



# Bulletin Officiel

N° 5344 Mardi 25 Avril 2017

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

SOMMAIRE

**AVIS DES SOCIETES****COMMUNIQUEES DE PRESSE**

OFFICE PLAST 2

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**

CITY CARS 3

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE - SOMOCER - 4-5

SOTIPAPIER 6

**ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES**

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR - ICF - AGO - 7

ATTIJARI LEASING - AGO - 8

ATTIJARI LEASING - AGE - 9

STAR ASSURANCES - AGO - 10

GAT VIE - AGO - 11

COTUNACE - AGO - 12

COTUNACE - AGE - 13

ASSURANCES SALIM - AGO - 14

MODERN LEASING - AGO - 15

GAT ASSURANCES - AGO 16

SICAV BH OBLIGATAIRE - AGO - 17

SICAV BH PLACEMENT - AGO - 17

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

SICAV SECURITY 18

CAP OBLIG SICAV 19

**PROJET DE RESOLUTIONS**

ATTIJARI LEASING - AGO - 20-21

ATTIJARI LEASING - AGE - 22-23

**COURBE DES TAUX** 24**VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM** 25-26**ANNEXE I**

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

**ANNEXE II****ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016**

- COTUNACE

**ANNEXE III****ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016**

- GAT ASSURANCES

**ANNEXE IV****ETATS FINANCIERS ANNUELS DE SICAV ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016**

- SICAV BH PLACEMENT

- SICAV BH OBLIGATAIRE

**AVIS DE SOCIETES\***

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**OFFICE PLAST**

Siège Social : Z.I.2 MEDJEZ EL BAB-B.P.156- 9070 Béja

La société OFFICE PLAST informe ses actionnaires et le public que son conseil d'administration réuni le lundi 17 avril 2017 a arrêté le rapport de gestion ainsi que les états financiers relatifs à l'exercice 2016.

Il ressort de ces états financiers qu'au terme de l'exercice 2016, le résultat net de l'impôt sur les sociétés et de la contribution conjoncturelle 2017, s'élève à 1.039.827 DT

Le conseil d'administration a décidé de convoquer une Assemblée Générale Ordinaire le 23 Mai 2017 et de lui proposer la distribution d'un dividende de 0,055DT par action.

---

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

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****CITY CARS**

Siège Social : 31, Rue des usines, Z.I Kheireddine, 2015, la Goulette, Tunis

La société CITY CARS publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre 2017.

Désignation	1 <sup>er</sup> Trimestre 2017 *	1 <sup>er</sup> Trimestre 2016	Au 31/12/2016
Total des Revenus (Hors taxes)	33 045 062	35 098 997	157 825 964
Coût d'achat des marchandises vendues	28 702 051	29 797 372	136 135 164
Charges Financières nettes	(28 632)	30 551	16 517
Produits des placements	488 991	418 846	2 555 898
Trésorerie nette	33 492 683	32 547 696	43 485 589
Délai Moyen de règlement des fournisseurs	135	128	163
Nombre de points de vente	14	11	13
Surface totale des points de vente (en m <sup>2</sup> )	16 692	12 005	16 620
Masse Salariale	520 130	479 063	2 311 797
Effectif fin de période	65	57	63

\* : Selon les données comptables disponibles

Les indicateurs publiés ci-dessus sont issus des comptes comptables établis conformément aux principes et normes comptables Tunisiens.

**Faits saillants :**

- Au terme du premier trimestre 2017, le chiffre d'affaires a atteint 33,045 MD contre 35,099 MD courant la même période en 2016, enregistrant une baisse de 5,9%.
- Au 31/03/2017, la trésorerie nette s'est élevée à 33,493 MD contre 32,548 MD au 31/03/2016, affichant une progression de 2,9%.
- Les produits des placements ont augmenté de 16,7% courant les trois premiers mois 2017, passant de 0,419 MD durant le premier trimestre 2016 à 0,489 MD pendant la même période en 2017.
- Courant le premier trimestre 2017, la masse salariale a atteint 0,520 MD contre 0,479 MD durant la même période en 2016, soit une évolution de 8,6%. Cette augmentation est principalement due à l'évolution de l'effectif de CITY CARS qui est passé de 57 personnes au 31/03/2016 à 65 employés au 31/03/2017.
- Ouverture d'une nouvelle agence officielle sise à Bizerte courant le premier trimestre 2017.

MD : Million(s) de Dinars.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE - SOMOCER**

Siège social : Menzel Hayet 5033- Monastir.

La Société Moderne de Céramique- SOMOCER, publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre 2017.

Libellé	1 er Trimestre			2016*	
	En millions de dinars	1T 2017	1T 2016		Variation 2017/2016
<b>1- Chiffre d'Affaires</b>		<b>21,113</b>	<b>18,589</b>	<b>13,58%</b>	<b>66,647</b>
<i>CA Local</i>		17,097	17,617	-2,95%	60,199
<i>CA Export</i>		4,016	0,971	313,59%	6,448
<b>2- Production</b>		<b>20,977</b>	<b>18,844</b>	<b>11,32%</b>	68,553
<b>3- Investissements</b>		0,705	0,629	12,16%	5,610
<b>4- Engagements bancaires</b>		66,023	67,055	-1,6%	61,840
<i>Dettes à Moyen et long terme</i>		29,870	19,677	51,8%	31,325
<i>Dettes à court terme (engagement bilan)</i>		31,293	47,378	-34%	30,515

\*\* Les chiffres au 31 décembre 2016 restent provisoires jusqu'à approbation des états financiers de l'exercice 2016

**Faits saillants du premier trimestre 2017**

- **Le Chiffre d'Affaires Total du premier trimestre 2017** s'établit à 21,113 millions TND, enregistrant ainsi une hausse de 13,58% par rapport à la même période de l'année 2016, arrêté à 18,589 millions TND.
- **Le Chiffre d'Affaires Local** est passé de 17,617 millions TND au 31 mars 2016 à 17,097 millions TND au 31 mars 2017, soit une diminution de (-2,95 %).
- **Le Chiffre d'Affaires Export au 31 mars 2017** a augmenté de 313,59 % passant de 0,971 millions TND au 1<sup>er</sup> trimestre 2016 à 4,016 millions TND en 2017. Notons que dans le cadre de sa politique de développement à l'international, la société est parvenue à conquérir de nouveaux marchés où elle a écoulé ses produits, notamment en France, Jordanie et l'Algérie.

- Suite -

- **La production** a enregistré au 31 mars 2017 une progression de 11,32% par rapport à la même période de 2016.
- **Les investissements au 31 mars 2017** totalisent 0,705 millions de dinars contre 0,629 millions de dinars au 1er trimestre 2016.
- **Les engagements bancaires** (engagements bilan) au 31 mars 2017 s'établissent à 66,023 millions de TND contre un total de 67,055 millions de TND à la même période de 2016. Les dettes à long et moyens termes représentent (31,4%) du total engagement au 31 mars 2017.

Les engagements hors bilan ont baissé de 11,5% au 31 mars 2017 par rapport au 31-12-2016 suite au paiement d'une partie des engagements par signature.

Ceci étant, il y a lieu de préciser que la répartition des engagements bancaires ainsi que leurs évolutions par rapport au 31 mars 2017 se représentent comme suit :

Désignations	(En dinars)		
	31-12-2016	31-03-2017	Evolution (%)
<b>Engagements Bilan</b>	<b>61 839 891</b>	<b>66 023 378</b>	<b>6,8%</b>
Crédits à Moyen Terme	31 325 456	29 870 655	-4,6%
Crédits de trésorerie	30 514 435	36 152 723	15,5 %
<b>Engagements hors bilan</b>	<b>32 932 573</b>	<b>29 131 561</b>	<b>-11,5%</b>
Engagements par signature	13 472 248	10 368 108	-23%
Escompte commercial et avances sur factures	19 460 325	18 763 453	-3,6%

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

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**

**Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton -SOTIPAPIER**  
**13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh 2014, Tunisie**

La société SOTIPAPIER publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre 2017 :

Indicateurs	1 <sup>er</sup> trimestre			Année 2016
	2017	2016	var en %	
Production Kraft (en tonnes)	7 252	8 463	-14%	29 420
Production Testliner (en tonnes)	6 029	5 471	10%	25 771
<b>I. Total Production en tonnes</b>	<b>13 281</b>	<b>13 934</b>	<b>-5%</b>	<b>55 191</b>
CA Kraft	10 071 836	12 438 746	-19%	51 020 836
CA Cannelure & TestLiner	5 325 457	5 446 381	-2%	20 988 830
CA Energie	687 124	512 647	34%	1 560 387
Autres	104 038	128 416	-19%	454 594
<b>II. Total Chiffre d'affaires (en DT)</b>	<b>16 188 456</b>	<b>18 526 190</b>	<b>-13%</b>	<b>74 024 646</b>
CA local	15 216 469	17 930 608	-15%	69 841 896
CA export	971 987	595 582	63%	4 182 750
<b>III. Investissements (en DT)</b>	<b>455 595</b>	<b>217 237</b>	<b>110%</b>	<b>6 148 254</b>
Endettement à moyen et long terme	4 629 714	3 575 000	30%	5 056 762
Emprunts à moins d'un an	1 708 190	1 100 000	55%	1 708 190
Autres (découvert, escompte, financement de stock)	19 958 333	14 850 219	34%	28 061 533
<b>IV. Endettement (en DT)</b>	<b>26 296 237</b>	<b>19 525 219</b>	<b>35%</b>	<b>34 399 437</b>
<b>V. Trésorerie (en DT)</b>	<b>81 314</b>	<b>- 2 730 489</b>	<b>-103%</b>	<b>- 26 600</b>

**Commentaires :**

- La production du papier Kraft réalisée durant le 1<sup>er</sup> trimestre 2017 a enregistré une baisse de 14% comparée à la même période de l'année précédente entraînée par un arrêt de la chaîne de production pour maintenance préventive. La production du papier cannelure et testliner est en hausse de 10 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2016.
- Le chiffre d'affaires réalisé au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2017 est en baisse de 13% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2016 avec une baisse des ventes de papier kraft(-19%) et une légère diminution des ventes de papier cannelure et Testliner (-2%).L'activité commerciale a subi un ralentissement en début d'année suite à nos augmentations de prix, les ventes sont revenues à un très bon niveau depuis le mois de Mars.
- L'endettement de la société se situe à 26.296KDT au 31/03/2017 contre 19.525 KDT au 31/03/2016. L'évolution de l'endettement a servi à financer principalement des acomptes sur des investissements en cours de réalisation ainsi que le cycle d'exploitation de la société.

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**SOCIETE LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR**

**Siège social : 4Bis, Rue Amine El Abbassi 1002 Tunis.**

Le Conseil d'Administration de la Société Industries Chimiques du Fluor a décidé d'inviter les actionnaires pour le Jeudi 04 MAI 2017, à 10 heures, à l'Hôtel SHERATON (ex HILTON) TUNIS à l'Assemblée Générale Ordinaire.

Cette Assemblée aura à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Examen du rapport du Conseil d'administration relatif à l'exercice 2016.
2. Lecture des rapports des commissaires aux comptes pour l'exercice 2016.
3. L'approbation des états financiers de l'exercice 2016.
4. Affectation du résultat 2016.
5. Quitus aux membres du conseil d'administration pour l'exercice 2016.
6. Fixation des jetons de présence de 2017.

Les titulaires d'actions peuvent assister à l'Assemblée ou se faire représenter au moyen d'un pouvoir à déposer ou à envoyer au siège social, 04 Bis , Rue Amine El Abbassi– 1002 Tunis Belvédère, au moins 5 jours avant la date fixée de la tenue de l'assemblée.

**AVIS DE SOCIETES**

ASSEMBLEE GENERALE

**ATTIJARI LEASING**

Siège social :Rue du Lac d'Annecy –1053 Les Berges du Lac- Tunis

Messieurs les actionnaires de la société Attijari leasing sont invités à assister à la réunion de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires qui se tiendra vendredi le 28 Avril 2017 à 10 heures du matin au siège de Attijari Leasing, rue du lac d'Annecy, les berges du lac- Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration à l'AGO sur l'activité et les états financiers relatifs à l'exercice arrêté au 31/12/2016
2. Lecture des rapports des Commissaires aux Comptes relatifs à l'exercice 2016;
3. Approbation des rapports du Conseil d'Administration ainsi que des états financiers relatifs à l'exercice arrêté au 31/12/2016;
4. Approbation des opérations et des conventions visées par l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales ainsi que la Loi N°2001-65 relative aux établissements de crédits;
5. Quitus aux Administrateurs pour l'exercice 2016;
6. Affectation des résultats de l'exercice 2016;
7. Fixation des Jetons de Présence pour l'exercice 2016;
8. Fixation des rémunérations des membres du comité Permanent d'Audit Interne et du comité des crédits et du comité risque pour l'exercice 2017;
9. Emission d'emprunts obligataires et /ou subordonnés;
10. Démissions de deux administrateurs
11. Pouvoirs.



**AVIS DE SOCIETES**

ASSEMBLEE GENERALE

**ATTIJARI LEASING**

Siège social :Rue du Lac d'Annecy –1053 Les Berges du Lac- Tunis

Messieurs les actionnaires de la société Attijari leasing sont invités à assister à la réunion de l'assemblée générale extra Ordinaire des actionnaires qui se tiendra le vendredi 28 Avril 2017 à 11h au siège de Attijari Leasing, rue du lac d'Annecy1053, les berges du lac- Tunis à l'effet d'examiner sur l'ordre du jour suivant :

- 1/ Augmentation du capital de la société.**
- 2/ Modification de l'article 6 des statuts,**
- 3/ Pouvoirs à donner.**

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE**

**STAR ASSURANCES**

Siège Social : Square Avenue de Paris 1080 Tunis Cedex-BP 667

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances sont convoqués le Mercredi 10 mai 2017 à 09h30' à l'hôtel Le Palace Gammarth pour se réunir en Assemblée Générale Ordinaire à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire relatif à l'exercice 2016.
2. Lecture des rapports général et spécial des commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2016 et approbation des conventions,
3. Approbation des états financiers de l'exercice 2016,
4. Quitus aux administrateurs,
5. Affectation du résultat de l'exercice 2016,
6. Ratification de la cooptation d'administrateur,
7. Fixation du montant des jetons de présence des administrateurs, des membres du comité permanent d'audit et des membres du comité de placement,
8. Renouvellement des mandats des administrateurs,
9. Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes pour les exercices 2017, 2018 et 2019.
10. Pouvoirs en vue des formalités.

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**Société GAT VIE**

Siège social : 92-94 Avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis

La société GAT VIE informe Messieurs les actionnaires qu'ils sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le 26/04/2017 à 11h00 au siège social de GAT VIE sis au 92-94 avenue Hédi Chaker-1002 Tunis Belvédère, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2016
2. Lecture des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes sur l'exercice 2016
3. Examen et approbation des conventions réglementées régies par les articles 200 et suivants et article 475 du Code des Sociétés Commerciales
4. Examen et approbation des états financiers de GAT VIE arrêtés au 31/12/2016
5. Affectation du résultat de l'exercice 2016
6. Quitus aux administrateurs
7. Fixation du montant des jetons de présence
8. Mandat des administrateurs pour les exercices 2017, 2018 et 2019
9. Questions diverses

Tous les documents destinés à cette Assemblée Générale sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social durant le délai légal.

AVIS DE SOCIETES

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية  
المقر الإجتماعي: 14 نهج برجين مونبليزي 1073 تونس

استدعاء للجلسة العامة العادية

إن المساهمين في رأس مال الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية "كوتيناس" مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الخميس 27 أبريل 2017 على الساعة التاسعة صباحا بمقرها الإجتماعي: 14 نهج بورجين مونبليزي 1073 تونس وذلك للتداول في جدول الأعمال الآتي:

1. تلاوة تقرير مجلس الإدارة لسنة 2016
2. تلاوة التقريرين العام و الخاص لمراقب الحسابات لسنة 2016
3. المصادقة على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية لسنة 2016
4. المصادقة على الاتفاقيات المتعلقة بالفصل 200 و ما يليه من مجلة الشركات التجارية
5. إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن تصرفهم لسنة 2016
6. تخصيص أرباح سنة 2016
7. تحديد منحة الحضور لأعضاء مجلس الإدارة و أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق
8. تعيين أعضاء بمجلس الإدارة

AVIS DE SOCIETES

إستدعاء للجلسة العامة الخارقة للعادة

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية  
المقر الإجتماعي: نهج برجين مونبليزر 1073 تونس

إن المساهمين في رأس مال الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية "كوتيناس" مدعوون لحضور الجلسة العامة الخارقة للعادة التي ستعقد يوم **الخميس 27 أفريل 2017** على الساعة **العاشرة صباحا** بمقرها الإجتماعي: 14 نهج بورجين مونبليزبي 1073 تونس وذلك للتداول في جدول الأعمال الآتي:

- الترفيع في رأس مال الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية "كوتيناس" بإدماج الإحتياطات و تنقيح الفصل 7 من القانون الأساسي تبعا لهذا الترفيع

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE**

**ASSURANCES SALIM**

***Siège social : Immeuble ASSURANCES SALIM  
lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -Tunis -1003***

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société « **ASSURANCES SALIM** » sont convoqués à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le **Jeudi 27 Avril 2017, à 10 h 30 mn** au siège de la Banque de l'Habitat sis au 18 Av. Mohamed V-1080 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1- Lecture du rapport du conseil d'administration pour l'exercice 2016 ;
- 2- Lecture des rapports des commissaires aux comptes pour l'exercice 2016 ;
- 3- Approbation du rapport du conseil d'administration et des états financiers de l'exercice 2016 ;
- 4- Approbation des opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales ;
- 5- Quitus aux administrateurs ;
- 6- Réaffectation de réserves;
- 7- Affectation du résultat de l'exercice 2016;
- 8- Fixation des jetons de présence des administrateurs et des membres du comité permanent d'audit ;
- 9- Renouvellement du mandat d'administrateurs et désignation d'un nouvel administrateur;
- 10- Renouvellement du mandat du Co-commissaire aux comptes "G.A.C.";
- 11- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités d'enregistrement et de publicité..

Conformément aux dispositions de l'article 37 des statuts, les titulaires d'au moins 10 actions libérées des versements exigibles peuvent, seuls, assister à l'Assemblée Générale Ordinaire sur justification de leur identité, à la condition d'être inscrit sur les registres sociaux huit jours au moins avant l'assemblée ou s'y faire représenter par un autre actionnaire.

Les autres titulaires d'actions inférieures à 10 peuvent pour être admis dans l'Assemblée Générale Ordinaire se réunir pour former le nombre nécessaire et se faire représenter par l'un d'eux.

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

Tous les documents afférents à cette assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la Société sis à l'Immeuble Assurances Salim, Lotissement AFH/ BC5, au Centre Urbain Nord Tunis.

**AVIS DE SOCIETES**

ASSEMBLEE GENERALE

**MODERN LEASING**

Siège Social : Immeuble Assurance Salim Lot AFH-BC5 Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-

Messieurs les actionnaires de la société Modern Leasing sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **Mardi 02 Mai 2017 à 10h00** au siège de la Banque de l'Habitat sis au 18 Avenue Mohamed V - TUNIS, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire relatif à l'activité de l'exercice 2016
2. Lecture des rapports général et spécial des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2016 et approbation des conventions mentionnées dans le rapport spécial
3. Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers arrêtés au 31 Décembre 2016
4. Réaffectation de réserves
5. Affectation des Résultats 2016
6. Quitus aux Administrateurs
7. Nomination d'un Administrateur Indépendant
8. Nomination d'un administrateur représentant les actionnaires minoritaires
9. Renouvellement du mandat d'administrateurs
10. Fixation du montant des Jetons de présence pour l'exercice 2016
11. Fixation de la rémunération des Comités
12. Emission d'emprunts obligataires et/ou subordonnés
13. Pouvoirs

2017 - AS - 4445

**AVIS DE SOCIETES**

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

**SOCIETE ELECTROSTAR**

Siège Social : Boulevard de l'Environnement, Bir El Kassâa, Ben Arous

Messieurs les actionnaires de la SOCIETE ELECTROSTAR SA sont invités à l'assemblée générale extraordinaire qui se tiendra le samedi 15 avril 2017 à 10 heures à l'hôtel Acropole sis au Rue Rodrigo De Freitas, Les Berges Du Lac, Tunis, à l'effet de délibérer sur les questions portées à l'ordre du jour suivant :

- Validité de la réunion ;
- Approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'augmentation du capital ;
- Augmentation du capital ;
- Droit préférentiel de souscription ;
- Pouvoirs au conseil d'administration ;
- Modification de l'article 6 des Statuts ;
- Formalités légales

2017 - AS - 4416

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE**

**GAT ASSURANCES**

Siège Social: 92-94 Avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis

La société GAT ASSURANCES informe Messieurs les actionnaires qu'ils sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le 26/04/2017 à 9h30 au siège social de GAT ASSURANCES sis au 92-94 avenue Hédi Chaker-1002 Tunis Belvédère, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2016
2. Lecture des rapports général et spécial des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2016
3. Examen et approbation des conventions réglementées régies par les articles 200 et suivants et article 475 du Code des Sociétés Commerciales
4. Examen et approbation des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31/12/2016
5. Affectation du résultat de l'exercice 2016
6. Quitus aux administrateurs
7. Fixation du montant des jetons de présence
8. Désignation des Commissaires aux Comptes pour les exercices 2017, 2018 et 2019
9. Questions diverses



**AVIS DE SOCIETES**

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

**SICAV BH OBLIGATAIRE**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**  
**Agrément du Ministre des Finances du 14 avril 1997**  
**Siège social : Immeuble Assurances SALIM- lotissement AFH/BC5**  
**Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003Tunis**

**SICAV BH OBLIGATAIRE** porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra **le vendredi 12 mai 2017 à 9h**, au siège de la BANQUE DE L'HABITAT (14ème Etage), sis rue Hédi Nourira - 1030 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société pour l'exercice clos le 31/12/2016;
2. Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2016;
3. Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers de ce même exercice;
4. Approbation des conventions réglementées;
5. Affectation des résultats de l'exercice 2016;
6. Fixation des jetons de présence;
7. Quitus aux administrateurs;
8. Renouvellement des mandats des administrateurs;
9. Pouvoir pour formalité.

**NB : Les documents relatifs à l'Assemblée sont mis à la disposition des actionnaires au siège social de la société, sis à Immeuble Assurances SALIM- lotissement AFH/BC5- 3ème étage Centre Urbain Nord-Tunis**

2017 - AS - 4575

**AVIS DE SOCIETES**

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

**SICAV BH PLACEMENT**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**  
**Agrément du Ministre des Finances du 12 février 1994**  
**Siège social : Immeuble Assurances SALIM- lotissement AFH/BC5**  
**Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003Tunis**

**SICAV BH PLACEMENT** porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra **le vendredi 12 mai 2017 à 10h30**, au siège de la BANQUE DE L'HABITAT (14ème Etage), sis rue Hédi Nourira - 1030 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société pour l'exercice clos le 31/12/2016;
2. Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2016;
3. Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers de ce même exercice;
4. Approbation des conventions réglementées;
5. Affectation des résultats de l'exercice 2016;
6. Fixation des jetons de présence;
7. Quitus aux administrateurs;
8. Renouvellement des mandats des administrateurs;
9. Pouvoir pour formalité.

**NB : Les documents relatifs à l'Assemblée sont mis à la disposition des actionnaires au siège social de la société, sis à Immeuble Assurances SALIM- lotissement AFH/BC5- 3ème étage Centre Urbain Nord-Tunis**

2017 - AS - 4576

**AVIS DE SOCIETES**

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

**SICAV SECURITY**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 4 octobre 1997  
**Siège social** : 25, rue du Docteur Calmette - 1082 Tunis Mahrajène

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 avril 2017**

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration ainsi que des rapports, général et spécial, du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2016, approuve dans toutes ses dispositions le rapport de gestion et prend acte des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes. Elle approuve également les états financiers de l'exercice 2016 tels qu'ils lui ont été présentés.

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

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale donne quitus, entier, définitif et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

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

**TROISIEME RESOLUTION**

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

En conséquence, la somme à distribuer par action s'élève à **0,560 dinar**. La mise en paiement des dividendes se fera à partir du **27 avril 2017**.

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

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale donne au porteur de tous extraits ou copies du présent procès-verbal ainsi que de toute expédition, copie ou extrait d'acte ou pièces y relatifs, tous pouvoirs à l'effet de remplir les formalités légales de publicité.

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

**AVIS DE SOCIETES**

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

**CAP OBLIG SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 27 novembre 2000  
**Siège social** : 25, rue du Docteur Calmette - 1082 Tunis Mahrajène

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 avril 2017**

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration ainsi que des rapports, général et spécial, du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2016, approuve dans toutes ses dispositions le rapport de gestion et prend acte des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes. Elle approuve également les états financiers de l'exercice 2016 tels qu'ils lui ont été présentés.

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

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale donne quitus, entier, définitif et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

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

**TROISIEME RESOLUTION**

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

En conséquence, la somme à distribuer par action s'élève à **4,357 dinars**. La mise en paiement des dividendes se fera à partir du **27 avril 2017**.

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

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale donne au porteur de tous extraits ou copies du présent procès-verbal ainsi que de toute expédition, copie ou extrait d'acte ou pièces y relatifs, tous pouvoirs à l'effet de remplir les formalités légales de publicité.

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

**AVIS DE SOCIETES**

**Projet de résolutions AGO**

**ATTIJARI LEASING**

Siège social :Rue du Lac d'Annecy –1053 Les Berges du Lac- Tunis

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date 28 avril 2017.

**PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2016 et le rapport général des Commissaires aux Comptes sur les états financiers relatifs à l'exercice 2016 de Attijari Leasing, approuve lesdits états financiers arrêtés au 31/12/2016 tels qu'ils lui sont présentés ainsi que le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2016.

L'Assemblée Générale Ordinaire donne ainsi, quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2016.

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

**DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, établi conformément aux dispositions de l'article 200 et suivant et l'article 475 et suivant du code des sociétés commerciales ainsi que l'article 62 de la Loi n°2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers :

1-Prend acte des opérations réalisées au cours de l'exercice 2016 dans le cadre d'opérations approuvées antérieurement par l'assemblée Générale Ordinaire, et ce, conformément à la liste d'opérations figurant au rapport spécial des commissaires aux comptes.

2- Approuve la *convention de gestion de fonds à capital risque avec ATTIJARI SICAR* en vertu de laquelle elle lui a confié la gestion d'un fonds d'un montant de 2 000 000 DT.

3-Approuve le contrat conseil avec *ATTIJARI FINANCES* au titre d'une ou plusieurs émissions d'emprunt obligataire.

4-Approuve les éléments de rémunération des dirigeants tels que figurant au rapport spécial des commissaires aux comptes.

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

- Suite -

**TROISIEME RESOLUTION :**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide :

1-D'affecter les résultats de l'exercice 2016 et du report à nouveau créditeur comme suit:

(Montant en Dinars Tunisien)

<b>Proposition Affectation du Résultat 2016</b>		
<b>Bénéfice de l'exercice 2016</b>	5 168 604	
Report à nouveau sur l'exercice 2015	5 910 455	
<b>Résultat à répartir</b>	<b>11 079 059</b>	
Réserves spéciales réinvestissements / ex 2016	2 000 000	
<b>Bénéfice disponible</b>	<b>9 079 059</b>	
Dotations à un Fonds Social	100 000	
Dividende global Proposé (1,400DT / Action)	2 975 000	
<b>Report à nouveau</b>	<b>6 004 059</b>	
	<b>Total distribution</b>	<b>Par action</b>
<b>A Prélever sur les résultats de 2016</b>	<b>2 975 000</b>	<b>1,400</b>

L'Assemblée générale Ordinaire décide de fixer la date de paiement des dividendes pour le jeudi 29 Juin 2017

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

**QUATRIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant des jetons de présence relatifs à l'exercice 2016 à 80 mille dinars et donne pouvoirs au Conseil d'Administration de fixer les critères de sa répartition.

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

**CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant de la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit Interne au titre de l'exercice 2017 à 16 mille dinars.

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant de la rémunération des membres du Comité des Risques au titre de l'exercice 2017 à 16 mille dinars.

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant de la rémunération des membres du Comité Exécutif du Crédit au titre de l'exercice 2017 à 16 mille dinars.

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

**SIXIEME RESOLUTION :**

L'AGO autorise l'émission par Attijari Leasing d'un ou de plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés dans la limite de 80 millions de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal d'un an et donne pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

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

**SEPTIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour accomplir toutes les formalités légales de dépôt, d'enregistrement et de publication.

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

**AVIS DE SOCIETES**

**Projet de résolutions AGE**

**ATTIJARI LEASING**

Siège social : Rue du Lac d'Annecy –1053 Les Berges du Lac- Tunis

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale extraordinaire qui se tiendra en date 28 avril 2017.

**Première Résolution :**

Après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Extraordinaire, réunie conformément aux dispositions légales et statutaires, décide d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 3.750.000 (Trois Millions Sept Cent Cinquante Mille) de Dinars pour le porter à 25.000.000 (Vingt Cinq Millions) de Dinars et ce, par incorporation de réserves à prélever sur le compte « Résultats reportés ».

Cette augmentation du capital est réalisée par la création de 375.000 (Trois Cent Soixante Quinze Mille) actions nouvelles de valeur nominale de 10 (Dix) Dinars chacune, à attribuer gratuitement aux actionnaires propriétaires des 2.125.000 (Deux Millions Cent Vingt Cinq Mille) portant jouissance le premier janvier 2017, à raison de 3 actions nouvelle pour 17 anciennes.

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

**Deuxième Résolution :**

Tous pouvoirs sont conférés au Conseil d'Administration pour assurer la réalisation et la constatation de ladite augmentation.

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

**Troisième Résolution :**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Extraordinaire, réunie conformément aux dispositions légales et statutaires, décide d'augmenter le capital de la société d'un montant de 2.500.000 (Deux Millions Cinq Cent Mille) de Dinars pour le porter de 25.000.000 (Vingt Cinq Millions) de Dinars à 27.500.000 (Vingt Sept Millions Cinq Cent Mille) dinars et ce, par la création de 250.000 (Deux Cent Cinquante Mille ) actions nouvelles de valeur nominale de 10 (Dix) Dinars chacune, à émettre au prix de 18 (Dix-huit) Dinars correspondant à 10 (Dix) Dinars de nominal et 8 (Huit) Dinars de prime d'émission.

Les nouvelles actions sont à souscrire en numéraire et à libérer intégralement lors de la souscription à raison d'une action nouvelle pour 10 anciennes.

Elles porteront jouissance à compter du premier Janvier 2017.

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

- Suite -

**Quatrième Résolution :**

Tous pouvoirs sont donnés au Conseil d'Administration à l'effet de réaliser ladite augmentation de capital, d'en fixer les modalités et d'en constater la réalisation et de procéder à la modification corrélative des statuts.

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

**Cinquième Résolution :**

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide, sous la condition suspensive de la réalisation définitive de l'augmentation du capital, de modifier ainsi qu'il suit l'article 6 des statuts :

« Le capital social est fixé à la somme de vingt-sept millions cinq cent milles (27.500.000) de Dinars Tunisiens. Il est divisé en deux millions sept cent cinquante mille (2.750.000) d'actions de dix (10) Dinars chacune, de même catégorie, toutes entièrement libérées.».

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

**Sixième Résolution :**

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent Procès-Verbal pour accomplir toutes les formalités légales de dépôt, d'enregistrement et de publication.

