ألف دينار تونسي مقابل 25 926 ألف دينار تونسي في 2017/12/31

البيانات	القيمة الخامة	الإستهلاكات	القيمة الصافية
الرصيد الخام في اول الفترة (2017-12-31)	45 862	(19 936)	25 926
اقتناءات السنة	1 411		1 411
تعديلات			
تقويت السنة	(68)	68	
مخصصات الإستهلاكات		(4 124)	(4 124)
الرصيد في آخر الفترة (2018-12-31)	47 205	(23 992)	23 213

### إيضاح 7 : أصول أخرى

بلغ بند الأصول الأخرى في 2018/12/31 ما قيمته 36 128 ألف دينار تونسي مقابل 42 256 ألف دينار تونسي في 2017/12/31 وينقسم كما يلي:

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
دائنون مختلفون	4 149	2 682
مستحقات محملة على الدولة	4 153	4 330
أداء دائن مؤجل	22 203	23 755
حسابات تسوية مرطبة بالمقاصة	5 623	11 489
الرصيد الصافي	36 128	42 256

يتأتى الأداء الدائن المؤجل من التشجيعات الممنوحة طبقا للقانون عدد 32 لسنة 2003 المؤرخ في 28 أبريل 2003 و الذي يخول لبنوك الإستثمار إمكانية طرح الخسائر المتأتية من عمليات التقويت في محفظة القروض والمساهمات المصنفة إلى شركات إستخلاص الديون وشركات الإستثمارات ذات رأس مال قار إلى غاية الإستيعاب الكلي لتلك الخسائر. إضافة إلى ذلك، وقع تسجيل أداء دائن مؤجل على المدخرات التي لم يتم طرحها جباثيا.

### إيضاح 8: ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية

يمثل هذا البند رصيذا مدينا في 2018/12/31 بمقدار 340 658 ألف دينار تونسي مقابل 412 118 الف دينار تونسي في 2017/12/31 تفصيلها كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
البنوك التونسية	31 543	85 919
البنوك الأجنبية	14 447	11 153
المؤسسات المالية	427	894
اقتراضات بالعملة الأجنبية	359 508	391 920
ديون مرتبطة	1 366	1 220
نتيجة اعادة تقييم متعلقة بعملية SWAPS	(66 633)	(78 988)
الجملة	340 658	412 118

وتتوزع ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب نوعية العملاء كما يلي :

المجموع	شركات أخرى	شركات مرتبطة	شركات ذات صلة	البيانات
31 543	31 543			البنوك التونسية
14 447	14 447			البنوك الأجنبية
427	427			المؤسسات المالية
359 508	359 508			اقتراضات بالعملة الأجنبية
1 366	1 366			ديون مرتبطة
(66 633)	(66 633)			نتيجة إعادة تقييم متعلقة بعملية SWAPS
340 658	340 658			الجملة

إيضاح 9: ودائع وأموال الحرفاء

يمثل هذا البند في 2018/12/31 رصيدا بمقدار 735 033 ألف دينار تونسي مقابل 604 599 ألف دينار تونسي في 2017/12/31 ويتضمن الودائع تحت الطلب للحرفاء.

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
ودائع تحت الطلب	279 170	262 201
ودائع لأجل	295 961	226 870
حسابات ادخار	64 113	57 323
شهادة إيداع	59 500	29 500
ديون مرتبطة بالودائع	2 168	129
مستحقات أخرى للحرفاء	34 121	28 576
الجملة	735 033	604 599

وتتوزع ودائع وأموال الحرفاء حسب نوعية العملاء كما يلي :

المجموع	شركات أخرى	شركات مرتبطة	شركات ذات صلة	البيانات
279 170	279 170			حسابات ادخار
295 961	295 961			ودائع تحت الطلب
64 113	64 113			ودائع لأجل
59 500	59 500			شهادات إيداع
2 168	2 168			ديون مرتبطة بالودائع
34 121	34 121			مستحقات أخرى للحرفاء
735 033	735 033			الجملة

## إيضاح 10: اقتراضات وموارد خاصة

بلغ الرصيد الجاري للإقتراضات والموارد الخارجية في 2018/12/31 بمقدار 106 432 ألف دينار تونسي مقابل 1 706 ألف دينار تونسي في 2017/ 12/31 وينقسم كما يلي:

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
ديون مرتبطة بالإقتراضات	437	5
إقتراضات أجنبية BERD	102 869	-
الخط الإيطالي	3 126	1 701
<b>الجملة</b>	<b>106 432</b>	<b>1 706</b>

و تتلخص العمليّات المسجّلة خلال السنة على مستوى اقتراضات و موارد خاصة كما يلي :

البيانات	الخط الإيطالي	اقتراضات من BERD
الرصيد الخام في أول الفترة	1 701	
اقتراضات السنة	1 475	102 869
تسديد اقتراضات السنة	(50)	
<b>الرصيد الخام في آخر الفترة</b>	<b>3 126</b>	<b>102 869</b>

## إيضاح 11: خصوم أخرى

يمثل هذا البند رصييدا في 2018/12/31 بمقدار 81 963 ألف دينار تونسي مقابل 27 995 ألف دينار تونسي في 2017/12/31 ويفصل كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
أعباء اجتماعية وجبائية	4 249	4 141
حسابات للتسوية	6 852	4 917
فوائد مرتبطة بعملية المبادلة swap	1 598	2 077
مدينون مختلفون	54 702	4 275
حسابات تسوية مرتبطة بالمقاصة	10 268	7 901
إحتياطي على مخاطر أخرى	4 294	4 684
<b>الجملة</b>	<b>81 963</b>	<b>27 995</b>

## إيضاح 12: الأموال الذاتية

يبلغ رأس مال المجمع 260.000 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2018، وهو مطابق لرأس مال الشركة الأم "بنك قطر الوطني تونس" وينقسم إلى 15 700 000 سهم عادي، و300 000 سهم ذا أولوية في الربح بقيمة اسمية تساوي 10 دينار للسهم الواحد.

وتبلغ الأموال الذاتية للمجمع، ما قدره 199 931 ألف دينار تونسي في 2018/12/31 مقابل 200 411 ألف دينار تونسي في 2017/12/31.

ويمكن تقديم إشتراك المؤسسات المنتمية إلى مجال التجميع في الأموال الذاتية للمجمع كما يلي:

الأموال الذاتية 2017-12	الأموال الذاتية 2018-12	الأموال الذاتية
		<b>بنك قطر الوطني تونس</b>
260 000	260 000	- رأس مال
(36 674)	(35 164)	- إحتياطات
1 510	1 056	- النتيجة
<b>224 836</b>	<b>225 892</b>	<b>الجملة</b>
		<b>التونسية القطرية للإستخلاص</b>
(24 296)	(24 051)	- إحتياطات
245	(1 538)	- النتيجة
<b>(24 051)</b>	<b>(25 589)</b>	<b>الجملة</b>
		<b>التونسية القطرية المالية</b>
(375)	(374)	- إحتياطات
1	3	- النتيجة
<b>(374)</b>	<b>(371)</b>	<b>الجملة</b>
		<b>المجمع</b>
260 000	260 000	- رأس مال
(61 345)	(59 589)	- إحتياطات
1 756	(480)	- النتيجة
<b>200 411</b>	<b>199 931</b>	<b>الجملة</b>

## إيضاح 13: تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء

بلغت تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء في 2018/12/31 ما قدره 33 525 ألف دينار تونسي وتتعلق بالمبالغ غير المستعملة بعنوان القروض الطويلة و متوسطة المدى مقابل 49 005 ألف دينار تونسي في 2017/12/31.

## إيضاح 14: تعهدات التمويل المقبولة

يمثل هذا البند الجزء الغير المحرر من قرض "BERD" بمبلغ 20 مليون أورو.



## إيضاح 15: ضمانات مقبولة من الحرفاء

يمثل هذا البند الضمانات العينية المدققة على القروض المصنفة. بلغت الضمانات المقبولة من الحرفاء في 31/12/2018 ما قدره 353 089 ألف دينار تونسي مقابل 207 890 ألف دينار تونسي في 31/12/2017.

