



# Bulletin Officiel

N° 5399 Vendredi 14 Juillet 2017

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

SOMMAIRE

**COMMUNIQUE DU CME**

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE 2

**AVIS DES SOCIETES****EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE**

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « ATL SUBORDONNE 2017 » 3-8

**AUGMENTATION DE CAPITAL**

ELECTROSTAR S.A 9-14

**EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRE**

EMISSION D'EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2017-2 » 15-18

EMISSION D'EMPRUNT OBLIGATAIRE « CIL 2017-1 » 19-21

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

SERVICOM 22

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

SERVICOM 23-24

**INFORMATIONS POST AGO**

AMI ASSURANCES - AGO - 25-29

ATELIERS MECANIKES DU SAHEL - AMS - AGO - 30-34

UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING - U.A.D.H - AGO - 35-39

**TRANSFERT DU SIEGE SOCIAL**

BIAT ASSET MANAGEMENT 40

**COURBE DES TAUX**

41

**VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM**

42-43

**ANNEXE I**

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

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

- STUSID BANK
- SERVICOM

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

- STUSID BANK
- SERVICOM

|                          |
|--------------------------|
| <b>COMMUNIQUE DU CMF</b> |
|--------------------------|

## RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier<sup>1</sup>, elles sont tenues, de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du conseil du marché financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du conseil du marché financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne<sup>2</sup> et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

**Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice comptable 2017, au plus tard le 20 juillet 2017.**

| AVIS DES SOCIETES  |   |  |  |                        |
|--|---|--|--|------------------------|
| <b>INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS</b>   |   |  |  |                        |
| SOCIETE.....   |   |  |  |                        |
| Siège social : .....   |   |  |  |                        |
| La société ..... publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x <sup>ème</sup> trimestre .....   |   |  |  |                        |
| <b>Indicateurs :</b>   |   |  |  |                        |
| Trimestre de l'exercice comptable N  | Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1 | Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre | Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1 | Exercice comptable N-1 |
| <b>Commentaires</b>  |   |  |  |                        |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- bases retenues pour leur élaboration ;</li> <li>- justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs ;</li> <li>- exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours de la période considérée et leur incidence sur la situation financière de la société et des entreprises qu'elle contrôle ;</li> <li>- justifications des éventuels écarts par rapport aux prévisions déjà publiés ;</li> <li>- informations sur les risques encourus par la société selon son secteur d'activité.</li> </ul>                       |   |  |  |                        |
| Si les indicateurs publiés ont fait l'objet d'une vérification de la part de professionnels indépendants, il y a lieu de le mentionner et de publier l'avis complet de ces professionnels.   |   |  |  |                        |
| La société peut publier d'autres indicateurs spécifiques à son activité, en plus de ceux mentionnés à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à condition de :   |   |  |  |                        |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitements pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ;</li> <li>- justifier leur choix et d'expliquer leur portée ;</li> <li>- les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée.</li> </ul> |   |  |  |                        |
| La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où :   |   |  |  |                        |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- elle sous-traite ou loue la totalité ou le principal de son activité à des tiers ;</li> <li>- elle exploite des unités louées auprès de tiers.</li> </ul>   |   |  |  |                        |

<sup>1</sup> Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

<sup>2</sup> Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2017, pour tout placement sollicité après le 20/07/2017. Il doit être également accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2017, pour tout placement sollicité après le 31/08/2017 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2017, pour tout placement sollicité après le 20/10/2017.**

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

**EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE  
« ATL SUBORDONNE 2017 »**

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

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

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **23/05/2017** a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné de 20 millions de dinars et a également donné pouvoir à la direction générale d'en fixer les conditions d'émission et de remboursement.

A cet effet, le Directeur Général de l'ATL a arrêté les conditions d'émission de l'emprunt «ATL SUBORDONNE 2017 » sur une durée de **7 ans dont deux ans de grâce** au taux fixe de **7,90%**.

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :**

**Montant de l'emprunt :**

Le montant nominal du présent emprunt obligataire subordonné « ATL SUBORDONNE 2017 » est de 20 millions de dinars, divisé en 200 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL SUBORDONNE 2017 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

**Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **26/07/2017** et clôturées au plus tard le **16/10/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

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

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **16/10/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **26/10/2017** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

- Suite -

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

Les souscriptions à cet emprunt subordonné et les versements seront reçus à partir du **26/07/2017** auprès de l'Arab Financial Consultants, intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de la BNA Capitaux– intermédiaire en bourse, Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

**But de l'émission :**

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

Conformément à ses projections financières, l'Arab Tunisian Lease a prévu pour l'année 2017 des mises en force qui s'élèvent à 295 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 90 millions de dinars par des emprunts obligataires (dont 20 millions de dinars objet du présent emprunt), 61,3 millions de dinars par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cashflow de la société.

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

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

**Dénomination de l'emprunt :** « ATL Subordonné 2017 »

**La législation sous laquelle les titres sont créés :** Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance).

De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

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

**Forme des titres :** Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.

**Catégorie des titres :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).

**Modalité et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (AFC- Intermédiaire en bourse).

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

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

**Date de jouissance en intérêts :**

Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **16/10/2017** seront décomptés et payés à cette dernière date.

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **16/10/2017**, et ce, même en cas de prorogation de cette date.

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

**Taux d'intérêts :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à un taux d'intérêt fixe de **7,90%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

- Suite -

**Amortissement et remboursement :**

Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à partir de la troisième année. L'emprunt sera amorti en totalité le **16/10/2024**.

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

**Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le 16 octobre de chaque année.

Le premier remboursement des intérêts aura lieu le 16/10/2018.

Le premier remboursement en capital aura lieu le 16/10/2020.

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

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

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de 7,90%.

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

▪ **Durée totale**

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce.

▪ **Durée de vie moyenne**

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

La durée de vie moyenne est de 5 ans pour les obligations du présent emprunt.

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

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre.

La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'années) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

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

La duration pour les obligations du présent emprunt est de 4,265 années.

**Rang de créance et Maintien de l'emprunt à son rang**

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

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 30 juin 2017 sous le numéro 17-002. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales. Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

- Suite -

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

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire subordonné « ATL SUBORDONNE 2017 » est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions seront reçues, aux guichets de l'Arab Financial Consultants, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, et la BNA Capitaux, intermédiaires en bourse.

**Notation de l'emprunt:**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **06/07/2017**, la note à long terme « **BB (tun)** » à l'emprunt obligataire subordonné « ATL SUBORDONNE 2017 »

**Notation de la société:**

L'agence de notation Fitch Ratings a abaissé en date du **6 Avril 2017** les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note nationale à long terme : abaissée de 'BBB(tun)' à 'BBB-(tun) ; Perspective : Stable ;
- Note nationale à court terme : confirmé à F3 (tun) ;
- Note nationale de dette sénior non garantie : abaissée de BBB (tun) à BBB- (tun) ;
- Note nationale de dette sénior subordonnée : abaissée de BB à BB- (tun).

En date du **9 juin 2017**, Fitch Ratings a confirmé les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note nationale à long terme : confirmé à BBB- (tun) ; Perspective : Stable ;
- Note nationale à court terme : confirmé à F3 (tun) ;
- Note nationale de dette sénior non garantie : confirmé à BBB- (tun) ;
- Note nationale de dette sénior subordonnée : relevée de BB- à BB (tun).

**Organisation de la représentation des obligataires :**

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

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

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

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

**Fiscalité des titres :**

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

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

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

- Suite -

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductibles de la base imposable, les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre de comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la caisse d'épargne nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1<sup>er</sup> janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (1500 dinars) sans que ce montant n'excède mille dinars (1000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la caisse d'épargne nationale de Tunisie.

## **RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt « ATL SUBORDONNE 2017 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par AFC, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le nombre de titres souscrits.

**Marché des titres :** Au 30/06/2017, Il existe 13 emprunts obligataires en cours, émis par l'ATL et cotés sur le marché obligataire.

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la société ATL s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « AFC » de demander l'admission des obligations subordonnées souscrites à l'emprunt « ATL SUBORDONNE 2017 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :** L'Arab Tunisian Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire subordonné « ATL SUBORDONNE 2017 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des titres souscrits.

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

### **Facteurs de risques spécifiques lié aux obligations subordonnées**

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

#### ▪ **Nature du titre**

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

#### ▪ **Qualité de crédit de l'émetteur**

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

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

- Suite -

▪ **Le marché secondaire**

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **10/07/2017** sous le n°**17-0973**, du document de référence « ATL 2017 » enregistré auprès du CMF en date du **30/06/2017** sous le n°**17-002**, des indicateurs d'activité de l'ATL relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 pour tout placement sollicité après le 20/07/2017, des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2017 pour tout placement sollicité après le 31/08/2017 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre 2017 pour tout placement sollicité après le 20/10/2017.

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

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20/07/2017.

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2017 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF au plus tard le 31/08/2017.

Les indicateurs d'activité relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre 2017 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF au plus tard le 20/10/2017.



## AVIS DE SOCIETES

### AUGMENTATION DE CAPITAL

#### VISA du Conseil du Marché Financier :

**Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31 Décembre 2016 pour tout placement sollicité après le 30 Avril 2016.**

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

### « ELECTROSTAR SA. »

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

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

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

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

Par ailleurs, les mandats des deux administrateurs représentant les petits porteurs (M. Anis FOURATI et M. Ahmed Adel MANAA) ont expiré et ont été renouvelés par décision du conseil d'administration du 20/02/2017. Toutefois cette décision de prolongation est non conforme aux dispositions des articles 190 et 195 du code des sociétés commerciales.

A cet effet, la société ELECTROSTAR s'engage à régulariser cette situation conformément à la législation en vigueur et notamment à l'article 190 CSC.

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

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

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

- Le traitement comptable portant sur la réévaluation des terrains et bâtiments effectués au cours des exercices 2005 et 2010. Ce traitement a dégagé une plus value de réévaluation de 11 125 744DT constatée dans le compte « Réserve Spéciale de Réévaluation ». Or, cette pratique constitue une dérogation aux dispositions de la norme comptable n°5 relative aux immobilisations corporelles.

Il est à signaler que, compte non tenu des réévaluations susvisées, le total des capitaux propres au 31/12/2015 de la société Electrostar serait de 11 034 509DT et non de 22 160 253DT ;

- L'absence d'actualisation de la valeur des titres de participation dans certaines sociétés du groupe et l'absence de constatation des provisions nécessaires et ce, contrairement aux dispositions de la NC 07 relative aux placements. La constatation de ces provisions aurait un impact négatif sur les fonds propres de la société d'au moins 3 129 000DT, soit le total des provisions sur les sociétés « L'AFFICHE TUNISIENNE » de 600 000DT et « HMT » de 2 529 000DT ;
- L'existence parmi les liquidités et équivalents de liquidité au niveau de l'état de flux de trésorerie de rubriques ne répondant pas aux exigences de la NC 01 norme générale. Il s'agit des titres cotés en bourse et des emprunts à moins d'un an ;
- les notes aux états financiers individuels ne comportent pas toutes les notes obligatoires.