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

## AVIS

## COURBE DES TAUX DU 25 AVRIL 2017

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication)	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,350%		
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,400%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017		4,466%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,492%	1 004,390
TN0008003246	BTC 52 semaines 10/10/2017		4,663%	
TN0008003253	BTC 52 semaines 07/11/2017		4,716%	
TN0008003261	BTC 52 semaines 05/12/2017		4,768%	
TN0008003279	BTC 52 semaines 02/01/2018		4,821%	
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		4,845%	1 002,922
TN0008003287	BTC 52 semaines 30/01/2018		4,873%	
TN0008003311	BTC 52 semaines 27/02/2018	4,926%		
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,197%	1 003,830
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,267%	919,858
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,376%	1 002,009
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,779%	992,719
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,072%	982,162
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,180%	985,723
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"		6,650%	973,676
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,754%	1 005,969
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,866%	944,897
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,159%	945,188
TN0008000648	BTA 6 ans "6% juin 2023"	7,234%		940,670
TN0008000630	BTA 7 ans "6% octobre 2023"		7,277%	935,399
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,310%	931,906
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,342%	928,720
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,594%		918,290
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,616%	912,802
TN0008000655	BTA 10 ans "6,6% mars 2027"	7,633%		929,676
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,704%		927,299
TN0008000663	BTA 15 ans "7,5% juillet 2032"	8,161%		943,905



## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 30/12/2016	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	164,420	166,602		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	111,132	112,510		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	95,242	96,399		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,649	14,835		
5	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	107,054	108,340		
<i>2448486</i>							
6	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,503	1,521		
7	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	105,685	106,898		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	40,163	40,593		
9	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	54,416	54,989		
10	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	113,524	114,501		
11	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,393	109,278		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
12	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	129,579	131,688		
13	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	486,475	495,999		
14	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,124	117,533		
15	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,349	127,113		
16	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,836	137,433		
17	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	120,374	119,844		
18	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	95,511	98,395		
19	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	148,068	145,487		
20	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,437	92,349		
21	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,738	97,083		
22	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	141,042	142,155		
23	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	123,906	125,140		
24	FCP BIAT-CROISSANCE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	En liquidation	En liquidation		
25	FCP BIAT-PRUDENCE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	En liquidation	En liquidation		
26	FCP BIAT-EQUILIBRE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	En liquidation	En liquidation		
27	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,078	94,090		
28	FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	99,043	97,589		
29	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	19,055	19,568		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
30	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE ***	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 546,792	En dissolution		
31	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 197,158	2 219,886		
32	FCP AMEN PERFORMANCE ***	AMEN INVEST	01/02/10	120,513	En dissolution		
33	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	109,111	108,029		
34	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	144,332	145,794		
35	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	150,498	154,260		
36	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	15,429	15,622		
37	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 228,879	5 293,973		
38	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 119,747	5 140,893		
39	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,473	2,472		
40	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,161	2,174		
41	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,218	1,199		
42	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,081	1,086		
43	FCP HAYETT PLENTUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,071	1,076		
44	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,071	1,065		
45	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	107,645	108,675		
46	AL AMANAH ETHICAL FCP *	CGF	25/05/09	En liquidation	En liquidation		
47	AL AMANAH EQUITY FCP *	CGF	25/02/08	En liquidation	En liquidation		
48	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	118,914	119,470		
49	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	-	-		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 30/12/2016	Dernière VL	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
50	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	25/05/16	4,482	108,495	109,709
51	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,590	104,706
52	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,622	106,976
53	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,729	103,907
54	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	21/04/17	4,590	104,300	101,151
55	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,273	108,522
56	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,816	106,217
57	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,340	103,373
58	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	104,641	105,707
59	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,631	103,769
60	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,647	105,907
61	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,651	104,841
62	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,799	108,102
63	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,174	106,342
64	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,608	104,823
65	SICAV RENDMENT	SBT	02/11/92	31/03/17	3,695	102,652	100,117
66	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,501	105,552
67	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,797	104,147
68	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,915	105,140
69	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,558	106,654
70	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,987	104,395
71	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,411	104,660
72	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,134	106,356
73	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,709	103,830

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	03/05/16	0,413	10,598	10,732	10,733
75	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	103,363	104,659	104,670
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,788	105,264	105,276
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	105,102	106,675	106,690
78	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,515	10,650	10,652
SICAV MIXTES								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	57,880	56,943	56,987
80	ATTIJARI VALEURS SICAV **	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	130,496	En cours de liquidation	En cours de liquidation
81	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV **	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 435,194	En cours de liquidation	En cours de liquidation
82	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	97,101	97,372	97,693
83	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,129	17,404	17,402
84	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/17	7,628	270,797	266,266	266,697
85	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	29,524	29,630
86	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 327,393	2 259,251	2 261,564
87	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	72,644	73,561	73,527
88	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	54,941	55,463	55,454
89	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	100,102	102,393	102,180
90	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	83,763	86,404	86,358
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
91	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	10,916	10,916	10,911
92	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	11,692	11,497	11,487
93	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,069	13,851	13,861
94	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	12,328	12,024	12,044
95	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,821	12,924	12,922
96	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	11,441	11,633	11,640
97	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,342	141,450	141,581	142,233
98	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	138,271	138,314	138,797
99	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	9,394	8,986	8,961
100	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	101,861	102,601	102,706
101	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	82,067	80,009	80,313
102	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	82,732	80,878	81,182
103	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	98,547	99,697	99,480
104	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	17/04/17	1,206	92,510	93,431	93,449
105	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	102,153	100,009	99,911
106	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	-	9,724	9,716
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
107	FCP AMEN PREVOYANCE ***	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	114,877	En dissolution	En liquidation
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	101,596	100,868	100,240
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/16	3,711	139,878	141,343	141,749
110	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	1,710	104,843	104,096	104,068
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	104,328	102,201	102,438
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	3,766	197,772	198,075	198,412
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	4,751	179,605	181,466	181,626
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	5,485	156,174	157,377	157,290
115	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	21,231	20,683	20,765
116	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	147,351	143,466	142,981
117	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGER	03/03/10	04/04/17	1,244	124,939	122,894	123,297
118	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 930,614	8 911,286	9 028,152
119	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	8,151	8,177	8,164
120	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	89,496	83,866	84,828
121	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	31/05/16	0,364	999,688	971,527	965,868
122	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5189,664	5282,230	5315,036
123	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	-	-	5050,700	4971,218	4943,817
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
124	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	111,981	112,917	112,970
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
125	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	26/05/16	0,107	8,969	9,164	9,092
126	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	-	-	10 178,478	10 283,993	10 283,993

\* FCP en liquidation anticipée

\*\* SICAV en cours de liquidation anticipée

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

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

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

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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'admission au marché principal de la cote de la bourse de la « Société Atelier du Meuble Intérieurs », l'ouverture au public de FCPR ITQAN INVESTMENT FUND et le déclassement du fonds « CEA ISLAMIC FUND », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac -1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	73 247 144
21.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
22.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
23.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
24. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
25.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 964 600
26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
27. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
29. Modern Leasing	Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	71 893 963
30. One Tech Holding	Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-	71 860 244

31. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
32.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
33.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
34. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
35. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
37.Société d'Assurances "SALIM"	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
51. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhi'af, 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'Equipeement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
60.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
61. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
62. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
63. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
64. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
66. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
67. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
68. Wifack International Bank SA- WIB Bank-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

**I-2 Marché Alternatif**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
9.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
10.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
13.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435

**II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Alubaf International Bank –AIB -	Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-	70 015 600
2. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
3. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
4. Amen Project SICAF	Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-	71 833 346
5. Arab Banking Corporation -Tunis- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Anney, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
49. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
50. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax.-	74 624 424
51. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
52. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
53. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
54. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	
55. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57. Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	
58. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353

59. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
60. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
61.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
62.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
63.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
64.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
65.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
68.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
73.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
77.Société STEG International Services	Centre Urbain Nord-Immeuble Assurances Salim Bloc B Parcelle BC5 -1082 Tunis	71 948 314
78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
79.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
80.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
83.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
89.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
90.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
91.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
92.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
93. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
94.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
95. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411

96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	71 750 000
97. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
98. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

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



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

56	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
57	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
58	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
59	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
60	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
61	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
63	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
64	FCP SMART CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP UNIVERS AMBITION CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
68	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	ACTIONS	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
69	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis
79	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

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

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

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) SICAV en dissolution anticipée

(3) FCP en dissolution suite à l'expiration de sa durée de vie

## LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana – Les Berges du Lac -1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana – Les Berges du Lac -1053 Tunis

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

## LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
17	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
19	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
21	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
22	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
23	FCPR MAX-JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac

24	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
25	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
26	FCPR A.T.I.D. FUND (II)	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
27	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
29	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
30	FCPR Tunis Information Technology Fund II	IMBANK PRIVATE EQUITY	87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis
31	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR IntilaQ For Excellence	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
33	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
34	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
35	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
36	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
37	ITQAN INVESTMENT FUND	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT A.T.I.D Co	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

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

## بلاغ الشركات

القوائم المالية

### الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

المقر الإجتماعي: نهج برجين موندليزر 1073 تونس

تنشر الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2016/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 27 افريل 2017. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام والخاص لمراقبي الحسابات : عبد اللطيف عباس.

## الموازنة - الأصول

(مبالغ بالدينار)

2015/12/31	2016/12/31	2016/12/31	إيضاح		
الصافي	الصافي	الاستهلاكات والمدخرات	الخام		
-397 909	-197 208	318 192	-515 400	4	أصول غير مادية
557	2 025	-478 742	480 767		برامج إعلامية
-398 466	-199 233	796 933	-996 166		القيمة الإضافية السلبية
118 610	122 045	-1 365 703	1 487 748	4	أصول مادية للاستغلال
68 826 318	80 549 124	-2 601 881	83 151 005	5	توظيفات
337 714	325 588	-2 167 871	2 493 460		أراضي و بنايات
68 488 604	80 223 536	-434 009	80 657 545		توظيفات مالية أخرى
4 664 723	10 870 789	-	10 870 789	6	حصّة معيدي التّأمين في المدّخرات الفنيّة
20 747 089	29 895 266	-8 330 095	38 225 361		مستحقّات:
16 445 626	18 076 291	-8 330 095	26 406 386	7	مستحقّات متولّدة عن عمليّات التّأمين المباشر
3 992 842	11 319 865	-	11 319 865	8	مستحقّات متولّدة عن عمليّات إعادة تأمين
308 621	499 109	-	499 109	9	مستحقّات أخرى
3 084 625	3 055 937	-	3 055 937		عناصر أخرى للأصول
1 484 768	1 687 184	-	1 687 184	10	أموال في البنك و الخزينة
1 599 857	1 368 753	-	1 368 753	11	حسابات تسوية الأصول
97 043 457	124 295 953	-11 979 487	136 275 440		مجموع الأصول



## الموازنة - الأموال الذاتية و الخصوم

(بالدينار مبالغ)

2015/12/31

2016/12/31

إيضاح

2015/12/31	2016/12/31	إيضاح	
			<b>الأموال الذاتية</b>
21 568 300	21 568 300		رأس المال الاجتماعي
2 443 939	6 679 202		الإحتياطيات
0	0		أموال ذاتية أخرى
3 136 668	327 861		نتائج مؤجلة
<b>27 148 907</b>	<b>28 575 363</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية</b>
2 009 887	2 742 690		نتيجة السنة المحاسبية
<b>29 158 794</b>	<b>31 318 052</b>	<b>12</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية قبل التوزيع</b>
			<b>الخصوم</b>
<b>252 000</b>	277 956		مدخرات أخطار وأعباء
10 267 823	18 776 219	<b>13</b>	مدخرات فنية
<b>5 955 224</b>	<b>11 997 646</b>	<b>14</b>	<b>ديون لودائع نقدية متحصّل عليها من المؤسسات المسند إليها</b>
<b>22 941 761</b>	<b>26 734 229</b>		<b>ديون أخرى</b>
2 548 498	2 528 786	<b>15</b>	ديون متولدة عن عمليات تأمين مباشر
17 786 273	21 697 132	<b>16</b>	ديون متولدة عن عمليات إعادة تأمين
2 606 990	2 508 312	<b>17</b>	ديون أخرى
<b>27 819 874</b>	<b>34 637 202</b>	<b>18</b>	<b>موارد صناديق الضمان</b>
<b>647 981</b>	<b>554 649</b>		<b>خصوم أخرى</b>
647 981	554 649		حسابات تسوية الخصوم
<b>67 884 663</b>	<b>92 977 901</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
<b>97 043 457</b>	<b>124 295 953</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية و الخصوم</b>

## قائمة النتائج الفنية

(بالدينار مبالغ)

عمليات صافية 2015	عمليات صافية 2016	عمليات مسندة 2016	عمليات خام 2016	إيضاح	
3 867 559	4 299 609	-6 539 307	10 838 916		إيرادات فنية
					أقساط تأمين مكتسبة
3 931 396	4 398 341	-6 729 090	11 127 431	19	أقساط التأمين الصادرة و المقبولة
-63 837	-98 732	189 783	-288 515	20	تغير مدخرات أقساط التأمين غير مكتسبة
784 212	1 210 619	-	1 210 619	21	إيرادات التوظيفات المخصصة و المحولة من قائمة النتائج
693 912	865 729	-	865 729	22	إيرادات فنية أخرى
-1 887 518	-1 898 433	6 480 895	-8 379 328	23	أعباء فنية
					أعباء التعويضات
-957 326	-904 787	913 924	-1 818 711		مبالغ التعويضات المدفوعة
196 757	172 468	-288 842	461 310		مبالغ التعويضات المسترجعة
-1 126 949	-1 166 114	5 855 813	-7 021 927		تغير مدخرات التعويضات
-	-	-	-		تغير مدخرات الفنية الأخرى
-87 436	-102 825	160 470	-263 294		المساهمة في الأرباح والإرجاعات
-449 093	-152 337	2 028 461	-2 180 798		نفقات الإستغلال
-1 136 078	-1 197 686	-	-1 197 686	24	نفقات الإقتناء
23 122	18 335	-	18 335		تغير مبالغ نفقات الإقتناء المؤجلة
-1 008 640	-1 001 447	-	-1 001 447	24	نفقات الإدارة
1 672 503	2 028 461	2 028 461	0	25	عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين
-1 968 512	-1 747 194	-	-1 747 194	24	أعباء فنية أخرى
-109 342	-934 661	-	-934 661	3-13	تغير مدخرات التعديل
843 782	1 540 507	2 130 519	-590 011		النتيجة الفنية للتأمين وإعادة التأمين على غير الحياة

## قائمة النتائج

(مبالغ بالدينار)

سنة مختومة في	سنة مختومة في	إيضاح	
2015/12/31	2016/12/31		
843 782	1 540 507		النتيجة الفنية للتأمين وإعادة التأمين على غير الحياة
3 200 691	3 719 227	26	إيرادات غير فنية إيرادات التوظيفات
3 199 934	3 718 297		مداخيل التوظيفات
757	930		استرداد تصحيحات القيمة على التوظيفات
-784 212	-1 210 619	21	إيرادات التوظيفات المخصصة و المحولة إلى قائمة النتائج الفنية للتأمين على غير الحياة
254 198	233 536	27	إيرادات غير فنية أخرى
-342 694	-543 166	28	أعباء غير فنية أعباء التوظيفات
-342 694	-543 166		أعباء التصرف في التوظيفات
			تصحيح القيمة على التوظيفات
-630	-39 133		أعباء غير فنية أخرى
3 171 135	3 700 352		النتيجة المتأتبة من الأنشطة العادية قبل احتساب الأداء
-1 161 247	-957 662	29	الأداءات على النتيجة و المساهمة الظرفية
2 009 887	2 742 690		النتيجة الصافية

جدول التعهدات المقبولة و المقدمة  
(بالدينار)

في 31 ديسمبر 2016

إيضاح	الصادرات	المبيعات المحلية	FGRE	FGFEAE	CIAGI	ICIEC
عقد تأمين عمليات متداولة	324 968 746	493 725 000	78 113 674	-	1 154 762	0
مخاطر تجارية	324 968 746	493 725 000	75 782 540		1 154 762	
مخاطر غير تجارية			2 331 134			
العقود المحددة	91 656		91 656	-	0	0
مخاطر تجارية	91 656			-		
مخاطر غير تجارية			91 656	-	0	0
عقد تأمين المخاطر المتعددة للتصدير "كامكس"	700 000		700 000	-		
<b>المجموع 1</b>	<b>325 760 402</b>	<b>493 725 000</b>	<b>78 905 330</b>		<b>1 154 762</b>	<b>0</b>
ضمانات	2 931 500					
ضمان (دفتر ATA)	2 853 775					
شهادة ضمان ما قبل التصدير				2 912 475		
<b>المجموع 2</b>	<b>5 785 275</b>		<b>-</b>	<b>2 912 475</b>		
<b>المجموع العام (2+1)</b>	<b>331 545 677</b>	<b>493 725 000</b>	<b>78 905 330</b>	<b>2 912 475</b>	<b>1 154 762</b>	<b>0</b>

في 31 ديسمبر 2015

ICIEC	CIAGI	FGFEAE	FGRE	المبيعات المحلية	الصادرات	إيضاح
1 276 939	170 844	-	156 594 280	305 257 000	173 561 766	30.1 عقد تأمين عمليات متداولة
1 276 939	170 844	-	156 307 420	305 257 000	173 561 766	مخاطر تجارية
		-	286 860		-	مخاطر غير تجارية
0	0	-	2 095 758		2 533 711	30.2 العقود المحددة
		-	1 417 622		2 533 711	مخاطر تجارية
0	0	-	678 136		-	مخاطر غير تجارية
		-	1 949 000		1 949 000	30.3 عقد تأمين المخاطر المتعددة للتصدير "كامكس"
1 276 939	170 844		160 639 038	305 257 000	178 044 477	المجموع 1
		-	-		4 159 000	30.4 ضمانات
		-	-		3 901 961	30.5 ضمان (دفتر ATA)
		4 220 699	-		-	30.6 شهادة ضمان ما قبل التصدير
		4 220 699	-		8 060 961	المجموع 2
1 276 939	170 844	4 220 699	160 639 038	305 257 000	186 105 438	المجموع العام (2+1)

## جدول التدفقات النقدية

(مبالغ بالدينار)

سنة مختومة في 2015/12/31	سنة مختومة في 2016/12/31	إيضاح	
11 071 376	11 496 075	أقساط التأمين المتحصل عليها من المؤمن لهم مقابيض	التدفقات النقدية المرتبطة بالإستغلال
-1 351 241	-1 360 879	لتسديد التعويضات مبالغ	
533 206	490 490	مسترجعة مبالغ تعويضات	
-2 874 706	-820 783	اتأمين دفعات لمعيدي	
0	0	التأمين مقابيض من معيدي	
-1 102 195	-2 347 487	مخاطر التصدير دفعات صندوق ضمان	
-131 516	-5 032 590	صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن دفعات	
-5 358 276	-5 257 402	المزودين و الأعوان مبالغ مدفوعة إلى	
-39 348 796	-35 231 272	باقتناء توظيفات مالية دفعات مرتبطة	
38 314 816	30 645 464	بتفويت توظيفات مالية مرتبطة مقابيض	
2 386 220	3 409 598	المالية المتحصل عليها الإيرادات	
37 326	52 152	عقارية مداخيل توظيفات	
		مبالغ كراءات مدفوعة	
<b>2 176 214</b>	<b>-3 956 634</b>	<b>التدفقات النقدية المتأتية من الإستغلال</b>	
-95 558	-44 687	متأتية من اقتناء أصول ثابتة غير مادية و مادية دفعات	التدفقات النقدية المرتبطة بأنشطة الإستثمار
32 770	0	متأتية من تفويت أصول ثابتة غير مادية و مادية مقابيض	
-1 186 934	0	متأتية من اقتناء توظيفات من مؤسسات مرتبطة أو ذات صلة مساهمة دفعات	
<b>-1 249 722</b>	<b>-44 687</b>	<b>التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة الإستثمار</b>	
-414 476	-414 476	حصص الأرباح و غيرها من أنواع التوزيع	التدفقات النقدية المرتبطة بأنشطة التمويل

-	4 337 878	مقايض متأتية من ( FGFEAE )
<b>-414 476</b>	<b>3 923 402</b>	<b>التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة التمويل</b>
0	280 335	انعكاسات تقلبات أسعار الصرف على السيولة و ما يعادل من السيولة
<b>512 016</b>	<b>202 416</b>	<b>تغير الخزينة</b>
<b>972 753</b>	<b>1 484 768</b>	<b>الخبزينة في بداية السنة المحاسبية</b>
<b>1 484 768</b>	<b>1 687 183</b>	<b>الخبزينة في نهاية السنة المحاسبية (*)</b>

(\*) يشمل هذا الرصيد الأرصدة في البنوك والخبزينة

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2016

**الإيضاح عدد 1 : تقديم الشركة**

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية "كوتيناس" هي شركة خفية الإسم تكونت في 8 سبتمبر 1984 برأس مال يبلغ 2.000.000 دينار. باعتبار الترفيع فيه في عدة مناسبات، وبعد إنجاز عملية الاندماج باستيعاب "شركة تأمين القروض التجارية" بداية من 1 جانفي 2013، يبلغ حاليا رأس المال 21.568.300 دينار مقسم إلى 215.683 سهم ذات قيمة إسمية تبلغ 100 دينار.

هدف شركة "كوتيناس" يتمثل في:

✓ ممارسة نشاط تأمين عمليات التجارة الخارجية. لهذه الغاية فهي تؤمن خصوصا:

- الأشخاص المعنويون والأشخاص الطبيعيون بعنوان المخاطر التجارية التي يمكن أن تنتج من عمليات التصدير
- مؤسسات إسناد القروض والمؤسسات المالية بعنوان القروض التي تسند إلى الأشخاص المعنويون و الأشخاص الطبيعيون الذين يحققون عمليات تصدير وكذلك حرفائهم

✓ تأمين عدم دفع العمليات التجارية لحرفائها أي تغطية وتعويض عن المعاملات التجارية لبيع السلع والخدمات التي يقدمها المؤمن لحرفائه في السوق المحلي ضد مخاطر عدم الدفع الجزئي أو الكلي مؤقت أو دائم

وبمقتضى الإتفاقية الممضاة في 8 فيفري 1999 مع وزارة المالية تطبيقا للفصل 109 من القانون عدد 24 لسنة 1997 المؤرخ في 28 أفريل 1997 المتعلق بإدراج عنوان رابع ضمن مجلة التأمين يخص تأمين الصادرات، تؤمن الشركة المخاطر الغير تجارية وكذلك المخاطر التجارية المتعلقة بعمليات التصدير التي تتضمن مصلحة أساسية للإقتصاد الوطني والتي يتكفل بإعادة تأمينها صندوق ضمان مخاطر التصدير المنصوص عليه في الفصل 107 من القانون عدد 24 لسنة 1997 المذكور أعلاه. كما كلفت شركة "كوتيناس" بالتصرف في صناديق الضمان التالية:



- صندوق ضمان مخاطر التصدير المحدث بالفصل 107 من مجلة التأمين وتتمثل مهامه في إعادة تأمين المخاطر الغير تجارية المشار إليها بالفصل 104 من نفس المجلة. كما يمكن لهذا الصندوق إعادة تأمين المخاطر التجارية المتعلقة بعمليات التصدير التي تتضمن مصلحة أساسية للإقتصاد الوطني.

8

## الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

- صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن والذي وقع إحداثه بالقانون عدد 95 لسنة 1999 المؤرخ في 6 ديسمبر 1999 ويتولى ضمان قروض تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن التي تمنحها المؤسسات البنكية لفائدة المؤسسات المنصوص عليها بالفصل الأول من القانون المذكور أعلاه. و إن شروط و طرق تسيير هذه الصناديق وقع تحديدها تباعا بالأمر عدد 1690 لسنة 1998 المؤرخ في 31 أوت 1998 وبالأمر عدد 23 لسنة 2000 المؤرخ في 3 جانفي 2000 وكذلك بإتفاقيات التصرف الممضاة بين شركة "كوتيناس" و وزارة المالية وكذلك طبقا لدليل الإجراءات.

تتمثل هيكل رأس مال "كوتيناس" في 2016.12.31 كما يلي:

النسبة في رأس المال	المبلغ بالدينار	عدد الأسهم	المساهمون
32,455%	7 000 000	70 000	الدولة التونسية
23,182%	5 000 000	50 000	المؤسسة العربية "ضمان"
9,640%	2 079 000	20 790	الشركة التونسية للبنك
4,050%	873 000	8 730	البنك الوطني الفلاحي
2,220%	478 800	4 788	التجاري بنك
1,040%	225 000	2 250	الإتحاد البنكي للصناعة و التجارة
6,530%	1 407 400	14 074	الشركة التونسية لإعادة التأمين
5,200%	1 120 600	11 206	الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين
3,920%	844 500	8 445	شركة ATRADIUS
3,220%	694 000	6 940	أمان بنك
2,950%	635 500	6 355	تأمينات GAT
2,780%	600 000	6 000	تأمينات أستري
1,150%	248 500	2 485	البنك العربي بتونس
1,120%	241 300	2 413	تأمينات COMAR

0,560%	120 600	1 206	تأمينات SALIM
0,000%	100	1	السيدة سهيلة شبشوب
<b>100%</b>	<b>21 586 300</b>	<b>215 863</b>	<b>المجموع</b>

## الإيضاح عدد 2: الأحداث المميزة لسنة 2016

تتلخص الأحداث المميزة لسنة 2016 في مايلي:

1- تطور في الأقساط المكتسبة التي بلغت 11.127.431 دينار في سنة 2016 مقابل 9.855.190 دينار في سنة 2015 أي بارتفاع بلغ 1.272.241 دينار (13%)

2- بلغت النتيجة الصافية 2.742.690 دينار في سنة 2016 مقابل 2.009.887 دينار في سنة 2015 أي بارتفاع بلغ 732.803 دينار (36%)

3- بلغت التعويضات التجارية 1.279.478 دينار خلال سنة 2016 مقابل 1.398.643 دينار خلال سنة 2015. أما مدخرات التعويضات تحت التسوية فبلغت 14.184.642 دينار في 2016/12/31 مقابل 7.162.715 دينار في 2015/12/31 أي بارتفاع قدره 7.021.927 دينار (98%) و تعود أسباب هذا الارتفاع إلى عدم خلاص مستحقات الحريف « ALKIMIA » من المشتري « ARDOR » بمبلغ 6 مليون دينار.

بلغت مدخرات التعويضات تحت التسوية في سنة 2016 مبلغ 7.758.740 دينار دون اعتبار ملف حادث الحريف « ALKIMIA » المذكور أعلاه، أي بارتفاع قدره 8,3%.

4- بلغت التوظيفات 81 مليون دينار في سنة 2016 مقابل 69 مليون دينار في سنة 2015 أي بارتفاع بلغ 12 مليون دينار (17,4%).

5- بلغت الإيرادات المالية 3,7 مليون دينار في سنة 2016 مقابل 3,2 مليون دينار في سنة 2015 أي بارتفاع بلغ 0,5 مليون دينار (15,6%).

### الإيضاح عدد 3 : التقيد بمعايير المحاسبة التونسية أسس القيس والمبادئ المحاسبية المعتمدة

وقع إعداد وضبط القوائم المالية للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية "كوتيناس" للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2016 طبقا لمعايير المحاسبة الخاصة بقطاع التأمين المصادق عليها بقرار من وزير المالية المؤرخ في 26 جوان 2000 (من المعيار عدد 26 إلى المعيار عدد 31) والمتعلقة بضبط القوائم المالية وبالرقابة الداخلية والتنظيم المحاسبي وبالمداخيل وبالمدرجات الفنية وبالأعباء الفنية وبالتوظيفات في مؤسسات التأمين و/ أو إعادة التأمين.

تتضمن القوائم المالية: الموازنة، قائمة النتائج الفنية للتأمين على غير الحياة، قائمة النتائج، جدول التعهدات المقبولة والمقدمة، جدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية.

تتلخص أسس القيس والمبادئ المحاسبية الخاصة المتعلقة بإعداد القوائم المالية في ما يلي:

#### 1- أصول غير مادية و أصول مادية للإستغلال

وقع إدراج الأصول الغير مادية والأصول المادية المستغلة من طرف "كوتيناس" ضمن الموازنة حسب التكلفة التاريخية. ويقع استهلاك هذه الأصول طبقا لأسلوب الاستهلاك المتساوي الأقساط  
تم اعتماد النسب التالية لتسجيل الاستهلاكات :

برامج إعلامية	3 سنوات	33%
البناءات	20 سنة	5%
معدات نقل	5 سنوات	20%
معدات مكتبية	5 سنوات	20%
تجهيزات عامة وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة	10 سنوات	10%
معدات إعلامية	3 سنوات	33%

#### معالجة القيمة الإضافية السلبية

يمثل القيمة الإضافية السلبية الفارق بين القيمة المحاسبية الصافية لشركة « ASSURCREDIT » و القيمة الجمالية لاستيعابها من طرف شركة « COTUNACE ». وقد تم إدراج القيمة الإضافية السلبية في الموازنة اعتمادا على تحيين التدفقات المالية التي تم إعدادها باعتبار النتائج المستقبلية لأنشطة « ASSURCREDIT » ما بين سنوات 2013 و 2017.

ويقع تحويل القيمة الإضافية السلبية ضمن الإيرادات على أساس منتظم طيلة المعدل المرجح لمدة الإستعمال والمتبقية بالنسبة للأصول القابلة للإستهلاك المحددة والمقتنية، وقد تم تحديد هذه المدة بخمس سنوات باعتبار مدة خطة العمل المتوقعة.

## 2- التوظيفات

يقع تقييد التوظيفات العقارية بسعر التكلفة وتكون موضوع إستهلاك وفق القواعد المضبوطة أعلاه ويقع تقييد التوظيفات المالية بسعر التكلفة (والذي يتضمن مبلغ حقوق الإكتتاب وحقوق الإسناد اللازمة) دون الأخذ بعين الإعتبار مصاريف الإقتناء التي يقع تقييدها ضمن أعباء السنة.

عند تاريخ إقفال الحسابات، يتم تقييم التوظيفات العقارية وسندات المساهمات بحسب قيمتها الإستعمالية (أخذا بعين الإعتبار لعدة عوامل نذكر منها على سبيل المثال القيمة التجارية والأصول الصافية ونتائج وآفاق مردودية المؤسسة) ويقع تكوين مدخرات إذا كانت القيمة الاستعمالية أقل من القيمة المحاسبية.

في نفس التاريخ وزيادة على المدخرات لانخفاض القيمة والإستهلاكات يقع تكوين مدخر لمجابهة استحقاق التعهدات الفنية والذي يساوي الفارق المحتسب للتوظيفات بين المبلغ الجملي للقيمة التجارية والقيمة المحاسبية الصافية من السندات المعنية عندما يكون هذا الفارق سلبي. ويتم تحديد القيمة التجارية بصفة منفصلة حسب كل صنف من أصناف التوظيفات على أساس مبلغ البيع ومعدل سعر البورصة المرجح للمعاملات التي أنجزت خلال الشهر وقيمة التسديد.

## تقييد مداخل التوظيفات

يقع تسجيل مداخل التوظيفات (حصص الأرباح، الكراءات والفوائد) ضمن الإيرادات طبقاً لمبدأ الإستحقاق حتى وإن لم يتم تحصيلها بعد. إذ يقع تقييد حصص الأرباح ضمن الإيرادات على أساس قرار الجلسة العامة التي تنتظر في توزيع النتائج، ويقع تقييد الفوائد ضمن الإيرادات عندما تكون مطلوبة.

عند تاريخ إقفال السنة المحاسبية يقع تقييد مداخل العقارات المسوغة التي تم تحصيلها مسبقاً ضمن الخصوم في حساب إيرادات مسجلة مسبقاً

عندما يقع تحصيل التوظيفات بمبلغ يتجاوز تكلفة الإقتناء، يقع تسجيل الفارق ضمن المداخل بصفة مجدولة على إمتداد المدة الفاصلة بين تاريخ الإقتناء وتاريخ التسديد لغاية أن تكون مداخل التوظيفات مستقرة.