## إيضاح 16: ضمانات مقبولة من مؤسسات البنكية والمالية

يمثل هذا البند الضمان البنكي الذي منحه البنك الأم ومن الشركة التونسية للضمان و بلغت في 2018/12/31 ما قدره 155 824 ألف دينار تونسي مقابل 2 352 ألف دينار تونسي في 31/12/2017

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
الشركة التونسية للضمان	3 648	2 352
الضمان البنكي الذي منحه البنك الأم لفائدة " BERD	102 868	-
الضمان البنكي الذي منحه البنك الأم لتغطية المخاطر	49 308	-
<b>الجملة</b>	<b>155 824</b>	<b>2 352</b>

## إيضاح 17: فوائد دائنة ومداخيل مماثلة

بلغ هذا البند في 2018/12/31 قدره 98 599 ألف دينار تونسي مقابل 73 582 ألف دينار تونسي في 2017/12/31 ويتوزع كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
- فوائد التوظيف	3 516	2 731
- فوائد القروض الممنوحة للحرفاء	45 726	39 586
- فوائد على القروض قصيرة المدى وقروض التمويل المسبق	14 112	7 787
- فوائد عمليات الإسقاط	6 923	5 001
- فوائد حسابات جارية	23 270	14 136
- فوائد قروض الإيجار المالي	2 042	1 227
- عمولات على قروض مستندية	1 045	1 165
- عمولات على كفالات و ضمانات	1 728	1 666
- عمولات التعهدات	237	283
<b>الجملة</b>	<b>98 599</b>	<b>73 582</b>

## إيضاح 18: عمولات قارة دائنة

بلغ الرصيد المتعلق بعمولات دائنة في 2018/12/31 ما قدره 8 761 ألف دينار تونسي مقابل 7 983 ألف دينار تونسي في 2018/12/31 و يوزع كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
- عمولات على حسابات جارية	941	1 594
- عمولات على شيكات تحويلات و كمبيالات	3 280	3 085
- عمولات التصرف على القروض	3 547	1 873
- عمولات على نقديات	693	636
- عمولات على عمليات مالية	194	561
- عمولات اخرى	106	233
<b>الجملة</b>	<b>8 761</b>	<b>7 983</b>

### إيضاح 19: أرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية

بلغ الرصيد المتعلق بأرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية في 2018/12/31 ما قدره 10 408 ألف دينار تونسي مقابل 6 949 ألف دينار تونسي في 2017/12/31 ويوزع كما يلي :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
أرباح صافية متعلقة بمحفظة السندات التجارية	492	899
حصص أرباح موزعة	245	181
فوائد على سندات خزينة الشركات	-	388
أرباح على اعادة تقييم محفظة السندات التجارية	247	330
<b>أرباح صافية من عمليات مالية</b>	<b>9 916</b>	<b>6 050</b>
نتيجة اعادة تقييم العملة الأجنبية	2 049	2 235
أرباح صافية على عمليات الصرف	7 867	3 815
<b>الجملة</b>	<b>10 408</b>	<b>6 949</b>

### إيضاح 20 : مداخيل محفظة الإستثمار

بلغت مداخيل محفظة الإستثمار في 2018/12/31 ما قدره 8 176 ألف دينار مقابل 8 216 ألف دينار في 2017/12/31.

### إيضاح 21: فوائد مدينة وأعباء مماثلة

بلغت جملة الفوائد والأعباء المماثلة في 31/12/2018 ما قدره (53 129) ألف دينار تونسي مقابل (33 906) ألف دينار تونسي في 2017/12/31 وتتوزع كما يلي:

البيانات	2018/09/30	2017/12/31
فوائد على إقتراضات من السوق النقدية	(9 582)	(5 889)
فوائد على إقتراضات أجنبية	(13 374)	(8 888)
فوائد على إيداعات الحرفاء	(30 173)	(19 129)
<b>الجملة</b>	<b>(53 129)</b>	<b>(33 906)</b>

## إيضاح 22: مخصصات احتياطي المخاطر ونتيجة تصحيح قيم المستحقات عناصر خارج الموازنة والخصوم

بلغ رصيد هذا البند في 2018/12/31 ما قدره (4 553) ألف دينار تونسي مقابل (6 449) ألف دينار تونسي في 2017/12/31 ويتوزع كما يلي:

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
- مخصصات السنة على القروض	(11 538)	(9 889)
-مدخرات عامة	(1 165)	(2 711)
- استرجاع مخصصات السنة على القروض	10 667	10 990
- خسائر على القروض	(1 697)	(1 947)
- استرجاع مخصصات على خسائر القروض	410	1 480
- استرجاع فوائد معلقة على خسائر القروض	1 275	461
- مخصصات صافية بعنوان مدخرات اضافية	(2 419)	(5 381)
-خسائر صافية / استرجاع مخصصات أخرى	(86)	(227)
- مخصصات و استرجاع على مخاطر أخرى	-	775
<b>الجملة</b>	<b>(4 553)</b>	<b>(6 449)</b>

## إيضاح 23: مصاريف الأعوان

سجل هذا البند في 2018/12/31 رصيدا بمقدار (28 636) ألف دينار تونسي مقابل (26 399) ألف دينار تونسي في 2017/12/31.

## إيضاح 24: تكاليف الإستغلال العامة

سجل هذا البند في 2018/12/31 مبلغا قدره (10 710) ألف دينار تونسي مقابل (10 053) ألف دينار تونسي في 2017/12/31.

## إيضاح 25 : الأداء على الشركات

يخضع المجمع للأداء على الشركات بنسبة (35%) وهي نسبة الأداء المعتمدة من طرف البنك وقد بلغ الأداء على الشركات بعنوان السنة المحاسبية في 2018/12/31، ما قدره (1 961) ألف دينار تونسي مقابل ناتج جبائي يقدر بـ (1 290) ألف دينار تونسي في 2017/12/31 مفصلاً كما يلي:

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
الأداء المتداول	(409)	(332)
الأداء المؤجل	(1 552)	(958)
<b>الجملة</b>	<b>(1 961)</b>	<b>(1 290)</b>

## إيضاح 26 : السيولة و ما يعادل السيولة

تبلغ السيولة وما يعادل السيولة في 2018/12/31 ما قدره (322 905). أ.د.ت مقابل (454 320). أ.د.ت في 2017/12/31 وتحتوي على العناصر التالية :

البيانات	2018/12/31	2017/12/31
الخزينة	8 287	8 064
البنك المركزي التونسي	264 041	18 627
بنوك أجنبية	12 300	5 278
توظيفات في سوق النقدية	23 967	113 703
اقتراضات من السوق النقدية	(226 000)	(111 000)
بنوك تونسية	(31 543)	(85 919)
اقتراضات أجنبية	(359 508)	(391 920)
البنوك الأجنبية	(14 449)	(11 153)
<b>الجملة</b>	<b>(322 905)</b>	<b>(454 320)</b>

### توزيع الأصول و الخصوم و الأموال الذاتية حسب الفترة المتبقية

المجموع	أقل من	من سنة	من 6 أشهر	من 3 أشهر	أقل من	
	3 أشهر	إلى 5 سنوات	إلى سنة	إلى 6 أشهر	5 سنوات	
272 335	-	-	-	-	272 335	- الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
49 576	-	7 803	2 598	1 296	37 879	- مستحقات على مؤسسات بنكية
1 180 161	73 863	319 389	88 347	96 835	601 727	- مستحقات على الحرفاء
4 982	-	-	4 982	-	-	- محفظة السندات التجارية
123 800	185	101 839	3 666	17 700	410	- محفظة الإستثمار
23 213	3 607	15 684	1 960	980	982	- أصول ثابتة
36 128	22 763	2 762	1 091	92	9 420	- أصول أخرى
1 690 195	100 418	447 477	102 644	116 903	922 753	<b>مجموع الأصول</b>
226 178	-	-	-	13 071	213 107	- ودائع وأموال البنك المركزي
340 658	-	-	-	-	340 658	- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية
735 033	255	39 258	77 628	68 703	549 189	- ودائع وأموال الحرفاء
106 432	1 471	104 347	94	58	462	- اقتراضات وموارد خصوصية
81 963	3 559	-	1 781	51 200	25 423	- خصوم أخرى
199 931	199 931	-	-	-	-	- الأموال الذاتية
1 690 195	205 216	143 605	79 503	133 032	1 128 839	<b>مجموع الخصوم و الأموال الذاتية</b>

## التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية

للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2018

السادة المساهمين في بنك قطر الوطني تونس

I. تقرير حول تدقيق القوائم المالية

### 1- الرأي

تنفيذاً للمهمة الموكلة إلينا بموجب قرار الجلسة العامة، قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمعة لبنك قطر الوطني تونس والتي تشتمل على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2018، وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المجمعة المتضمنة على ملخص لأهم الطرق المحاسبية.