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

- Suite -

### **Décisions à l'origine de l'émission**

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

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

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

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

- Dans une première étape : à mettre à la disposition du public les actions nouvelles éventuellement non souscrites ;
- Dans une deuxième étape : à limiter le montant au total de l'augmentation de capital à celui des souscriptions à condition que ce montant atteigne au moins les trois-quarts ( $\frac{3}{4}$ ) de l'augmentation décidée (soit 9 187 500 dinars, correspondant à 1 837 500 actions).

### **But de l'émission**

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

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

### **Caractéristiques de l'opération**

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

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

### **Prix d'émission des actions nouvelles**

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

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

- Suite -

### **Droit préférentiel de souscription**

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

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

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

### **Période de souscription**

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

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

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

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation de capital, le conseil d'administration est autorisé à en limiter le montant au total des souscriptions effectuées à condition que ce total atteigne au moins les  $\frac{3}{4}$  de l'augmentation décidée (soit 9 187 500 dinars, correspondant à 1 837 500 actions).

### **Etablissements domiciliaires**

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

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

---

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

- Suite -

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restituées sans intérêt, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas trois (3) jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Le jour de dénouement, le montant de l'augmentation du capital en numéraire est versé dans le compte indisponible N° 03 135 1200321046472 ouvert auprès de la BNA, Agence Succursale conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

### **Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces**

Les souscripteurs à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des IAA chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription figurant en annexe.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **16/06/2017** à 15H à BNA Capitaux, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté (IAM).

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et, éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmés par BNA Capitaux), via l'Espace Adhérent de Tunisie Clearing et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing.

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire seront effectués via la compensation interbancaire de Tunisie Clearing à une date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

### **Modalités et délais de livraison des titres**

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

### **Mode de placement**

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

### **Jouissance des actions nouvelles :**

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

## **RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES**

### **Droits attachés aux valeurs mobilières émises**

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

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

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

### **Régime de négociabilité**

Les actions sont librement négociables.

### **Régime fiscal applicable**

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

- Suite -

au 31/12/2013 à condition de mentionner lesdits fonds propres dans les notes aux états financiers déposés au titre de l'année 2013.

La retenue à la source est due au titre des distributions effectuées au profit des :

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

En outre, sont déductibles pour la détermination du bénéfice imposable, les dividendes distribués aux personnes morales résidentes en Tunisie et ce, conformément aux dispositions du paragraphe III de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS.

Par ailleurs, est également déductible de l'impôt sur le revenu annuel exigible, ou est restituable, la retenue à la source effectuée au titre des revenus distribués conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour l'année 2014 et ce, pour les personnes physiques dont les revenus distribués ne dépassent pas 10 000 Dinars par an.

En outre, la loi de finances pour l'année 2015 a étendu le champ d'application de l'imposition des dividendes aux revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères. Ainsi, en vertu de l'article 25 de ladite loi, les revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères sont soumis également à une retenue à la source libératoire au taux de 5%. Aussi, l'impôt exigible en Tunisie au titre des bénéfices distribués par les sociétés non résidentes est payé conformément aux dispositions des conventions de non double imposition par leur établissement stable en Tunisie au moyen d'une déclaration déposée à cet effet.

### **Marché des titres**

Depuis le 22/01/2001, les actions d'ELECTROSTAR sont négociables sur le marché principal des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés étrangers.

### **Cotations en Bourse des actions anciennes**

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

### **Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire**

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

### **Cotation en Bourse des droits de souscription**

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **17/05/2017** au **16/06/2017** inclus\*\*.

Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

### **Tribunaux compétents en cas de litige**

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

### **Prise en charge par Tunisie Clearing**

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

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

- Suite -

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0006650063» à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

A cet effet, Tunisie Clearing assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en Bourse.

Le registre des actionnaires est tenu par COFIB CAPITAL – Intermédiaire en Bourse.

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

Les états financiers de l'émetteur arrêtés au 31 décembre 2016 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2017.

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

**Emprunt Obligatoire  
« HL 2017-2 »**

**Décision à l'origine de l'opération**

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **01/06/2016** a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant de Cent Vingt Millions de Dinars **120.000.000 DT** sur 2016 et 2017 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **03/12/2017** a approuvé l'émission de l'emprunt obligataire « **HL 2017-2** » et a fixé le montant, les modalités et les conditions comme suit :

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

**But de l'émission**

Le produit de la présente émission est destiné à participer au financement des immobilisations à donner en leasing, au titre de l'exercice 2017, qui s'élèvent à 307 millions de dinars.

En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu pour l'exercice 2017 est de 80 millions de dinars

- Suite -

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

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

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

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **10/07/2017**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **10/07/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **20/07/2017** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

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

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

### **Caractéristiques des titres émis**

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

**Nature des titres :** Titres de créance

**Forme des obligations :** nominatives.

**Catégorie des titres :** Ordinaire.

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

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

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

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

### **Date de jouissance en intérêts**

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **10/07/2017**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **10/07/2017**.



- Suite -

### **Date de règlement**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

### **Prix de remboursement**

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

### **Garantie**

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

### **Notation de la société**

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

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

### **Notation de l'émission**

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

### **Mode de placement**

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée, aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse.

### **Organisation de la représentation des obligataires**

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

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

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

### **Fiscalité des titres**

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

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

- Suite -

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

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

### **Renseignements généraux**

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

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

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

#### **Marché des titres**

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

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « **HL 2016-2** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

#### **Prise en charge des obligations par TUNISIE CLEARING**

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « **HL 2016-2** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

#### **Tribunal compétent en cas de litige**

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

#### **Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire**

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

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

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

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

**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de la CIL relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2017 ainsi que ses indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 juillet 2017. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

**EMPRUNT OBLIGATAIRE  
« CIL 2017-1 »**

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

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le **19 mai 2016** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de Cent Millions de Dinars (100.000.000 DT) et ce, avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2016, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni en date du **23 Mars 2017** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de vingt (**20**) Millions de Dinars susceptible d'être porté à trente (**30**) Millions de Dinars selon les conditions suivantes :

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

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

**RENSEIGNEMENT RELATIFS A L'OPERATION :**

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

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

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

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

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

**Taux d'intérêt :** Les obligations du présent emprunt seront offertes à un taux d'intérêt fixe de 7.60% brut par an. Ce taux est calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour

- Suite -

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

**Durée totale :**

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

**Durée de vie moyenne :**

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

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

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

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

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

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

**Date de jouissance en intérêts :**

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **27/06/2017** seront décomptés et payés à cette dernière date.

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

**Amortissement et remboursement :**

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera dès la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **27/06/2022**.

**Paiement :**

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

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

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

**Période de souscriptions et de versements :**

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

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

- Suite -

**25/07/2017**, avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié aux Bulletins Officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

**Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :**

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

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

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

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

**Fiscalité des titres :**

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

**Garantie**

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

**Notation de la société :**

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

**Notation de l'emprunt:**

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

**Cotation en bourse :**

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

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

La Compagnie Internationale de Leasing s'engage dès la clôture de l'emprunt « CIL 2017-1 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des titres souscrits.

**Tribunaux compétents en cas de litige**

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le numéro 17-0969 en date du 13 avril 2017, du document de référence « CIL 2016 » enregistré par le CMF sous le n° 16-009 en date du 30 novembre 2016, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017, des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2017 ainsi que ses indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre de l'exercice

2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 juillet 2017.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais auprès de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL », de BIATCapital - intermédiaire en bourse, Avenue du dinar Immeuble Youssef Towers - Les Jardins du Lac II - 1053 – Tunis et sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn)

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2017, les états financiers relatifs à l'exercice 2016 ainsi que les indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre 2017 de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet, respectivement au plus tard le 20 avril 2017, le 30 avril 2017 et le 20 juillet 2017.

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**SERVICOM**

SIEGE SOCIAL: 65, RUE 8610 ZONE INDUSTRIELLE CHARGUIA I - TUNIS

La société SERVICOM porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, le Jeudi 27 juillet 2017, à 12 heures, à l'institut Arabes des Chefs d'Entreprises (IACE), sise au Boulevard principal, Lac Turkana, 1053 les Berges du Lac, Tunis - Tunisie, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Ratification du retard de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire de l'exercice 2016, en dehors des délais réglementaires ;
2. Lecture du rapport de gestion individuel et consolidé ;
3. Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes ;
4. Lecture du rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés ;
5. Approbation des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2016 ;
6. Quitus aux administrateurs ;
7. Affectation du résultat de l'exercice ;
8. Approbation des conventions prévues par l'article 200,205 et 475 du CSC ;
9. Information des fonctions occupées par le président directeur général et les autres administrateurs au niveau d'autres sociétés ;
10. Nomination de nouveaux administrateurs ;
11. Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes ;
12. Pouvoirs

**AVIS DE SOCIETES**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

**SERVICOM**

SIEGE SOCIAL: 65, RUE 8610 ZONE INDUSTRIELLE CHARGUIA I - TUNIS

Projet de résolutions de la société SERVICOM à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 27 juillet 2017.

▪ **PREMIERE RESOLUTION – Ratification du retard de la tenue de l'AGO**

L'Assemblée Générale prend acte de la tenue de sa réunion devant statuer sur l'exercice clos au 31/12/2016 en dehors des délais légaux, entérine ce retard qui ne touche en rien ni les intérêts sociaux ni ceux des actionnaires.

▪ **DEUXIEME RESOLUTION – Approbation des comptes individuels clos le 31/12/2016**

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration sur la gestion de la Société et du rapport du Commissaires aux comptes sur les comptes annuels de la Société, approuve le bilan et les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes de cet exercice se soldant par une perte de 1 889 750 DT et un total bilan de 66 253 232 DT.

▪ **TROISIEME RESOLUTION – Quitus aux administrateurs**

L'assemblée générale des actionnaires donne quitus entier, définitif et sans réserves aux membres du conseil d'administration et au président directeur général pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31/12/2016.

▪ **QUATRIEME RESOLUTION – Approbation des comptes consolidés clos le 31/12/2016**

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration sur la gestion du groupe formé par la Société et ses filiales et de ses annexes, ainsi que du rapport du Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016, approuve, tels qu'ils ont été présentés, faisant ressortir un résultat consolidé bénéficiaire de 1 628 758 DT, un résultat net part du groupe bénéficiaire de 1 899 045 DT, et un total bilan 125 937 193 DT.

▪ **CINQUIEME RESOLUTION – Affectation du résultat**

L'Assemblée Générale, approuve la proposition du Conseil d'administration et décide d'affecter le résultat déficitaire de l'exercice clos le 31 décembre 2016 s'élevant à 1 889 750 DT en résultats reportés.