تخصيص إيرادات التوظيفات

يقع تسجيل إيرادات التوظيفات ضمن قائمة النتائج. وتكون هذه الإيرادات في نهاية السنة موضوع تحويل جزئي للتخصيص بغية إدراج جزء من إيرادات التوظيفات الصافية المتصل بالمدخرات الفنية وذلك حسب النسبة التالية:

المدخرات الفنية

المدخرات الفنية + الأموال الذاتية

تمثيل المدخرات الفنية

طبقا لقرار وزير المالية بتاريخ 27 فيفري 2001 المتعلق بضبط قائمة المدخرات الفنية لمؤسسات التأمين وطريقة إحتسابها وشروط توظيف أموال تلك المدخرات (الفصل 29) تقوم "كوتيناس" بتمثيل مدخراتها الفنية ضمن أصول قيمتها تتجاوز قيمة هذه المدخرات. ويقع توظيف أموال المدخرات الفنية في الأصول حسب الشروط المذكورة في الفصل 31 من القرار المذكور أعلاه والمتصلة بطبيعة هذه الأصول (سندات صادرة عن الدولة، رفاع، أسهم... ) والمتصلة بهيكله هذه الأصول (توزيع حسب مجموع المدخرات الفنية)

3- المدخرات الفنية

إن طرق تقييم المدخرات الفنية المسجلة من طرف "كوتيناس" هي مطابقة لمقتضيات المعيار المحاسبي عدد 29 المتعلق بالمدخرات الفنية في مؤسسات التأمين و/ أو إعادة التأمين ولمقتضيات قرار وزير المالية بتاريخ 27 فيفري 2001 المتعلق بضبط قائمة المدخرات الفنية لمؤسسات التأمين وطريقة إحتسابها وشروط توظيف أموال تلك المدخرات، وتتكون هذه المدخرات من:

- مدخرات التعويضات تحت التسوية
- مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
- مدخرات المخاطر السارية
- مدخرات التعديل

ويقع إسترداد الأعباء الناتجة عن تكوين المدخرات الفنية في السنة الموالية.

مدخرات التعويضات تحت التسوية:

يقع تقييم مدخرات التعويضات تحت التسوية حسب التكلفة الجمالية المقدرة بعنوان الحوادث التي جرت (والغير خالصة) صافية من المبالغ التي دفعت بعنوان هذه التعويضات. هذه المدخرات ينبغي إحتسابها حسب صنف المخاطر وبصفة منفصلة بالنسبة إلى كل تعويض.

عند إحتساب مدخرات التعويضات تحت التسوية لا يقع طرح توقعات الدعاوي للتحصيل، إلا أنه يأخذ بعين الإعتبار نفقات تسوية التعويضات مهما كان مصدرها والتي وقع تقييمها في حدود 5 بالمائة من جملة مدخرات التعويضات تحت التسوية (الحد الأدنى المنصوص عليه بالفصل 21 من قرار وزير المالية) ويكون عادة المبلغ المتوقع للتعويضات أقل من المستحقات الغير خالصة ويأخذ بعين الإعتبار المعايير الثلاث التالية عند إحتسابه:

- مبلغ الضمان عادة في حدود 80 بالمائة
- المبلغ الأقصى للتعويض والمحدد عادة ب 30 مرة المبلغ الأعلى بين الحد الأدنى من قسط التأمين ومجموع أقساط التأمين المدفوعة خلال السنة
- شرط التخفيض النسبي عند تفاقم الخطر

#### مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة :

مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة هي مدخرات مخصصة لتقييد حصة أقساط التأمين الصادرة وأقساط التأمين للإصدار والمتعلقة بالسنة الموالية أو السنوات التي تليها. تحتسب هذه المدخرات على أساس طريقة "التوزيع حسب المدة" وتتعلق بقسط التأمين التجاري. ويقيد التغير من سنة محاسبية إلى أخرى المتعلق ببند مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة في سطر منفصل من قائمة النتائج الفنية تحت بند أقساط التأمين الصادرة.

#### مدخرات المخاطر السارية :

تحدد مدخرات المخاطر السارية المكونة من طرف "كوتيناس" بإعتبارها المبلغ الذي يجب إدخاره لتكملة أقساط التأمين غير المكتسبة لتغطية المخاطر التي يجب تحملها وتخصص هذه المدخرات لمجابهة جميع مطالب التعويض وجميع النفقات المرتبطة بعقود التأمين الجارية و المتجاوزة لمبلغ أقساط التأمين غير المكتسبة وأقساط التأمين واجبة الأداء المتعلقة بالعقود المذكورة.

لتقييم مدخرات المخاطر السارية بعنوان كل صنف من أصناف التأمين يقع احتساب المبلغ الجملي لأعباء التعويضات المتعلقة بالسنة المحاسبية الجارية وبالسنة المحاسبية السابقة مضاف عليها نفقات الإدارة غير تلك النفقات التي تصرف مباشرة ونفقات الإقتناء المتعلقة بالسنة المحاسبية الجارية والسنة المحاسبية السابقة. ويقسم هذا المجموع على مبلغ إجمالي أقساط التأمين الصادرة أثناء السنة المحاسبية الجارية والسنة المحاسبية السابقة

بعد تصحيحه في الفترة نفسها بمبلغ تغيير أقساط التأمين للإصدار وبمبلغ تغيير أقساط التأمين للإلغاء وبمبلغ تغيير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة. وإذا فاق هذا القاسم نسبة 100% فإن الفارق المسجل بالمقارنة مع نسبة 100% يطبق على مبلغ مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة.

#### مدخرات التعديل:

تحتسب مدخرات التعديل التي تكونها "كوتيناس" سنويا في حدود 75% من فائض الإيرادات الفنية على الأعباء الفنية وينتهي هذا الإقتطاع متى بلغت قيمة هذا المدخر قدرا يساوي أو يفوق 150% من المبلغ السنوي الأرفع لأقساط التأمين خلال الخمس سنوات المحاسبية الماضية.

#### 4- إيرادات الإستغلال

يتم التقييد المحاسبي بالنسبة للإيرادات المتأتية من بيع عقود التأمين بداية من تاريخ إمضاء العقد، وبالتالي دون التقييد بتاريخ إستخلاص أول قسط من المنحة.

وتجدر الإشارة إلى أن عقود تأمين المخاطر التجارية لا يتم إحتساب أقساط التأمين إلا إثر تصريح المصدر برقم المعاملات المنجز خلال الشهر.

أما بالنسبة لأقساط التأمين المرتبطة بالسنة المحاسبية الجارية والتي سيتم إستخلاصها خلال السنة الموالية يتم تقييدها ضمن الإيرادات وتحديد "أقساط مكتسبة غير صادرة" وبالتالي يتم إعتبارها مداخيل غير مفوترة.

عند نهاية السنة المحاسبية يتم إحتساب نسبة أقساط التأمين المرتبطة بفترة الضمان الخاصة بالسنة المحاسبية الجديدة عن طريق مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة وذلك بالإعتماد على قاعدة الإحتساب النسبي، وبالتالي فإن التغييرات الحاصلة من سنة محاسبية إلى أخرى يتم إعتتمادها لتعديل أقساط التأمين المكتسبة للفترة المبينة ضمن قائمة النتائج الفنية.

#### أقساط التأمين التي وقع إسنادها

أقساط التأمين التي وقع إسنادها تمثل أقساط التأمين المخصصة من طرف كوتيناس لمعيدي التأمين ولصناديق الضمان (FGRE و FGGEAE) مقابل المخاطر التي قبلوا تأمينها. ويقع تقييد عمليات الإسناد خلال السنة دون تأخير.

تقوم الشركة بخصم عمولات لفائدتها بعنوان أقساط التأمين التي وقع إسنادها حسب نسب وقع تحديدها في عقود إعادة التأمين وفي الإتفاقيات المبرمة مع صناديق الضمان. حاليا تقدر هاته النسبة بـ 30% من أقساط التأمين التي وقع إسنادها لمعيدي التأمين و 15% من أقساط التأمين التي وقع إسنادها لصناديق الضمان.



يتم تقييد هاته العمولات المتحصل عليها من معيدي التأمين بطرحها من أعباء الإستغلال ضمن قائمة النتائج الفنية على غير الحياة، حيث أن هذه العمولات لا يقع إعتبارها إيرادات وإنما تعتبر تغطية لأعباء تصرف الشركة.

### **تقسيم أقساط التأمين**

تقوم الشركة بتحديد سقف الضمان الخاص بكل مشتري، وينضوي تحت هذا السقف مختلف حرفاء الشركة الذين يتعاملون مع نفس المشتري ويتكون هذا السقف من مختلف المبالغ المتأتية من الشركة وصناديق الضمان وشركات إعادة التأمين.

تتقسم أقساط التأمين والتعويضات حسب نفس النسبة المتفق عليها في الإتفاقيات المشتركة بين مختلف الأطراف.

أما بالنسبة لتقييم أقساط التأمين بين الشركة وباقي الأطراف (صناديق الضمان، شركات إعادة التأمين) فإنه يتم اعتماد قاعدة النسبية وبالتالي فإن الحصص تكون متساوية مع الحصص المعتمدة في إطار الضمان الخاص بكل مشتري، نفس القاعدة يتم اعتمادها بالنسبة لتقييم المخاطر والإستردادات.

يتم اعتماد قاعدة النسبية في مختلف عقود التأمين ما عدى العقد الخاص بالمجمع الكيمائي التونسي (الحريف الرئيسي لدى الشركة).

بالنسبة لهذا الحريف فإن التغطية تكون في حدود السقف المخول به في نطاق المخاطر التجارية العادية بالنسبة للشركة، ثم في حدود السقف المخول به بالنسبة لشركات إعادة التأمين وأخيرا السقف المخول لصناديق الضمان.

بالنسبة لتقسيم المنافع والمخاطر فإنها تتبع نفس نسب التغطية.

### **5- نفقات إقتناء مؤجلة**

يقع تحويل إلى السنة الموالية نفقات إقتناء العقود المؤجلة. ويقع تقييم نفقات الإقتناء المؤجلة بأن يطبق على مبلغ أقساط التأمين غير المكتسبة ضارب نفقات الإقتناء الذي يحدد بمقارنة نفقات الإقتناء المقيدة في المحاسبة بأقساط التأمين الصادرة

### 6- مستحقات معوضة وقعت إحالتها

المستحقات الغير خالصة والتي وقع تعويضها تكون عادة موثقة ببطاقة تعويض لفائدة الشركة حتى تتمكن من القيام بالإجراءات اللازمة قصد إسترداد هاته المبالغ.

تكون الإجراءات بصفة ودية في البداية ويمكن أن تتطور وتكون قانونية وقضائية في مرحلة ثانية. هاته المستحقات التي وقعت إحالتها يتم إحسابها ضمن الأصول، وتكون فرضية إستردادها صعبة وتستوجب متابعة خاصة جدا وبالتالي عند إحساب النتيجة لا يقع إدراج إلا المستحقات المستردة أما البقية فيتم الإحتفاظ بها ضمن خانة الأصول المعوضة.

هاته المبالغ وقع تكوين مدخرات عليها بنسبة 100 % وهي التي تهتم الشركة أما بالنسبة للمبالغ التي تعود لمعيدي التأمين فإنه يتم الإحتفاظ بها ضمن الخصوم وتحديدا في الخانة "حصة معيدي التأمين في المستحقات المعوضة".

### 7- المدخرات على إنخفاض قيمة مستحقات الحرفاء

يقع تكوين مدخرات لإنخفاض قيمة مستحقات الحرفاء بنسبة 100 % على المستحقات التي تعود إلى أكثر من سنة صافية من الودائع للضمان.

كما تم تكوين مدخرات بنسبة 100 % على المستحقات التي تعود إلى عقود تم فسخها والعقود التي في طور الأولي للنزاعات.

## إيضاح عدد 4: أصول غير مادية و أصول مادية

مبلغ صافي		إستهلاكات / مدخرات				مبلغ خام					
2015.12.31	2016.12.31	الرصيد في 2016.12.31	استرداد تعديلات 2016	مخصصات 2016	الرصيد في 2015.12.31	الرصيد في 2016.12.31	تعديلات 2016	خروج 2016	دخول 2016	الرصيد في 2015.12.31	
0	0	-44 800		0	-44 800	44 800				44 800	استثمارات بحوث وتطوير
0	0	-241 610		0	-241 610	241 610				241 610	برامج إعلامية
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-286 410</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-286 410</b>	<b>286 410</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>286 410</b>	مجموع الأصول الغير مادية "تأمين التجارة الخارجية"
105	0	-17 281		-105	-17 176	17 281				17 281	تنازلات وبراءات ورخص
452	-439	-175 051		-891	-174 160	174 612				174 612	برامج إعلامية
<b>557</b>	<b>-439</b>	<b>-192 332</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-191 336</b>	<b>191 893</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>191 893</b>	مجموع الأصول الغير مادية "تأمين التجارة المحلية"
-398 467	-199 234	796 932		199 233	597 699	-996 166				-996 166	القيمة الإضافية السلبية
<b>-397 909</b>	<b>-199 672</b>	<b>318 191</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>198 237</b>	<b>-517 864</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-517 863</b>	مجموع الأصول الغير مادية
59 966	45 574	-182 736		-14 392	-168 344	228 310				228 310	معدات نقل
18 606	26 762	-514 093		-9 490	-504 603	540 855		17 646		523 209	معدات إعلامية
9 932	16 266	-248 488		-4 438	-244 050	264 754		10 772		253 982	أثاث مكاتب

18 850	30 317	-216 684		-4 801	-211 883	247 001		16 268	230 733	تجهيزات وعمليات تركيب و تهيئة		
<b>107 354</b>	<b>118 920</b>	<b>-1 162 001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-33 122</b>	<b>-1 128 880</b>	<b>1 280 921</b>	<b>0</b>	<b>0 44 687</b>	<b>1 236 234</b>	مجموع الأصول المادية للإستغلال "تأمين التجارة الخارجية"	
6 443	807	-91 907		-5 636	-86 271	92 714			92 714	معدات نقل		
313	1	-57 645		-312	-57 333	57 646			57 646	معدات إعلامية		
1 145	-56	-34 306		-1 201	-33 105	34 250			34 250	أثاث مكاتب		
3 356	2 374	-19 843		-982	-18 861	22 217			22 217	تجهيزات وعمليات تركيب و تهيئة		
<b>11 257</b>	<b>3 126</b>	<b>-203 701</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-8 131</b>	<b>-195 570</b>	<b>206 827</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>206 827</b>	مجموع الأصول المادية للإستغلال "تأمين التجارة المحلية"
<b>118 610</b>	<b>122 044</b>	<b>-1 365 703</b>	<b>0</b>	<b>-41 252</b>	<b>-1 324 451</b>	<b>1 487 747</b>	<b>0</b>	<b>44 687</b>	<b>1 443 061</b>	<b>1 443 061</b>	مجموع الأصول المادية للإستغلال	

الإيضاحات المالية لسنة  
2016

## إيضاح عدد 5-توظيفات

مبلغ صافي		إستهلاكات / مدخرات				مبلغ خام				
2015.12.31	2016.12.31	الرصيد في 2016.12.31	خروج 2016	إستهلاكات 2016	الرصيد في 2015.12.31	الرصيد في 2016.12.31	خروج 2016	دخول 2016	الرصيد في 2015.12.31	
256 963	244 838	-858 621		-12 125	-846 496	1 103 460			1 103 460	رصيد المستحقات التي وقعت إجلاتها في 2015.12.31
80 749	80 750	-1 309 251			-1 309 251	1 390 000			1 390 000	أراضي وبناءات عدا الإستغلال
65 091 079	77 328 633					77 328 633	54 601 001	66 374 272	65 555 362	رقاع و سندات أخرى ذات المداخل القارة (*)
114 268	97 069					97 069	17 199		114 268	تعويضات خلال سنة 2016
84 361	58 511					58 511	67 997	42 145	84 361	رصيد المستحقات التي وقعت إجلاتها في 2016.12.31
2 385 995	2 390 706	-434 010	-395 288		-38 722	2 824 715		400 000	2 424 717	أسهم و سندات أخرى ذات مداخل متغيرة
348 617	348 617					348 617	0		348 617	كفالات
<b>68 826 318</b>	<b>80 549 124</b>	<b>-2 601 882</b>	<b>-395 288</b>	<b>-12 125</b>	<b>-2 194 467</b>	<b>83 151 005</b>	<b>54 686 198</b>	<b>66 816 417</b>	<b>71 020 785</b>	<b>مجموع التوظيفات</b>

(\*) وقع ادراج مبلغ 464.284 لسنة 2015 و المتعلق بتوظيفات تأمين التجارة المحلية ضمن رقاغ و سندات أخرى ذات مداخل قارة

## الإيضاح عدد 1-5: التوظيفات

الرصيد في 2015.12.31	الرصيد في 2016.12.31	
337 713	325 588	توظيفات عقارية
1 103 460	1 103 460	أراضي و بنايات للاستغلال
-846 496	-858 621	يطرح: الاستهلاكات
1 390 000	1 390 000	أراضي و بنايات عدا الاستغلال
-1 309 250	-1 309 250	يطرح: الاستهلاكات
<b>68 024 319</b>	<b>80 223 536</b>	<b>توظيفات مالية أخرى</b>
<b>65 091 078</b>	<b>77 328 633</b>	<b>رقاع و سندات أخرى ذات مداخيل قارة:</b>
3 229 044	4 077 426	رقاع خاصة بتأمين الصادرات (أ)
2 000 000	2 000 000	رقاع صندوق ضمان مخاطر التصدير
1 000 000	1 000 000	رقاع صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن
32 411 418	34 868 947	ودائع لأجال الخاصة بتأمين الصادرات (ب)
2 968 500	2 938 500	رقاع الخزينة قابلة للتظهير الخاصة بتأمين الصادرات
0	1 300 760	رقاع صناديق الاستثمار المشترك للمخاطر
9 920 000	14 989 000	ودائع لأجال الخاصة بصندوق ضمان مخاطر التصدير
14 026 400	16 154 000	ودائع لأجال الخاصة بصندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن
<b>198 632</b>	<b>155 580</b>	<b>قروض للأعوان:</b>
114 268	97 069	قروض رهنية على عقارات
84 363	58 511	قروض أخرى (إستثنائية)
<b>2 385 994</b>	<b>2 390 706</b>	<b>مساهمات:</b>
2 407 215	2 407 215	أسهم مدرجة بالسوق المالية
17 500	417 500	أسهم غير مدرجة بالسوق المالية
-38 721	-434 009	تطرح: المدخرات
<b>348 616</b>	<b>348 616</b>	<b>ودائع وكفالات:</b>
<b>68 826 318</b>	<b>80 549 124</b>	<b>المجموع بالدينار</b>

أ- وقع ادراج مبلغ 464.284 دينار لسنة 2015 و المتعلق بتوظيفات تأمين التجارة المحلية ضمن رقاغ و سندات أخرى ذات مداخيل قارة  
ب- تتضمن مبلغ 1.211.947 دينار كتوظيفات بالعملية الصعبة

إيضاح عدد 5-2: سندات المساهمات

سندات المساهمات	عدد الأسهم	القيمة الإسمية	القيمة الخام	المدخرات	القيمة الصافية	القيمة الصحيحة	فائض أو ناقص القيمة
أسهم غير مدرجة بالسوق المالية		417 500	-1 692	415 808	0		
البنك التونسي للتضامن	1 000	10	10 000	0	10 000	10 000	-
شركة تنمية التأمين	150	50	7 500	-1 426	6 074	6 074	-
بنك الزيتونة	4000	100	400 000	-266	399 734	399 734	-
أسهم مدرجة بالسوق المالية		2 407 215	-432 317	1 974 898	2 127 209	152 311	
سيكاف لبنك الوطني الفلاحي	6 657	103,3	686 968	-	686 968	697 760	10 792
البنك العربي لتونس	11 880	4,582	48 300	-	48 300	55 206	6 906
بنك تونس و الإمارات للإستثمار	2 141	22,695	48 590	-11 883	36 707	36 707	0
بنك الإسكان	2 890	16,786	35 032	0	35 032	52 081	17 049
البنك التونسي	9 360	35,382	13 799	-	13 799	73 130	59 331
الإتحاد البنكي للصناعة والتجارة	536	36,059	10 385	-	10 385	13 451	3 066
الشركة التونسية لإعادة التأمين	58 612	7,504	439 802	-	439 802	483 842	44 040
شركة الخطوط التونسية	14 348	2,002	26 333	-17 509	8 824	8 824	0
شركة إسمنت بنزرت	1 000	11,500	11 500	-8 546	2 954	2 954	0
شركة النقل	3 000		32 100	0	32 100	43 227	11 127
مجمع الوكيل UADH	153 924		1 054 406	-394 380	660 026	660 026	0
المجموع العام	264 348		2 824 715	-434 009	2 390 706	2 543 017	152 311

## إيضاح 3-5: تقييم التوظيفات

القيمة الخام	القيمة الصافية	القيمة الصحيحة	فانض أو ناقص القيمة
<b>2 493 460</b>	<b>325 588</b>	<b>3 775 900</b>	<b>3 450 312</b>
1 103 460	244 838	2 104 900	1 860 062
1 390 000	80 750	1 671 000	1 590 250
<b>76 864 349</b>	<b>76 864 349</b>	<b>76 962 232</b>	<b>97 883</b>
3 613 142	3 613 142	3 673 485	60 343
2 000 000	2 000 000	2 037 540	37 540
1 000 000	1 000 000	1 000 000	
34 868 947	34 868 947	34 868 947	
2 938 500	2 938 500	2 938 500	
14 989 000	14 989 000	14 989 000	
16 154 000	16 154 000	16 154 000	
1 300 760	1 300 760	1 300 760	
<b>155 580</b>	<b>155 580</b>	<b>155 580</b>	-
97 069	97 069	97 069	-
58 511	58 511	58 511	-
<b>2 824 715</b>	<b>2 390 706</b>	<b>2 543 017</b>	<b>152 311</b>
2 407 215	1 974 898	2 127 209	152 311
417 500	415 808	415 808	
<b>28 080</b>	<b>28 080</b>	<b>28 080</b>	-
<b>320 536</b>	<b>320 536</b>	<b>320 536</b>	-

### التوظيفات العقارية

أراضي وبناءات للإستغلال  
أراضي وبناءات عدا الإستغلال

### رقاع و سندات أخرى ذات مداخيل قارة:

رقاع خاصة بتأمين الصادرات  
رصيد المستحقات التي وقعت إحالتها في 2014.12.31  
رقاع الخزينة قابلة للتظهير صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن  
ودائع لأجال الخاصة بتأمين الصادرات  
رقاع الخزينة قابلة للتظهير الخاصة بتأمين الصادرات  
ودائع لأجال الخاصة بصندوق ضمان مخاطر التصدير  
ودائع لأجال الخاصة بصندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن  
رقاع صناديق الاستثمار المشترك للمخاطر

### قروض للأعوان:

قروض رهنية على عقارات  
قروض أخرى (إستثنائية)

### مساهمات:

أسهم مدرجة بالسوق المالية  
أسهم غير مدرجة بالسوق المالية

### ودائع وكفالات

ودائع وكفالات صندوق ضمان مخاطر التصدير



3 700 506	83 785 346	80 084 840	82 686 720	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
0	464 284	464 284	464 284	رقاع و سندات أخرى ذات مداخيل قارة:
0	464 284	464 284	464 284	رقاع
0	464 284	464 284	464 284	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية "
3 700 506	84 249 630	80 549 124	83 151 005	المجموع بالدينار
				منها التوظيفات المقبولة لتمثيل المدخرات الفنية
القيمة الصافية	القيمة الخام			
2 938 500	2 938 500			رقاع الخزينة قابلة للتطهير
4 077 426	4 077 426			قرض رقاعي
325 588	2 493 460			توظيفات عقارية
1 300 760	1 300 760			رقاع صناديق الاستثمار المشترك للمخاطر
34 868 947	34 868 947			ودائع لأجل
686 968	686 968			سيكاف الرقاعية
1 687 184	1 687 184			بنوك, حساب جاري, صكوك, خزينة
45 885 374	48 053 245			المجموع بالدينار

إيضاح عدد 6 : حصة معيدي التأمين في المدخرات الفنية

الرصيد في  
2015.12.31

الرصيد في  
2016.12.31

359 452	419 541	حصة معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
1 982 260	7 128 517	حصة معيدي التأمين في مدخرات التعويضات
<b>2 341 712</b>	<b>7 548 058</b>	<b>المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"</b>
439 342	569 036	حصة معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
987 718	1 697 275	حصة معيدي التأمين في مدخرات التعويضات
895 950	1 056 420	حصة معيدي التأمين في مدخرات المساهمة في الأرباح والإرجاعات
<b>2 323 010</b>	<b>3 322 730</b>	<b>المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية "</b>
<b>4 664 722</b>	<b>10 870 789</b>	<b>المجموع بالدينار</b>

يقع إحتساب نصيب معيدي التأمين في مدخرات التعويضات تحت التسوية

حسب سنة التسويق وذلك بتطبيق نسبة الإسناد الخاصة

#### إيضاح عدد 7: مستحقات متولدة عن عمليات التأمين المباشر

الرصيد في 2015.12.31	الرصيد في 2016.12.31	
689 538	823 569	أقساط تأمين مكتسبة غير صادرة
419 895	543 820	أقساط تأمين تجارية

107 497	82 976	أقساط تأمين غير تجارية
121	0	أقساط تأمين أخرى ( SIACE, CIAGI )
78 597	94 503	أقساط التأمين الدنيا CCT
62 201	84 836	عمولات على أقساط تأمين تجارية وقع إسنادها
16 094	12 446	عمولات التصرف في صندوق تأمين مخاطر التصدير
5 133	4 987	عمولات أخرى
<b>1 570 585</b>	<b>2 122 525</b>	<b>مستحقات أخرى متولدة عن عمليات التأمين المباشر</b>
1 835 584	2 330 371	مؤمن لهم- فواتير غير خالصة
465 429	473 134	مؤمن لهم- أعباء الدعاوي
-730 427	-687 664	تطرح: المدخرات
0	6 685	مؤمن لهم- أعباء التعويض
<b>10 349 443</b>	<b>10 393 421</b>	<b>مستحقات وقعت إحالتها (نصيب معيدي التأمين)</b>
16 635 534	16 850 581	مستحقات معوضة ووقعت إحالتها لتأمين الصادرات (إيضاح 1-7)
-6 286 091	-6 457 159	تطرح: مدخرات (الصادرات في المستحقات التي وقعت إحالتها نصيب التأمين)
<b>12 609 566</b>	<b>13 339 515</b>	<b>المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"</b>
<b>420 092</b>	<b>577 866</b>	<b>أقساط تأمين مكتسبة غير صادرة</b>
	<b>112 799</b>	<b>عمولات</b>
<b>1 349 258</b>	<b>1 779 714</b>	<b>مستحقات أخرى متولدة عن عمليات التأمين المباشر</b>
1 473 357	1 896 524	مؤمن لهم- فواتير غير خالصة
3 263	831	مؤمن لهم- أعباء الدعاوي

-127 362	-117 641	تطرح: المدخرات
<b>2 066 709</b>	<b>2 266 396</b>	مستحقات وقعت إحالتها (نصيب معيدي التأمين)
2 988 145	3 331 822	مستحقات معوضة ووقعت إحالتها لتأمين التجارة المحلية
-921 436	-1 065 426	تطرح: مدخرات (المحلية في المستحقات التي وقعت إحالتها نصيب تأمين التجارة)
<b>3 836 059</b>	<b>4 736 776</b>	<b>المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"</b>
<b>16 445 625</b>	<b>18 076 291</b>	<b>المجموع بالدينار</b>

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

إيضاح عدد 1-7 - مستحقات معوضة ووقعت إحالتها لتأمين  
الصادرات

تعويضات	مستحقات	
19 625 883	24 695 021	رصيد المستحقات التي وقعت إحالتها في 2015.12.31
-227 712	-297 644	تسوية رصيد الإفتتاح
-493 042	-616 302	إسترجاع مستحقات معوضة
1 279 478	1 599 347	تعويضات خلال سنة 2016
20 184 608	25 380 422	رصيد المستحقات التي وقعت إحالتها في 2016.12.31
7 524 790	9 874 229	نصيب التأمين الصادرات في المستحقات التي وقعت إحالتها
12 659 818	15 506 194	نصيب معيدي التأمين في المستحقات التي وقعت إحالتها

تشمل المستحقات المتولدة عن عمليات التأمين المباشر أساسا على أقساط التأمين المكتسبة وغير الصادرة (أقساط وقع إصدارها بعد ختم السنة) والمستحقات الأخرى المتعلقة بالمؤمن لهم (أقساط وقع إصدارها وغير خالصة, مساهمة في أعباء الدعاوي...) والمستحقات المعوضة والتي وقعت إحالتها لكوتيناس.

#### **أقساط التأمين المكتسبة وغير الصادرة**

تبلغ حصة معيدي التأمين في أقساط التأمين المكتسبة وغير الصادرة 760.390 دينار في 31 ديسمبر 2016 ويقع عرضها ضمن الخصوم في القوائم المالية في البند "ديون متولدة عن عمليات إعادة تأمين"

#### **مستحقات على أقساط تأمين**

فضلا عن ذلك, إن المستحقات على المؤمن لهم صافية من المدخرات يقع تغطيتها بودائع الضمان البالغة 591.159 دينار في 31 ديسمبر 2016

#### **مستحقات على أعباء الدعاوي**

إن المستحقات على أعباء الدعاوي والمتمثلة في نصيب المؤمن لهم في أعباء الدعاوي التي تكفلت بها الكوتيناس (20 % من مجموع الأعباء), البالغة 473.134 دينار في 31 ديسمبر 2016 والتي يمكن إستخلاصها عن طريق المقاصة من المبالغ المخصوصة سابقا من التعويضات, غير محللة بعنوان كل سنة وكل عملية وكل مؤمن له. غير أن عمليات سنة 2016 هي محللة.

إيضاح عدد 8: مستحقات متولدة عن عمليات إعادة التأمين

الرصيد في 2015.12.31	أرصدة دانئة	أرصدة مدينة	الرصيد في 2016.12.31	أرصدة دانئة	أرصدة مدينة	Traité CAMEX 2016	Traité Q/P 2016	
-192 084	1 230 486	1 038 401	2 177 983	2 341 049	4 519 032	32%	25%	ATRADUIS - RE
-92 369	92 577	209	-100 633	100 633		-		BEST - RE
-35 137	191 246	156 109	352 332	361 418	713 750	11%	4%	TUNIS - RE
-56 770	157 659	100 889	503 615	390 120	893 736	4%	4%	ICIEC
-94 033	487 230	393 196	1 186 333	1 627 222	2 813 555	13%	19%	CIAGI
-129 094	131 637	2 542	-156 759	156 759				AUTRES
<b>-599 487</b>	<b>2 290 834</b>	<b>1 691 347</b>	<b>3 962 871</b>	<b>4 977 201</b>	<b>8 940 073</b>	<b>60%</b>	<b>52%</b>	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
-62 278	1 926 299	1 864 021	-719 044	2 451 627	1 732 583	76%	41,5%	ATRADUIS - RE
-10 561	10 563	2	-10 913	10 913				BEST - RE
-27 966	41 216	13 250	-40 729	72 254	31 525			COMAR
-3 045	216 522	213 477	-983	273 574	272 591	12,5%	6,5%	TUNIS - RE
-21 372	221 491	200 119	-92 860	407 350	314 490	11,5%	13,0%	CIAGI
-45 232	55 860	10 628	-55 399	84 004	28 605			AUTRES
<b>-170 454</b>	<b>2 471 951</b>	<b>2 301 497</b>	<b>-919 930</b>	<b>3 299 722</b>	<b>2 379 793</b>	<b>100%</b>	<b>61%</b>	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"
<b>-769 941</b>	<b>4 762 785</b>	<b>3 992 844</b>	<b>3 042 942</b>	<b>8 276 924</b>	<b>11 319 865</b>			المجموع بالدينار

### المستحقات والديون المتولدة عن عمليات إعادة التأمين

تشمل الحسابات الجارية لمعيدي التأمين المستحقات والديون المتولدة عن عمليات إعادة التأمين. حيث تسجل هذه الحسابات أقساط التأمين التي وقع إسنادها والعمولات على أقساط التأمين المسندة والودائع المكونة للمدخرات الفنية ونصيب معيدي التأمين في التسويات اللاحقة ونصيب معيدي التأمين في التعويضات والإستردادات...

ويقع عرض رصيد الحسابات الجارية لمعيدي التأمين ضمن أصول الموازنة (مجموع العمليات الدائنة: خلاصات, عمولات على أقساط تأمين, تحرير الودائع...) وضمن خصوم الموازنة (مجموع العمليات المدينة: المقابيض, إسناد أقساط التأمين...)