تظهر هذه القوائم المالية المجمعة أموال ذاتية تبلغ 199 931 ألف دينار تونسي بما في ذلك خسارة صافية بقيمة 480 ألف دينار تونسي.

في رأينا، إن القوائم المالية المجمعة لبنك قطر الوطني تونس والمصاحبة لهذا التقرير، صادقة وتعكس صورة مطابقة، من كافة النواحي الجوهرية، الوضعية المالية للمجمّع كما هي في 31 ديسمبر 2018، ولنتيجة عملياته للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات.

### 2- أساس الرأي

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

نحن مستقلين عن المجمّع وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الخاصة بتدقيق القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أن الأدلة المؤيدة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفّر أساساً لإبداء رأينا.

### 3- فقرة ملاحظة

نود لفت انتباهكم إلى الإيضاح عدد 3 والذي يشير إلى أنّ البنك تحصّل على ضمان صادر من بنك قطر الوطني الدوحة يشمل مجموعة من الحرفاء بمبلغ قدره 49 306 ألف دينار تونسي والذي مكن البنك من الحط من المخصصات الصافية المكوّنة سنة 2018 إلى حدود 4 042 ألف دينار تونسي.

لا تؤثر هذه الملاحظة على رأينا.

### 4- تقرير مجلس الإدارة

تقع مسؤولية تقرير مجلس الإدارة السنوي حول نشاط المجمّع على عاتق المجلس.

إن رأينا في القوائم المالية المجمعة لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، ونحن لا نضمن صحة ما ورد في هذا التقرير. وفقاً لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات المجمّع المضمّنة في تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية المجمعة. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس الإدارة حول نشاط المجمّع وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهرية بينه وبين القوائم المالية المجمعة أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة به أخطاء جوهرية.

وإذا استنتجنا استناداً إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها.

وليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

## 5- مسؤوليات الإدارة والأشخاص المسؤولين عن الحوكمة حول القوائم المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية المجمعة وعرضها بصورة عادلة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات كما هي مسؤولة عن نظام الرقابة الداخلي الذي تراه ضرورياً لإعداد قوائم مالية مجمعة خالية من أي اختلالات جوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو عن أخطاء، كذلك هي مسؤولة عن تحديد التقديرات المحاسبية المعقولة في ضوء الظروف.

عند إعداد القوائم المالية المجمعة، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة المجمع على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية واستخدام هذا المبدأ المحاسبي عند إعداد القوائم المالية المجمعة، إلا إذا كان في نية الإدارة تصفية المجمع أو إيقاف نشاطه أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

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

## 6- مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية المجمعة

أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية المجمعة ككل خالية من أي اختلالات هامة ومؤثرة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا.

يعتبر التأكيد المعقول هو تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن الإخلالات الهامة والمؤثرة عند وجودها.

إن الإخلالات قد تحدث نتيجة غش أو خطأ، وتعتبر هامة ومؤثرة، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية المجمعة.

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

- تحديد وتقييم مخاطر الإخلالات الجوهرية في القوائم المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف اختلال جوهري ناتج عن غش يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لما قد يتضمنه الغش من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.

- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.

- تقييم مدى ملائمة الطرق المحاسبية المتبعة، ومعقولة التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قامت بها الإدارة.

- التأكد من مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، والتأكد من وجود أو عدم وجود شك جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تؤثر على قدرة المجمع على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلى الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية المجمعة أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار المجمع في أعماله.

- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية المجمعة ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية المجمعة تحقق عرضاً بشكل عادل للعمليات والأحداث الحاصلة.

- اننا نتواصل مع مسؤولي الحوكمة للمجمع فيما يتعلق بمجال ورتبنا أعمال التدقيق وأمور التدقيق الرئيسية، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية التي لاحظناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

تونس، في 15 أوت 2019

مراقبي الحسابات

عن/ أ.م. س. ارنست و يونق

عن/ أورقا أوديت

فهومي لعويرين

محمد صالح بن عافية