- Suite -

▪ **SIXIEME RESOLUTION – Approbations des conventions visées à l'article 200, 205 et 475 du Code des sociétés commerciales**

L'assemblée générale ordinaire, après lecture du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial du commissaire aux comptes, approuve les conventions et les opérations autorisées par le conseil d'administration et entrant dans le cadre des articles 200, 205 et 475 du code des sociétés commerciales.

▪ **SEPTIEME RESOLUTION – INFORMATION DES FONCTIONS OCCUPEES PAR LE PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL ET LES AUTRES ADMINISTRATEURS AU NIVEAU D'AUTRES SOCIETES**

1/ En application des dispositions de l'article 192 du code des sociétés commerciales, le représentant légal de la société Servicom, Monsieur Majdi Zarkouna informe les actionnaires que les membres du conseil d'administration l'ont informé des fonctions qu'ils occupent dans d'autres sociétés.

2/ En application des dispositions du paragraphe premier de l'article 209 du code des sociétés commerciales, le conseil d'administration informe les actionnaires que le président directeur général l'a informé des fonctions qu'il occupe dans d'autres sociétés.

L'assemblée donne acte aux administrateurs et au président directeur général et déclare qu'elle a été informée des fonctions de direction qu'ils déclarent occuper dans d'autres sociétés.

▪ **HUITIEME RESOLUTION – Administration de la société**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer pour le poste d'administrateurs :

- Mr Slah Ben Turkia ;
- CDC Gestion représentée par Mme Amel Medini ;
- BH Invest représentée par Mr Ahmed Trabelsi ;

Leurs mandats expirent à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2018.

▪ **NEUVIEME RESOLUTION – Renouvellement mandat du commissaire aux comptes**

L'assemblée Générale décide de renouveler mandat du commissaire aux comptes de la société, Deloitte Tunisie, pour les exercices 2017, 2018 et 2019.

▪ **DIXIEME RESOLUTION – Pouvoirs**

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente Assemblée à l'effet de procéder à toutes formalités légales de dépôt ou de publicité.



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

**INFORMATIONS POST AGO****Assurances Multirisques Ittihad-SA****-AMI ASSURANCES-****Siège Social** : Cité Les Pins, Les Berges du Lac -Tunis-

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 22 juin 2017, l'Assurances Multirisques Ittihad-SA - AMI Assurances- publie ci-dessous :

- ◆ Les résolutions adoptées ;
- ◆ Le bilan après affectation du résultat ;
- ◆ Le tableau d'évolution des capitaux propres.

**1. Les résolutions adoptées :****PREMIERE RESOLUTION**

*L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, approuve ledit rapport tel qu'il a été présenté.*

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

**DEUXIEME RESOLUTION**

*L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport général des Commissaires aux Comptes, approuve les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016 se soldant par un total net du bilan de 356.686.620 DT et faisant ressortir un résultat net bénéficiaire de 7.147.047 DT.*

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

**TROISIEME RESOLUTION**

*L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions prévues par les articles 200, 205 et 475 du Code des sociétés commerciales, approuve ces conventions dans leur intégralité et dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial des Commissaires aux Comptes relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.*

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

**QUATRIEMERESOLUTION**

*L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et s'élevant à 7.147.047,053 DT de la manière suivante :*

|   |                   |
|---|-------------------|
| Bénéfice net de l'exercice 2016 :         | 7.147.047,053 DT  |
| Report à nouveau antérieur :              | 5.892.423,765 DT  |
| Réserves légales 5%:                      | 651.973,541 DT    |
| Bénéfice Disponible :                     | 12.387.497,277 DT |
| Solde à affecter aux résultats reportés : | 12.387.497,277 DT |

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

- Suite -

#### **CINQUIEME RESOLUTION**

*L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux administrateurs pour l'exécution de leurs mandats pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.*

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

#### **SIXIEME RESOLUTION**

*L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration et aux membres des comités qui en sont issus, en rémunération de leur activité, la somme de 7000 DT brut par membre, à titre de jetons de présence pour l'exercice 2017.*

*Cette rémunération sera portée aux charges d'exploitation de la Société.*

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

#### **SEPTIEME RESOLUTION**

*Suite à son élection par les actionnaires représentant les petits porteurs, l'Assemblée Générale Ordinaire nomme Monsieur Sami GUELLOUZ en qualité d'administrateur pour une durée de trois (3) ans qui finit avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société statuant sur les états financiers de l'exercice clôturé le 31 décembre 2019.*

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

#### **HUITIEME RESOLUTION**

*L'Assemblée Générale Ordinaire nomme comme membre du Conseil d'administration :*

- *Le Groupe HBG (HBG).  
HBG nomme pour sa part Messieurs Firas SAIED et Slah KOOLI entant que représentants permanents du conseil.*
- *L'Union Générale Tunisienne du Travail (UGTT).  
L'UGTT nomme pour sa part Messieurs Nouredine TABOUBI et Mouldi JENDOUBI entant que représentants permanents du conseil.*
- *Monsieur Badreddine OUALI en tant que membre indépendant.*
- *Monsieur Lassaad ENNABLI en tant que membre indépendant.*

*HBG, l'UGTT, Monsieur Badreddine OUALI et Monsieur Lassaad ENNABLI sont nommés membres du conseil d'administration pour une durée de trois (3) ans qui finit avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société statuant sur les états financiers de l'exercice clôturé le 31 décembre 2019.*

**Cette résolution est adoptée à la majorité.**

#### **DIXIEME RESOLUTION**

*L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous les pouvoirs au Directeur Général ou toute personne mandatée par celui-ci pour effectuer toutes les formalités d'enregistrement, de dépôts, de publication d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal et toutes autres formalités prévues par la loi.*

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

- Suite -

**2- Le bilan après affectation du résultat :**

**SOCIETE AMI ASSURANCES S.A**  
**BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT AU 31/12/2016**  
 (Exprimé en dinars)

ANNEXE 1

| ACTIF<br>Situation arrêtée au 31/12/2016                             | 31/12/2016         |                            |                    | 2015               |
|--|--------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|
|  | Brut               | Amortissement et provision | Net                | Net                |
| <b>AC1- Actifs incorporels</b>                                       |                    |                            |                    |                    |
| AC12- Concessions, brevets, licences, marques                        | 1 359 133          | 940 694                    | 418 438            | 19 375             |
| AC13- Fonds commercial   | 1 000 016          | 279 744                    | 720 271            | 604 934            |
|  | <b>2 359 149</b>   | <b>1 220 439</b>           | <b>1 138 710</b>   | <b>624 309</b>     |
| <b>AC2- Actifs corporels d'exploitation</b>                          |                    |                            |                    |                    |
| AC21- Installations techniques et machines                           | 4 069 819          | 2 213 019                  | 1 856 800          | 1 512 818          |
| AC22- Autres installations, outillage et mobilier                    | 1 786 803          | 772 010                    | 1 014 793          | 1 021 586          |
| AC23- Acomptes versées et immobilisations en cours                   | 112 678            | 0                          | 112 678            | 112 575            |
|  | <b>5 969 300</b>   | <b>2 985 029</b>           | <b>2 984 272</b>   | <b>2 646 979</b>   |
| <b>AC3- Placements</b>   |                    |                            |                    |                    |
| AC31- Terrains et constructions                                      |                    |                            |                    |                    |
| AC311- Terrains et constructions d'exploitation                      | 29 211 492         | 1 498 419                  | 27 713 072         | 27 542 754         |
| AC312- Terrains et constructions hors exploitation                   |                    |                            | 0                  | 0                  |
| AC32- Placements dans les entreprises liées et participations        |                    |                            |                    |                    |
| AC323- Parts dans les entreprises avec un lien de participation      | 1 430 999          |                            | 1 430 999          | 1 559 990          |
| AC324- Obligations et autres titres à revenus fixes                  | 573 632            |                            | 573 632            | 140 000            |
| AC33- Autres placements financiers                                   |                    |                            |                    |                    |
| AC331- Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP | 55 191 138         | 4 851 708                  | 50 339 430         | 40 103 716         |
| AC332- Obligations et autres titres à revenus fixe                   | 154 423 393        |                            | 154 423 393        | 148 250 594        |
| AC334- Autres prêts  | 2 996 704          |                            | 2 996 704          | 3 015 104          |
| AC335- Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers      | 3 914 658          |                            | 3 914 658          | 4 008 666          |
| AC34- Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 288 408            |                            | 288 408            | 258 997            |
|  | <b>248 030 423</b> | <b>6 350 128</b>           | <b>241 680 296</b> | <b>224 879 821</b> |
| <b>AC5- Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>      |                    |                            |                    |                    |
| AC510- Provision pour primes non acquises                            | 738 454            | 0                          | 738 454            | 740 133            |
| AC520- Provision d'assurance vie                                     | 5 156 810          | 0                          | 5 156 810          | 4 240 896          |
| AC530- Provision pour sinistres vie                                  | 468 261            | 0                          | 468 261            | 375 850            |
| AC531- Provision pour sinistres non vie                              | 3 233 442          | 0                          | 3 233 442          | 3 148 839          |
|  | <b>9 596 968</b>   | <b>0</b>                   | <b>9 596 968</b>   | <b>8 505 718</b>   |
| <b>AC6- Créances</b>   |                    |                            |                    |                    |
| AC61- Créances nées d'opérations d'assurance directe                 |                    |                            |                    |                    |
| AC611- Primes acquises et non émises                                 | 2 681 162          | 0                          | 2 681 162          | 2 153 687          |
| AC612- Autres créances nées d'opération d'assurance directe          | 54 943 728         | 19 185 473                 | 35 758 255         | 28 843 974         |
| AC613- Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance     | 25 619 303         |                            | 25 619 303         | 20 964 578         |
| AC62- Créances nées d'opérations de réassurance                      | 3 172 423          | 2 442 292                  | 730 131            | 1 760 459          |
| AC63- Autres créances  |                    |                            |                    |                    |
| AC631- Personnel   | 373 857            |                            | 373 857            | 326 770            |
| AC632- Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités publiques  | 3 995 287          | 26 780                     | 3 968 507          | 2 870 842          |
| AC633- Débiteurs divers  | 2 088 999          | 503 098                    | 1 585 902          | 1 661 591          |
|  | <b>92 874 758</b>  | <b>22 157 642</b>          | <b>70 717 117</b>  | <b>58 581 901</b>  |
| <b>AC7- Autres éléments d'actif</b>                                  |                    |                            |                    |                    |
| AC71- Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse                       | 15 054 260         | 1 669 253                  | 13 385 008         | 46 205 683         |
| AC72- Charges reportées  |                    |                            |                    |                    |
| AC721- frais d'acquisition reportés                                  | 6 061 763          |                            | 6 061 763          | 5 312 664          |
| AC722- Autres charges à répartir                                     | 2 356 660          | 1 460 052                  | 896 608            | 1 145 963          |
| AC73- Comptes de régularisation Actif                                |                    |                            |                    |                    |
| AC731- Intérêts et loyers acquis et non échus                        | 9 201 920          |                            | 9 201 920          | 7 796 011          |
| AC733- Autres comptes de régularisation                              | 1 023 960          |                            | 1 023 960          | 537 497            |
|  | <b>33 698 562</b>  | <b>3 129 304</b>           | <b>30 569 258</b>  | <b>60 997 818</b>  |
| <b>Total de l'actif</b>  | <b>392 529 162</b> | <b>35 842 542</b>          | <b>356 686 620</b> | <b>356 236 546</b> |