## إيضاح عدد 9: مستحقات أخرى

الرصيد في 2015.12.31	الرصيد في 2016.12.31	
59 695	79 220	الأعوان- تسبقات و أقساط
19 535	210 083	فائض الأداء على الأرباح
<b>79 230</b>	<b>289 303</b>	<b>المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"</b>
231	21	خصم من المورد خدمات
25 226	0	خصم من المورد على التوظيفات
201 319	201 319	فائض الأداء على الأرباح
233	0	فائض الأداء على القيمة المضافة
1 101	1 101	الدولة معالم تسجيل
1 282	1 282	مزودون تسبقات
0	6 085	استرجاع مصاريف
<b>229 392</b>	<b>209 806</b>	<b>المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"</b>
<b>308 622</b>	<b>499 109</b>	<b>المجموع بالدينار</b>

## إيضاح عدد 10: أموال في البنك و الحساب البريدي الجاري و الصكوك و الخزينة

الرصيد في 2015.12.31	الرصيد في 2016.12.31	
1 442 931	1 610 212	البنوك:
902 253	978 946	حسابات بالدينار
540 678	631 266	حسابات بالعملة الصعبة
3 452	2 345	الخزينة
-	-	صكوك للتحويل
1 446 383	1 612 557	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
الرصيد في 2015.12.31	الرصيد في 2016.12.31	
3 991	3 828	البنوك:
3 991	3 828	حسابات بالدينار
34 394	70 800	صكوك وكمبيالات للتحويل
38 385	74 627	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"
1 484 768	1 687 184	المجموع بالدينار

## إيضاح عدد 11: حسابات تسوية الأصول

الرصيد في 2015.12.31	الرصيد في 2016.12.31	
190 879	209 214	نفقات إقتناء مؤجلة
1 136 078	1 197 686	نفقات إقتناء
16,80%	17,47%	نسبة (أقساط تأمين صادرة غير مكتسبة / أقساط تأمين صادرة)
<b>1 124 465</b>	<b>959 388</b>	<b>فوائد مستحقة على التوظيفات "تأمين الصادرات"</b>
87 019	137 307	فوائد على رقاغ طويلة المدى
126 385	38 860	فوائد على رقاغ الخزينة قابلة للتظهير طويلة المدى
888 543	783 021	فوائد على توظيفات قصيرة المدى
2 976	200	فوائد على ودائع
19 542	0	كراءات للتحصيل
<b>151 199</b>	<b>171 885</b>	<b>أعباء مسجلة مسبقا "تأمين الصادرات"</b>
20 970	31 359	مخزون لم يقع إستهلاكه بعد
6 433	5 282	منحة الموازنة والإنتاجية
123 796	135 244	نفقات بحث
<b>19 010</b>	<b>0</b>	<b>فوائد مستحقة على التوظيفات "تأمين التجارة المحلية"</b>
19 010	0	فوائد على رقاغ طويلة المدى
<b>80 658</b>	<b>0</b>	<b>إيرادات مستحقة "تأمين التجارة المحلية"</b>
<b>33 646</b>	<b>28 266</b>	<b>أعباء مسجلة مسبقا "تأمين التجارة المحلية"</b>
<b>1 599 857</b>	<b>1 368 753</b>	<b>المجموع بالدينار</b>

(بالدينار)

إيضاح عدد 12: جدول العمليات الواقعة على الأموال الذاتية

المجموع بالدينار	نتيجة السنة	نتائج مؤجلة	منحة إندماج	إحتياطات أخرى	حصص الأرباح	إحتياطات قانون أساسي	إحتياطات قانونية	رأس المال الإجتماعي	
29 158 793	2 009 887	3 136 668	607 994	1 179 270	0	0	656 674	21 568 300	الرصيد في 2015.12.31
0	-2 009 887	-2 808 807	-	130 000	431 366	4 000 000	257 328	-	تخصيص نتيجة سنة 2015
-431 366					-431 366				أرباح مدفوعة على ربح 2015



## إيضاح عدد 1-12- نتيجة كل سهم

2 009 887	مرابيح سنة 2015
2 742 690	مرابيح سنة 2016
215 683	عدد الأسهم (قيمة السهم 100 دينار)
9,319	نتيجة كل سهم لسنة 2015
12,716	نتيجة كل سهم لسنة 2016

## إيضاح عدد 12-2: إحتياطات قانونية و إحتياطات أخرى

الرصيد في 2015.12.31	الرصيد في 2016.12.31	
2 214 669	6 471 996	إحتياطات قانونية
229 270	207 206	إحتياطات للصندوق الإجتماعي (3-12)
<b>2 443 939</b>	<b>6 679 202</b>	<b>المجموع بالدينار</b>

## إيضاح عدد 12-3: إحتياطات للصندوق الإجتماعي

الرصيد في 2016.12.31	
229 270	رصيد الإفتتاح
114 268	قروض
115 002	سيولة
<b>144 537</b>	<b>موارد السنة</b>
130 000	مخصصات الجلسة العامة العادية
14 537	فوائد على القروض
<b>166 602</b>	<b>نفقات السنة</b>
80 400	تذاكر مطعم
16 440	هدايا نهاية السنة
28 463	الودادية
16 025	نفقات الدراسة
10 624	منحة 40 % من التأمين على سيارات الأعوان
14 650	منحة عيد الإضحى
<b>207 206</b>	<b>رصيد الإقتال</b>
97 069	قروض
110 137	سيولة

## إيضاح عدد 13: مدخرات فنية إجمالية

الرصيد في 2015.12.31	الرصيد في 2016.12.31		
6 694 126	13 256 675	(1-13)	مدخرات التعويضات تحت التسوية
1 451 141	1 739 655		مدخرات أقساط تأمين غير مكتسبة
0	0	(2-13)	مدخرات للمخاطر السارية
468 589	927 967		مدخرات نفقات التصرف
240 489	1 175 149	(3-13)	مدخرات التعديل
1 413 478	1 676 773		مدخرات المساهمة في المراجيح
<b>10 267 823</b>	<b>18 776 219</b>		<b>المجموع بالدينار</b>
41 118 412 400,46%	45 885 374 244,38%		مجموع التوظيفات الصافية نسبة تغطية المدخرات الفنية



إيضاح عدد 13-1-مدخرات التعويضات تحت التسوية

مبلغ تكونت عليه مدخرات	مبلغ مضمن	
5 394 126	6 896 801	رصيد التعويضات تحت التسوية في 2015.12.31
1 300 000	1 580 079	تعديلات
6 694 126	8 476 880	رصيد التعويضات تحت التسوية في 2015.12.31 (معدل)
1 239 750	1 513 518	مستحقات معوضة
1 644 882	2 054 171	مستحقات ساقطة
1 554 245	1 924 274	مستحقات مستخلصة 2015
2 255 249	2 984 917	تحويل التعويضات تحت التسوية لسنوات سابقة لـ 2015
21 850 998	28 422 393	تصريحات بعدم الدفع بها خلال سنة 2016
6 466 572	8 077 691	سقوط أجل (غير مؤمنة)
5 643 272	7 057 059	استخلاص
39 728	46 739	مستحقات مستخلصة 2016
9 701 426	13 240 904	تعويضات تحت التسوية صافية
1 300 000	1 601 103	تقييم الحوادث المتأخرة
0	0	تسوية تغير سعر صرف الأورو
13 256 675	17 826 924	رصيد التعويضات تحت التسوية في 2016.12.31

## إيضاح عدد 13-2- مدخرات للمخاطر السارية

في 2015.12.31	في 2016.12.31	
-4 357 819	-4 343 384	نفقات الإدارة و نفقات الإقتناء للسنة الحالية و للسنة السابقة
-5 143 010	-10 304 213	أعباء التعويضات للسنة الحالية و للسنة السابقة
<b>-9 500 829</b>	<b>-14 647 598</b>	<b>المجموع (أ)</b>
16 748 625	18 149 971	أقساط التأمين الصادرة الخام للسنة الحالية و للسنة السابقة
69 838	445 946	تغير أقساط التأمين التي سيقع إصدارها
-49 568	-421 753	تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
<b>16 768 895</b>	<b>18 174 164</b>	<b>المجموع (ب)</b>
<b>-56,66%</b>	<b>-80,60%</b>	<b>القاسم (أ/ب)</b>

القاسم الذي وقع إحتسابه لم يتجاوز نسبة 100 % و بالتالي لم يقع تكوين مدخرات للمخاطر السارية بداية من سنة 2007

## إيضاح عدد 13-3- مدخرات التعديل

في 2015.12.31	في 2016.12.31	
4 561 472	5 165 338	إيرادات فنية:
3 931 396	4 398 341	أقساط تأمين مكتسبة صافية من الإسناد
-63 836	-98 732	تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
693 912	865 729	إيرادات فنية أخرى
<b>-4 415 682</b>	<b>-3 919 124</b>	<b>أعباء فنية</b>
-1 887 519	-1 898 433	أعباء التعويضات
-1 136 078	-1 197 686	نفقات الإقتناء
-1 008 640	-1 001 447	نفقات الإدارة
1 672 503	2 028 461	عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين
-1 968 512	-1 747 194	أعباء فنية أخرى (دون إعتبار المخصصات)
-87 436	-102 825	مشاركة مربحة
<b>145 790</b>	<b>1 246 214</b>	<b>النتيجة الفنية المعدلة</b>
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>تغير مدخرات التعديل ( مخصصات /إسترجاع)</b>
<b>131 147</b>	<b>240 489</b>	<b>رصيد مدخرات التعديل في بداية الفترة</b>
<b>240 490</b>	<b>1 175 150</b>	<b>رصيد مدخرات التعديل في نهاية الفترة</b>

إيضاح عدد 14: ديون لودائع نقدية متحصل عليها من المؤسسات المسندة

السنة المختومة في 2016.12.31				إتفاقية كماكس 2016	إتفاقية Q/P 2016	
مجموع الودائع	مدخرات خاصة بالمؤمنين	مدخرات المخاطر السارية	مدخرات التعويضات تحت التسوية			
4 443 992		391 539	4 052 453	32%	25%	ATRADUIS - RE
			0	-	-	BEST - RE
731 816		64 030	667 785	11%	4%	TUNIS - RE
810 993		62 716	748 277	4%	4%	ICIEC
2 353 563		285 301	2 068 262	13%	19%	CIAGI
10 818			10 818			AUTRES
<b>8 351 182</b>		<b>803 586</b>	<b>7 547 596</b>	<b>60%</b>	<b>52%</b>	<b>المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"</b>
2 600 422	628 414	746 090	1 225 918		41,5%	ATRADUIS - RE
310 315	97 877	117 332	95 106		6,5%	TUNIS - RE
126 743	35 346		91 397			COMAR
573 733	71 545	220 988	281 200		13%	CIAGI
35 251	31 601		3 650			AUTRES
<b>3 646 464</b>	<b>864 783</b>	<b>1 084 410</b>	<b>1 697 271</b>		<b>61%</b>	<b>المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"</b>
<b>11 997 646</b>	<b>864 783</b>	<b>1 887 996</b>	<b>9 244 867</b>			<b>المجموع بالدينار</b>

السنة المختومة في 2015.12.31				اتفاقية	اتفاقية	
مجموع الودائع	مدخرات خاصة بالمؤمنين	مدخرات المخاطر السارية	مدخرات التعويضات تحت التسوية	كماكس 2016	Q/P 2016	
1 622 652		423 938	1 198 714	32%	25%	ATRADUIS - RE
1 696		0	1 696	-	-	BEST - RE
250 614		71 339	179 275	11%	4%	TUNIS - RE
262 726		70 496	192 231	4%	4%	ICIEC
736 702		219 387	517 316	13%	19%	CIAGI
31 342			31 342			AUTRES
<b>2 905 733</b>		<b>785 159</b>	<b>2 120 574</b>	<b>60%</b>	<b>52%</b>	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
2 287 504	651 829	622 991	1 012 684	41,5%		ATRADUIS - RE
366 304	101 632	101 575	163 097	6,5%		TUNIS - RE
51 792	35 847		15 945			COMAR
299 297	74 666	88 031	136 600		13%	CIAGI
44 594	31 977		12 617			AUTRES
<b>3 049 492</b>	<b>895 950</b>	<b>812 597</b>	<b>1 340 945</b>	<b>61%</b>		المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"
<b>5 955 224</b>	<b>895 950</b>	<b>1 597 755</b>	<b>3 461 519</b>			المجموع بالدينار

إيضاح عدد 15: ديون متولدة عن عمليات تأمين مباشرة

الرصيد في 2015.12.31	الرصيد في 2016.12.31	
1 016 383	1 049 733	مؤمن لهم- ودائع ضمان
541 569	591 159	مؤمن لهم- ودائع وكفالات محصلة
695 503	619 633	مؤمن لهم- تسبيقة على أقساط تأمين
42 656	42 656	مؤمن لهم- دعاوي على تعويضات
-4 678		مؤمن لهم- تعويضات جارية
	98 821	مؤمن لهم- أقساط غير مخصصة
	87 992	مؤمن لهم- حساب تعويضات
<b>2 291 434</b>	<b>2 489 994</b>	<b>المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"</b>
35 010	25 639	مؤمن لهم- ودائع ضمان
		مؤمن لهم-وسطاء تأمين
96 151	3 565	مؤمن لهم- تسبيقة على أقساط تأمين
5 725	8 642	مؤمن لهم- دعاوي على تعويضات
120 177		مؤمن لهم- تعويضات جارية
	114	مؤمن لهم- حساب الوسطاء
	831	مؤمن لهم- حساب تعويضات
<b>257 065</b>	<b>38 791</b>	<b>المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"</b>
<b>2 548 498</b>	<b>2 528 786</b>	<b>المجموع بالدينار</b>

تمثل ودائع الضمان المبالغ المحتفظ بها (من 3% إلى 5%) في إطار التعويض وذلك لتغطية أعباء الدعاوي التي تقوم بها تأمين الصادرات.

يقع قبض الودائع و الضمانات من طرف المؤمن لهم عند إمضاء العقد ويقع إرجاعها لهم عند إنتهاء العقد أو في أقصى الحالات بطرحها من الديون الغير خالصة للمؤمن لهم.

تمثل الأرصدة الدائنة لحسابات الحرفاء أساسا التسبيقات على أقساط التأمين ( خاصة أقساط التأمين الفردية) و باقي الودائع التي لم يسترجعها المؤمن له (في نهاية العقد أو عند فسخ العقد)

إيضاح عدد 16: ديون متولدة عن عمليات إعادة التأمين

الرصيد في 2015.12.31	الرصيد في 2016.12.31	
10 349 443	10 393 421	نصيب معيدي التأمين في المستحقات التي وقعت إحالتها "تأمين الصادرات"
16 635 534	16 850 581	مستحقات معوضة وقعت إحالتها إلى تأمين الصادرات
-6 286 091	-6 457 159	نصيب تأمين الصادرات
2 066 709	2 266 396	نصيب معيدي التأمين في المستحقات التي وقعت إحالتها "تأمين التجارة المحلية "
2 988 145	3 331 822	مستحقات معوضة وقعت إحالتها إلى "تأمين التجارة المحلية "
-921 436	-1 065 426	نصيب "تأمين التجارة المحلية "
2 290 834	4 977 201	الرصيد الدائن لمعيدي التأمين "تأمين الصادرات"
2 471 951	3 299 722	الرصيد الدائن لمعيدي التأمين "تأمين التجارة المحلية "
355 152	407 792	نصيب معيدي التأمين في أقساط التأمين المكتسبة غير الصادرة "تأمين الصادرات"
209 947	282 787	أقساط تأمين تجارية
107 469	82 976	أقساط تأمين غير تجارية
37 736	42 029	أقساط تأمين أخرى ( SIACE, CIAGI )
252 155	352 598	نصيب معيدي التأمين في أقساط التأمين المكتسبة غير الصادرة "تأمين التجارة المحلية "
17 786 244	21 697 132	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 17: ديون أخرى

الرصيد في 2015.12.31	الرصيد في 2016.12.31	
934 564	996 693	الأعوان
654 052	714 857	منح للخلاص
277 167	280 176	إجازات سنستوفى
731	798	الأعوان- أجور مستحقة
2 614	863	الأعوان-معارضات على أجور
<b>259 624</b>	<b>285 530</b>	<b>الدولة, هياكل إجتماعية</b>
69 224	72 784	خصم من المورد
7 701	7 210	ضرائب و أداءات أخرى
158 402	177 400	الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي/الإجتماعي الصندوق الوطني للتقاعد و الحيغة الإجتماعية
24 297	28 135	الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين
<b>211 219</b>	<b>119 041</b>	<b>دائنون متنوعون:</b>
105 037	0	حساب مرتقب
49 773	62 632	مزودو الأصول
56 409	56 409	تسبقة على أتعاب مساعدة
55 662	72 552	شركاء حصص أرباح للدفع
<b>271 869</b>	<b>146 329</b>	<b>أداء على المرابيح</b>
<b>1 732 938</b>	<b>1 620 145</b>	<b>المجموع بالدينار " تأمين الصادرات"</b>
<b>50 565</b>	<b>50 403</b>	<b>الأعوان</b>
0	0	منح للخلاص
48 972	48 972	إجازات سنستوفى
1 432	1 432	الأعوان- أجور مستحقة
162	0	الأعوان-معارضات على أجور
<b>5 219</b>	<b>11 303</b>	<b>الدولة, هياكل إجتماعية</b>
0	0	الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي
3 744	3 744	الدولة أداء على التكوين المهني
1 025	7 109	التأمين الجماعي
450	450	أداء على القيمة المضافة
<b>83 832</b>	<b>92 024</b>	<b>دائنون متنوعون:</b>



0	0	مزودو الأصول
18 795	18 795	منح حضور (ATRADIUS)
65 037	73 229	مزودو استغلال
<b>734 435</b>	<b>734 435</b>	أداء على المرايبح
<b>874 052</b>	<b>888 166</b>	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية "
<b>2 606 990</b>	<b>2 508 312</b>	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 18: موارد خاصة

الرصيد في 2015.12.31	الرصيد في 2016.12.31	
<b>صندوق ضمان مخاطر التصدير</b>		
<b>15 265 418</b>	<b>16 933 895</b>	<b>الرصيد في بداية الفترة</b>
14 506 500	16 346 936	توظيفات
758 918	586 959	مكونات أخرى
<b>1 668 477</b>	<b>1 891 125</b>	<b>التغيير</b>
1 164 822	1 116 044	أقساط تأمين
-174 723	-167 407	عمولات على أقساط التأمين
-763 352	-57 270	تعويضات خالصة
158 658	-31 732	إسترجاع على تعويضات
-15 314	-3 559	نفقات الدعاوي
47 710	3 579	مدخرات نفقات الدعاوي مخصصة من المؤمن لهم
930 141	1 031 468	إيرادات مالية
320 536	0	إسترجاع إيداع بالخزينة العامة
		إجراءات رئاسية
<b>16 933 895</b>	<b>18 825 020</b>	<b>الرصيد في نهاية الفترة (أ)</b>
16 346 936	18 474 536	التوظيفات
586 959	350 484	مكونات أخرى
<b>صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن</b>		
<b>10 291 992</b>	<b>10 885 979</b>	<b>الرصيد في بداية الفترة</b>
10 182 744	10 920 000	توظيفات
109 248	-34 021	مكونات أخرى
<b>593 987</b>	<b>4 926 202</b>	<b>التغيير</b>
53 414	76 917	أقساط تأمين
-11 874	-32 645	عمولات على أقساط التأمين
0	-87 992	تعويضات خالصة
8 102	0	إسترجاع على تعويضات
-897	-1 105	نفقات الدعاوي
-63 168	-72 738	إسترجاع مصاريف عامة
608 410	705 887	إيرادات مالية
0	4 337 878	ترفيح في رأس مال الصندوق
<b>10 885 979</b>	<b>15 812 181</b>	<b>الرصيد في نهاية الفترة (ب)</b>
10 920 000	15 989 000	التوظيفات
-34 021	-176 819	مكونات أخرى
<b>27 819 874</b>	<b>34 637 202</b>	<b>المجموع بالدينار (أ) + (ب)</b>

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

إيضاح عدد 19: أقساط تأمين صادرة ومقبولة

السنة المختومة في 2016.12.31			
أقساط صادرة	أقساط مسندة	أقساط صافية	
4 834 337	-2 429 793	2 404 544	أقساط صادرة تأمين الصادرات:
4 668 047	-2 429 793	2 238 254	أقساط أخطار تجارية
4 394 474	-2 425 500	1 968 974	خطر تجاري قصير المدى
216 477		216 477	أقساط تأمين دنيا
17 388		17 388	خطر وقف الصفقة
35 415		35 415	العقد المبسط
4 293	-4 293	0	العقد الاختياري
84 030		84 030	خطر الكفالة
82 259		82 259	خطر الضمان
1 091 523	-1 091 523	-	أقساط صادرة صندوق ضمان مخاطر التصدير:
82 243	-82 243	-	أقساط أخطار سياسية
74 402	-74 402	-	خطر تجاري قصير المدى
7 841	-7 841	-	تأمين إستثمارات
7 841		-	خطر وقف الصفقة
1 009 280	-1 009 280	-	أقساط أخطار تجارية خارقة للعادة
1 009 280	-1 009 280	-	خطر تجاري قصير المدى
		-	خطر وقف الصفقة
76 917	-76 917	-	أقساط صادرة صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن:
76 917	-76 917	-	ضمان قروض التمويل
6 002 777	-3 598 233	2 404 543	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
5 124 654	-3 130 856	1 993 798	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية "
11 127 431	-6 729 089	4 398 341	المجموع بالدينار

## إيضاح عدد 19: أقساط تأمين صادرة ومقبولة

السنة المختومة في 2015.12.31			
أقساط صافية	أقساط مسندة	أقساط صادرة	
2 404 430	-2 337 353	4 741 783	أقساط صادرة تأمين الصادرات:
2 307 076	-2 337 353	4 644 429	أقساط أخطار تجارية
2 048 630	-2 328 547	4 377 177	خطر تجاري قصير المدى
221 265		221 265	أقساط تأمين دنيا
11 150		11 150	خطر وقف الصفقة
26 030		26 030	العقد المبسط
0	-8 806	8 806	العقد الاختياري
89 128		89 128	خطر الكفالة
8 226		8 226	خطر الضمان
-	-1 164 850	1 164 850	أقساط صادرة صندوق ضمان مخاطر التصدير:
-	-95 009	95 009	أقساط أخطار سياسية
-	-89 721	89 721	خطر تجاري قصير المدى
-	-	-	تأمين إستثمارات
-	-5 288	5 288	خطر وقف الصفقة
-	-1 069 841	1 069 841	أقساط أخطار تجارية خارقة للعادة
-	-1 069 041	1 069 041	خطر تجاري قصير المدى
-	-800	800	خطر وقف الصفقة
-	-53 414	53 414	أقساط صادرة صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن:
-	-53 414	53 414	ضمان قروض التمويل
2 404 430	-3 555 617	5 960 047	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
1 526 966	-2 368 177	3 895 143	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"
3 931 396	-5 923 794	9 855 190	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 20: تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة

السنة المختومة في 2015.12.31	السنة المختومة في 2016.12.31	
-68 492	-87 906	تغير المدخرات الخام "تأمين الصادرات"
-718 904	-806 810	تكوين مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
650 412	718 904	تحرير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
-64 747	-200 609	تغير المدخرات الخام "تأمين التجارة المحلية"
-732 237	-932 846	تكوين مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
667 490	732 237	تحرير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
<b>-133 239</b>	<b>-288 515</b>	<b>المجموع بالدينار</b>
<b>34 246</b>	<b>60 089</b>	<b>تغير المدخرات المسندة "تأمين الصادرات"</b>
359 452	419 541	تكوين نصيب معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
-325 206	-359 452	تحرير نصيب معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
<b>35 156</b>	<b>129 694</b>	<b>تغير المدخرات المسندة "تأمين التجارة المحلية"</b>
439 342	569 036	تكوين نصيب معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
-404 186	-439 342	تحرير نصيب معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
<b>69 402</b>	<b>189 783</b>	<b>المجموع بالدينار</b>
<b>-63 837</b>	<b>-98 732</b>	<b>المجموع الجملي بالدينار</b>

إيضاح عدد 21: إيرادات التوظيفات المخصصة و المحولة من قائمة النتائج

السنة المختومة في 2015.12.31	السنة المختومة في 2016.12.31	
10 267 823	17 601 070	المدخرات الفنية قبل إسترجاع مدخرات التعديل (أ)
37 416 729	46 176 433	أموال ذاتية ومدخرات فنية قبل إسترجاع مدخرات التعديل (ب)
<b>27,44%</b>	<b>38,12%</b>	نسبة (أ/ب)
3 199 934	3 718 297	إيرادات التوظيفات
-342 964	-543 166	أعباء التوظيفات
757	930	إسترداد تصحيحات القيمة على التوظيفات
<b>2 857 727</b>	<b>3 176 061</b>	إيرادات التوظيفات الصافية (ت)
<b>784 212</b>	<b>1 210 619</b>	إيرادات التوظيفات المخصصة بالدينار (النسبة * (ت))

## إيضاح عدد 22: إيرادات فنية أخرى

السنة المختومة في 2015.12.31	السنة المختومة في 2016.12.31	
294 724	307 320	مساهمو المؤمن لهم في النفقات
258 658	280 334	نفقات التحقيق و المراقبة
22 607	19 204	نفقات دراسة املفات
13 459	7 782	نفقات الدعاوي
<b>33 827</b>	<b>61 764</b>	<b>إيرادات فنية ومساعدة قانونية</b>
<b>328 551</b>	<b>369 084</b>	<b>المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"</b>
211 975	292 682	المساهمة في أرباح معيدي التأمين
153 386	203 964	نفقات التحقيق و المراقبة
<b>365 361</b>	<b>496 646</b>	<b>المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"</b>
<b>693 912</b>	<b>865 729</b>	<b>المجموع بالدينار</b>

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

إيضاح عدد 23: أعباء التعويضات

السنة المختومة في 2016.12.31			
عمليات صافية	عمليات مسندة	عمليات إجمالية	
554 946	-389 985	944 930	مبالغ مدفوعة:
554 946	-212 991	767 937	تعويضات تأمين الصادرات:
356 030	-445 997	802 027	تعويضات تجارية CCT
		0	تعويضات تجارية CAMEX
322 627		322 627	نفقات التصرف في التعويضات
-123 711	233 006	-356 717	دعاوي تجارية (إسترجاع)
0	0	0	دعاوي تجارية CAMEX
-	-89 002	89 001	تعويضات صندوق ضمان مخاطر التصدير:
-	-57 270	57 270	تعويضات
-	-31 732	31 732	دعاوي (إسترجاع)
-	-87 992	87 992	تعويضات صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن:
-	-87 992	87 992	تعويضات
-	0	0	دعاوي (إسترجاع)
630 953	-5 146 257	5 777 209	تغير مدخرات التعويضات تحت التسوية
3 367 822	-7 128 517	10 496 339	تكوين مدخرات التعويضات تحت التسوية
-2 736 869	1 982 260	-4 719 129	تحرير مدخرات التعويضات تحت التسوية
1 185 899	-5 536 242	6 722 140	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
177 373	-235 097	412 470	تعويضات "تأمين التجارة المحلية":
185 953	-291 498	477 451	تعويضات تجارية CCT
15 981	0	15 981	نفقات التصرف في التعويضات
-48 757	87 569	-136 325	دعاوي تجارية (إسترجاع)
24 196	-31 168	55 363	مدخرات مساهمة في الأرباح
535 161	-709 556	1 244 717	تغير مدخرات التعويضات تحت التسوية
1 991 029	-1 697 275	3 688 303	تكوين مدخرات التعويضات تحت التسوية
-1 455 868	987 718	-2 443 586	تحرير مدخرات التعويضات تحت التسوية
712 534	-944 653	1 657 188	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"
1 898 433	-6 480 895	8 379 328	المجموع بالدينار



## الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

## إيضاح عدد 23: أعباء التعويضات

السنة المختومة في 2015.12.31

عمليات صافية	عمليات مسندة	عمليات إجمالية
730 827	-1 103 321	1 834 148
730 827	-506 729	1 237 556
530 866	-716 329	1 247 195
-	-	-
329 549	-	329 549
-129 588	209 600	-339 188
0	0	0
-	-604 694	604 694
-	-763 352	763 352
-	158 658	-158 658
-	8 102	-8 102
-	8 102	-8 102
-	0	0
323 775	373 988	-50 213
2 736 869	-1 982 260	4 719 129
-2 413 094	2 356 248	-4 769 342
1 054 602	-729 333	1 783 935
29 745	-61 887	91 632
52 228	-99 220	151 448
0	-	0
-67 168	126 849	-194 017
44 685	-89 516	134 201
803 175	-75 094	878 269
1 455 868	-987 718	2 443 586
-652 693	912 624	-1 565 317
832 920	-136 981	969 901
1 887 519	-866 316	2 753 835

مبالغ مدفوعة:

تعويضات تأمين الصادرات:

تعويضات تجارية CCT

تعويضات تجارية CAMEX

نفقات التصرف في التعويضات

دعاوي تجارية (إسترجاع)

دعاوي تجارية CAMEX

تعويضات صندوق ضمان مخاطر التصدير:

تعويضات

دعاوي (إسترجاع)

تعويضات صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن:

تعويضات

دعاوي (إسترجاع)

تغير مدخرات التعويضات تحت التسوية

تكوين مدخرات التعويضات تحت التسوية

تحرير مدخرات التعويضات تحت التسوية

المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"

تعويضات "تأمين التجارة المحلية":

تعويضات تجارية CCT

نفقات التصرف في التعويضات

دعاوي تجارية (إسترجاع)

مدخرات مساهمة في الأرباح

تغير مدخرات التعويضات تحت التسوية

تكوين مدخرات التعويضات تحت التسوية

تحرير مدخرات التعويضات تحت التسوية

المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"

المجموع بالدينار

إيضاح عدد 24- أعباء الإقتناء و أعباء التصرف والأعباء الأخرى

السنة المختومة في 2015.12.31	السنة المختومة في 2016.12.31	
1 136 078	1 197 686	نفقات الإقتناء الداخلية و الخارجية "تأمين الصادرات"
<b>1 136 078</b>	<b>1 197 686</b>	<b>مجموع نفقات الإقتناء</b>
1 008 640	1 001 447	نفقات الإدارة الداخلية و الخارجية "تأمين الصادرات"
<b>1 008 639</b>	<b>1 001 446</b>	<b>مجموع نفقات الإدارة</b>
<b>1 955 090</b>	<b>1 756 915</b>	<b>أعباء تقنية أخرى "تأمين الصادرات" (1)</b>
1 786 469	1 799 678	أعباء تقنية أخرى خاصة بنفقات التصرف الداخلية والخارجية
168 621	-42 763	مدخرات ديون مشكوك في خلاصها
<b>13 422</b>	<b>-9 721</b>	<b>أعباء تقنية أخرى "تأمين التجارة المحلية" (2)</b>
13 422	-9 721	مدخرات ديون مشكوك في خلاصها
<b>1 968 512</b>	<b>1 747 194</b>	<b>مجموع أعباء تقنية أخرى (1)+(2)</b>

إيضاح عدد 24-1-تقسيم الأعباء حسب طبيعتها

المجموع	
1 197 686	خدمات خارجية
1 001 447	خدمات خارجية أخرى
338 608	أعباء الأعوان
1 799 678	معاليم وأداءات
4 337 420	المجموع

إن هذه الأعباء وقع تقسيمها حسب وجهتها وتظهر في قائمتي النتائج في الحسابات المفتوحة في الغرض حسب الوجهة

## إيضاح عدد 25: عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين

السنة المختومة في 2015.12.31	السنة المختومة في 2016.12.31	
751 871	875 970	عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين
749 601	875 970	على أقساط تأمين تجارية مسندة
2 270	0	مساهمات في الأرباح
174 697	163 759	عمولات على أقساط تأمين مسندة (صندوق ضمان مخاطر التصدير)
11 874	32 645	عمولات على أقساط تأمين مسندة (صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن)
938 442	1 072 374	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
734 060	956 088	عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين "تأمين التجارة المحلية"
1 672 502	2 028 461	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 26: إيرادات التوظيفات ( تأمين على غير الحياة)

السنة المختومة في 2015.12.31	السنة المختومة في 2016.12.31	
3 199 935	3 718 297	مداخيل التوظيفات
1 825 643	2 825 472	مداخيل ودائع لأجال ورقاق الخزينة قابلة للتطهير
882 225	293 444	مداخيل الرقاق وسندات المستحقات القابلة للتداول (*)
57 003	66 233	مداخيل الأسهم والسندات ذات المداخيل القارة
142 555	149 683	مداخيل مباني الاستغلال
37 326	52 152	مداخيل المبان عدا مباني الاستغلال
8 421	17 324	مداخيل توظيفات أخرى
246 762	313 989	أرباح الصرف المحققة على التوظيفات
757	930	إسترجاع على مدخرات على التوظيفات
3 200 692	3 719 227	المجموع بالدينار

(\*) وقع ادراج مبلغ 357.312 دينار لسنة 2015 و المتعلق بتوظيفات تأمين التجارة المحلية ضمن مداخيل رفاق و سندات المستحقات القابلة للتداول

إيضاح عدد 26-1- تقسيم أعباء و إيرادات التوظيفات

في 31/12/2016

201 835	مداخيل التوظيفات العقارية
2 842 796	مداخيل ودائع لأجل ورقاع الخزينة قابلة للتظهير
293 444	مداخيل الرقاع وسندات المستحقات القابلة للتداول
66 233	مداخيل الأسهم و السندات ذات المداخيل القارة
314 918	مداخيل مالية أخرى
<b>3 719 226</b>	<b>مجموع إيرادات التوظيفات بالدينار</b>
108 605	فوائد
396 217	خسائر متأتية من تحقيق التوظيفات
38 344	نفقات مالية أخرى
<b>543 166</b>	<b>مجموع أعباء التوظيفات بالدينار</b>

## إيضاح عدد 27: إيرادات غير فنية أخرى

السنة المختومة في 2015.12.31	السنة المختومة في 2016.12.31	
54 604	29 719	إيرادات غير فنية أخرى
5 879	7 492	- تأمينات ستار
15 955		- تأمينات إحالة على التقاعد
32 770		- بيع سيارة مصلحة
0	22 227	- إيرادات أخرى
<b>54 604</b>	<b>29 719</b>	<b>المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"</b>
0	4 390	- استرجاع (منحة مرض تكوين...)
360	0	- استرجاع مصاريف
0	192	- إيرادات أخرى
<b>360</b>	<b>4 582</b>	<b>المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"</b>
199 233	199 233	- استرجاع على القيمة الإضافية السلبية
<b>254 197</b>	<b>233 536</b>	<b>المجموع بالدينار</b>

## إيضاح عدد 28: أعباء التوظيفات

السنة المختومة في 2015.12.31	السنة المختومة في 2016.12.31	
63 997	504 822	أعباء التصرف في التوظيفات بإعتبار أعباء الفوائد
37 412	94 371	فوائد على ودائع معيدي التأمين
16 737	14 234	فوائد بنكية
9 848	396 217	أعباء الفوائد الأخرى
233 535	38 344	خسائر متأتية من تحقيق التوظيفات
233 535	38 344	خسائر الصرف المحققة
297 532	543 166	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
45 163	0	فوائد على ودائع معيدي التأمين
45 163	0	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"
342 695	543 166	المجموع بالدينار



الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية  
إيضاح عدد 29: جدول إحتساب النتيجة الجبائية

السنة المختومة في 2016.12.31	
3 700 352	الربح المحاسبي قبل الأداء
476 862	إعادة إدماج:
25 956	مدخرات للمخاطر والأعباء
46 391	مدخرات لإنخفاض قيمة حسابات الحرفاء
396 217	مدخرات لإنخفاض قيمة الأسهم
	أعباء غير قابلة للطرح خلال السنة
59	خطايا تأخير
8 239	خصم من المورد تحملتها الشركة
0	منح حضور
456 459	الطرح:
98 875	إستردادات على مدخرات لإنخفاض قيمة حسابات الحرفاء
280 335	أرباح الصرف الغير متحققة
66 233	مداخل الأوراق المالية
11 016	مداخل الودائع بالعملة الصعبة
3 720 754	الربح الجبائي قبل خصم النتائج المؤجلة
396 217	مدخرات لإنخفاض قيمة الأسهم المدرجة بالبورصة
3 324 537	الربح الجبائي
-	مخصصات لإنخفاض قيمة حسابات الحرفاء
3 324 537	الربح الخاضع للضريبة قبل إعادة الإستثمار المعفى
1 300 760	إعادة إستثمار معفى من الضريبة
2 023 777	الربح الخاضع للضريبة
708 322	الأداء على المرائب 35 % (أ)
249 340	مساهمة ظرفية استثنائية 7.5 % (ب)
957 662	مجموع الأداء على المرائب و المساهمة الظرفية (أ)+(ب)

## الإيضاح عدد 30 : مذكرات التعهدات خارج الموازنة

### الإيضاح عدد 30 . 01

تعهدات الشركة في إطار عقود المخاطر التجارية تنقسم حسب المخاطر التجارية والمخاطر غير التجارية سواء كان المشتري خاص أو هيكل عمومي. المخاطر التجارية تكون مؤمنة عادة من الشركة وفي حالات خاصة بصفة مشتركة مع صندوق ضمان المخاطر.

ينجر عن هاته الوضعية تعهدات محتملة، تتمثل في مبالغ التغطية الممنوحة على كل مشتري وتعهدات حقيقية تتمثل في المبالغ المؤمنة . التعهدات الحقيقية يتم إحتسابها بالإعتماد على مدة الضمان. عند تقييم التعهدات المتعلقة بعقود المخاطر التجارية، يتم الأخذ بعين الإعتبار للضمانات التي وقع طرحها والمتعلقة بالفترة ما قبل تاريخ نهاية السنة المحاسبية.

### الإيضاح عدد 30 . 02

مثلما هو الشأن بالنسبة لعقود المخاطر التجارية، فإنه لا يقع ضم التعهدات الخاصة بالعقود الفردية التي تغطي المخاطر التجارية من ناحية والمخاطر غير التجارية من ناحية أخرى. وفي أغلب الأحيان فإن هاته التعهدات تهم نفس الصادرات ونفس الضمان في هذا الإطار، تكون التعهدات شبه نهائية إذا كانت تتعلق بصادرات ظرفية أو بعقد غير قابل للمراجعة.

### الإيضاح عدد 30 . 03

عقود CAMEX تغطي مختلف مخاطر عدم الدفع وتكون متعلقة عادة بالمخاطر المتصلة بالمشتري و توفر تغطية تكميلية للمخاطر التي يغطيها صندوق ضمان الصادرات في مرحلة ما قبل الشحن

### الإيضاح عدد 30 . 04

تعهدات الشركة في إطار الضمان يتم تقييمها على أساس المبالغ المؤمنة لفائدة الديوانة التونسية والتي تكون موثقة بشهادة صالحة إلى غاية 31 ديسمبر 2016.

### الإيضاح عدد 30 . 05

تعهدات الشركة في إطار ضماناتها في نظام القبول الوقتي (ATA) يتم تقييمها في نهاية السنة المحاسبية على أساس مدة صلوحيتها وهي 33 شهر مثلما تنص عليه عادة العقود المبرمة. وتجدر الإشارة إلى أن هاته المدة يمكن أن تكون أقل من 33 شهرا إذا ما نصت عليها العقود المبرمة.

### الإيضاح عدد 30 . 06

تعهدات الشركة في إطار الضمانات المقدمة من قبل صندوق ضمان المخاطر ما قبل التصدير لفائدة البنوك قصد تمكين المصدر من قرض بنكي للتصدير يتم تقييمها على أساس مبلغ القروض المؤمن الذي لم يقع إستخلاصه بعد.

### احتمالات ووقائع لاحقة لتاريخ الختم

لم يقع أي حدث له تأثير على نشاط أو الحالة المالية للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية منذ تاريخ ختم السنة المحاسبية الموافق لـ 2016/12/31.

تونس في 10 أفريل 2017

## الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

التقرير العام لمراقب الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2016

السادة مساهمي الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

تنفيذا للمهمة التي أسندت لنا من طرف جلتكم العامة العادية المنعقدة في 9 جوان 2015، نقدّم إليكم في ما يلي تقرير مراقبتنا للقوائم المالية للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية المختومة في 31 ديسمبر 2016.

### مسؤولية الإدارة في إعداد و عرض القوائم المالية

إن إعداد القوائم المالية وضبطها وعرضها العادل وفقا لمعايير المحاسبة التونسية والقوانين والتشاريح المعمول بها هي مسؤولية مجلس الإدارة. تشمل هذه المسؤولية التصميم والتطبيق والحفاظ على الرقابة الداخلية المتعلقة بالإعداد والعرض العادل لقوائم مالية خالية من أي خطأ جوهري سواء كان ذلك بسبب الغش أو الخطأ وكذلك اختيار التقديرات المحاسبية المعقولة بموجب الظروف المتوفرة.

### مسؤولية مراقب الحسابات

إنّ مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على عملية التدقيق. لقد أنجزنا أعمالنا وفقا لمعايير التدقيق المتداولة في تونس. تستدعي هذه المعايير بأن نقوم بتخطيط وتنفيذ عملية التدقيق للتوصل إلى درجة مقبولة من القناعة فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.

تتضمن عملية التدقيق القيام بالإجراءات الضرورية لغاية الحصول على أدلة إثبات حول المبالغ والإيضاحات الواردة في القوائم المالية. يقع إختيار هذه الإجراءات بالإعتماد على تقدير مدقق الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر احتواء القوائم المالية على أخطاء جوهرية، سواء كانت نتيجة للغش أو الخطأ. وعند تقييم تلك المخاطر فإنّ مدقق الحسابات يأخذ في الإعتبار الرقابة الداخلية السارية المفعول بالمؤسسة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وذلك بهدف تحديد إجراءات خاصة بالتدقيق تكون ملائمة للظروف المتوفرة وليس بغرض إبداء الرأي حول مدى فاعليته.

تتضمن عملية التدقيق كذلك تقييما لمدى ملائمة الطرق المحاسبية المعتمدة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي قامت بها الإدارة وكذلك تقييما لطريقة عرض القوائم المالية بشكل عام.

وإننا نعتقد أنّ أدلة الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس معقول لإبداء رأيّنا.

إن القوائم المالية لسنة 2016 و التي تبرز مجموعا صافيا للموازنة بمقدار 124.295.953 دينار وربحا صافيا بمقدار 2.742.690 دينار, وقع إعدادها وعرضها طبقا للمعايير المحاسبية التونسية وخاصة المعايير عدد 26 إلى 31 المتعلقة بقطاع التأمين و إعادة التأمين وكذلك حسب نفس القواعد والطرق المحاسبية الهامة المعمول بها سابقا.

### إبداء الرأي حول القوائم المالية

في رأيّنا، إن القوائم المالية للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية صحيحة و صادقة و تعبر بصورة وافية، لكل ما هو هام نسبيا، على الوضعية المالية و عن نتائج أعمالها و تدفقاتها النقدية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2016 طبقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

### المراجعة الخصوصية

إن المعلومات حول الوضعية المالية وحسابات الشركة المعروضة في تقرير مجلس الإدارة وضمن الوثائق المعروضة على المساهمين هي مطابقة للمعلومات المذكورة ضمن القوائم المالية.

عملا بأحكام الفصل 3 (جديد) من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بفحص نظام الرقابة الداخلية. وتم تقديم ملاحظاتنا وتوصياتنا المتعلقة بالإجراءات الإدارية والمالية والمحاسبية إلى الإدارة العامة ضمن تقرير منفرد. وتجدر الإشارة إلى أن فحصنا لنظام الرقابة الداخلية الخاص بمعالجة المعلومات المحاسبية وبإعداد و عرض القوائم المالية لم يبرز نقائص جوهرية من شأنها أن تؤثر على رأيّنا حول القوائم المالية.

عملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، فإنه لم يتبين لنا ما من شأنه الإعتقاد أن مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة لا يتوافق مع التشريع الجاري به العمل.

مراقب الحسابات

اتحاد المراجعة التونسي

عبد اللطيف عباس

تونس في 10 أفريل 2017

## الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

### التقرير الخاص لمراقب الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2016

السادة مساهمي الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

في إطار مهمة مراقبة حسابات الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية ، نقدم لكم تقريرنا الخاص المتعلق بالإتفاقيات المنصوص عليها بالفصول 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية.

تتمثل مسؤوليتنا في التأكد من إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الإتفاقيات أو العمليّات، وكذلك عرضها الصحيح في القوائم الماليّة. هذا وليس من مهامنا البحث بصفة خاصة عن الوجود المحتمل لمثل هذه الإتفاقيات أو العمليّات ولكنه يتعين علينا أن نعلمكم بخصائصها وشروطها الأساسية دون الحاجة إلى إبداء رأي حول جدواها وسلامة أسسها، وذلك على أساس المعلومات التي وقع مدنا بها وتلك التي تم التعرف عليها من خلال إجراءات التدقيق التي قمنا بها. يتعين عليكم طبقا للفصل 200 من مجلة الشركات التجارية النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الإتفاقيات أو العمليّات وذلك بغية المصادقة عليها.

#### أ- الإتفاقيات والالتزامات المبرمة خلال سنة 2016 :

لم يقع إعلاننا من طرف الإدارة العامة بوجود إتفاقيات أو عمليّات أخرى تم إبرامها خلال سنة 2016 تدخل تحت طائلة الفصول المذكورة أعلاه.

#### ب - الإتفاقيات والالتزامات المبرمة المتعلقة بسنوات فارطة و التي لا زالت جارية

عقد كراء ممضى في سنة 2013 متنوع بملاحظات في سنة 2015 بين شركة كوتيناس والهيئة العامة للتأمين، علما وأن من بين ممثلي الدولة التونسية في مجلس إدارة كوتيناس، وزارة المالية التي يمثلها مسؤول من الهيئة العامة للتأمين.

ويتعلق التسويغ بالأجزاء التالية من العمارة الكائنة ب 7 نهج ألاس بحي مونبليزير:

- الطابق الأول والرابع والخامس بداية من 01 جويلية 2015 مقابل معلوم كراء سنوي يبلغ 43.500 دينار دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة أي (ما يقابل 10.875 دينار كل ثلاثية) مع زيادة ب 5% سنويا

- شقة بالطابق الأرضي بداية من 01 ماي 2015 مقابل معلوم كراء سنوي يبلغ 7.380 دينار دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة أي (ما يقابل 1.845 دينار كل ثلاثية) مع زيادة ب 5% سنويا

لم يقع إعلامنا من طرف الإدارة العامة بوجود إتفاقيات أو عمليات تدخل تحت طائلة الفصول المذكورة أعلاه متعلقة بسنوات فارطة ولا زالت بصدد الإنجاز خلال سنة 2016 عدا عقد التسويغ المبرم سابقا مع الهيئة العامة للتأمين والذي تم تنقيحه في سنة 2015 مثلما هو مبين في الفقرة السابقة.

### ت-التزامات وتعهدات شركة "كوتيناس" نحو المسيرين

1- أن الأجر و المنح والإمتيازات العينية التي تحصل عليها الرئيس المدير العام للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية بعنوان سنة 2016 طبقا لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 20 ديسمبر 2013 مفصلة كالآتي:

- أجر خام سنوي: 96.656 دينار (أجر صافي 5.500 دينار)

-سيارة وظيفية وسيارة لاستعمالات شخصية

-500 لتر من الوقود شهريا

-التكفل بأعباء المكالمات الهاتفية

-منحة سنوية يقع تحديدها من طرف مجلس الإدارة

2- يتحصل أعضاء مجلس الإدارة على مكافأة الحضور وقد قررت الجلسة العامة المنعقدة في 27 أفريل 2016 صرف مبلغ خام بمقدار 4.200 دينار لكل عضو.

هذا وقد بلغت قيمة مكافأة الحضور التي تم صرفها في سنة 2016 مبلغا خاما قدره 40.950 دينار

3- يتحصل أعضاء لجنة التدقيق على مكافأة الحضور وقد قررت الجلسة العامة المنعقدة في 27 أفريل 2016 صرف مبلغ خام بمقدار 4.200 دينار لكل عضو

هذا وقد بلغت قيمة مكافأة الحضور التي تم صرفها في سنة 2016 مبلغا خاما قدره 8.400 دينار

كما أنه خلال القيام بأعمال مراقبة الحسابات لم نتعرض لوجود عمليات تدخل تحت طائلة الفصول المذكورة أعلاه عدا العمليات الجارية والمبرمة بشروط عادية مع شركات معيدي التأمين الممثلة في مجلس الإدارة.

مراقب الحسابات  
اتحاد المراجعة التونسي  
عبد اللطيف عباس



**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**GAT ASSURANCES**

Siège Social: 92-94 Avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis

La société GAT ASSURANCES publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 26 avril 2017. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mr Fehmi LAOURINE et Mohamed Ali ELAOUANI.

## Bilan Consolidé

## Actif du Bilan

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	Au 31/12/2016			Au 31/12/2015
		Brut	Amorts et Prov	Net	Net
<b>AC1 Actifs incorporels</b>	<b>A.1</b>	<b>10 096 862,529</b>	<b>(7 288 362,872)</b>	<b>2 808 499,657</b>	<b>2 834 971,224</b>
AC11 Investissements de recherche et développement		7 442 462,529	(6 036 737,872)	1 405 724,657	1 299 466,224
AC15 Goodwill		2 654 400,000	(1 251 625,000)	1 402 775,000	1 535 505,000
<b>AC2 Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>A.1</b>	<b>16 367 393,844</b>	<b>(10 372 709,542)</b>	<b>5 994 684,302</b>	<b>6 315 612,848</b>
AC21 Installations techniques et machines		14 167 851,176	(8 665 456,069)	5 502 395,107	5 757 022,287
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers		2 186 570,041	(1 707 253,473)	479 316,568	545 617,934
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		12 972,627	-	12 972,627	12 972,627
<b>AC3 Placements</b>	<b>A.2</b>	<b>312 008 019,746</b>	<b>(21 394 712,129)</b>	<b>290 613 307,617</b>	<b>268 443 873,683</b>
<b>AC31 Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotés</b>		<b>45 230 334,540</b>	<b>(16 607 386,360)</b>	<b>28 622 948,180</b>	<b>24 094 675,312</b>
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		37 229 579,598	(14 903 594,126)	22 325 985,472	17 945 292,003
<i>AC312 Terrains et constructions hors exploitation</i>		8 000 264,942	(1 703 302,234)	6 296 962,708	6 149 383,309
AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées		490,000	(490,000)	-	-
<b>AC33 Autres placements financiers</b>		<b>266 354 367,781</b>	<b>(4 787 325,769)</b>	<b>261 567 042,012</b>	<b>243 833 234,875</b>
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP		78 339 456,556	(4 752 640,609)	73 586 815,947	63 366 856,786
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		109 291 682,946	(29 685,160)	109 261 997,786	96 881 136,786
AC334 Autres Prêts		123 228,279	(5 000,000)	118 228,279	134 141,303
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		78 600 000,000	-	78 600 000,000	83 451 100,000
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes		423 317,425	-	423 317,425	515 963,496
<b>AC4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte</b>		<b>10 756 117,068</b>	<b>(45 717,989)</b>	<b>10 710 399,079</b>	<b>9 861 857,125</b>
<b>AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>	<b>A.3</b>	<b>45 968 562,027</b>	<b>-</b>	<b>45 968 562,027</b>	<b>55 952 918,826</b>
AC510 Provisions pour primes non acquises		7 005 549,552	-	7 005 549,552	7 066 315,532
AC520 Provision d'assurance vie		514 634,499	-	514 634,499	608 592,995
AC530 Provisions pour sinistres Vie		83 378,822	-	83 378,822	321 724,073
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie		37 576 744,374	-	37 576 744,374	46 878 570,534
AC550 Provision d'égalisation et d'équilibrage		788 254,780	-	788 254,780	1 077 715,692
<b>AC6 Créances</b>	<b>A.4</b>	<b>81 360 001,946</b>	<b>(23 749 911,804)</b>	<b>57 610 090,142</b>	<b>71 144 342,467</b>
<b>AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe</b>		<b>60 679 748,830</b>	<b>(22 953 605,570)</b>	<b>37 726 143,260</b>	<b>44 076 157,097</b>
AC611 Primes acquises et non émises	A.4.1	8 180 491,095	(2 113 018,891)	6 067 472,204	6 428 569,960
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A.4.2	45 752 615,565	(19 946 034,400)	25 806 581,165	30 372 487,014
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	A.4.3	6 746 642,170	(894 552,279)	5 852 089,891	7 275 100,123
<b>AC62 Créances nées d'opérations de réassurance</b>	<b>A.4.4</b>	<b>13 313 841,527</b>	<b>-</b>	<b>13 313 841,527</b>	<b>20 145 188,377</b>
<b>AC63 Autres créances</b>	<b>A.4.5</b>	<b>7 366 411,589</b>	<b>(796 306,234)</b>	<b>6 570 105,355</b>	<b>6 922 996,993</b>
AC631 Personnel		203 808,487	(139 319,884)	64 488,603	64 580,463
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		5 609 508,147	(26 760,511)	5 582 747,636	6 158 732,037
AC633 Débiteurs divers		1 553 094,955	(630 225,839)	922 869,116	699 684,493
<b>AC7 Autres éléments d'actif</b>	<b>A.5</b>	<b>20 999 107,133</b>	<b>(1 548 595,240)</b>	<b>19 450 511,893</b>	<b>16 156 943,438</b>
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	A.5.1	7 723 049,244	(1 548 595,240)	6 174 454,004	3 963 915,714
AC721 Frais d'acquisition reportés		5 935 074,777	-	5 935 074,777	6 188 574,500
AC722 Autres charges à réparer		597 197,580	-	597 197,580	583 757,233
<b>AC73 Comptes de régularisation actifs</b>	<b>A.5.2</b>	<b>6 743 785,532</b>	<b>-</b>	<b>6 743 785,532</b>	<b>5 420 695,991</b>
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus		5 784 399,141	-	5 784 399,141	4 594 095,469
AC733 Autres comptes de régularisation		959 386,391	-	959 386,391	826 600,522
<b>Total des actifs</b>		<b>497 556 064,293</b>	<b>(64 400 009,576)</b>	<b>433 156 054,717</b>	<b>430 710 519,611</b>

## Bilan Consolidé

## Capitaux propres et passifs

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
<b>Capitaux Propres</b>			
CP1 Capital social ou fonds équivalent		45 000 000,000	45 000 000,000
CP2 Réserves et primes liées au capital		12 796 602,172	4 174 420,894
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>57 796 602,172</b>	<b>49 174 420,894</b>
Résultat Consolidé		10 835 921,000	10 742 073,394
<b>Total des Capitaux Propres Consolidés</b>	<b>CP1</b>	<b>68 632 523,172</b>	<b>59 916 494,288</b>
CP7 Réserves Hors Groupe		124 333,365	104 821,696
CP8 Résultat Hors Groupe		19 451,209	21 698,274
<b>Total des Interêts Minoritaires</b>		<b>143 784,574</b>	<b>126 519,970</b>
<b>Passifs</b>			
<b>PA1 Autres passifs financiers</b>		<b>6 312 943,889</b>	<b>34 084,126</b>
PA13 Autres emprunts		6 312 943,889	34 084,126
<b>PA2 Provisions pour autres risques et charges</b>	<b>P1</b>	<b>9 039 334,565</b>	<b>4 942 810,647</b>
PA23 Autres provisions		9 039 334,565	4 942 810,647
<b>PA3 Provisions techniques brutes</b>	<b>P2</b>	<b>272 389 631,137</b>	<b>281 725 168,884</b>
PA310 Provision pour primes non acquises	P2.1	31 817 374,648	32 786 234,458
PA320 Provision d'assurance vie		58 853 375,438	55 780 381,780
PA330 Provision pour sinistres (vie)		3 523 775,327	2 954 094,271
PA331 Provision pour sinistres (non vie)	P2.2	169 584 337,358	181 214 333,967
PA340 Provisions pour participations aux bénéfiques et ristournes (vie)		61 041,528	46 688,901
PA341 Provisions pour participations aux bénéfiques et ristournes (non vie)		2 076 256,003	2 867 754,349
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage		895 344,837	870 989,774
PA360 Autres provisions techniques (vie)		2 307 207,998	1 918 891,734
PA361 Autres provisions techniques (non vie)	P2.3	3 270 918,000	3 285 799,650
<b>PA4 Provisions techniques de contrats en unités de compte</b>		<b>12 375 472,070</b>	<b>10 549 274,749</b>
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires</b>	<b>P3</b>	<b>44 131 613,712</b>	<b>53 071 156,945</b>
<b>PA6 Autres dettes</b>	<b>P4</b>	<b>15 694 724,083</b>	<b>16 367 760,018</b>
<b>PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe</b>		<b>6 046 643,513</b>	<b>6 667 840,567</b>
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe	P4.1	5 991 491,844	6 612 688,898
<b>PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance</b>	<b>P4.2</b>	<b>55 151,669</b>	<b>55 151,669</b>
<b>PA63 Autres dettes</b>	<b>P4.3</b>	<b>9 648 080,570</b>	<b>9 699 919,451</b>
PA631 Dépôts et cautionnements reçus		12 560,900	11 660,900
PA632 Autres Dettes		537 882,607	881 886,258
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P4.3.1	4 879 175,744	3 860 218,654
PA634 Crédoeurs divers	P4.3.2	4 216 788,702	4 944 450,619
PA635 Concours Bancaires		1 672,617	1 703,020
<b>PA7 Autres passifs</b>	<b>P5</b>	<b>4 436 027,515</b>	<b>3 977 249,984</b>
PA71 Comptes de régularisation passif		4 436 027,515	3 977 249,984
<b>Total des passifs</b>		<b>364 379 746,971</b>	<b>370 667 505,353</b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<b>433 156 054,717</b>	<b>430 710 519,611</b>

## Etat de résultat technique de l'Assurance Non Vie Consolidé

(Exprimé en Dinars tunisiens)

Notes	Exercice clos le 31/12/2016			Exercice clos le 31/12/2015
	Opérations Brutes	Cessions	Opérations Nettes	Opérations Nettes
PRNV1 Primes Acquisées	136 062 603,685	- 32 668 735,652	103 393 868,033	89 048 916,453
PRNV11 Primes émises et acceptées	135 074 567,037	- 32 588 792,834	102 485 774,203	91 405 664,812
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	988 036,648	- 79 942,818	908 093,830	- 2 356 748,359
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	9 420 548,583		9 420 548,583	7 260 843,137
PRNV2 Autres produits techniques	23 041,864		23 041,864	47 073,840
CHNV1 Charges de Sinistres	- 72 277 869,651	- 333 681,917	- 72 611 551,568	- 63 555 235,333
CHNV11 Montants payés	- 83 833 558,466	8 968 144,243	- 74 865 414,223	- 68 696 124,392
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	11 555 688,815	- 9 301 826,160	2 253 862,655	5 140 889,059
CHNV2 Variation des autres provisions techniques	- 23 448,350	- 273 072,068	- 296 520,418	2 205 816,838
CHNV3 Participations aux bénéfices et ristournes	- 168 785,035	763 203,662	594 418,627	- 867 300,941
CHNV4 Frais d'exploitation	- 26 344 621,569	7 056 123,208	- 19 288 498,361	- 15 947 289,773
CHNV41 Frais d'acquisition	- 23 338 623,498		- 23 338 623,498	- 21 846 459,493
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	- 253 499,723		- 253 499,723	-
CHNV43 Frais d'administration	- 2 752 498,348		- 2 752 498,348	- 2 521 080,837
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs		7 056 123,208	7 056 123,208	8 420 250,557
CHNV5 Autres charges techniques	- 11 870 723,074		- 11 870 723,074	- 8 985 230,376
Résultat Technique Non Vie	34 820 746,453	- 25 456 162,767	9 364 583,686	9 207 593,845

## Etat de résultat technique de l'Assurance Vie Consolidé

(Exprimé en Dinars tunisiens)

Notes	Exercice clos le 31/12/2016			Exercice clos le	Exercice clos le
	Opérations Brutes	Cessions	Opérations Nettes	31/12/2015 Retraité	31/12/2015 Publié
				Opérations Nettes	Opérations Nettes
PRV1 Primes	20 416 061,188	(732 263,793)	19 683 797,395	15 025 484,941	15 025 484,941
PRV11 Primes émises et acceptées	20 416 061,188	(732 263,793)	19 683 797,395	15 025 484,941	15 025 484,941
PRV2 Produits de placements	4 644 179,145		4 644 179,145	3 738 244,484	4 067 122,713 *
PRV21 Revenus des placements	4 497 809,087		4 497 809,087	3 738 024,167	3 738 025,000
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements	34 930,905		34 930,905	220,317	220,317
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements	111 439,153		111 439,153		328 877,396
PRV4 Autres produits techniques	5 282,552		5 282,552	6 457,715	6 457,715
CHV1 Charges de sinistres	(13 802 287,961)	125 815,956	(13 676 472,005)	(6 827 504,567)	(6 827 504,567)
CHV11 Montants payés	(13 164 202,699)	364 161,207	(12 800 041,492)	(5 576 083,963)	(5 576 083,963)
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	(638 085,262)	(238 345,251)	(876 430,513)	(1 251 420,604)	(1 251 420,604)
CHV2 Variation des Provisions Techniques	(5 297 300,374)	(110 347,341)	(5 407 647,715)	(6 774 596,328)	(6 774 596,328)
CHV21 Provisions d'assurance vie	(3 072 993,658)	(93 958,497)	(3 166 952,155)	(2 463 622,408)	(2 463 622,408)
CHV22 Autres provisions techniques	(398 109,395)	(16 388,844)	(414 498,239)	(230 455,603)	(230 455,603)
CHV23 Provision pour contrat en unité de compte	(1 826 197,321)	-	(1 826 197,321)	(4 080 518,317)	(4 080 518,317)
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes	(141 521,700)	376 187,254	234 665,554	174 839,487	174 839,487
CHV4 Frais d'exploitation	(1 193 242,421)	49 567,126	(1 143 675,295)	(1 228 690,883)	(1 228 690,883)
CHV41 Frais d'acquisition	(826 575,780)		(826 575,780)	(805 747,879)	(805 747,879)
CHV43 Frais d'Administration	(366 666,641)		(366 666,641)	(468 134,705)	(468 134,705)
CHV44 Commissions reçues des réassureurs		49 567,126	49 567,126	45 191,701	45 191,701
CHV5 Autres charges techniques	(793 515,942)		(793 515,942)	(517 597,345)	(517 597,345)
CHV9 Charges de placements	(293 230,339)	-	(293 230,339)	(468 742,787)	(593 495,318) *
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d	(52 306,333)		(52 306,333)	(77 442,000)	(77 442,743)
CHV92 Correction de valeur sur placements	(21 067,953)		(21 067,953)	(187 826,029)	(187 826,029)
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	(219 856,053)		(219 856,053)	(203 474,758)	(328 226,546)
Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique					(204 125,608)
Résultat Technique Vie	3 544 424,148	(291 040,798)	3 253 383,350	3 127 894,717	3 127 894,807

(\*) GAT assurances étant mère consolidante et pratiquant à la fois l'assurance vie et non vie, la présentation de l'annexe 4 consolidé devra suivre la même présentation adoptée par GAT Assurances au niveau de ses comptes individuels conformément aux normes comptables en vigueur. Ainsi, les produits et les charges de placement relatifs à 2015 ont été retraités dans ce sens pour des besoins de comparabilité.