- Suite -



**SOCIETE AMI ASSURANCES S.A**  
**BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT AU 31/12/2016**

ANNEXE 2

(Exprimé en dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS<br>Situation arrêtée au 31/12/2016      | 31/12/2016         | 31/12/2015         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Capitaux propres</b>   |                    |                    |
| CP1- Capital social   | 18 508 784         | 18 508 784         |
| CP2- Réserves et primes liées au capital                            | 22 761 128         | 22 109 154         |
| CP3- Résultats reportés   | 12 387 497         | 5 892 424          |
| <b>Total capitaux propres après affectation du résultat</b>         | <b>53 657 409</b>  | <b>46 510 362</b>  |
| <b>PA1-Autres passifs financiers</b>                                |                    |                    |
| PA13-Autres emprunts  | 0                  | 0                  |
|   | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>PA2-Provisions pour autres risques et charges</b>                |                    |                    |
| PA23-Autres provisions  | 1 114 936          | 1 205 295          |
|   | <b>1 114 936</b>   | <b>1 205 295</b>   |
| <b>PA3-Provisions techniques brutes</b>                             |                    |                    |
| PA310- Provisions pour primes non acquises                          | 50 416 457         | 44 009 533         |
| PA320- Provisions assurances vie                                    | 31 063 469         | 29 234 809         |
| PA330- Provision pour sinistres (vie)                               | 4 840 660          | 4 104 858          |
| PA331- Provision pour sinistres (non vie)                           | 199 447 052        | 201 874 504        |
| PA340- Provision pour PB et ristourne (vie)                         |                    |                    |
| PA361- Autres provisions techniques (non vie)                       |                    |                    |
|   | <b>285 767 638</b> | <b>279 223 704</b> |
| <b>PA5-Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs</b>      | <b>2 822 256</b>   | <b>3 389 657</b>   |
| <b>PA6-Autres dettes</b>  |                    |                    |
| PA61-Dettes nées d'opérations d'assurance directe                   |                    |                    |
| PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance                       | <b>3 447 157</b>   | 1 326 703          |
| PA63-Autres dettes  |                    |                    |
| PA631-Dépôts et cautionnements reçus                                | 152 400            | 87 400             |
| PA632-Personnel   |                    | 0                  |
| PA633-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 6 414 731          | 4 076 196          |
| PA634-Créditeurs divers   | 1 317 843          | 19 060 021         |
|   | <b>11 332 131</b>  | <b>24 550 320</b>  |
| <b>PA7-Autres passifs</b>   |                    |                    |
| PA71-Comptes de régularisation Passif                               |                    |                    |
| PA712-Autres comptes de régularisation Passif                       | 1 992 251          | 1 357 210          |
|   | <b>1 992 251</b>   | <b>1 357 210</b>   |
| <b>Total du passif</b>  | <b>303 029 211</b> | <b>309 726 185</b> |
| <b>Total des capitaux propres et du passif</b>                      | <b>356 686 620</b> | <b>356 236 546</b> |

- Suite -**3-Le tableau d'évolution des capitaux propres :**

| Etat d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat de l'exercice 2016 |                |                   |                  |                 |                    |                  |            |
|--|----------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------------|------------------|------------|
| Description  | Capital social | Primes d'émission | Réserves légales | Autres réserves | Résultats reportés | Résultat de 2016 | Total      |
| Solde au 31/12/2016 avant affectation du résultat                                      | 18 508 784     | 16 691 841        | 602 371          | 4 814 942       | 5 892 424          | 7 147 047        | 53 657 409 |
| Affectation du résultat selon décision de l'AGO du 22/06/2017                          |                |                   | 651 974          |                 | 6 495 073          | -7 147 047       | 0          |
| Dividendes distribués  |                |                   |                  |                 |                    |                  | 0          |
| Solde au 31/12/2016 après affectation  | 18 508 784     | 16 691 841        | 1 254 345        | 4 814 942       | 12 387 497         | 0                | 53 657 409 |

**AVIS DE SOCIETES**

**INFORMATIONS POST AGO**

**ATELIERS MÉCANIQUES DU SAHEL – AMS. SA**

SIEGE SOCIAL : Rue Ibn Khaldoun, 4018 Sousse

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 21 juin 2017, la Société LES ATELIERS MÉCANIQUES DU SAHEL -AMS .SA publie ci-dessous :

- ✓ Les résolutions adoptées,
- ✓ Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- ✓ L'état d'évolution des capitaux propres.

**I- LES RESOLUTIONS ADOPTEES**

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport d'activité du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, approuve ledit rapport tel qu'il a été présenté.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.*

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu les rapports des commissaires aux comptes, afférents aux états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016, approuve lesdits états financiers, se soldant par un total bilan de 50.942.287 Dinars Tunisiens et faisant ressortir un résultat net déficitaire de 9.802.465 Dinars Tunisiens.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.*

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat net déficitaire de l'exercice clos le 31 décembre 2016, de 9.802.465 Dinars Tunisiens de la manière suivante :

|                           |                     |
|---------------------------|---------------------|
| Perte de l'exercice 2016  | 9.802.465 DT        |
| Amortissements différés   | 2.498.017 DT        |
| <b>Déficit reportable</b> | <b>7.304.447 DT</b> |



- Suite -

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.*

#### **QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions prévues par les articles 200 et suivants et par l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve ces conventions dans leur intégralité et dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.*

#### **CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour l'exécution de leurs mandats relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.*

#### **SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration en rémunération de leur activité, la somme de 3.000 Dinars Tunisiens net par membre, à titre de jetons de présence pour l'exercice 2016.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.*

#### **SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat de monsieur mohamed Chokri Mamoghli et de nommer, comme nouveaux membres du Comité Permanent d'Audit, pour un mandat de trois (3) années, venant à expiration avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société statuant sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019, les membres suivants :

- Etablissement Mohamed Loukil & Cie SA, représentée par son Directeur Général Adjoint monsieur Walid Loukil ; et
- Loukil Investment Group SA, représentée par son Directeur Général monsieur Bassem Loukil.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.*

#### **HUITIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal de la Société ou toute personne qui sera mandatée par lui pour accomplir toutes formalités légales requises et notamment celle d'enregistrement, de dépôt et de publication du présent procès-verbal.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.*

- Suite -

**2-LE BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE****BILAN ARRETE AU 31/12/2016 APRES AFFECTATION***(Exprimé en Dinars)*

| <b>ACTIFS</b>                                  | Notes      | <b>31/12/2016</b> | <b>31/12/2015</b> |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b> <b>1</b>            |            |                   |                   |
| <i>Actifs immobilisés</i>                      |            |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles                  |            | 674 982           | 666 482           |
| Moins : Amortissements                         |            | -598 091          | -541 381          |
| <b>Immobilisations incorporelles nettes</b>    | <b>1.1</b> | <b>76 892</b>     | <b>125 101</b>    |
| Immobilisations corporelles                    |            | 46 184 660        | 45 385 210        |
| Moins : Amortissements                         |            | -38 028 919       | -35 587 610       |
| Immobilisations encours                        |            | 0                 | 9 390             |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>      | <b>1.2</b> | <b>8 155 741</b>  | <b>9 806 989</b>  |
| Immobilisations financières                    |            | 812 436           | 812 436           |
| Moins : Provisions                             |            | -4 310            | -4 310            |
| <b>Immobilisations financières nettes</b>      | <b>1.3</b> | <b>808 126</b>    | <b>808 126</b>    |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>            |            | <b>9 040 759</b>  | <b>10 740 216</b> |
| <b>Autres actifs non courants</b>              | <b>1.4</b> | <b>940 552</b>    | <b>1 881 105</b>  |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>           |            | <b>9 981 311</b>  | <b>12 621 321</b> |
| <b>ACTIFS COURANTS</b> <b>2</b>                |            |                   |                   |
| Stocks   |            | 32 312 569        | 35 523 384        |
| Moins : Provisions                             |            | -1 013 680        | -1 013 680        |
| <b>Stocks nets</b>                             | <b>2.1</b> | <b>31 298 889</b> | <b>34 509 704</b> |
| Clients et comptes rattachés                   |            | 8 679 129         | 10 702 833        |
| Moins : Provisions                             |            | -5 129 506        | -4 729 506        |
| <b>Clients nets</b>                            | <b>2.2</b> | <b>3 549 623</b>  | <b>5 973 327</b>  |
| Personnel et comptes rattachés                 | 2.3        | 401 496           | 409 364           |
| Etat et collectivités publiques                | 2.4        | 3 160 002         | 4 300 757         |
| Comptes de régularisation                      | 2.5        | 90 326            | 113 835           |
| Débiteurs divers                               |            | 0                 | 609               |
| <b>Autres Actifs Courants</b>                  |            | <b>3 651 824</b>  | <b>4 824 565</b>  |
| Placements courants                            |            | 760 000           | 810 000           |
| Moins : Provisions                             |            | -10 000           | -10 000           |
| <b>Placements courants Nets</b>                |            | <b>750 000</b>    | <b>800 000</b>    |
| Banque, établissements financiers et assimilés |            | 1 698 418         | 533 460           |
| Caisse   |            | 12 222            | 11 679            |
| Régie d'avance et accreditifs                  |            | -                 | -                 |
| <b>Liquidités et équivalents de liquidités</b> | <b>2.6</b> | <b>1 710 639</b>  | <b>545 138</b>    |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>               |            | <b>40 960 976</b> | <b>46 652 735</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                        |            | <b>50 942 287</b> | <b>59 274 056</b> |