## Annexe n°5

## Etat de résultat

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
<b>Résultat Technique de l'assurance Non Vie</b>	<b>9 364 583,686</b>	<b>9 207 593,845</b>
<b>Résultat Technique de l'assurance Vie</b>	<b>3 253 383,350</b>	<b>3 127 894,717</b>
<b>PRNT1 Produits des placements Assurance Non Vie</b>	<b>15 442 381,537</b>	<b>14 062 575,962</b>
PRNT11 Revenus des placements	15 442 381,537	14 062 575,962
<b>CHNT1 Charges des placements de l'Assurance Non Vie</b>	<b>(3 253 306,381)</b>	<b>4 368 986,434</b>
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	(3 253 306,381)	4 368 986,434
<b>PRNT3-B Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</b>	<b>(9 420 548,583)</b>	<b>7 260 843,137</b>
PRNT2 Autres produits non techniques	308 619,330	434 618,957
PRNT1 Produits techniques	125 589,454	0,000
CHNT1 Charges techniques	(33 784,108)	19 178,993
CHNT3 Autres charges non techniques	(802 686,066)	860 319,861
PRNT6 Produit des autres activités	5 186 166,219	3 774 201,075
CHNT7 Charges des autres activités	(5 216 701,956)	3 785 334,350
<b>Résultats provenant des activités ordinaires</b>	<b>14 953 696,482</b>	<b>14 350 579,767</b>
CHNT4 Impôts sur le Résultat	(2 880 793,646)	3 586 808,099
<b>Résultats provenant des activités ordinaires après impôts</b>	<b>12 072 902,836</b>	<b>10 763 771,668</b>
CHNT5 Pertes extraordinaires	(1 217 530,788)	-
<b>Résultat net de l'ensemble Consolidé</b>	<b>10 855 372,048</b>	<b>10 763 771,668</b>
Quote part des minoritaires dans le résultat consolidé	(19 451,048)	21 698,274
<b>Résultat Net Part du Groupe</b>	<b>10 835 921,000</b>	<b>10 742 073,394</b>

## Annexe n°6

## Tableau des engagements reçus et donnés

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
<b>Total Engagements reçus</b>		<b>2 097 576,663</b>	<b>2 105 823,914</b>
Engagements hypothécaires reçus sur prêts octroyés		-	-
Aval, caution de garantie sur convention de portage		1 254 664,469	1 254 664,926
Avals, cautions de garantie sur les agents généraux		842 912,194	851 158,988
<b>Total Engagements donnés</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Avals, cautions de garanties octroyés au titre de l'appel d'offre		-	-
Titres et actifs acquis avec engagements de revente		-	-
Autres engagements sur titres, actifs et revenus		-	-
Autres engagements donnés		-	-
<b>Total Valeurs reçues en nantissements des cessionnaires et des rétro-cessionnaires</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substituti</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Autres valeurs détenues pour compte de tiers</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

## Etat de flux de trésorerie Consolidé

(Exprimé en Dinars tunisiens)

	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		
Encaissements des primes reçues des assurés	147 999 522,000	140 597 004,000
Sommes versées pour paiement des sinistres	(69 168 753,000)	(68 023 994,000)
Décaissements de primes pour les cessions	(16 488 102,000)	(17 032 326,000)
Encaissements des sinistres pour les cessions	-	1 467 176,000
Commissions versées aux intermédiaires	(13 437 157,000)	(12 627 353,000)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(19 676 566,000)	(20 033 170,000)
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	(189 677 746,000)	(222 741 952,000)
Encaissements liés à la cession de placements financiers	171 009 571,000	191 842 106,000
Taxes sur les assurances versées au Trésor	(20 741 825,000)	(19 273 480,000)
Produit financiers reçus	17 198 410,000	17 397 996,000
Impôts sur les bénéfices payés	(8 707,000)	(3 682,000)
Autres mouvements	(6 513 812,000)	(767 194,000)
Décaissement provenant de l'acquisition de participation	-	(32 906,000)
Encaissement provenant de la cession des Participations	-	103 000,000
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>494 835,000</b>	<b>(9 128 775,000)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant de l'investissement</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(2 197 942,000)	(2 372 649,000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	70 911,000	43 399,000
Autres flux d'investissement	1 100,000	70 000,000
<b>Flux de trésorerie provenant de l'investissement</b>	<b>(2 125 931,000)</b>	<b>(2 259 250,000)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant du Financement</b>		
Encaissements suite à l'émission d'actions	925 000,000	925 000,000
Dividendes et autres distributions	(2 855 935,000)	(64 000,000)
Encaissements provenant d'emprunts	6 059 621,000	25 348,000
Remboursements d'emprunts	(8 162,000)	-
Autres flux de financement	900,000	(212 804,000)
<b>Total des Flux de trésorerie provenant du financement</b>	<b>4 121 424,000</b>	<b>673 544,000</b>
<b>Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents</b>	<b>2 490 328,000</b>	<b>(10 714 481,000)</b>
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>2 490 328,000</b>	<b>(10 714 481,000)</b>
<b>Trésorerie de début de période</b>	<b>5 231 048,804</b>	<b>15 945 529,429</b>
<b>Trésorerie de fin de période</b>	<b>7 721 376,804</b>	<b>5 231 048,429</b>



## **I. PRESENTATION DU GROUPE :**

### **1. Secteurs d'activité :**

Le Groupe des Assurances de Tunisie « GAT Assurances » est une compagnie d'assurance et de réassurance privée dont le siège social est basé à Tunis et dispose des atouts de choix qui lui permettent d'offrir à ses Clients un service de qualité.

Le Groupe des Assurances de Tunisie « GAT Assurances » est à la tête d'un groupe composé de 5 sociétés, intervenant dans plusieurs domaines d'activité y compris « GAT Assurances ». Ces sociétés figurent dans le périmètre de consolidation, à savoir :

#### **La société GAT VIE**

Créée en 1983, la société anonyme GAT VIE est la première compagnie spécialisée dans ce domaine d'activité. Au 31/12/2014, son capital social de 7 millions de dinars est totalement libéré et détenu à hauteur de 98,74% par GAT ASSURANCES.

#### **La société GAT IMMOBILIER**

Créée en 1921, la société GAT IMMOBILIER est une société anonyme au capital social de 1,852 millions de dinars détenu à hauteur de 30% par GAT ASSURANCES. L'objet social de cette société est la gestion et le développement du patrimoine immobilier.

#### **La société GAT INVESTISSEMENT**

Créée en 1995, la société GAT INVESTISSEMENT est une société d'investissement à capital fixe régie, notamment par la Loi 88-92. Au 31/12/2015, le capital social de cette société est de 6,870 millions de dinars détenu à hauteur de 99,78% par GAT ASSURANCES. L'objet social de cette société est la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation de ses fonds propres.

#### **La société GAT PROMOTION IMMOBILIERE**

Créée en 2013, la société GAT PROMOTION IMMOBILIERE est une société anonyme créée par GAT ASSURANCES. Son capital s'élève à 9 millions de dinars détenu à hauteur de 99.54% par GAT ASSURANCES.

L'objet social de cette société est la gestion de toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières se rapportant à la promotion immobilière.

### **2. Périmètre de consolidation :**

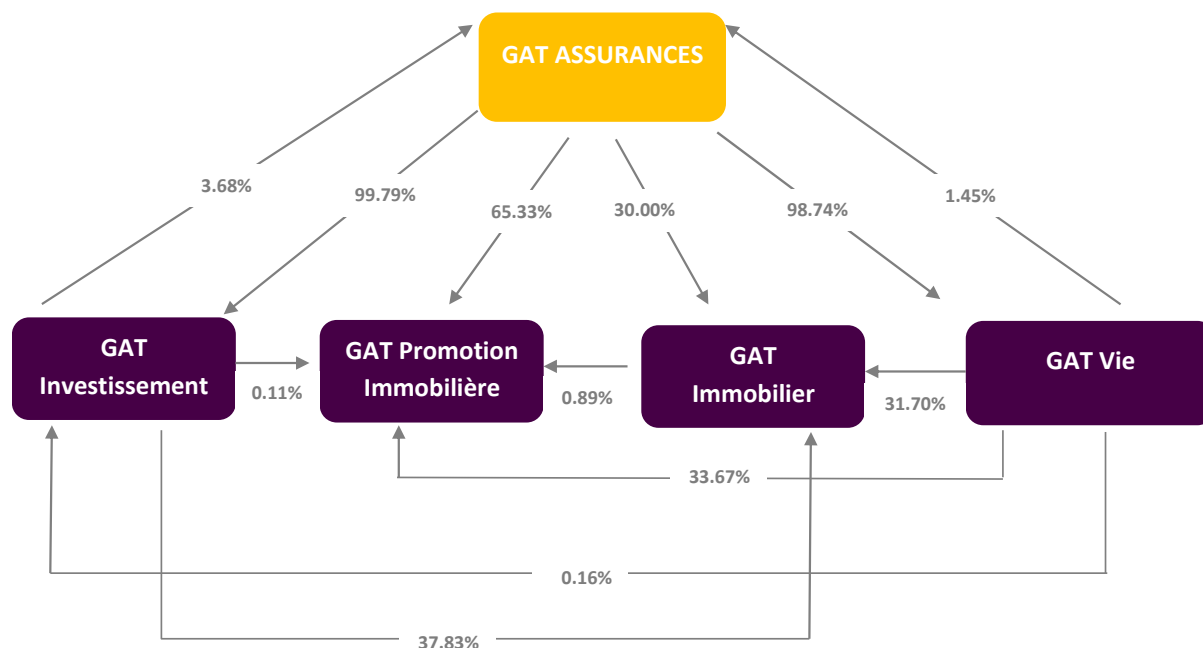
Le périmètre de consolidation est défini en fonction du pourcentage de contrôle de la société mère directement ou indirectement par l'intermédiaire d'une filiale dans le capital des sociétés à consolider.

Le contrôle est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Les comptes consolidés de « GAT Assurances » comprennent ceux de la société consolidante, ainsi que ceux des filiales : GAT Investissement, GAT Immobilier, GAT VIE et GAT Promotion Immobilière.

Lors de la détermination du périmètre de consolidation, nous avons mis en œuvre l'hypothèse suivante: Aucune participation n'est détenue à titre temporaire, dans l'unique perspective de sa sortie ultérieure dans un avenir proche.

## A. ORGANIGRAMME DU GROUPE:



## B. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES:

Société	Activité	% de contrôle	Nature	Méthode de consolidation	% d'intérêt
GAT ASSURANCES	Assurance	100.00	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	99.98
GAT VIE	Assurance	98.74	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	98.72
GAT INVESTISSEMENT	GESTION PF VM	99.95	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	99.93
GAT IMMOBILIER	Développement Immobilier	99.53	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	99.09
GAT PROMOTION IMMOBILIERE	Promotion immobilière	100.00	Contrôle Exclusif	Intégration Globale	99.54

## II. NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### 1. Principes comptables:

Les états financiers consolidés de « **GAT Assurances** » sont établis selon les normes comptables nationales NCT applicables au 31 Décembre 2016.

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016 sont élaborés selon les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel telle que promulgué par le décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité

Toutes les sociétés consolidées arrêtent leurs comptes au 31 décembre.

### 2. Les normes comptables nationales appliquées :

Le « **GAT Assurances** » a élaboré et présenté ses comptes consolidés 2016 en appliquant les normes comptables tunisiennes NCT, applicables au 31 Décembre 2016, telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

### 3. Première Consolidation

« **GAT Assurances** » a élaboré et présenté ses comptes consolidés pour la première fois au 31/12/2005.

De ce fait les opérations intergroupes ayant impact sur le résultat et qui sont antérieures à l'exercice 2005 ne sont pas prises en compte.

Lors de la consolidation d'une filiale pour la première fois, un écart de première consolidation est constaté.

L'écart de première consolidation est définie comme étant la différence entre le coût d'acquisition des titres et la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis à la date de l'opération d'échange.

Cet écart est défalqué en :

- Un premier écart qui correspond à la quote part dans les plus-values sur les actifs immobilisés. Cet écart est réparti sur la durée de vie de l'actif concerné.
- Un deuxième écart qui correspond au reliquat entre l'écart de première consolidation et l'écart d'acquisition et qui est définie comme étant un goodwill, amorti sur une durée de 20 ans.

#### 3.1 Ecart d'acquisition sur GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) :

La consolidation de la société GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) fait apparaître un écart de première consolidation de 1 439 457 DT qui s'explique comme suit :

Valeur d'acquisition des titres	Part du groupe dans les capitaux propres de CODIT en 2002	Ecart de première consolidation
4 063 600	2 624 143	1 439 457

L'écart de première consolidation qui s'élève à 1 439 457 DT est a été défalqué comme suit :

Ecart de première consolidation	Ecart d'évaluation	Goodwill
1 439 457	1 077 770	361 687

L'écart d'évaluation est composé d'une plus-value sur terrain de 60 347 DT et une plus-value sur construction de 2 685 797 DT.

Les justes valeurs du terrain et des constructions sont déterminées en 2002, l'exercice au cours duquel est effectuée l'acquisition des titres, en se basant sur les évaluations effectuées respectivement en 1998 et en 2005. Les plus-values se détaillent comme suit :

Désignation	VCN	JV 31/12/2002	Plus Value	Part Groupe
Terrains	4 454 767	4 515 114	60 347	23 684
Constructions	898102	3583899	2 685 797	1 054 086
<b>Total</b>	<b>5 352 869</b>	<b>8 099 013</b>	<b>2 746 144</b>	<b>1 077 770</b>

Par ailleurs, **GAT Assurances** a acquis 2 lots supplémentaires en 2007 et en 2008 :

- L'acquisition supplémentaire en 2007 à augmenter le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) de 39,25% à 62,95%, et a engendré un Goodwill supplémentaire de 1 027 804 DT, détaillé comme suit :

Valeur d'acquisition du 2ième lot de titres	Part du groupe dans les capitaux propres de GAT IMMO en 2007	Goodwill
2 633 400	1 605 596	1 027 804

- L'acquisition supplémentaire en 2008 augmenté le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) de 62,95% à 66,37%, et a engendré un Goodwill supplémentaire de 146 750 DT, détaillé comme suit :

Valeur d'acquisition du 2ième lot de titres	Part du groupe dans les capitaux propres de GAT IMMO en 2008	Goodwill
380 160	233 410	146 750

**GAT Investissement** a acquis 1 lot supplémentaire en 2010 :

- L'acquisition supplémentaire en 2010 a augmenté le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) de 68.89% à 99.56%, et a engendré un Good Will supplémentaire de 937 079 DT, détaillé comme suit :

Valeur d'acquisition du 3 <sup>ème</sup> lot de titres	Part du groupe dans les capitaux propres de GAT IMMO en 2010	Goodwill
3 068 252	2 131 173	937 079

### 3.2 Ecart d'acquisition sur GAT VIE (EX-AMINA) :

La consolidation de la société GAT VIE fait apparaître un écart d'acquisition de 181 080 DT. Cet écart d'acquisition provient de l'acquisition de titres effectuée en 2009 qui a augmenté le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT VIE de 56,17 % (de 33,43% à 89,6%). le Goodwill ainsi dégagé de l'opération se présente comme suit :

Valeur d'acquisition des titres	Part du groupe dans les capitaux propres de GAT VIE en 2009	Goodwill
1 906 202	1 725 122	181 080

L'acquisition supplémentaire en 2010 à augmenter le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT VIE de 89,9 % à 94.47%, et a engendré un Goodwill négatif de 27 282 DT, détaillé comme suit :

Valeur d'acquisition des titres	Part du groupe dans les capitaux propres de GAT VIE en 2010	Goodwill
137 000	164 282	(27 282)

Ce Goodwill a été directement comptabilisé en résultat de l'exercice 2010.

L'acquisition supplémentaire en 2012 a augmenté le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT VIE de 94.47%, % à 94.67%, et a engendré un Goodwill de 467 DT. Ce Goodwill a été directement comptabilisé en résultat de l'exercice 2012.

En 2013, le GAT a participé à l'augmentation de capital de GAT Vie de 40 000 actions et a procédé à l'acquisition de nouveaux titres portant ainsi son pourcentage de contrôle de la société GAT Vie de 94.67%, % à 97.4%. Cette opération a généré un Goodwill négatif de 72.295 DT détaillé comme suit :

Valeur d'acquisition des titres	Part du groupe dans les capitaux propres de GAT VIE en 2013	Goodwill
191 000	263 295	(72 295)

Ce goodwill a été directement comptabilisé en résultat de l'exercice 2013.

### 3.3 Ecart d'acquisition sur GAT INVESTISSEMENT (EX-SOFIGAT) :

L'opération d'augmentation de capital de la GAT INVESTISSEMENT (EX-SOFIGAT) de 38 700 actions, à la quelle seule le GAT a participé, a engendré une augmentation du pourcentage de participation du GAT dans la société GAT INVESTISSEMENT (EX-SOFIGAT) de 99,78% à 99,9%, et a engendré un Good Will négatif de 2 636 DT, détaillé comme suit :

Valeur d'acquisition des titres	Part du groupe dans les capitaux propres de GAT INVEST en 2010	Goodwill
7 523	10 159	(2 636)

Ce goodwill a été directement comptabilisé en résultat de l'exercice 2010.

L'acquisition supplémentaire en 2013 a augmenté le pourcentage de participation du groupe GAT dans la société GAT Investissement de 99,9 % à 99,94% à travers GAT Vie, et a engendré un Goodwill de 2 347 DT comptabilisé directement en résultat.

### 3.4 Plus-value sur cession terrain à GAT Immobilier (EX CODIT) :

GAT assurances a cédé à GAT Immobilier en 2013 un terrain pour une valeur de 7,000 millions de dinars, le terrain en question figurait à son actif 2 ,022 millions de dinars réalisant ainsi une plus-value égale à 4 ,977 millions de dinars.

Cet effet, n'a pas été neutralisé dans les états financiers consolidés publiés au 31/12/2014, Un retraitement a donc été effectué dans ce sens pour corriger les résultats reportés.

## III. PRINCIPES COMPTABLES :

### 1. Méthode de consolidation :

Les comptes consolidés du Groupe intègrent l'ensemble des filiales, entreprises associées et co-entreprises de la société consolidante « **GAT ASSURANCES** »

#### A. Filiales : NCT 35

Les filiales sont toutes les entités (y compris les entités ad hoc) dont la société consolidante dirige les politiques financières et opérationnelles, ce qui correspond généralement à une participation supérieure à la moitié des droits de vote.

Les états financiers des filiales sont intégrés dans les comptes consolidés à partir de la date à laquelle ce contrôle s'exerce et jusqu'à la date à laquelle il prend fin.

Les intérêts des actionnaires minoritaires dans les fonds propres ainsi que dans le résultat figurent dans les rubriques appropriées des comptes consolidés.

Les transactions, soldes et plus-values latentes sur transactions intra-groupe sont éliminés. Les pertes latentes sont également éliminées sauf si la transaction indique une perte de valeur sur cession d'actif.

Les principes comptables retenus par les filiales ont été modifiés, le cas échéant, de manière à harmoniser les règles appliquées au sein du Groupe.

#### B. Entreprises associées : NCT 36

Les entreprises associées sont des entités sur lesquelles « **GAT ASSURANCES** » exerce une influence notable sans pour autant les contrôler. Il s'agit d'entités dans lesquelles la société consolidante détient généralement une participation de 20 % à 50 % des droits de vote.

Les participations dans les entreprises associées sont mises en équivalence et sont initialement comptabilisées au coût. Elles intègrent les Goodwills constatés au moment de l'acquisition (nets du cumul des pertes de valeurs).

La quote-part de la société consolidante dans les résultats des entreprises associées constatés après l'acquisition est comptabilisée au compte de résultat jusqu'à la date à laquelle l'influence notable cesse. Les plus-values latentes sur transactions entre le Groupe et ses entreprises associées sont éliminées à hauteur de la participation du Groupe dans ces dernières.

Les pertes latentes sont également éliminées sauf si la transaction indique une perte de valeur sur cession d'actif.

### **C. Co-entreprises : NCT 37**

Les co-entreprises sont des entités ayant des activités dans lesquelles la société consolidante exerce un contrôle conjoint conformément à un accord contractuel.

L'intégration proportionnelle est appliquée aux sociétés détenues, contrôlées et gérées conjointement avec des partenaires (coentreprises). Les actifs, passifs, revenus et charges sont consolidés au prorata de la participation au capital.

### **D. Autres Participations**

Les participations dans des sociétés autres que des filiales, entreprises associées ou co-entreprises ne sont pas consolidées. Elles sont comptabilisées dans les actifs financiers.

#### **2. Information sectorielle :**

L'information sectorielle est fournie en fonction de la nature des activités exercées par les sociétés faisant partie du groupe.

- A. Un secteur d'activité est une composante distincte d'une entité engagée dans la fourniture de produits ou de services soumis à des risques et des rentabilités différents de ceux des autres secteurs.
- B. Un secteur géographique est engagé dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier qui est exposé à des risques et des rentabilités différents de ceux des autres secteurs d'activité opérant dans d'autres environnements économiques.

### **C. Immobilisations incorporelles : NCT 06**

Les actifs incorporels sont immobilisés dans la mesure où les avantages économiques futurs associés à ces actifs iront au Groupe et les coûts correspondants peuvent être identifiés de façon fiable. Ils sont amortis selon la méthode linéaire sur leur durée d'utilité.

### **D. Immobilisations corporelles : NCT 05**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au bilan du Groupe à leur coût diminué du cumul des amortissements et, s'il y a lieu, du cumul des pertes de valeur.

Les coûts de réparation et d'entretien courants sont enregistrés en charges au fur et à mesure qu'ils sont encourus.

Les immobilisations corporelles sont amorties suivant la méthode linéaire, à l'exception des terrains, qui ne sont pas amortis. L'amortissement des immobilisations corporelles reflète le rythme selon lequel les avantages économiques futurs liés à l'actif sont estimés être consommés. Les durées d'amortissement appliquées par le Groupe, basées sur la durée d'utilité prévue des actifs correspondants, sont les suivantes :

Libellé	Taux
Logiciel informatique	20%
Frais de recherche et développement	33%
Construction	5%
Equipements de bureau	10%
Matériels de transport	20%
Installations générales	10%
Matériel informatique	15%
Autres immobilisations	10%

### **E. Impôt sur le résultat :**

Les passifs d'impôt différé sont les montants d'impôts sur le résultat payables au cours d'exercices futurs au titre de différences temporelles imposables.

Les actifs d'impôt différé sont les montants d'impôts sur le résultat recouvrables au cours d'exercices futurs au titre de différences temporelles déductibles ou du report en avant de pertes fiscales non utilisées.

La charge d'impôt au compte de résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé :

- i. l'impôt exigible est basé sur les bénéfices des sociétés du Groupe. Il est calculé conformément aux règles locales.
- ii. l'impôt différé est calculé, selon la méthode du report variable, sur les différences temporelles existant entre les bases fiscales des actifs et passifs et leur valeur figurant dans les comptes consolidés, en utilisant les taux d'imposition applicables comme devant être applicables à la date à laquelle ces différences temporelles sont supposées se résorber.

Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que des résultats futurs taxables permettront d'absorber les différences temporelles et les déficits reportables.

### **F. Provisions pour risque et charges : NCT 11**

La société constate une provision lorsque :

- i. Elle a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé,
- ii. Il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économique sera nécessaire pour régler cette obligation, et
- iii. Le montant de cette obligation peut être mesuré de façon fiable.

### **G. Provisions techniques : NCT 26**

Les sociétés d'assurance constatent les provisions techniques prévues par la NCT 28 et selon l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

Le calcul de la provision mathématique au cours de l'exercice 2016, pour les sociétés GAT et la société GAT VIE, a eu lieu en application de l'arrêté du ministre des finances du 05 Janvier 2009 modifiant l'arrête du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques des entreprises d'assurances et les conditions de leur représentation.



#### IV. Notes d'information relatives aux principaux éléments des états financiers consolidés:

##### A. EXPLICATION DES COMPTES D'ACTIFS

##### Note A1 : ACTIFS INCORPORELS ET CORPORELS

Les actifs corporels et incorporels totalisent au 31 Décembre 2016 une valeur comptable nette de 8 803 184 dinars contre 9 150 584 dinars au 31 Décembre 2015, le détail de ce poste se présente comme suit :

Désignation	Au 31/12/2016			Au 31/12/2015		
	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	Valeur Comptable Nette
<b>Actifs Incorporels</b>	<b>10 096 862.529</b>	<b>- 7 288 362.872</b>	<b>2 808 499.657</b>	<b>9 365 327.171</b>	<b>- 6 530 355.947</b>	<b>2 834 971.224</b>
Investissements de recherche & développement	1 279 162.544	- 1 279 162.543	0.001	1 279 162.544	- 1 279 162.543	0.001
Ressources Externes Intégration	1 691 608.096	-	1 691 608.096	1 121 996.938	-	1 121 996.938
Fonds commercial	35 000.000	- 21 517.806	13 482.194	35 000.000	- 14 575.342	20 424.658
Autres immobilisations incorporelles	115 166.453	- 115 166.452	0.001	115 166.453	- 115 166.452	0.001
Logiciels	4 321 525.436	- 4 620 891.071	- 299 365.635	4 159 601.236	- 4 002 556.610	157 044.626
Goodwill	2 654 400.000	- 1 251 625.000	1 402 775.000	2 654 400.000	- 1 118 895.000	1 535 505.000
<b>Actifs Corporels</b>	<b>16 367 393.844</b>	<b>- 10 372 709.542</b>	<b>5 994 684.302</b>	<b>15 754 491.781</b>	<b>- 9 438 878.933</b>	<b>6 315 612.848</b>
Installations techniques et machines	14 167 851.176	- 8 665 456.069	5 502 395.107	13 594 827.294	- 7 837 805.007	5 757 022.287
Autres installations, outillages et mobiliers	2 186 570.041	- 1 707 253.473	479 316.568	2 146 691.860	- 1 601 073.926	545 617.934
Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	12 972.627	-	12 972.627	12 972.627	-	12 972.627
<b>Total</b>	<b>26 464 256.373</b>	<b>- 17 661 072.414</b>	<b>8 803 183.959</b>	<b>25 119 818.952</b>	<b>- 15 969 234.880</b>	<b>9 150 584.072</b>

Les dotations aux amortissements des actifs incorporels consolidés s'élèvent pour l'exercice 2016 à 758 007 dinars.

##### Note A2 : PLACEMENTS

Les placements totalisent au 31 Décembre 2016 une valeur comptable nette de 290 613 308 dinars contre 268 443 874 au 31 Décembre 2015, le détail de ce poste se présente comme suit :

Désignation	Au 31/12/2016			Au 31/12/2015		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Terrains et constructions d'exploitation	37 229 579,598	- 14 903 594,126	22 325 985,472	32 479 336,262	- 14 534 044,026	17 945 292,236
Terrains et constructions hors exploitation	8 000 264,942	- 1 703 302,234	6 296 962,708	7 664 196,942	- 1 514 813,633	6 149 383,309
Parts et actions de sociétés immobilières non cotées	490,000	- 490,000	-	-	-	-
Bon de trésors et obligations	109 291 682,946	- 29 685,160	109 261 997,786	96 910 821,390	- 29 685,160	96 881 136,230
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	51 588 744,043	- 4 653 171,973	46 935 572,070	45 679 313,932	- 5 657 038,489	40 022 275,443
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	26 750 712,513	- 99 468,636	26 651 243,877	23 389 368,000	- 44 786,334	23 344 581,666
Autres prêts et effet assimilés	123 228,279	- 5 000,000	118 228,279	139 141,303	- 5 000,000	134 141,303
Autres dépôts	78 600 000,000	-	78 600 000,000	83 451 100,000	-	83 451 100,000
Dépôts auprès des entreprises cédantes*	423 317,425	-	423 317,425	515 963,496	-	515 963,496
<b>Total</b>	<b>312 008 019,746</b>	<b>- 21 394 712,129</b>	<b>290 613 307,617</b>	<b>290 229 241,325</b>	<b>- 21 785 367,642</b>	<b>268 443 873,683</b>

### Note A3 : PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES

Ce poste figure au bilan arrêté au 31/12/2016 pour un montant de 45 968 562 dinars contre 55 952 919 dinars au 31 décembre de l'exercice précédent.

Ce montant représente la quote-part des réserves techniques mise à la charge des réassureurs. Le détail de ce poste par nature de réserves se présente comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Part des réassureurs dans les provisions mathématiques	514 634.499	608 592.995
Part des réassureurs dans les PPNA	7 005 549.552	7 066 315.532
Part des réassureurs dans les provisions pour SAP	37 576 744.374	46 878 570.534
Part des réassureurs dans les réserves de stabilité	788 254.780	1 077 715.692
Part des réassureurs dans les provisions pour SAP VIE	83 378.822	321 724.073
<b>Total</b>	<b>45 968 562.027</b>	<b>55 952 918.826</b>

### Note A4 : CREANCES

Les Créances totalisent au 31 Décembre 2016 une valeur comptable nette de 57 610 090 dinars contre 71 144 342 au 31 Décembre 2015, le détail de ce poste se présente comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015			Au 31/12/2015		
	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Amorts et Prov	Valeur Comptable Nette
Primes acquises et non émises	8 180 491.095	- 2 113 018.891	6 067 472.204	8 251 890.085	- 1 823 320.125	6 428 569.960
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	45 752 615.565	- 19 946 034.400	25 806 581.165	46 988 875.242	- 16 616 388.228	30 372 487.014
Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	6 746 642.170	- 894 552.279	5 852 089.891	8 207 788.129	- 932 688.006	7 275 100.123
Créances nées d'opérations de réassurance	13 313 841.527	-	13 313 841.527	20 145 188.377	-	20 145 188.377
Personnel	203 808.487	- 139 319.884	64 488.603	203 900.347	- 139 319.884	64 580.463
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	5 609 508.147	- 26 760.511	5 582 747.636	6 185 492.548	- 26 760.511	6 158 732.037
Débiteurs divers	1 553 094.955	- 630 225.839	922 869.116	1 325 510.321	- 625 825.828	699 684.493
<b>Total</b>	<b>81 360 001.946</b>	<b>- 23 749 911.804</b>	<b>57 610 090.142</b>	<b>91 308 645.049</b>	<b>- 20 164 302.582</b>	<b>71 144 342.467</b>

#### **A 4.1 – PRIMES ACQUISES ET NON EMISES :**

Ce poste présente au 31 Décembre 2016 un solde net de 6 067 472 dinars contre 6 428 570 dinars au 31 Décembre 2015. Les primes à annuler viennent en déduction des primes acquises et non émises et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
PANE Brute	8 180 491.095	8 251 890.085
Primes à annuler	- 2 113 018.891	- 1 823 320.125
<b>Total</b>	<b>6 067 472.204</b>	<b>6 428 569.960</b>

#### A 4.2 – AUTRES CREANCES NEES D'OPERATIONS D'ASSURANCES DIRECTES :

Ce poste présente au 31 Décembre 2016 un solde net de 25 806 581 dinars contre 30 372 487 dinars au 31 Décembre 2015. Il englobe les primes à recevoir, les autres créances sur les agents et succursales et les comptes courants co-assureurs et se détaille comme suit:

Désignation	Au 31/12/2016			Au 31/12/2015		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Compte Agents Généraux	46 941 471.865	(13 541 645.910)	33 399 825.955	41 006 780.816	(11 311 766.676)	29 695 014.140
Compte Courtiers Auxiliaire	18 058 978.503	(5 734 269.024)	12 324 709.479	19 432 687.274	(4 728 076.086)	14 704 611.188
Recouvrement direct	6 301 957.965		6 301 957.965	6 687 020.420		6 687 020.420
Dettes en C/C envers les agents et succursales	-	(670 119.466)	(670 119.466)	-	(576 545.466)	(576 545.466)
Compte courant des co-assureurs-Actifs	701 537.341		701 537.341	829 205.241		829 205.241
Dép. des créances des agents	(19 006 312.216)		(19 006 312.216)	(15 125 987.925)		(15 125 987.925)
Dép. des primes à recevoir	(7 245 017.893)		(7 245 017.893)	(5 840 830.584)		(5 840 830.584)
<b>Total</b>	<b>45 752 615.565</b>	<b>(19 946 034.400)</b>	<b>25 806 581.165</b>	<b>46 988 875.242</b>	<b>(16 616 388.228)</b>	<b>30 372 487.014</b>

#### A 4.3 – CREANCES INDEMNISEES SUBROGEEES A L'ENTREPRISE D'ASSURANCE:

Ce poste présente au 31 Décembre 2016 un solde net de 5 852 090 dinars contre 7 275 100 dinars au 31 Décembre 2015. Il regroupe les règlements pour compte et les récupérations auprès des compagnies adverses et se détaille comme suit:

Désignation	Au 31/12/2016			Au 31/12/2015		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
C/C des compagnies Actif	6 746 642.170	- 894 552.279	5 852 089.891	8 207 788.129	- 932 688.006	7 275 100.123
<b>Total</b>	<b>6 746 642.170</b>	<b>- 894 552.279</b>	<b>5 852 089.891</b>	<b>8 207 788.129</b>	<b>- 932 688.006</b>	<b>7 275 100.123</b>

#### A 4.4 – CREANCES NEES D'OPERATIONS DE REASSURANCE :

Ce poste présente au 31 Décembre 2016 un solde net de 13 313 842 dinars contre 20 145 188 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaille comme suit:

Désignation	Au 31/12/2016			Au 31/12/2015		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
C/C Réassureurs	12 861 373.534		12 861 373.534	19 701 194.384		19 701 194.384
C/C Cessionnaires STAR	443 994.292		443 994.292	443 994.292		443 994.292
Comptes des cédantes et rétrocedants	8 473.701		8 473.701	- 0.299	-	0.299
<b>Total</b>	<b>13 313 841.527</b>	<b>-</b>	<b>13 313 841.527</b>	<b>20 145 188.377</b>	<b>-</b>	<b>20 145 188.377</b>

#### A 4.5 – AUTRES CREANCES

Ce poste présente au 31 Décembre 2016 un solde net de 6 570 105 dinars contre 6 922 997 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaille comme suit:

Désignation	Au 31/12/2016			Au 31/12/2015		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Personnel	203 808.487	- 139 319.884	64 488.603	203 900.347	- 139 319.884	64 580.463
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	5 609 508.147	- 26 760.511	5 582 747.636	6 185 492.548	- 26 760.511	6 158 732.037
Débiteurs divers	1 553 094.955	- 630 225.839	922 869.116	1 325 510.321	- 625 825.828	699 684.493
<b>Total</b>	<b>7 366 411.589</b>	<b>- 796 306.234</b>	<b>6 570 105.355</b>	<b>7 714 903.216</b>	<b>- 791 906.223</b>	<b>6 922 996.993</b>

#### Note A5 : AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS :

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2016 une valeur comptable nette de 19 450 512 dinars contre 16 156 943 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/12/2016			Au 31/12/2015		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	7 723 049.244	- 1 548 595.240	6 174 454.004	5 232 751.974	- 1 268 836.260	3 963 915.714
Frais d'acquisition reportés	5 935 074.777	-	5 935 074.777	6 188 574.500	-	6 188 574.500
Autres charges à répartir	597 197.580	-	597 197.580	583 757.233	-	583 757.233
Intérêts et loyers acquis non échus	5 784 399.141	-	5 784 399.141	4 594 095.469	-	4 594 095.469
Autres comptes de régularisation	959 386.391	-	959 386.391	826 600.522	-	826 600.522
<b>Total</b>	<b>20 999 107.133</b>	<b>- 1 548 595.240</b>	<b>19 450 511.893</b>	<b>17 425 779.698</b>	<b>- 1 268 836.260</b>	<b>16 156 943.438</b>

#### A 5.1 – AVOIRS EN BANQUES, CCP, CHEQUES ET CAISSE :

Ce poste présente au 31 Décembre 2016 un solde net de 6 174 454 dinars contre 3 963 916 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaille comme suit:

Désignation	Au 31/12/2016			Au 31/12/2015		
	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette	Valeurs Brutes	Provision	Valeur Comptable Nette
Caisse	5 227.493	-	5 227.493	5 606.934	-	5 606.934
Banques, CCP et TGT	5 027 220.903	- 1 548 595.240	3 478 625.663	3 295 274.528	- 1 268 836.260	2 026 438.268
Assuré-Effet à recevoir	721 137.513	-	721 137.513	842 470.809	-	842 470.809
Compte courant chez les compagnies	10 389.504	-	10 389.504	2 456.062	-	2 456.062
Saisie arrêt	1 475 206.199	-	1 475 206.199	1 760 018.100	-	1 760 018.100
Valeur à l'encaissement	321 448.679	-	321 448.679	817 289.493	-	817 289.493
Valeurs impayés	162 418.953	-	162 418.953	149 127.158	-	149 127.158
<b>Total</b>	<b>7 723 049.244</b>	<b>- 1 548 595.240</b>	<b>6 174 454.004</b>	<b>5 232 751.974</b>	<b>- 1 268 836.260</b>	<b>3 963 915.714</b>

## A 5.2 – Comptes de Régularisations Actifs :

Ce poste présente au 31 Décembre 2016 un solde net de 6 743 786 dinars contre 5 420 696 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaille comme suit:

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
<b>Intérêts et loyers courus et non Echus</b>	<b>5 784 399.141</b>	<b>4 594 095.469</b>
Intérêts courus non échus sur prêts et créances	53 967.124	149 748.018
Intérêts courus sur placements financiers	5 730 432.017	4 444 347.451
<b>Autres Comptes de Régularisation</b>	<b>959 386.391</b>	<b>826 600.522</b>
Produits à recevoir	251 534.822	352 272.225
Charges constatées d'avance	503 187.295	247 392.419
Différences sur les prix de remboursement à amortir	204 664.274	226 935.878
<b>Total</b>	<b>6 743 785.532</b>	<b>5 420 695.991</b>

## B. EXPLICATION DES COMPTES CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

### Note CP1 : CAPITAUX PROPRES ET RESERVES

Les variations des capitaux propres consolidés entre 31 Décembre 2015 et 31 Décembre 2016 se détaillent comme suit :

	Ouverture	Affect Résultat	Aug de capital	Distribution	Autres	Résultat net	Clôture
Capital social ou fonds équivalent	45 000 000	-	-	-	-	-	45 000 000
Réserves et primes liées au capital	4 174 421	10 742 073	(4 055)	(2 134 484)	18 646	-	12 796 602
<b>Total des Capitaux Propres Consolidés Avant Résultat</b>	<b>49 174 421</b>	<b>10 742 073</b>	<b>(4 055)</b>	<b>(2 134 484)</b>	<b>18 646</b>	<b>-</b>	<b>57 796 602</b>
Résultat de l'exercice	10 742 073	(10 742 073)	-	-	0	10 835 921	10 835 921
<b>Total des Capitaux Propres Consolidés</b>	<b>59 916 494</b>	<b>-</b>	<b>(4 055)</b>	<b>(2 134 484)</b>	<b>18 647</b>	<b>10 835 921</b>	<b>68 632 523</b>
Réserves Hors Groupe	104 822	21 698	4 055	(6 603)	362	-	124 333
Résultat Hors Groupe	21 698	(21 698)	-	-	-	19 451	19 451
<b>Total des Intérêts Minoritaires</b>	<b>126 520</b>	<b>-</b>	<b>4 055</b>	<b>(6 603)</b>	<b>362</b>	<b>19 451</b>	<b>143 785</b>
<b>Total des Capitaux Propres</b>	<b>60 043 014</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>(2 141 087)</b>	<b>19 008</b>	<b>10 855 372</b>	<b>68 776 308</b>

Il est à signaler que les pertes revenant aux minoritaires ne sont pas devenues supérieures aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales (Conformément au paragraphe 24 de la NCT 35).

### Note P1 : LES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges constituées au 31 Décembre 2016 totalisent 9 039 335 dinars contre 4 942 811 au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Autres provisions pour risques	9 039 334.565	4 942 810.647
<b>Total</b>	<b>9 039 334.565</b>	<b>4 942 810.647</b>

## Note P2 : LES PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES :

Les provisions pour risques et charges constituées au 31 Décembre 2016 totalisent 272 389 631 dinars contre 281 725 169 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Provisions pour primes non acquises Non Vie	31 817 374.648	32 786 234.458
Provisions pour sinistres Non Vie	169 584 337.358	181 214 333.967
Provisions pour participation aux bénéfices Vie	61 041.528	46 688.901
Provisions pour participation aux bénéfices et Ristournes Non Vie	2 076 256.003	2 867 754.349
Provisions pour égalisation et équilibrage	895 344.837	870 989.774
Provisions d'assurances Vie	58 853 375.438	55 780 381.780
Provisions pour sinistres Vie	3 523 775.327	2 954 094.271
Autres provisions techniques Vie	2 307 207.998	1 918 891.734
Autres provisions techniques Non Vie	3 270 918.000	3 285 799.650
<b>Total</b>	<b>272 389 631.137</b>	<b>281 725 168.884</b>

### *P 2-1 Provisions pour primes non acquises*

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2016 un total de 31 817 375 dinars contre 32 786 234 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaille par branche comme suit :

Branches	31/12/2016	31/12/2015
Acceptations	727 348.249	2 100 467.860
Assurance voyage	183 472.838	302 801.601
Automobile	21 520 627.172	21 815 524.628
Incendie	2 640 453.453	2 620 587.524
Responsabilité Civile	376 849.339	453 499.734
Risques Divers	795 614.028	828 831.054
Risques spéciaux	4 363 282.269	3 819 980.716
Groupe	144 922.000	73 922.610
Transport	1 064 805.300	770 618.731
<b>Total</b>	<b>31 817 374.648</b>	<b>32 786 234.458</b>

### *P 2-2 Provisions pour sinistres à payer non vie*

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2016 un total de 169 584 337 dinars contre 181 214 334 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Provision pour SAP	143 548 098.810	152 960 140.165
Provisions pour sinistres tardifs	18 861 843.925	20 097 843.925
Prévisions de recours à encaisser	- 5 266 766.308	- 5 304 131.387
Provisions pour chargement de gestion	12 441 160.931	13 460 481.264
<b>Total</b>	<b>169 584 337.358</b>	<b>181 214 333.967</b>

### *P 2-3 Autres provisions techniques non vie*

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2016 un total de 3 270 918 dinars contre 3 285 800 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Autres provisions techniques (Non Vie)	3 270 918.000	3 285 799.650
<b>Total</b>	<b>3 270 918.000</b>	<b>3 285 799.650</b>

### **Note P3 : DETTES POUR DEPOTS EN ESPECES REÇUS DES CESSIONNAIRES**

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2016 un total de 44 131 614 dinars contre 53 071 157 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Dettes P/valeur et espèces reçus par les réassureurs cess/retrocess en représentation des engagements techniques	44 131 613.712	53 071 156.945
<b>Total</b>	<b>44 131 613.712</b>	<b>53 071 156.945</b>

### **Note P4 : AUTRES DETTES**

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2016 un total de 15 694 724 dinars contre 16 367 760 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	5 991 491.844	6 612 688.367
Dettes nées d'opérations de réassurance	55 151.669	55 151.669
Dépôts et cautionnements reçus	12 560.900	11 660.900
Autres Dettes	537 882.607	881 886.258
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4 879 175.744	3 860 218.654
Créditeurs divers	4 216 788.702	4 944 451.000
Concours Bancaires	1 672.617	1 703.170
<b>Total</b>	<b>15 694 724.083</b>	<b>16 367 760.018</b>

### *P 4-1 Dettes nées d'opérations d'assurance directe :*

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2016 un total de 5 991 492 dinars contre 6 612 690 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Dettes envers les co-assureurs	459 289.815	443 745.985
C/C Des compagnies-Passif	20 576.478	3 013.107
Compte courant chez les compagnies	5 511 625.551	6 165 929.806
<b>Total</b>	<b>5 991 491.844</b>	<b>6 612 688.898</b>

#### *P 4-2 Dettes nées d'opérations de réassurances*

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2016 un total de 55 152 dinars contre 55 152 au 31 Décembre 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Compte de cédantes et rétrocedants	55 151.669	55 151.669
<b>Total</b>	<b>55 151.669</b>	<b>55 151.669</b>

#### *P 4-3 Autres Dettes*

##### *P 4-3-1 Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques*

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2016 un total de 4 879 176 dinars contre 3 860 219 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Etat, impôts et taxes retenues à la source	326 027.843	476 950.485
Impôts différés - passif	-	-
Etat, Impôt et Taxes TVA	457 320.413	611 399.491
Etat - impôts sur les bénéficiaires	138 773.455	40 903.000
Taxes d'assurances	2 607 040.557	1 337 227.904
Organismes de sécurité sociale	7 424.430	12 716.340
CNSS	1 325 885.230	1 371 137.936
Autres organismes sociaux	16 703.816	9 883.498
Autre charges fiscales à payer	-	-
<b>Total</b>	<b>4 879 175.744</b>	<b>3 860 218.654</b>

##### *P 4-3-2 Crédoeurs Divers*

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2016 un total de 4 216 789 dinars contre 4 944 451 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaille comme suit:

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Fournisseurs, prestations de services	2 641 868.453	3 297 623.464
Sociétés du groupe, comptes courants - passif	0.500	
Actionnaires, Dividendes à payer	237 238.600	248 399.483
Créditeurs divers, autres dettes	1 337 681.149	1 398 427.672
<b>Total</b>	<b>4 216 788.702</b>	<b>4 944 450.619</b>



## Note P5 : AUTRES PASSIFS

Ce poste présente au 31 Décembre 2016 un total de 4 436 028 dinars contre 3 977 250 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaille comme suit:

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Charges à payer	2 167 897.168	2 128 381.078
Produits constatés d'avance	237 104.709	431 804.202
Régul commissions sur PANE	758 168.583	611 190.645
Différences sur les prix de remboursement à percevoir	1 047 374.788	777 364.282
Différences sur les prix de remboursement à percevoir BTA des UC	77 751.595	14 170.422
Différences sur les prix de remboursement à amortir	4 931.164	4 931.164
Produits perçu d'avance	4 061.877	9 408.191
Autres	138 738.316	
<b>Total</b>	<b>4 436 028.200</b>	<b>3 977 249.984</b>

## C. EXPLICATION DES COMPTES DE RESULTAT

La contribution de chaque entité dans le résultat global se présente comme suit :

Groupe GAT ASSURANCES

Etats financiers Consolidés au 31 Décembre 2016

Annexe n°5

Etat de résultat Consolidé par Unité (Exprimé en Dinars tunisiens)

	GAT ASSURANCES	GAT VIE	GAT INVESTISSEME	GAT IMMOBILIER	GAT PROMOTION	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Résultat Technique de l'assurance Non Vie	9 364 583.686	-	-	-	-	9 364 583.686	9 207 593.845
Résultat Technique de l'assurance Vie	1 109 293.391	2 144 089.959	-	-	-	3 253 383.350	3 127 895.717
<b>PRNT1 Produits des placements Assurance Non Vie</b>	<b>15 372 726.968</b>	<b>187 546.069</b>	<b>-117 891.500</b>	-	-	<b>15 442 381.537</b>	<b>14 097 150.962</b>
PRNT11 Revenus des placements	15 372 726.968	187 546.069	- 117 891.500	-	-	15 442 381.537	14 097 150.962
<b>CHNT1 Charges des placements de l'Assurance Non Vie</b>	<b>- 3 247 469.241</b>	<b>- 5 837.140</b>	-	-	-	<b>- 3 253 306.381</b>	<b>- 4 403 562.434</b>
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	- 3 247 469.241	- 5 837.140	-	-	-	- 3 253 306.381	- 4 403 562.434
<b>PRNT3-B Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</b>	<b>- 9 420 548.583</b>	-	-	-	-	<b>- 9 420 548.583</b>	<b>- 7 260 843.137</b>
PRNT2 Autres produits non techniques	308 080.997	538.333	-	-	-	308 619.330	434 618.957
PRNT1 Produits techniques	- 5 282.552	130 872.006	-	-	-	125 589.454	0.000
CHNT1 Charges techniques	28 876.531	- 62 660.639	-	-	-	33 784.108	19 178.993
CHNT3 Autres charges non techniques	- 642 004.028	- 160 682.038	-	-	-	802 686.066	- 860 319.861
PRNT6 Produit des autres activités	-	-	118 403.294	696 375.660	4 371 387.265	5 186 166.219	3 774 201.075
CHNT7 Charges des autres activités	725 811.265	- 757 381.605	- 58 518.091	- 760 819.384	- 4 365 794.141	5 216 701.956	- 3 785 334.350
<b>Résultats provenant des activités ordinaires</b>	<b>13 594 068.434</b>	<b>1 476 484.945</b>	<b>- 58 006.297</b>	<b>- 64 443.724</b>	<b>5 593.124</b>	<b>14 953 696.482</b>	<b>14 350 579.767</b>
CHNT4 Impôts sur le Résultat	- 2 687 765.151	- 165 483.895	- 500.000	- 26 794.600	- 500.000	- 2 881 043.646	- 3 586 808.099
<b>Résultats provenant des activités ordinaires après impôts</b>	<b>10 906 303.283</b>	<b>1 311 001.050</b>	<b>- 58 506.297</b>	<b>- 91 238.324</b>	<b>5 093.124</b>	<b>12 072 652.836</b>	<b>10 763 771.668</b>
CHNT5 Pertes extraordinaires	- 1 124 161.933	- 81 385.455	- 250.000	- 11 483.400	-	- 1 217 280.788	-
<b>Résultat Net de l'exercice</b>	<b>9 782 141.350</b>	<b>1 229 615.595</b>	<b>- 58 756.297</b>	<b>- 102 721.724</b>	<b>5 093.124</b>	<b>10 855 372.048</b>	<b>10 763 771.668</b>
Quote-part de résultat des S.M.E.	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat net de l'ensemble Consolidé</b>	<b>9 782 141.350</b>	<b>1 229 615.595</b>	<b>- 58 506.297</b>	<b>- 102 721.724</b>	<b>5 093.124</b>	<b>10 855 372.048</b>	<b>10 763 771.668</b>
Quote part des minoritaires dans le résultat consolidé	- 2 097.710	- 17 730.246	23.440	- 348.759	702.227	19 451.048	- 21 698.274
<b>Résultat Net Part du Groupe</b>	<b>9 780 043.640</b>	<b>1 211 885.349</b>	<b>- 58 482.857</b>	<b>- 103 070.483</b>	<b>5 795.351</b>	<b>10 835 921.000</b>	<b>10 742 073.394</b>

**Groupe GAT ASSURANCES**  
**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2016**

**Messieurs les actionnaires du groupe GAT ASSURANCES,**

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

**I- Rapport sur les états financiers**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe GAT ASSURANCES, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2016, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres de 68 632 523,172 dinars, y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 10 835 921,000 dinars.

**1. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés**

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

**2. Responsabilité des commissaires aux comptes**

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

### **3. Opinion**

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe GAT ASSURANCES ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **4. Paragraphe d'observation**

Sans remettre en cause notre opinion exprimé ci-dessus, nous estimons, par ailleurs, utile d'attirer votre attention sur le fait que les sociétés du groupe doivent se conformer aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales traitant des participations croisées au sein de groupe.

## **II- Vérifications spécifiques**

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

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport consolidé du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

**Tunis, le 07/04/2017**

**Les commissaires aux comptes**

**AMC Ernst & Young**  
**Fehmi LAOUIRINE**

**ECC MAZARS**  
**Mohamed Ali ELAOUANI**

## Etats financiers annuels de SICAV

### SICAV BH PLACEMENT

SICAV BH PLACEMENT publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **12 mai 2017**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes PROAUDIT représenté par M. Tarak ZAHAF.

#### BILAN

Au 31 décembre 2016

(unité : TND)

<u>ACTIF</u>	Notes	31/12/2016	31/12/2015
<b>AC - 1 Portefeuille-titres</b>	<b>4 - 1</b>	<b>2 162 605</b>	<b>2 460 168</b>
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		936 951	1 747 105
b- Obligations et valeurs assimilées		1 225 654	713 062
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>1 459 508</b>	<b>1 200 399</b>
a- Disponibilités		1 459 508	1 200 399
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		<b>548</b>	<b>548</b>
a- Dividendes & intérêts à recevoir		-	-
b- Autres créances d'exploitation		548	548
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>3 622 661</b>	<b>3 661 114</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>	<b>4 - 2</b>	4 984	5 052
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>4 - 3</b>	248 475	246 044
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>253 459</b>	<b>251 096</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1 - Capital</b>	<b>4 - 4</b>	<b>3 301 948</b>	<b>3 324 579</b>
<b>CP- 2 Sommes distribuables</b>	<b>4 - 5</b>	<b>67 254</b>	<b>85 440</b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		71	8
b- Sommes distribuables de l'exercice		67 183	85 432
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>3 369 202</b>	<b>3 410 018</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>3 622 661</b>	<b>3 661 114</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période allant du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016**  
**(Unité en TND)**

		Période du 01/01/2016 au 31/12/2016	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u></b>	<b>5-1</b>	<b>90 020</b>	<b>114 711</b>
a- Dividendes		59 926	80 181
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		30 094	34 530
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>5-2</b>	<b>15 597</b>	<b>8 078</b>
<b>TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>105 617</b>	<b>122 789</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>5-3</b>	<b>16 215</b>	<b>17 357</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>89 402</b>	<b>105 432</b>
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>5-4</b>	<b>21 742</b>	<b>20 092</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>67 660</b>	<b>85 340</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>-477</b>	<b>92</b>
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>		<b>67 183</b>	<b>85 432</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>477</b>	<b>-92</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-68 952	98 739
* +/- values réalisées sur cession des titres		103 832	-397 063
* Frais de négociation des titres		-5 943	-52 400
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>96 597</b>	<b>-265 384</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période allant du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016**  
**(Unité en TND)**

	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b><u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>		
a- Résultat d'exploitation	67 660	85 340
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	-68 952	98 739
c- +/- values réalisées sur cession de titres	103 832	-397 063
d- Frais de négociation des titres	-5 943	-52 400
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	<b>84 380</b>	<b>82 155</b>
<b><u>AN 3 - Transactions sur le capital</u></b>		
<b>a- Souscriptions</b>	<b>10 282</b>	<b>28 109</b>
* Capital	35 800	88 200
* Régularisation des sommes non distribuables	-25 529	-60 623
* Régularisation des sommes distribuables	11	532
<b>b- Rachats</b>	<b>63 315</b>	<b>6 668</b>
* Capital	214 600	21 200
* Régularisation des sommes non distribuables	-152 762	-14 681
* Régularisation des sommes distribuables	1 476	148
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-40 816</b>	<b>-326 097</b>
<b><u>AN 4 - Actif net</u></b>		
a- En début de l'exercice	3 410 018	3 736 116
b- En fin de l'exercice	3 369 202	3 410 018
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>		
a- En début de l'exercice	116 623	115 953
b- En fin de l'exercice	114 835	116 623
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>29,340</b>	<b>29,240</b>
<b><u>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT</u></b>		
	<b>2,84%</b>	<b>-7,06%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

### **1. NOTE SUR LE REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2016 ont été établis conformément aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

### **2. NOTE SUR LES BASES DE MESURE ET LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES**

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

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

- a. Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leurs prix d'achats, les frais encourus à l'occasion d'achats sont imputés en capital.
- b. Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- c. Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

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

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

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les dix dernières séances de bourse précédant la date du 31/12/2016, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/12/2016.

#### **2.3. Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées**

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

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti, lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotations à un prix différent ;



- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2016, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société « SICAV BHP ».

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 décembre 2016, au coût amorti, compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

#### **2.4. Evaluation des placements monétaires**

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

#### **2.5. Cession des placements**

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

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

### **3. EVENEMENTS POSTERIEURS À LA CLOTURE**

*Institution d'une contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat :*

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

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

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à **D : 5 074**, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

#### 4. NOTE SUR LE BILAN :

##### 4.1. Note sur le Portefeuille titres :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Val au 31.12.2016	% actif	% actif net	Note / garantie
<b>Actions :</b>	<b>215 509</b>	<b>1 016 628,130</b>	<b>769 802,650</b>	<b>21,25%</b>	<b>22,85%</b>	
BNA	19 000	219 202,781	171 019,000	4,72%	5,08%	
HEXABYTE NS 2012	6 000	47 095,410	25 560,000	0,71%	0,76%	
MODERN LEASING	118 509	563 178,097	456 259,650	12,59%	13,54%	
NEW BODY LINE	2 000	15 276,161	13 574,000	0,37%	0,40%	
SOMOCER	70 000	171 875,681	103 390,000	2,85%	3,07%	
<b>Obligations :</b>	<b>18 432</b>	<b>1 221 357,090</b>	<b>1 225 653,824</b>	<b>33,83%</b>	<b>36,38%</b>	
AMEN BANK 2009 (B)	5 000	266 569,616	269 340,601	7,43%	7,99%	
BH 2009	5 000	307 503,333	307 539,054	8,49%	9,13%	
CHO2009	1 000	37 500,000	37 685,520	1,04%	1,12%	BIAT
EMPRUNT NATIONAL 2014 595%(A)	1 432	9 784,141	10 057,261	0,28%	0,30%	
BTE 2016 7 ANS CATG B	3 000	300 000,000	300 288,255	8,29%	8,91%	
UIB SUBORDONNE 2016	3 000	300 000,000	300 743,133	8,30%	8,93%	
<b>Titres OPCVM :</b>	<b>1 626</b>	<b>165 470,292</b>	<b>167 147,922</b>	<b>4,61%</b>	<b>4,96%</b>	
SICAV-BHO	1 626	165 470,292	167 147,922	4,61%	4,96%	
<b>Droits :</b>	<b>24</b>	<b>0,642</b>	<b>0,730</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	
DA AMS	7	0,342	0,070	0,00%	0,00%	
STPIL DA 1/32 180615	16	0,290	0,640	0,00%	0,00%	
TREDS1/3180515	1	0,010	0,020	0,00%	0,00%	
<b>Total Général</b>	<b>235 591</b>	<b>2 403 456,154</b>	<b>2 162 605,126</b>	<b>59,70%</b>	<b>64,19%</b>	

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

Désignation	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Plus (moins) valeurs latentes	Valeur au 31 Décembre	Plus (moins) valeurs réalisées
<b>Soldes au 31 décembre 2015</b>	<b>2 632 276</b>	<b>4 094</b>	<b>-176 203</b>	<b>2 460 167</b>	
<b>* Acquisitions de l'exercice</b>					
Obligations des sociétés	600 000			600 000	
Actions cotés	441 915			441 915	
Titres OPCVM	3 554 934			3 554 934	
<b>* Remboursements et cessions de l'exercice</b>					
Annuités et cessions des obligations des sociétés	-87 611			-87 611	319
Actions cotés	-1 188 280			-1 188 280	78 956
Titres OPCVM	-3 549 771			-3 549 771	24 557
<b>* Variation des plus ou moins valeurs latentes</b>					
Actions cotés et droits			-68 821	-68 821	
Titres OPCVM			-131	-131	
<b>* Variation des intérêts courus</b>					
		203		203	
<b>Soldes au 31 décembre 2016</b>	<b>2 403 463</b>	<b>4 297</b>	<b>-245 155</b>	<b>2 162 605</b>	<b>103 832</b>

#### 4.2. Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **4 984** dinars au 31-12-2016 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.16	31.12.15
Rémunération du gestionnaire à payer	3 804	3 872
Rémunération du dépositaire à payer	1 180	1 180
<b>Total</b>	<b>4 984</b>	<b>5 052</b>

#### 4.3. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à **248 475** dinars au 31-12-2016 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.16	31.12.15
Jetons de présence	4 408	3 121
Actionnaires dividendes à payer	219 676	219 676
Redevances CMF à payer	286	290
Etat retenues à la source	26	26
Honoraires CAC à payer	18 808	17 659
Rémunération du Directeur Général	150	150
TCL à payer	17	19
Autres créditeurs	5 103	5 103
<b>Total</b>	<b>248 475</b>	<b>246 044</b>

#### 4.4. Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2016 au 31-12-2016 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 31-12-2015</b>	
Montant	3 324 579
Nombre de titres	116 623
Nombre d'actionnaires	170
<b>Souscriptions réalisées</b>	
Montant	10 206
Nombre de titres émis	358
<b>Rachats effectués</b>	
Montant	-61 176
Nombre de titres rachetés	-2 146
<b>Autres mouvements</b>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-68 952
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	103 832
Frais de négociation	-5 943
Régularisation des sommes non distribuables	-597

**Capital au 31-12-2016**

Montant	3 301 948
Nombre de titres de titres	114 835
Nombre d'actionnaires	166

**4.5. Note sur les sommes distribuables :**

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés et/ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions. Le solde de ce poste au 31-12-2016 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation	Sommes distribuables
Exercice antérieur	85 340	92	85 432
Exercice 2016	67 660	-477	67 183

**5. NOTE SUR L'ETAT DE RESULTAT :****5.1. Notes sur les revenus du portefeuille titre :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent au 31 Décembre 2016 la somme de **90 020** dinars et se détaillent ainsi :

Revenus	31/12/2016	31/12/2015
Dividendes	59 926	80 181
Revenus des obligations & valeurs assimilées	30 094	34 530
<b>Total</b>	<b>90 020</b>	<b>114 711</b>

**5.2. Note sur les revenus des placements monétaires :**

Les revenus des placements monétaires totalisent au 31 Décembre 2016 la somme de **15 597** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Intérêts (*)	15 597	8 078
<b>Total</b>	<b>15 597</b>	<b>8 078</b>

(\*) Il s'agit des agios créditeurs encaissés trimestriellement sur la base d'une échelle d'intérêts fournie par la BH.

### 5.3. Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2016 à **16 215** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	15 035	16 177
Rémunération du dépositaire	1 180	1 180
<b>Total</b>	<b>16 215</b>	<b>17 357</b>

### 5.4. Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2016 à **21 742** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Redevances CMF	3 341	3 595
Honoraires commissaires aux comptes	10 281	10 305
Jetons de présence	5 685	3 739
Rémunération du Directeur Général	2 118	2 118
TCL	284	311
Autres charges	34	24
<b>Total</b>	<b>21 742</b>	<b>20 092</b>

## 6. DONNEES PAR ACTION ET RATIOS PERTINENTS :

### 6.1. Données par action :

Données par action	2016	2015	2014	2013	2012
Revenus des placements	0,920	1,053	1,122	1,257	1,216
Charge de gestion des placements	0,141	0,149	0,172	0,160	0,196
<b>Revenu net de placements</b>	<b>0,779</b>	<b>0,904</b>	<b>0,950</b>	<b>1,097</b>	<b>1,020</b>
Autres produits	-	-	-	-	-
Autres charges	0,189	0,172	0,205	0,171	0,213
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>0,589</b>	<b>0,732</b>	<b>0,745</b>	<b>0,926</b>	<b>0,807</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,004	0,001	-0,040	0,024	0,063
<b>Somme distribuables de l'exercice</b>	<b>0,585</b>	<b>0,733</b>	<b>0,706</b>	<b>0,950</b>	<b>0,870</b>
Variation des +/- values potentielles sur titres	-0,600	0,847	4,295	-1,026	-3,450
+/- values réalisées sur cession des titres	0,904	-3,405	-4,580	-3,837	-1,798
Frais de négociation de titres	-0,052	-0,449	-0,801	-0,763	-1,088
<b>+/- values sur titres (+) Frais de négociation (2)</b>	<b>0,252</b>	<b>-3,007</b>	<b>-1,087</b>	<b>-5,626</b>	<b>-6,336</b>
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	0,841	-2,276	-0,342	-4,700	-5,529
Résultat non distribuable de l'exercice	0,252	-3,007	-1,087	-5,626	-6,336
Régularisation du résultat non distribuable	-0,005	0,000	0,258	-0,333	-0,355
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>0,247</b>	<b>-3,007</b>	<b>-0,829</b>	<b>-5,959</b>	<b>-6,691</b>
Distribution de dividendes	0,732	0,706	0,950	0,870	1,417
Valeur liquidative	29,340	29,240	32,221	33,294	39,172

## 6.2. Ratios pertinents :

Libellé	2016	2015	2014	2013	2012
Actif Net Moyen	3 369 202	3 595 757	4 157 152	4 792 792	4 913 034
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,48%	0,48%	0,47%	0,47%	0,46%
Autres charges / actif net moyen	0,65%	0,56%	0,57%	0,51%	0,50%
Résultat distribuable de l'exercice /actif net moyen	2,00%	2,37%	2,07%	2,74%	1,88%

## 7. REMUNERATION DU GESTIONNAIRE ET DU DEPOSITAIRE

- La gestion de la SICAV BH PLACEMENT est confiée à la BH NVEST ; celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0.45% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.
  