- Suite -

**BILAN ARRETE AU 31/12/2016 APRES AFFECTATION***(Exprimé en Dinars)*

| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                     | <i>Notes</i> | <b>31/12/2016</b> | <b>31/12/2015</b> |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                |              |                   |                   |
| Capital Social   |              | 32 885 960        | 26 828 020        |
| Réserves et primes liées au Capital                    |              | 7 155 504         | 7 155 504         |
| Résultats reportés                                     |              | -28 442 012       | -21 137 564       |
| Autres Capitaux Propres (Amortissements Differés)      |              | -11 652 735       | -9 154 718        |
| Subvention d'investissement                            |              | 101 312           | 260 829           |
| <b>Capitaux propres après affectation</b>              | <b>3</b>     | <b>48 029</b>     | <b>3 952 071</b>  |
| <b>PASSIFS</b>   |              |                   |                   |
| <b>Passifs non courants</b>                            | <b>4</b>     |                   |                   |
| Emprunts   | 4-1          | 16 795 752        | 5 623 905         |
| Provisions pour risques et charges                     |              | 382 121           | 513 830           |
| <b>Total des passifs non courants</b>                  |              | <b>17 177 874</b> | <b>6 137 735</b>  |
| <b>Passifs courants</b>                                | <b>5</b>     |                   |                   |
| <b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>               | <b>5-1</b>   | <b>7 301 645</b>  | <b>7 287 566</b>  |
| Personnel & comptes rattachés                          |              | 1 111 463         | 1 154 294         |
| Etat et collectivités publiques                        |              | 262 989           | 4 248 440         |
| Créditeurs divers                                      |              | 1 517 837         | 2 173 038         |
| Compte d'attente                                       |              | 6 788             | 4 533             |
| <b>Autres passifs courants</b>                         | <b>5-2</b>   | <b>2 899 078</b>  | <b>7 580 306</b>  |
| Emprunts et autres dettes financières                  |              | 17 604 974        | 26 088 581        |
| Découvert Bancaire                                     |              | 5 910 688         | 8 227 798         |
| <b>Concours bancaires et autres passifs financiers</b> | <b>5-3</b>   | <b>23 515 662</b> | <b>34 316 379</b> |
| <b>Total des passifs courants</b>                      |              | <b>33 716 384</b> | <b>49 184 250</b> |
| <b>Total des passifs</b>                               |              | <b>50 894 258</b> | <b>55 321 985</b> |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>           |              | <b>50 942 287</b> | <b>59 274 056</b> |

- Suite -

**3-L'ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES :****TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES****Exercice 2016**

|                                       | Capital    | Prime d'émission | Reserve légale | Reserve sp de reev | Reserve pour reinvest | Reserve a régime speciale | Autres reserves | Modif <sup>o</sup> comptable | Resultat reporte | Subvention d'invest | Résultat de l'exercice | Total      |
|---------------------------------------|------------|------------------|----------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------|------------------------------|------------------|---------------------|------------------------|------------|
| Solde au 31/12/2014 après affectation | 26 828 020 | 2 701 820        | 315 299        | 2 014 042          | 0                     | 280 233                   | 1 844 109       | -615 246                     | -20 332 144      | 483 183             | 0                      | 13 519 316 |
| Résultat de l'exercice 2015           |            |                  |                |                    |                       |                           |                 |                              | -9 344 892       |                     |                        | -9 344 892 |
| Augmentation                          |            |                  |                |                    |                       |                           |                 |                              |                  |                     |                        |            |
| Solde au 31/12/2015 avant affectation | 26 828 020 | 2 701 820        | 315 299        | 2 014 042          | 0                     | 280 233                   | 1 844 109       | -615 246                     | -29 677 036      | 260 829             | 0                      | 3 952 070  |
| Augmentation du Capital               | 6 057 940  |                  |                |                    |                       |                           |                 |                              |                  |                     |                        |            |
| Résultat de l'exercice 2016           |            |                  |                |                    |                       |                           |                 |                              |                  |                     | -9 802 465             | -9 802 465 |
| Solde au 31/12/2016 avant affectation | 32 885 960 | 2 701 820        | 315 299        | 2 014 042          | 0                     | 280 233                   | 1 844 109       | -615 246                     | -29 677 036      | 101 312             | -9 802 465             | 48 029     |
| Affectation de résultat 2016          |            |                  |                |                    |                       |                           |                 |                              | -9 802 465       |                     | 9 802 465              | 0          |
| Solde au 31/12/2016 après affectation | 32 885 960 | 2 701 820        | 315 299        | 2 014 042          | 0                     | 280 233                   | 1 844 109       | -615 246                     | -39 479 501      | 101 312             | 0                      | 48 029     |

**AVIS DE SOCIETES**

**INFORMATIONS POST AGO**

**UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING - U.A.D.H**

Siège social : 62, Avenue de Carthage Tunis - 1000

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 23 juin 2017, la société U.A.D.H publie ci-dessous :

- ♦ Les résolutions adoptées,
- ♦ Le bilan après affectation du résultat comptable,
- ♦ L'état d'évolution des capitaux propres.

**1. Les résolutions adoptées :**

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des rapports d'activité du Conseil d'Administration de la Société et du Groupe UADH relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, approuve lesdits rapports tels qu'ils ont été présentés.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.*

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport général des commissaires aux comptes, afférents aux états financiers individuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016, approuve lesdits états financiers, se soldant par un total bilan de 114.293.879 Dinars Tunisiens et faisant ressortir un résultat net bénéficiaire de 11.990.181,635 Dinars Tunisiens.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.*

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport de gestion sur les comptes consolidés et le rapport des commissaires aux comptes afférents aux états financiers consolidés du Groupe UADH, approuve lesdits rapports de gestion sur les comptes consolidés et les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016, se soldant par un total bilan de 453.401.215 Dinars Tunisiens et faisant ressortir un résultat net déficitaire part du Groupe de 361.239 Dinars Tunisiens.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.*

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions prévues par les articles 200 et suivants et par l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve ces

- Suite -

conventions dans leur intégralité et dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.*

#### **CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice clos le 31 décembre 2016, de 11.990.181,635 Dinars Tunisiens de la manière suivante :

|                                |                           |
|--------------------------------|---------------------------|
| Résultat de l'exercice 2016    | 11.990.181,635 TND        |
| Résultats reportés             | 145.460,472 TND           |
| <b>Résultat à affecter</b>     | <b>12.135.642,107 TND</b> |
| Réserve légale 5%              | 606.782,105 TND           |
| Bénéfice distribuable          | 11.528.860,002 TND        |
| Distribution des dividendes    | 5.543.077,050 TND         |
| <b>Résultats reportés 2016</b> | <b>5.985.782,952 TND</b>  |
| Dividendes par action 15%      | 0,150 TND                 |

La date de mise en paiement est fixée au 31 août 2017.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.*

#### **SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour l'exécution de leurs mandats relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.*

#### **SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration en rémunération de leur activité, la somme de 5.000 Dinars Tunisiens net par membre, à titre de jetons de présence pour l'exercice 2016.

Cette rémunération sera portée aux charges d'exploitation de la Société.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.*

#### **HUITIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Comité Permanent d'Audit en rémunération de leur activité, la somme globale de 15.000 Dinars Tunisiens net pour l'exercice 2016.

Cette rémunération sera portée aux charges d'exploitation de la Société.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.*

#### **NEUVIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal de la Société ou toute personne qui sera mandatée par lui pour accomplir toutes formalités légales requises et notamment celle d'enregistrement, de dépôt et de publication du présent procès-verbal.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.*

- Suite -**2-Le bilan après affectation du résultat :****BILAN APRES AFFECTATION ARRÊTE AU 31 DECEMBRE 2016**

| <b>ACTIFS</b>                               | <b>31/12/2016</b>  | <b>31/12/2015</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                  |                    |                    |
| <i>Actifs Immobilisés</i>                   |                    |                    |
| Immobilisations Incorporelles               | -                  | -                  |
| Amortissement                               | -                  | -                  |
| <b>Immobilisations incorporelles nettes</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| Immobilisations Corporelles                 | 7 426              | 5 912              |
| Amortissement                               | (791)              | (49)               |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>   | <b>6 635</b>       | <b>5 863</b>       |
| Immobilisations Financières                 | 82 041 881         | 68 941 278         |
| Provisions                                  | -                  | -                  |
| <b>Immobilisations financières nettes</b>   | <b>82 041 881</b>  | <b>68 941 278</b>  |
| <b>Total des Actifs Immobilisés</b>         | <b>82 048 516</b>  | <b>68 947 141</b>  |
| Autres Actifs Non Courants                  | 579 496            | 1 160 186          |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>        | <b>82 628 012</b>  | <b>70 107 327</b>  |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                      |                    |                    |
| Autres Actifs Courants                      | 6 987 926          | 1 494 829          |
| Provisions                                  | -                  | -                  |
| Placements et Autres Actifs Financiers      | 23 898 775         | 31 813 404         |
| Liquidités et Equivalents de Liquidités     | 779 166            | 711 911            |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>            | <b>31 665 867</b>  | <b>34 020 144</b>  |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                     | <b>114 293 879</b> | <b>104 127 471</b> |

- Suite -**BILAN APRES AFFECTATION ARRÊTE AU 31 DECEMBRE 2016**

| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                  | <b>31/12/2016</b>  | <b>31/12/2015</b> |
|---|--------------------|-------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                             |                    |                   |
| Capital Social                                      | 36 953 847         | 36 953 847        |
| Réserve Légale                                      | 740 859            | 134 077           |
| Primes d'émission                                   | 33 846 159         | 33 846 159        |
| Résultats Reportés                                  | 5 985 783          | 145 460           |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION</b> | <b>77 526 648</b>  | <b>71 079 543</b> |
| <b>PASSIFS</b>                                      |                    |                   |
| <u>Passifs Non Courants</u>                         |                    |                   |
| Emprunts  | 20 954 060         | 25 000 000        |
| Provisions pour Risques et Charges                  | -                  | -                 |
| <b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>               | <b>20 954 060</b>  | <b>25 000 000</b> |
| <u>Passifs Courants</u>                             |                    |                   |
| Fournisseurs et Comptes Rattachés                   | 179 842            | 73 457            |
| Autres Passifs Courants                             | 6 559 880          | 4 282 456         |
| Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers     | 9 073 449          | 3 692 015         |
| <b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>                   | <b>15 813 171</b>  | <b>8 047 928</b>  |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                            | <b>36 767 231</b>  | <b>33 047 928</b> |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>    | <b>114 293 879</b> | <b>104 7 471</b>  |

- Suite -3-L'état d'évolution des capitaux propres :

## TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

### Exercice 2016

| Libellés   | Capital Social    | Réserve<br>Légale | Prime<br>d'émission | Résultats<br>reportés | Résultat de<br>l'exercice | Total             |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------|
| Soldes au 31/12/2015 avant affectation                             | 36 953 847        | 0                 | 33 846 159          | (760 350)             | 3 441 887                 | 73 481 543        |
| Affectation des résultats suivant décisions de l'AGO du 27/05/2016 |                   | 134 077           |                     | 3 307 810             | (3 441 887)               | 0                 |
| Distribution des dividendes  |                   |                   |                     | (2 402 000)           |                           | (2 402 000)       |
| <b>Soldes au 31/12/2015 après affectation</b>                      | <b>36 953 847</b> | <b>134 077</b>    | <b>33 846 159</b>   | <b>145 460</b>        | <b>0</b>                  | <b>71 079 543</b> |
| Résultats de l'exercice 2016                                       |                   |                   |                     |                       | 11 990 182                | 11 990 182        |
| <b>Soldes au 31/12/2015 avant affectation</b>                      | <b>36 953 847</b> | <b>134 077</b>    | <b>33 846 159</b>   | <b>145 460</b>        | <b>11 990 182</b>         | <b>83 069 725</b> |
| Affectation des résultats suivant décisions de l'AGO du 23/06/2017 |                   | 606 782           |                     | 11 383 400            | (11 990 182)              | 0                 |
| Distribution des dividendes  |                   |                   |                     | (5 543 077)           |                           | (5 543 077)       |
| <b>Soldes au 31/12/2016 après affectation</b>                      | <b>36 953 847</b> | <b>740 859</b>    | <b>33 846 159</b>   | <b>5 985 783</b>      | <b>0</b>                  | <b>77 526 648</b> |