- La BANQUE DE L'HABITAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH PLACEMENT. Elle est chargée à ce titre :
  - de conserver les titres et les fonds de la société.
  - d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ces services, la Banque de l'Habitat perçoit une rémunération de 1.000 DT (H.T) par an.

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 29 Janvier 2015, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société «SICAV-BH P» pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : **3 622 661**, un actif net de D : **3 369 202** et un bénéfice de D : **96 597**, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « SICAV-BH P », comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

### **1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers**

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

### **2. Responsabilité de l'auditeur**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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



### **3. Opinion**

A notre avis, les états financiers de la Société « SICAV–BH P », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2016, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Sans remettre en cause l'avis exprimé ci-dessus, nous formulons l'observation suivante :

- Les emplois en liquidités représentent au 31 décembre 2016, 40.29% du total actif dépassant ainsi le seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 portant application de l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Les emplois, en actions « MODERN LEASING » représentent à la clôture de la période 12.59% de l'actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% prévu par l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif.
- Contrairement aux dispositions de la note 2.1. (c), La « SICAV BH PLACEMENTS » décale la comptabilisation des intérêts créditeurs à leurs encaissements, créant ainsi un décalage entre les intérêts créditeurs comptabilisés (encaissés) et ceux effectivement encourus. Par ailleurs, elle ne procède pas à l'estimation et à l'abonnement quotidien de ces intérêts.
- Nous attirons l'attention sur la Note 3 aux états financiers dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par la SICAV "BH PLACEMENTS" au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à D : 5 074, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017. Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

### **4. Vérifications et informations spécifiques**

En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117, portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par les textes subséquents, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles appliquées en la matière, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne de la société.

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1er) du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 28 Mars 2017

**Le Commissaire aux Comptes**

**PROAUDIT**

**Tarak ZAHAF**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE  
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la société SICAV BH PLACEMENT, nous vous présentons notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par les articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

**I. CONVENTIONS REGLEMENTEES**

**I.1. Conventions conclues au cours de l'exercice 2016**

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance que nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration de conventions nouvelles conclues par votre société et entrants dans le champ d'application de ces articles.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

**I.2. Conventions conclues au cours des exercices précédents et qui continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2016**

Nous vous informons que la convention de dépositaire conclue entre votre société et la Banque de l'Habitat, continue à produire ses effets au cours de l'exercice 2016. Les honoraires du dépositaire s'élèvent à 1 000 dinars hors taxes.

**II. OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS VIS-A-VIS DES DIRIGEANTS**

- Le conseil d'administration du 16 décembre 2011 a décidé de porter l'indemnité brute annuelle du président du conseil d'administration à 4.235 dinars, qui sera déduite des frais de gestion du gestionnaire.
- Le Directeur Général de la société a perçu une indemnité annuelle brute de 2.118 dinars.
- L'assemblée générale ordinaire du 05 Mai 2016 statuant sur les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2015 a fixé le montant brut des jetons de présence à 733 Dinars par administrateur. La charge enregistrée au titre des jetons de présence (y compris la quote part de régularisations afférente à l'exercice précédent) totalise un montant brut de 5 685 Dinars.

Tunis, le 28 Mars 2017

**Le Commissaire aux Comptes**  
**PROAUDIT**  
**Tarak ZAHAF**

## Etats financiers annuels de SICAV

### **SICAV BH OBLIGATAIRE**

SICAV BH OBLIGATAIRE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **12 mai 2017**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes La Générale d'Audit et Conseil – GAC représenté par M. Chiheb GHANMI.

#### **BILAN** **arrêté au 31/12/2016** **(Unité : en Dinars)**

	<b>Notes</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>124 327 613</b>	<b>72 515 401</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		4 275 493	3 275 445
b - Obligations et Valeurs assimilées		119 997 450	69 134 372
c - Autres Valeurs		54 670	105 584
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>67 178 917</b>	<b>41 703 368</b>
a - Placements monétaires	<b>3-3</b>	30 316 709	21 510 088
b - Disponibilités		36 862 208	20 193 280
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>3-5</b>	<b>1 077 534</b>	<b>14</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>192 584 064</b>	<b>114 218 783</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-7</b>	220 896	136 439
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-8</b>	450 860	444 296
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>671 756</b>	<b>580 735</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>3-6</b>	183 917 423	108 851 773
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>		<b>7 994 885</b>	<b>4 786 275</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		87	459
b - Sommes distribuables de l'exercice		7 994 798	4 785 816
<b>ACTIF NET</b>		<b>191 912 308</b>	<b>113 638 048</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>192 584 064</b>	<b>114 218 783</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Arrêté au 31 décembre 2016**  
**(Unité : en Dinars)**

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>3 641 152</b>	<b>3 603 857</b>
a - Dividendes		72 350	125 117
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		3 565 073	3 470 486
c - Revenus des autres valeurs		3 729	8 255
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-4</b>	<b>3 442 318</b>	<b>2 049 210</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>7 083 470</b>	<b>5 653 067</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-9</b>	<b>665 722</b>	<b>527 331</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>6 417 748</b>	<b>5 125 736</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-10</b>	<b>213 320</b>	<b>179 019</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>6 204 428</b>	<b>4 946 717</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>1 790 370</b>	<b>-160 901</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>7 994 798</b>	<b>4 785 816</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>-1 790 370</b>	<b>160 901</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres (*)		-28 019	-1 208
* +/- values réalisées sur cession des titres (*)		30 305	1 000
* Frais de négociation des titres		-887	-855
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>6 205 827</b>	<b>4 945 655</b>

(\*) Montants ajustés par rapport à la situation trimestrielle au 31 Décembre 2016 suite à une erreur de présentation d'une plus-value sur cession parmi la variation des +/-values potentielles sur titres.

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

Arrêté au 31 décembre 2016  
(Unité : en Dinars)

	31/12/2016	31/12/2015
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b>		
a - Résultat d'exploitation	6 204 428	4 946 717
b - Variation des +/- values potentielles sur titres (*)	-28 019	-1 208
c - +/- values réalisées sur cession de titres (*)	30 305	1 000
d - Frais de négociation de titres	-887	-855
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	<b>5 353 409</b>	<b>4 515 816</b>
<b><u>AN 3 -Transaction sur le capital</u></b>		
<b>a - Souscriptions</b>	<b>186 107 957</b>	<b>90 518 981</b>
* Capital	182 588 900	88 793 800
* Régularisation des sommes non distrib.	-2 668 934	-1 317 528
* Régularisation des sommes distrib.	6 187 991	3 042 710
<b>b - Rachats</b>	<b>108 686 116</b>	<b>89 409 612</b>
* Capital	106 407 300	87 381 900
* Régularisation des sommes non distrib.	-1 551 585	-1 295 703
* Régularisation des sommes distrib.	3 830 401	3 323 415
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>78 274 260</b>	<b>1 539 208</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>		
a - En début de l'exercice	113 638 048	112 098 840
b - En fin de l'exercice	191 912 308	113 638 048
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>		
a - En début de l'exercice	1 104 598	1 090 479
b - En fin de l'exercice	1 866 414	1 104 598
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>102,824</b>	<b>102,877</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>4,16%</b>	<b>4,21%</b>

(\*) Montants ajustés par rapport à la situation trimestrielle au 31 Décembre 2016 suite à une erreur de présentation d'une plus-value sur cession parmi la variation des +/-values potentielles sur titres.

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS

### ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

(Unité en Dinars Tunisiens)

#### 1- Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers annuels arrêtés au 31/12/2016, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### 2- Principes comptables appliqués :

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

##### 2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

##### 2-2 Evaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées:

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2016, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE »

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 décembre 2016, au coût amorti, compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

##### 2-3 Evaluation des autres valeurs du portefeuille titres et des placements monétaires.

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

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

## 2-4 Cession des placements

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

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

## 3 - Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

### 3-1 Note sur le portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à **124 327 613** Dinars, contre un solde de **72 515 401** Dinars au 31/12/2015. L'état du portefeuille titre ainsi que la note à long terme au 31 Décembre 2016 se détaillent ainsi :

Désignation du titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 31.12.2016	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
<b>Titres de l'Etat</b>		<b>45 617 700,000</b>	<b>46 810 575,787</b>	<b>24,31%</b>	<b>24,39%</b>	
EMPRUNT NATIONAL 2014 (B)	60 000	6 000 000,000	6 157 709,589	3,20%	3,21%	-
EMPRUNT NATIONAL 2014 (B)	280 000	28 000 000,000	28 735 978,082	14,92%	14,97%	-
BTA 5,50% MARS 2019	500	500 000,000	517 841,096	0,27%	0,27%	-
BTA 6,75% JUILLET 2017	11 000	11 117 700,000	11 399 047,020	5,92%	5,94%	-
<b>Obligations de sociétés</b>		<b>71 638 305,515</b>	<b>73 186 873,886</b>	<b>38,00%</b>	<b>38,14%</b>	
AIL 2012-1	8 000	160 000,000	164 860,493	0,09%	0,09%	BBB+
AMEN BANK SUB 2009 (A)	20 000	1 066 200,000	1 078 048,459	0,56%	0,56%	-
AMEN BANK SUB 2009 (B)	15 000	799 708,846	808 021,799	0,42%	0,42%	-
AMEN BANK SUB 2009 (B)	5 000	266 035,151	268 806,136	0,14%	0,14%	-
AMEN BANK SUB 2010	40 000	2 399 697,143	2 432 688,566	1,26%	1,27%	-
AMEN BANK SUB 2011-1	40 000	2 000 000,000	2 025 937,534	1,05%	1,06%	-
AMEN BANK SUB 2016-1	30 000	3 000 000,000	3 020 219,178	1,57%	1,57%	-
ATB 2007/1	20 000	1 280 000,000	1 318 745,725	0,68%	0,69%	-
ATL 2015-1	20 000	2 000 000,000	2 059 186,850	1,07%	1,07%	BBB
ATL 2012-1	10 000	200 000,000	205 796,165	0,11%	0,11%	BBB
ATL 2013/1	10 000	800 000,000	830 285,150	0,43%	0,43%	BBB
ATL 2013-2	5 000	400 000,000	402 966,794	0,21%	0,21%	BBB
ATL 2014-2	10 000	600 000,000	621 493,479	0,32%	0,32%	BBB
ATL 2014-3	5 000	400 000,000	421 728,525	0,22%	0,22%	BBB
ATL 2016-1	30 000	3 000 000,000	3 095 802,740	1,61%	1,61%	BBB
ATL 2017-1	50 000	5 000 000,000	5 001 687,094	2,60%	2,61%	BBB
ATTIJARI BANK 2010	12 000	342 840,000	355 776,609	0,18%	0,19%	-
ATTIJARI BANK SUB 2015	10 000	800 000,000	808 174,466	0,42%	0,42%	-
ATTIJARI LEASING 2011	20 000	400 000,000	418 570,492	0,22%	0,22%	BB+
ATTIJARI LEASING 2012-1	10 000	600 000,000	617 953,973	0,32%	0,32%	BB+
ATTIJARI LEASING 2012-2	5 000	100 000,000	100 193,315	0,05%	0,05%	BB+
ATTIJARI LEASING 2014-1	10 000	600 000,000	619 883,836	0,32%	0,32%	BB+
ATTIJARI LEASING 2015-1	10 000	800 000,000	833 848,110	0,43%	0,43%	BB+
ATTIJARI LEASING 2015-2	4 000	320 000,000	320 378,038	0,17%	0,17%	BB+

Désignation du titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 31.12.2016	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
ATTIJARI LEASING 2016-1	20 000	2 000 000,000	2 054 695,890	1,07%	1,07%	BB+
BH 2009	75 000	4 612 550,000	4 613 085,808	2,40%	2,40%	-
BH 2013-1 FIXE 6.8%	30 000	1 713 000,000	1 760 742,483	0,91%	0,92%	-
BH 2013-1 VAR TMM+1.80%	20 000	1 142 000,000	1 170 314,101	0,61%	0,61%	-
BH SUB 2015	5 000	400 000,000	414 078,246	0,22%	0,22%	-
BNA SUB 2009	25 000	1 333 050,000	1 375 481,839	0,71%	0,72%	-
BTE 2009	30 000	900 000,000	911 184,658	0,47%	0,47%	-
BTE 2010 (A) 10 ANS TX VAR	7 000	280 000,000	283 219,556	0,15%	0,15%	-
BTE 2011	10 000	600 000,000	623 797,881	0,32%	0,33%	-
BTE 2016 (B)	10 000	1 000 000,000	1 000 960,849	0,52%	0,52%	-
BTK 2009 (C)	15 000	899 700,000	930 481,578	0,48%	0,48%	-
BTK 2012-1	10 000	428 600,000	431 381,555	0,22%	0,22%	-
CHO2009	7 000	262 500,000	263 798,638	0,14%	0,14%	BIAT
CHO-2009	2 000	75 000,000	75 008,629	0,04%	0,04%	BIAT
CIL 2012/1	5 000	100 000,000	103 642,740	0,05%	0,05%	BBB-
CIL 2013/1	5 000	200 000,000	200 797,808	0,10%	0,10%	BBB-
CIL 2014-2	3 000	240 000,000	253 472,614	0,13%	0,13%	BBB-
CIL 2015-1	5 000	400 000,000	413 413,698	0,21%	0,22%	BBB-
CIL 2015-2	3 000	240 000,000	242 535,189	0,13%	0,13%	BBB-
CIL-2016-1	5 000	500 000,000	518 904,110	0,27%	0,27%	BBB-
AMEN BANK SUB 2008	7 500	455 625,000	471 159,246	0,24%	0,25%	-
ATTIJARI LEASING SUB 2014	5 000	500 000,000	500 509,589	0,26%	0,26%	B+
HL 2012/1	4 000	80 000,000	81 124,384	0,04%	0,04%	BB
HL 2013/1	10 000	400 000,000	413 852,931	0,21%	0,22%	BB
HL 2013/2	5 000	500 000,000	524 740,984	0,27%	0,27%	BB
HL 2014-1	6 000	600 000,000	606 462,246	0,31%	0,32%	BB-
HL 2015-1	10 000	800 000,000	833 213,369	0,43%	0,43%	BB
HL SUB 2015-1 (A)	5 000	400 000,000	402 504,241	0,21%	0,21%	B
HL 2015-2	5 000	500 000,000	523 390,137	0,27%	0,27%	BB
HL 2016-1	20 000	2 000 000,000	2 062 709,041	1,07%	1,07%	BB
HL 2016-2	20 000	2 000 000,000	2 011 699,726	1,04%	1,05%	BB
MEUBLATEX INDUSTRIES 2010 (A)	4 000	80 000,000	82 367,123	0,04%	0,04%	Amen Bank
MODERN LEASING 2012	25 000	2 000 000,000	2 090 360,656	1,09%	1,09%	A-
SERVICOM 2012	8 000	320 000,000	333 792,438	0,17%	0,17%	BB
SERVICOM 2016	5 000	500 000,000	512 760,548	0,27%	0,27%	CCC+
STB 2008/1	5 000	255 859,375	263 136,445	0,14%	0,14%	-
STB 2008/2	25 000	1 406 250,000	1 469 784,836	0,76%	0,77%	-
STB 2010/1 (B)	20 000	1 199 600,000	1 239 175,626	0,64%	0,65%	-
TL 2012-1	10 000	600 000,000	617 835,617	0,32%	0,32%	BBB+
TL 2012-2	15 000	600 000,000	629 083,278	0,33%	0,33%	BBB+
TL SUB 2013	16 000	640 000,000	663 958,794	0,34%	0,35%	BB+
TL 2014-2	10 000	1 000 000,000	1 002 906,302	0,52%	0,52%	BBB+



Désignation du titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 31.12.2016	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
TL SUB 2016 (A)	10 000	1 000 000,000	1 002 165,480	0,52%	0,52%	BB+
TUNISIE LEASING 2011-3	20 000	400 000,000	417 287,869	0,22%	0,22%	BBB+
UBCI 2013-1	5 000	400 000,000	412 817,534	0,21%	0,22%	-
UIB 2009 TRANCHE (A)	20 000	600 000,000	611 598,904	0,32%	0,32%	-
UIB 2009 TRANCHE (B)	30 000	1 599 390,000	1 631 780,933	0,85%	0,85%	-
UIB 2011-1	30 000	2 250 000,000	2 289 767,671	1,19%	1,19%	-
UIB 2011-2	35 000	1 499 400,000	1 564 564,088	0,81%	0,82%	-
UIB 2012-1	10 000	571 300,000	599 385,482	0,31%	0,31%	-
UIB SUB 2016 (A)	10 000	1 000 000,000	1 002 108,493	0,52%	0,52%	-
UNIFACTOR 2013	8 000	320 000,000	323 878,575	0,17%	0,17%	BB
UNIFACTOR 2015	5 000	500 000,000	522 939,904	0,27%	0,27%	BB
<b>Titres des FCC</b>		<b>54 102,800</b>	<b>54 670,414</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>	
FCC BIAT-CREDIMMO1 (P2)	400	54 102,800	54 670,414	0,03%	0,03%	Aaa.tn
<b>Titres des OPCVM</b>		<b>4 250 958,268</b>	<b>4 275 492,890</b>	<b>2,22%</b>	<b>2,23%</b>	
AMEN TRESOR SICAV	16 810	1 750 971,198	1 775 505,820	0,92%	0,93%	
SICAV TANIT LA POSTE	24 058	2 499 987,070	2 499 987,070	1,30%	1,30%	
<b>Total Général</b>		<b>121 561 066,583</b>	<b>124 327 612,977</b>	<b>64,56%</b>	<b>64,78%</b>	

Les mouvements enregistrés durant l'exercice 2016 sur le poste Portefeuille Titres sont indiqués ci-après :

Libellés	Coût d'Acquisition	Intérêts courus	+/- Values Potentielles	Valeur Fin Exercice	+/- Values Réalisées
<b>Solde au 31/12/2015</b>	<b>70 743 479</b>	<b>1 719 367</b>	<b>52 554</b>	<b>72 515 400</b>	
<b>Acquisitions de l'exercice</b>					
Obligations des sociétés	22 500 000			22 500 000	
Titres d'Etat	39 117 700			39 117 700	
Titres OPCVM	2 499 987			2 499 987	
<b>Remboursement et cessions de l'exercice</b>					
Annuités et cession des obligations des sociétés	- 11 777 214			- 11 777 214	30 305
Annuités et cession des titres d'Etat	-			-	
Annuités et cession des titres des FCC	- 50 965			- 50 965	
Cession de titres des OPCVM	- 1 471 920			- 1 471 920	
<b>Variation des Plus ou moins-values potentielles</b>			<b>- 28 019</b>	<b>- 28 019</b>	
<b>Amortissement de la moins-value sur BTA</b>			<b>- 1 820</b>	<b>- 1 820</b>	
<b>Variation des intérêts courus</b>		<b>1 024 465</b>		<b>1 024 465</b>	
<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>121 561 067</b>	<b>2 743 832</b>	<b>22 714</b>	<b>124 327 613</b>	<b>30 305</b>

### 3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres:

Les revenus du portefeuille titres totalisent **3 641 152** Dinars pour la période allant du 01/01/2016 au 31/12/2016 contre **3 603 857** Dinars du 01/01/2015 au 31/12/2015 et se détaillent ainsi :

Désignation	Période Du 01/01/2016 Au 31/12/2016	Période Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
Revenus des obligations(*)	3 229 976	3 154 101
Revenus des titres de l'Etat(*)	335 097	316 384
Revenus des titres des FCC (**)	3 729	8 255
Dividendes	72 350	125 117
<b>Total</b>	<b>3 641 152</b>	<b>3 603 857</b>

(\*)Retraité pour le besoin de comparabilité : Présentation des revenus de l'Emprunt National parmi les revenus des titres de l'Etat

(\*\*) FCC : Fonds Communs de Créances

### 3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à **30 316 709** Dinars et se détaille comme suit:

Désignation	Qté	Coût d'acquisition	Valeur 31.12.2016	% Actif	Emetteur	Garantie /note
<b>Certificats de dépôts</b>		<b>25 343 622</b>	<b>25 361 503</b>	<b>13,17%</b>		
CD291216/080117ALS	1	499 309	499 516	0,26%	BH	
CD291216/080117BEN AROUS	2	998 618	999 033	0,52%	BH	
CD291216/080117CUN	1	499 309	499 516	0,26%	BH	
CD291216/080117ETTADHAMEN	1	499 309	499 516	0,26%	BH	
CD291216/080117HAMMAMET	1	499 309	499 516	0,26%	BH	
CD291216/080117KELIBIA	1	499 309	499 516	0,26%	BH	
CD291216/080117LAOUINA	1	499 309	499 516	0,26%	BH	
CD291216/080117SOUSSE KHEZAMA	2	998 618	999 033	0,52%	BH	
CD291216/080117TEBOULBA	1	499 309	499 516	0,26%	BH	
CD301216/090117CHARGUIA	2	998 618	998 895	0,52%	BH	
CD301216/090117ETTADHAMEN	2	998 618	998 895	0,52%	BH	
CD301216/090117KRAM	1	499 309	499 447	0,26%	BH	
CD301216/090117MANNOUBA	1	499 309	499 447	0,26%	BH	
CD301216/090117SOUSSE HACHED	1	499 309	499 447	0,26%	BH	
CD211216/200417UNIFACTOR	4	1 962 246	1 965 707	1,02%	UF	B
CD291216/270217UNIFACTOR	4	1 980 897	1 981 853	1,03%	UF	B
CD231216/210217ML	9	4 457 312	4 463 715	2,32%	ML	F3
CD291216/180117ML	10	4 984 063	4 986 454	2,59%	ML	F3
CD291216/270217ML	6	2 971 542	2 972 965	1,54%	ML	F3
<b>Billets de trésorerie</b>		<b>4 929 273</b>	<b>4 955 206</b>	<b>2,57%</b>		
BDT291116/270217LIG(*)	100	4 929 273	4 955 206	2,57%	LIG	-
<b>Total</b>		<b>30 272 895</b>	<b>30 316 709</b>	<b>15,74%</b>		

\* Le billet de trésorerie émis par la société Loukil Investment Group(LIG) et souscrit par SICAV BH OBLIGATAIRE fait l'objet d'un nantissement d'un placement à terme souscrit auprès de la BH pour un montant de 5 MDT en garantie de remboursement du billet.

### 3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent **3442 318** Dinars pour la période allant du 01/01/2016 au 31/12/2016 contre **2 049 210** Dinars pour la période allant du 01/01/2015 au 31/12/2015 et se détaille comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2016 Au 31/12/2016	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
Intérêts des comptes à terme	1 203 097	886 228
Intérêts des billets de trésorerie	395 434	633 517
Intérêts des certificats de dépôt	1 843 787	529 465
<b>Total</b>	<b>3 442 318</b>	<b>2 049 210</b>

### 3-5 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à **1 077 534** Dinars contre **14** Dinars au 31/12/2015 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Titres de créance échus	826 799	14
Retenues à la source sur BTA	250 735	0
<b>Total</b>	<b>1 077 534</b>	<b>14</b>

### 3-6 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2016, se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2016	31/12/2015
<b>Capital au 1<sup>er</sup> Janvier</b>		
Montant	108 851 773	107 462 761
Nombre de titres	1 104 598	1 090 479
Nombre d'actionnaires	1 012	1 001
<b>Souscriptions réalisées</b>		
Montant (Nominal)	182 588 900	88 793 800
Régul. des sommes non distribuables	-2 668 934	-1 317 528
Nombre de titres émis	1 825 889	887 938
<b>Rachats effectués</b>		
Montant (Nominal)	106 407 300	87 381 900
Régul. des sommes non distribuables	-1 551 585	-1 295 703
Nombre de titres rachetés	1 064 073	873 819
<b>Autres effets sur le capital</b>		

Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres (*)	-28 019	-1 208
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres (*)	30 305	1 000
Frais de négociation des titres	-887	-855
<b>Capital au 31 Décembre</b>		
Montant	183 917 423	108 851 773
Nombre de titres	1 866 414	1 104 598
Nombre d'actionnaires	1 043	1 012

(\*) Montants ajustés par rapport à la situation trimestrielle au 31 Décembre 2016 suite à une erreur de présentation d'une plus-value sur cession parmi la variation des +/-values potentielles sur titres.

### 3-7 Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à **220 896** Dinars contre **136 439** Dinars au 31/12/2015, et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Rémunération du gestionnaire à payer	219 716	135 259
Rémunération du dépositaire à payer	1 180	1 180
<b>Total</b>	<b>220 896</b>	<b>136 439</b>

### 3-8 Autres Crédeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016, à **450 860** Dinars contre **444 296** Dinars au 31/12/2015, et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Jetons de présence	15 000	15 000
Actionnaires dividendes à payer	383 033	383 033
Etat retenues à la source	26	26
Honoraires commissaire aux comptes	34 164	34 759
Redevances CMF à payer	16 455	10 010
TCL à payer	2 032	1 317
Autres rémunérations	150	150
<b>Total</b>	<b>450 860</b>	<b>444 296</b>

### 3-9 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du dépositaire qui s'élève à **1 180** DT TTC par an et calculée conformément aux dispositions de la convention de dépôts avec la BANQUE DE L'HABITAT, ainsi que la rémunération du gestionnaire calculée conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue avec la BH INVEST sur la base d'un taux de 0,45% TTC de l'actif net quotidien.

La charge de gestion pour la période allant du 01/01/2016 au 31/12/2016 s'élève à **665 722** Dinars contre **527 331** Dinars pour la période allant du 01/01/2015 au 31/12/2015 et se détaille comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2016 Au 31/12/2016	Période Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	664 542	526 151
Rémunération du dépositaire	1 180	1 180
<b>Total</b>	<b>665 722</b>	<b>527 331</b>

### 3-10 Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que les honoraires du commissaire aux comptes, les jetons de présence, la T.C.L. et la rémunération mensuelle du Directeur Général. Les autres charges s'élève à **213 320** Dinars pour la période allant du 01/01/2016 au 31/12/2016 contre **179 019** Dinars pour la période allant du 01/01/2015 au 31/12/2015, et se détaille comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2016 Au 31/12/2016	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
Redevances CMF	147 676	116 922
Honoraires commissaire aux comptes	30 542	30 459
Jetons de présence	15 000	15 000
Rémunération du Directeur Général	2 118	2 118
TCL	17 853	14 390
Autres charges	131	130
<b>Total</b>	<b>213 320</b>	<b>179 019</b>

### 4 –Autres Informations :

#### 4-1 Donnée par action

Données par actions	2016	2015	2014	2013	2012
Revenus des placements	3,795	5,118	5,029	5,224	4,654
Charges de gestion des placements	0,357	0,477	0,477	0,517	0,476
<b>Revenus net des placements</b>	<b>3,438</b>	<b>4,640</b>	<b>4,552</b>	<b>4,706</b>	<b>4,177</b>
Autres produits	-	-	-	-	-
Autres charges	0,114	0,162	0,163	0,172	0,156
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>3,324</b>	<b>4,478</b>	<b>4,389</b>	<b>4,534</b>	<b>4,021</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,959	- 0,146	- 0,139	- 0,499	- 0,142
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>4,283</b>	<b>4,333</b>	<b>4,251</b>	<b>4,035</b>	<b>3,878</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	- 0,015	- 0,001	0,007	0,016	0,005
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,016	0,001	- 0,001	-0,004	-
Frais de négociation de titres	-	- 0,001	-	-	-
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation(2)</b>	<b>0,001</b>	<b>-0,001</b>	<b>0,006</b>	<b>0,012</b>	<b>0,005</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>3,325</b>	<b>4,477</b>	<b>4,396</b>	<b>4,546</b>	<b>4,026</b>
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>0,001</b>	<b>-0,001</b>	<b>0,006</b>	<b>0,012</b>	<b>0,005</b>
Régularisation du résultat non distribuable	-0,004	-0,001	-0,001	-0,004	-
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>-0,003</b>	<b>-0,002</b>	<b>0,005</b>	<b>0,008</b>	<b>0,005</b>
<b>Distribution de dividendes</b>	<b>4,333</b>	<b>4,251</b>	<b>4,035</b>	<b>3,878</b>	<b>3,885</b>
<b>Valeur liquidative</b>	<b>102,824</b>	<b>102,877</b>	<b>102,798</b>	<b>102,577</b>	<b>102,412</b>

#### 4-2 Ratios de gestion des placements

Libellé	2016	2015	2014	2013	2012
Actif Net Moyen	148 022 523	116 918 628	115 275 204	131 454 455	128 150 554
Charges de gestion des placements/Actif net moyen	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%
Autres charges /Actif net moyen	0,14%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%
Résultat distribuable de l'exercice /Actif net moyen	4,19%	4,23%	4,15%	3,96%	3,80%

#### 5 -Evènements postérieurs à la clôture :

##### **Institution d'une contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat :**

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

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

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à **465 332,106** Dinars, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES  
AU 31 DECEMBRE 2016**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société SICAV BH OBLIGATAIRE arrêtés au 31 Décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total du bilan de 192.584.064 Dinars , un actif net de 191.912.308 Dinars et un résultat de l'exercice de 6.205.827 Dinars, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

**I- Rapport sur les états financiers**

**Introduction**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société SICAV BH Obligataire, comprenant le bilan au 31 décembre 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

**Responsabilité du Conseil d'Administration pour les états financiers :**

Le Conseil d'Administration de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**Responsabilité du commissaire aux comptes :**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

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

**Opinion :**

A notre avis, les états financiers de la société SICAV BH OBLIGATAIRE annexés au présent rapport présentent sincèrement, dans tout leur aspect significatif, la situation financière de la société au 31 décembre 2016, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Paragraphe d'observation :**

Nous attirons l'attention sur la Note 5 aux états financiers dont le contenu indique que, par Référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par la SICAV BH OBLIGATAIRE au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 465 332 Dinars, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017. Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

**II- Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

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

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1er) du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice.

Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 2) du code des sociétés commerciales et de l'article 3 (nouveau) de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles appliquées en la matière, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne de la société.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières, la société procède actuellement au suivi de la liste des actionnaires et à la centralisation de l'ensemble des informations requises par la réglementation en vigueur sur la base des informations reçues se rapportant aux transactions sur le capital.

La tenue proprement dite des comptes en valeurs mobilières n'a pas été opérée conformément au règlement du Conseil du Marché Financier relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières tel qu'approuvé par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 août 2006.

Tunis, le 10 Avril 2017

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**La Générale d'Audit et Conseil – GAC**  
**Chiheb GHANMI**



**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR**  
**LES CONVENTIONS REGLEMENTEES AU TITRE**  
**DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2016**

En application des dispositions des articles 200 (nouveau) et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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

**A- Conventions et opérations nouvellement autorisées (autres que les rémunérations des dirigeants)**

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance que nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration de conventions nouvellement conclues par votre société avec l'une des personnes prévues par les textes sus-indiqués.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations

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

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 dont voici les modalités et les principaux volumes réalisés :

- La convention de dépositaire conclue le 18 Juin 1997 entre la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » et la « BANQUE DE L'HABITAT » continue à produire ses effets au cours de l'exercice 2016. Le dépositaire perçoit une rémunération fixe annuelle de 1 180 Dinars TTC.
- La convention de gestion conclue entre la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » et la société « BH INVEST » continue à produire ses effets au cours de l'exercice 2016. En vertu de cette convention, la société « BH INVEST » assure l'ensemble des tâches relatives à la gestion commerciale, financière, et administrative. La rémunération annuelle est calculée au taux de 0,45% de l'actif net. Les honoraires de gestion au titre de l'exercice 2016 s'élèvent à 664 542 Dinars TTC.

**C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

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

- Le montant des jetons de présence à allouer aux membres du conseil d'administration s'élève à 2 500 Dinars brut par administrateur.
- La rémunération de la directrice générale s'élève à 177 Dinars brut par mois.

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, se détaillent comme suit :

	Directrice Générale		Administrateurs	
	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2016	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2016
Rémunération à court terme	2 118	150	-	-
Jetons de présence	-	-	15 000	15 000
Autres avantages à long terme	-	-	-	-
Indemnité de fin de contrat de travail	-	-	-	-
Paiement en actions	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2 118</b>	<b>150</b>	<b>15 000</b>	<b>15 000</b>

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 10 Avril 2017

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**La Générale d'Audit et Conseil – GAC**  
**Chiheb GHANMI**