**AVIS DE SOCIETES**

**Transfert du siège social**

**BIAT ASSET MANAGEMENT**

Société de gestion d'OPCVM

Agrément du CMF n° 03-2002 du 9 mai 2002

**Adresse** : Boulevard principal-Angle rue Turkana et rue Malawi  
1053 Les Berges du Lac-Tunis

BIAT ASSET MANAGEMENT informe ses actionnaires et le public qu'en vertu du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie en date du 15 juin 2016, enregistré à la recette des Finances - Le Lac -Tunis, en date du 30 juin 2016 et dont deux exemplaires ont été déposés au greffe du Tribunal de 1ère instance de Tunis, le 14 juin 2017, le siège social de la société de gestion a été transféré à la nouvelle adresse suivante : **Immeuble Youssef Towers, Bloc A, rue du Dinar, Les jardins du Lac II, 1053Tunis.**

Les nouvelles coordonnées téléphoniques et l'adresse e-mail de la société sont les suivantes :

Tél : 71 318 523 / 71 318 522

Fax : 70 029 030

E-mail : [contact@biatassetmanagement.com](mailto:contact@biatassetmanagement.com).



## AVIS

## COURBE DES TAUX DU 14 JUILLET 2017

| Code ISIN    | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) | Taux interpolé | Valeur (pied de coupon) |
|--------------|--|---|----------------|-------------------------|
|              | Taux moyen mensuel du marché monétaire     | 5,009%  |                |                         |
| TN0008003246 | BTC 52 semaines 10/10/2017                 |   | 5,181%         |                         |
| TN0008003253 | BTC 52 semaines 07/11/2017                 |   | 5,237%         |                         |
| TN0008003261 | BTC 52 semaines 05/12/2017                 |   | 5,292%         |                         |
| TN0008003279 | BTC 52 semaines 02/01/2018                 |   | 5,348%         |                         |
| TN0008000341 | BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"             |   | 5,373%         | 999,296                 |
| TN0008003287 | BTC 52 semaines 30/01/2018                 |   | 5,403%         |                         |
| TN0008003311 | BTC 52 semaines 27/02/2018                 |   | 5,459%         |                         |
| TN0008003410 | BTC 52 semaines 19/06/2018                 | 5,681%  |                |                         |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"             |   | 5,814%         | 996,041                 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018                      |   | 5,882%         | 922,669                 |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"               |   | 5,987%         | 992,165                 |
| TN0008000333 | BTA 7 ans " 5,5% février 2020"             |   | 6,378%         | 979,258                 |
| TN0008000358 | BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"             |   | 6,662%         | 966,639                 |
| TN0008000564 | BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"            |   | 6,767%         | 968,709                 |
| TN0008000671 | BTA 4 ans "6% juin 2021"                   | 6,943%  |                | 968,418                 |
| TN0008000614 | BTA 6 ans "6% février 2022"                |   | 7,054%         | 959,420                 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"               |   | 7,093%         | 991,977                 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022"               |   | 7,136%         | 936,263                 |
| TN0008000572 | BTA 8 ans "6% avril 2023"                  |   | 7,248%         | 942,548                 |
| TN0008000648 | BTA 6 ans "6% juin 2023"                   |   | 7,277%         | 940,111                 |
| TN0008000630 | BTA 7 ans "6% octobre 2023"                |   | 7,331%         | 934,703                 |
| TN0008000598 | BTA 8 ans " 6% janvier 2024"               |   | 7,373%         | 930,484                 |
| TN0008000366 | BTA 10 ans " 6% avril 2024"                |   | 7,414%         | 926,584                 |
| TN0008000622 | BTA 10 ans "6,3% mars 2026"                | 7,734%  |                | 911,295                 |
| TN0008000580 | BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"             |   | 7,776%         | 904,630                 |
| TN0008000655 | BTA 10 ans "6,6% mars 2027"                |   | 7,808%         | 919,308                 |
| TN0008000606 | BTA 12 ans "6,7% avril 2028"               |   | 7,882%         | 915,881                 |
| TN0008000663 | BTA 15 ans "7,5% juillet 2032"             | 8,182%  |                | 942,226                 |

## 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           | 167,985        | 168,002          |             |             |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE                              | BIAT ASSET MANAGEMENT             | 16/04/07         | 111,132           | 113,503        | 113,515          |             |             |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV                           | UBCI FINANCE                      | 01/02/99         | 95,242            | 97,203         | 97,213           |             |             |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>  |                                   |                  |                   |                |                  |             |             |
| 4 FCP SALAMETT CAP  | AFC                               | 02/01/07         | 14,649            | 14,966         | 14,968           |             |             |
| 5 MCP SAFE FUND   | MENA CAPITAL PARTNERS             | 30/12/14         | 107,054           | 109,300        | 109,312          |             |             |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> |                                   |                  |                   |                |                  |             |             |
| 6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE                                    | UFI                               | 23/01/06         | 1,503             | 1,536          | 1,537            |             |             |
| 7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP                                 | CGF                               | 25/02/08         | 105,685           | 107,702        | 107,775          |             |             |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>                       |                                   |                  |                   |                |                  |             |             |
| 8 SICAV AMEN  | AMEN INVEST                       | 01/10/92         | 40,163            | 40,903         | 40,907           |             |             |
| 9 SICAV PLUS  | TUNISIE VALEURS                   | 17/05/93         | 54,416            | 55,383         | 55,388           |             |             |
| 10 SICAV PROSPERITY   | BIAT ASSET MANAGEMENT             | 25/04/94         | 113,524           | 117,313        | 117,400          |             |             |
| 11 SICAV OPPORTUNITY  | BIAT ASSET MANAGEMENT             | 11/11/01         | 109,393           | 113,287        | 113,513          |             |             |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>        |                                   |                  |                   |                |                  |             |             |
| 12 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE                               | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 02/04/08         | 129,579           | 140,545        | 140,996          |             |             |
| 13 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE                             | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 02/04/08         | 486,475           | 521,377        | 522,416          |             |             |
| 14 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE                          | MAXULA BOURSE                     | 15/10/08         | 116,124           | 120,167        | 120,554          |             |             |
| 15 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE                         | MAXULA BOURSE                     | 15/10/08         | 126,349           | 130,979        | 131,616          |             |             |
| 16 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE                           | MAXULA BOURSE                     | 15/10/08         | 137,836           | 139,652        | 140,251          |             |             |
| 17 FCP MAXULA STABILITY                                     | MAXULA BOURSE                     | 18/05/09         | 120,374           | 121,933        | 122,576          |             |             |
| 18 FCP INDICE MAXULA  | MAXULA BOURSE                     | 23/10/09         | 95,511            | 107,898        | 108,093          |             |             |
| 19 FCP KOUNOUZ  | TSI                               | 28/07/08         | 148,068           | 155,242        | 154,907          |             |             |
| 20 FCP VALEURS AL KAOUTHER                                  | TUNISIE VALEURS                   | 06/09/10         | 95,437            | 94,235         | 94,488           |             |             |
| 21 FCP VALEURS MIXTES                                       | TUNISIE VALEURS                   | 09/05/11         | 96,738            | 99,249         | 99,206           |             |             |
| 22 MCP CEA FUND   | MENA CAPITAL PARTNERS             | 30/12/14         | 141,042           | 152,108        | 152,692          |             |             |
| 23 MCP EQUITY FUND  | MENA CAPITAL PARTNERS             | 30/12/14         | 123,906           | 133,689        | 134,070          |             |             |
| 24 FCP SMART EQUILIBRE                                      | SMART ASSET MANAGEMENT            | 18/12/15         | 94,078            | 103,237        | 103,533          |             |             |
| 25 FCP SMART CROISSANCE                                     | SMART ASSET MANAGEMENT            | 27/05/11         | 99,043            | 104,375        | 104,741          |             |             |
| 26 FCP VALEURS CEA  | TUNISIE VALEURS                   | 04/06/07         | 19,055            | 21,472         | 21,497           |             |             |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>       |                                   |                  |                   |                |                  |             |             |
| 27 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE ***                       | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT         | 30/03/07         | 1 546,792         | En dissolution | En liquidation   |             |             |
| 28 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT                                 | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 05/02/04         | 2 197,158         | 2 284,261      | 2 290,217        |             |             |
| 29 FCP AMEN PERFORMANCE ***                                 | AMEN INVEST                       | 01/02/10         | 120,513           | En dissolution | En liquidation   |             |             |
| 30 FCP OPTIMA   | BNA CAPITAUX                      | 24/10/08         | 109,111           | 117,787        | 119,867          |             |             |
| 31 FCP SECURITE   | BNA CAPITAUX                      | 27/10/08         | 144,332           | 150,401        | 151,427          |             |             |
| 32 FCP CEA MAXULA   | MAXULA BOURSE                     | 04/05/09         | 150,498           | 162,458        | 164,012          |             |             |
| 33 AIRLINES FCP VALEURS CEA                                 | TUNISIE VALEURS                   | 16/03/09         | 15,429            | 16,741         | 16,952           |             |             |
| 34 FCP VALEURS QUIETUDE 2017                                | TUNISIE VALEURS                   | 01/10/12         | 5 228,879         | 5 323,745      | 5 321,004        |             |             |
| 35 FCP VALEURS QUIETUDE 2018                                | TUNISIE VALEURS                   | 01/11/13         | 5 119,747         | 5 291,788      | 5 298,340        |             |             |
| 36 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE                                  | UFI                               | 23/01/06         | 2,473             | 2,609          | 2,641            |             |             |
| 37 FCP MAGHREBIA MODERE                                     | UFI                               | 23/01/06         | 2,161             | 2,268          | 2,287            |             |             |
| 38 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS                             | UFI                               | 15/09/09         | 1,218             | 1,214          | 1,229            |             |             |
| 39 FCP HAYETT MODERATION                                    | AMEN INVEST                       | 24/03/15         | 1,081             | 1,098          | 1,103            |             |             |
| 40 FCP HAYETT PLENTUDE                                      | AMEN INVEST                       | 24/03/15         | 1,071             | 1,101          | 1,115            |             |             |
| 41 FCP HAYETT VITALITE                                      | AMEN INVEST                       | 24/03/15         | 1,071             | 1,099          | 1,117            |             |             |
| 42 MAC HORIZON 2022 FCP                                     | MAC SA                            | 09/11/15         | 107,645           | 115,164        | 117,124          |             |             |
| 43 AL AMANAH PRUDENCE FCP                                   | CGF                               | 25/02/08         | 118,914           | 119,025        | 119,037          |             |             |
| 44 FCP MOUASSASSET  | AFC                               | 17/04/17         | -                 | -              | 1000,000         |             |             |
| 45 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS                        | MAC SA                            | 19/05/17         | -                 | 10,101         | 10,274           |             |             |
| <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>                                   |                                   |                  |                   |                |                  |             |             |
| 46 SANADETT SICAV   | AFC                               | 01/11/00         | 10/05/17          | 4,182          | 108,495          | 106,379     | 106,390     |
| 47 AMEN PREMIERE SICAV                                      | AMEN INVEST                       | 10/04/00         | 23/05/17          | 3,902          | 103,590          | 101,515     | 101,523     |
| 48 AMEN TRESOR SICAV  | AMEN INVEST                       | 10/05/06         | 31/05/17          | 4,475          | 105,622          | 103,385     | 103,395     |
| 49 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV                               | ATTIJARI GESTION                  | 01/11/00         | 22/05/17          | 4,244          | 102,729          | 100,562     | 100,573     |
| 50 TUNISO-EMIRATIE SICAV                                    | AUTO GERE                         | 07/05/07         | 21/04/17          | 4,590          | 104,300          | 102,143     | 102,156     |
| 51 SICAV AXIS TRÉSORERIE                                    | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 01/09/03         | 31/05/17          | 3,972          | 107,273          | 105,397     | 105,407     |
| 52 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV                              | BNA CAPITAUX                      | 06/01/97         | 15/05/17          | 4,525          | 104,816          | 102,662     | 102,675     |
| 53 SICAV TRESOR   | BIAT ASSET MANAGEMENT             | 03/02/97         | 23/05/17          | 3,835          | 102,340          | 100,236     | 100,245     |
| 54 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV                              | CGF                               | 12/11/01         | 26/05/17          | 3,837          | 104,641          | 102,447     | 102,449     |
| 55 GENERALE OBLIG SICAV                                     | CGI                               | 01/06/01         | 30/05/17          | 4,010          | 102,631          | 100,526     | 100,536     |
| 56 CAP OBLIG SICAV  | COFIB CAPITAL FINANCE             | 17/12/01         | 27/04/17          | 4,357          | 104,647          | 102,362     | 102,373     |
| 57 FINA O SICAV   | FINACORP                          | 11/02/08         | 25/05/17          | 3,910          | 103,651          | 101,735     | 101,746     |
| 58 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV                         | UIB FINANCE                       | 07/10/98         | 09/05/17          | 4,201          | 106,799          | 104,857     | 104,869     |
| 59 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV                               | MAC SA                            | 20/05/02         | 25/05/17          | 3,848          | 105,174          | 103,316     | 103,325     |
| 60 MAXULA PLACEMENT SICAV                                   | MAXULA BOURSE                     | 02/02/10         | 30/05/17          | 3,258          | 103,608          | 102,350     | 102,360     |
| 61 SICAV RENDEMENT  | SBT                               | 02/11/92         | 31/03/17          | 3,695          | 102,652          | 100,929     | 100,939     |
| 62 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV                                | SCIF                              | 16/10/00         | 30/05/17          | 3,643          | 104,501          | 102,581     | 102,590     |
| 63 SICAV BH OBLIGATAIRE                                     | BH INVEST                         | 10/11/97         | 22/05/17          | 4,283          | 102,797          | 100,786     | 100,798     |
| 64 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT                            | BH INVEST                         | 06/07/09         | 26/05/17          | 3,934          | 103,915          | 102,091     | 102,102     |
| 65 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV                              | SMART ASSET MANAGEMENT            | 05/06/08         | 30/05/17          | 3,689          | 105,558          | 103,730     | 103,739     |
| 66 SICAV L'ÉPARGNANT  | STB MANAGER                       | 20/02/97         | 29/05/17          | 4,492          | 102,987          | 100,919     | 100,931     |
| 67 AL HIFADH SICAV  | TSI                               | 15/09/08         | 31/05/17          | 4,394          | 103,411          | 101,143     | 101,153     |
| 68 SICAV ENTREPRISE   | TUNISIE VALEURS                   | 01/08/05         | 26/05/17          | 3,472          | 105,134          | 103,691     | 103,701     |
| 69 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV                            | UBCI FINANCE                      | 15/11/93         | 10/05/17          | 3,739          | 102,709          | 100,832     | 100,842     |

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE |                                 |                                   |          |          |         |            |                |                |
|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|----------|----------|---------|------------|----------------|----------------|
| 70                                | FCP SALAMMETT PLUS              | AFC                               | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,404   | 10,598     | 10,424         | 10,425         |
| 71                                | FCP AXIS AAA                    | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 10/11/08 | 31/05/17 | 3,677   | 103,363    | 101,821        | 101,832        |
| 72                                | FCP HELION MONEO                | HELION CAPITAL                    | 31/12/10 | 19/05/17 | 4,098   | 103,788    | 102,119        | 102,132        |
| 73                                | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS    | STB FINANCE                       | 20/01/15 | 31/05/17 | 4,409   | 105,102    | 103,233        | 103,244        |
| 74                                | UGFS BONDS FUND                 | UGFS-NA                           | 10/07/15 | 29/05/17 | 0,502   | 10,515     | 10,240         | 10,241         |
| SICAV MIXTES                      |                                 |                                   |          |          |         |            |                |                |
| 75                                | ARABIA SICAV                    | AFC                               | 15/08/94 | 10/05/17 | 0,682   | 57,880     | 58,581         | 58,776         |
| 76                                | ATTIJARI VALEURS SICAV **       | ATTIJARI GESTION                  | 22/03/94 | 22/05/17 | 1,976   | 130,496    | En liquidation | En liquidation |
| 77                                | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV **    | ATTIJARI GESTION                  | 22/03/94 | 22/05/17 | 13,313  | 1 435,194  | En liquidation | En liquidation |
| 78                                | SICAV BNA                       | BNA CAPITAUX                      | 14/04/00 | 15/05/17 | 1,165   | 97,101     | 101,809        | 102,275        |
| 79                                | SICAV SECURITY                  | COFIB CAPITAL FINANCE             | 26/07/99 | 27/04/17 | 0,560   | 17,129     | 17,321         | 17,348         |
| 80                                | SICAV CROISSANCE                | SBT                               | 27/11/00 | 31/03/17 | 7,628   | 270,797    | 292,154        | 292,181        |
| 81                                | SICAV BH PLACEMENT              | BH INVEST                         | 22/09/94 | 22/05/17 | 0,585   | 29,309     | 29,576         | 29,497         |
| 82                                | STRATÉGIE ACTIONS SICAV         | SMART ASSET MANAGEMENT            | 01/03/06 | 26/05/17 | 37,174  | 2 327,393  | 2 329,314      | 2 335,194      |
| 83                                | SICAV L'INVESTISSEUR            | STB MANAGER                       | 30/03/94 | 19/05/17 | 2,472   | 72,644     | 71,920         | 72,006         |
| 84                                | SICAV AVENIR                    | STB MANAGER                       | 01/02/95 | 18/05/17 | 2,149   | 54,941     | 54,160         | 54,208         |
| 85                                | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE                      | 17/05/99 | 10/05/17 | 0,463   | 100,102    | 105,800        | 106,023        |
| 86                                | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | UBCI FINANCE                      | 10/04/00 | 10/05/17 | 0,652   | 83,763     | 92,134         | 92,475         |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE       |                                 |                                   |          |          |         |            |                |                |
| 87                                | FCP IRADETT 20                  | AFC                               | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,250   | 10,916     | 10,781         | 10,793         |
| 88                                | FCP IRADETT 50                  | AFC                               | 04/11/12 | 10/05/17 | 0,208   | 11,692     | 11,504         | 11,521         |
| 89                                | FCP IRADETT 100                 | AFC                               | 04/01/02 | 10/05/17 | 0,099   | 14,069     | 14,348         | 14,411         |
| 90                                | FCP IRADETT CEA                 | AFC                               | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,221   | 12,328     | 12,804         | 12,853         |
| 91                                | ATTIJARI FCP CEA                | ATTIJARI GESTION                  | 30/06/09 | 22/05/17 | 0,277   | 12,821     | 13,781         | 13,833         |
| 92                                | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE          | ATTIJARI GESTION                  | 01/11/11 | 22/05/17 | 0,195   | 11,441     | 12,088         | 12,114         |
| 93                                | BNAC PROGRÈS FCP                | BNA CAPITAUX                      | 03/04/07 | 15/05/17 | 2,782   | 141,450    | 147,141        | 147,678        |
| 94                                | BNAC CONFIANCE FCP              | BNA CAPITAUX                      | 03/04/07 | 15/05/17 | 2,663   | 138,271    | 140,385        | 140,774        |
| 95                                | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS     | CGF                               | 14/06/11 | 26/05/17 | 0,175   | 9,394      | 9,220          | 9,266          |
| 96                                | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS       | STB MANAGER                       | 08/09/08 | 30/05/17 | 3,584   | 101,861    | 103,554        | 103,714        |
| 97                                | FCP AL IMTIEZ                   | TSI                               | 01/07/11 | 02/05/17 | 0,997   | 82,067     | 85,342         | 85,068         |
| 98                                | FCP AFEK CEA                    | TSI                               | 01/07/11 | 02/05/17 | 0,574   | 82,732     | 87,563         | 87,364         |
| 99                                | TUNISIAN PRUDENCE FUND          | UGFS-NA                           | 02/01/12 | 29/05/17 | 3,341   | 98,547     | 96,831         | 97,030         |
| 100                               | UBCI - FCP CEA                  | UBCI FINANCE                      | 22/09/14 | 17/04/17 | 1,206   | 92,510     | 99,304         | 100,014        |
| 101                               | FCP AL HIKMA                    | STB MANAGER                       | 19/01/16 | 31/05/17 | 1,972   | 102,153    | 97,374         | 97,130         |
| 102                               | CGF TUNISIE ACTIONS FCP         | CGF                               | 06/01/17 | -        | -       | -          | 10,439         | 10,460         |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE      |                                 |                                   |          |          |         |            |                |                |
| 103                               | FCP AMEN PREVOYANCE ***         | AMEN INVEST                       | 01/02/10 | 03/05/16 | 2,063   | 114,877    | En dissolution | En liquidation |
| 104                               | FCP AMEN CEA                    | AMEN INVEST                       | 28/03/11 | 31/05/17 | 1,037   | 101,596    | 102,673        | 105,227        |
| 105                               | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS        | BIAT ASSET MANAGEMENT             | 15/01/07 | 23/05/17 | 4,098   | 139,878    | 145,689        | 147,971        |
| 106                               | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF     | HELION CAPITAL                    | 31/12/10 | 19/05/17 | 1,329   | 104,843    | 105,103        | 105,719        |
| 107                               | FCP HELION ACTIONS PROACTIF     | HELION CAPITAL                    | 31/12/10 | 19/05/17 | 0,174   | 104,328    | 104,698        | 105,393        |
| 108                               | MAC CROISSANCE FCP              | MAC SA                            | 15/11/05 | 29/05/17 | 2,037   | 197,772    | 204,994        | 206,867        |
| 109                               | MAC EQUILIBRE FCP               | MAC SA                            | 15/11/05 | 29/05/17 | 2,729   | 179,605    | 185,058        | 186,118        |
| 110                               | MAC ÉPARGNANT FCP               | MAC SA                            | 15/11/05 | 29/05/17 | 5,167   | 156,174    | 156,014        | 156,707        |
| 111                               | MAC EPARGNE ACTIONS FCP         | MAC SA                            | 20/07/09 | -        | -       | 21,231     | 22,061         | 22,522         |
| 112                               | MAC AL HOUDA FCP                | MAC SA                            | 04/10/10 | -        | -       | 147,351    | 143,344        | 143,299        |
| 113                               | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS       | 03/03/10 | 04/04/17 | 1,244   | 124,939    | 124,991        | 125,682        |
| 114                               | TUNISIAN EQUITY FUND            | UGFS-NA                           | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752  | 8 930,614  | 9 074,939      | 9 074,939      |
| 115                               | FCP UNIVERS AMBITION CEA *      | SCIF                              | 26/03/13 | 26/05/16 | 0,102   | 8,151      | 8,551          | En liquidation |
| 116                               | UGFS ISLAMIC FUND               | UGFS-NA                           | 11/12/14 | -        | -       | 89,496     | 82,764         | 82,971         |
| 117                               | FCP SMART EQUITY 2              | SMART ASSET MANAGEMENT            | 15/06/15 | 26/04/17 | 17,382  | 999,688    | 976,773        | 988,055        |
| 118                               | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL      | TUNISIE VALEURS                   | 14/12/15 | 26/05/17 | 130,174 | 5189,664   | 5541,101       | 5617,607       |
| 119                               | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND       | CGF                               | 29/07/16 | -        | -       | 5050,700   | 4977,969       | 4987,238       |
| 120                               | FCP AMEN SELECTION              | AMEN INVEST                       | 04/07/17 | -        | -       | -          | 99,992         | 100,005        |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE      |                                 |                                   |          |          |         |            |                |                |
| 121                               | FCP INNOVATION                  | STB FINANCE                       | 20/01/15 | 31/05/17 | 2,231   | 111,981    | 114,170        | 114,248        |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE     |                                 |                                   |          |          |         |            |                |                |
| 122                               | FCP UNIVERS AMBITION PLUS *     | SCIF                              | 12/02/13 | 10/05/17 | 0,089   | 8,969      | 9,202          | En liquidation |
| 123                               | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE     | BIAT ASSET MANAGEMENT             | 16/05/16 | -        | -       | 10 178,478 | 10 713,079     | 10 836,377     |

\* FCP en liquidation anticipée

\*\* SICAV en liquidation anticipée

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

(1) initialement dénomée AXIS CAPITAL GESTION

**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.org.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 Noura -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 Noura -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<br>Montplaisir<br>-1073 Tunis-        | 71 964 593 |
| 3.CEREALIS S.A                               | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac<br>Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte                                   | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000<br>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<br>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<br>-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<br>Tunis-  | 71 833 346 |
| 5. Arab Banking Corporation -Tunis- "ABC-Tunisie"                        | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les<br>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-<br>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<br>foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - |            |
| 11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises<br>- BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El<br>Menzah IV-                                 | 70 102 200 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"                                       | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir<br>-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<br>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,<br>1082 Tunis                                     | 71 184 000 |
| 18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "         | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain<br>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<br>-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,<br>rue du Lac Constance- Les Berges<br>du Lac- 1053 Tunis                   |
| 86  | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SMART ASSET<br>MANAGEMENT             | 5, Rue Mustapha Sfar-<br>1002 Tunis Belvédère  |
| 87  | MAXULA PLACEMENT SICAV        | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE                         | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -<br>Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis                    |
| 88  | MCP CEA FUND                  | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL<br>PARTNERS-MCP-         | Le Grand Boulevard du Lac- Les<br>Berges du Lac- 1053 Tunis  |
| 89  | MCP EQUITY FUND               | MIXTE       | CAPITALISATION | MENA CAPITAL<br>PARTNERS-MCP-         | Le Grand Boulevard du Lac- Les<br>Berges du Lac- 1053 Tunis  |
| 90  | MCP SAFE FUND                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL<br>PARTNERS-MCP-         | Le Grand Boulevard du Lac- Les<br>Berges du Lac- 1053 Tunis  |
| 91  | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION<br>ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble<br>Lira-Les jardins du Lac -Lac II<br>1053 Tunis                          |
| 92  | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                   | Complexe Le Banquier- Avenue<br>Tahar Haddad- Les Berges du Lac -<br>1053 Tunis                              |
| 93  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BH INVEST                             | Immeuble Assurances SALIM,<br>Lotissement AFH/ BC5, Bloc A<br>3ème étage- Centre Urbain Nord -<br>1003 Tunis |
| 94  | SANADETT SICAV                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL<br>CONSULTANTS -AFC-   | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II-<br>Les Berges du Lac -1053 Tunis                                       |
| 95  | SICAV AMEN                    | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                           | Avenue Mohamed V-Immeuble<br>AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis   |
| 96  | SICAV AVENIR                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                           | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-<br>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,<br>Lotissement AFH/ BC5, Bloc A<br>3ème étage- Centre Urbain Nord -<br>1003 Tunis |
| 99  | SICAV BH PLACEMENT            | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BH INVEST                             | Immeuble Assurances SALIM,<br>Lotissement AFH/ BC5, Bloc A<br>3ème étage- Centre Urbain Nord -<br>1003 Tunis |
| 100 | SICAV BNA                     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                   | Complexe Le Banquier- Avenue<br>Tahar Haddad- Les Berges du Lac -<br>1053 Tunis                              |
| 101 | SICAV CROISSANCE              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE<br>TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis  |
| 102 | SICAV ENTREPRISE              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS                       | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord - 1082 Tunis Mahrajène  |
| 103 | SICAV L'ÉPARGNANT             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                           | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-<br>Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                     |
| 104 | SICAV L'INVESTISSEUR          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                           | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-<br>Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                     |
| 105 | SICAV OPPORTUNITY             | MIXTE       | CAPITALISATION | BIAT ASSET<br>MANAGEMENT              | Boulevard principal angle rue Malawi<br>et rue Turkana - Les Berges du Lac -<br>1053 Tunis                   |
| 106 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET<br>MANAGEMENT              | Boulevard principal angle rue Malawi<br>et rue Turkana - Les Berges du Lac -<br>1053 Tunis                   |
| 107 | SICAV PLUS                    | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                       | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord - 1082 Tunis Mahrajène  |
| 108 | SICAV PROSPERITY              | MIXTE       | CAPITALISATION | BIAT ASSET<br>MANAGEMENT              | Boulevard principal angle rue Malawi<br>et rue Turkana - Les Berges du Lac -<br>1053 Tunis                   |
| 109 | SICAV RENDEMENT               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE<br>TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis  |
| 110 | SICAV SECURITY                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCE<br>-CCF-        | 25, rue du Docteur Calmette-<br>Mutuelleville-1002 Tunis   |
| 111 | SICAV TRESOR                  | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET<br>MANAGEMENT              | Boulevard principal angle rue Malawi<br>et rue Turkana - Les Berges du Lac -<br>1053 Tunis                   |
| 112 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET<br>MANAGEMENT             | 5, Rue Mustapha Sfar-<br>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.

ستوسيد بنك

المقر الاجتماعي : 32، نهج الهادي الكراي تونس

ينشر ستوسيد بنك قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2016/12/31 هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات شهاب الغانمي و شريف بن زينة.

الموازنة المقارنة  
في نهاية ديسمبر 2016  
(الوحدة : ألف دينار تونسي)

| 2015/12/31     | 2016/12/31     | مذكرة | الأصول                                   |
|----------------|----------------|-------|--|
| 15 358         | 16 531         | 1     | أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي        |
| 17 786         | 13 574         | 2     | ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية      |
| 477156         | 498557         | 3     | مستحقات على الحرفاء(*)                   |
| 104 365        | 79 472         | 4     | المحفظة التجارية(*)                      |
| 53 623         | 53 331         | 5     | محفظة الاستثمار(*)                       |
| 10 910         | 12 520         | 6     | الأصول الثابتة                           |
| 61309          | 65600          | 7     | أصول أخرى(*)                             |
| <b>740 507</b> | <b>739 585</b> |       | <b>مجموع الأصول</b>                      |
|                |                |       | <b>الخصوم</b>                            |
| 122 043        | 95 057         |       | البنك المركزي والحساب البريدي            |
| 30 956         | 36 315         | 8     | إيداعات وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية |
| 384 125        | 397 397        | 9     | ودائع الحرفاء(*)                         |
| 257            | 179            | 10    | الإقتراضات الخارجية                      |
| 70 423         | 72 411         | 11    | خصوم أخرى                                |
| <b>607804</b>  | <b>601 359</b> |       | <b>مجموع الخصوم</b>                      |
|                |                | 12    | <b>الأموال الذاتية</b>                   |
| 100 000        | 100 000        |       | رأس المال                                |
| 83 282         | 83 290         |       | الاحتياطيات(*)                           |
| -              | -              |       | أموال ذاتية أخرى                         |
| -42 512        | - 50 403       |       | أرباح مرحلة(*)                           |
| -8 066         | 5 339          |       | النتيجة المحاسبية                        |
| <b>132 703</b> | <b>138 226</b> |       | <b>مجموع الأموال الذاتية</b>             |
| <b>740 507</b> | <b>739 585</b> |       | <b>مجموع الخصوم و الأموال الذاتية</b>    |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2015 خارج المحاسبة لغاية المقارنة.



**التعهدات خارج الموازنة المقارنة**  
**في نهاية ديسمبر 2016**  
(الوحدة : ألف دينار تونسي)

| 2015/12/31     | 2016/12/31     | مذكرة       | البنود                             |
|----------------|----------------|-------------|------------------------------------|
| 74 587         | 60 155         |             | - الضمانات و الكفالات المقدّمة     |
| 20 494         | 13 845         |             | - إتمادات مستندية                  |
| 122 000        | 95 000         |             | -الأصول المقدمة بضمان              |
| <b>217 081</b> | <b>169 000</b> | <b>1.13</b> | <b>مجموع خصوم محتملة</b>           |
| 2 262          | 398            |             | تعهدات تمويل مقدّمة                |
| 388            | 313            |             | تعهدات على المساهمات               |
| <b>2 650</b>   | <b>711</b>     | <b>1.13</b> | <b>مجموع تعهدات ممنوحة للحرفاء</b> |
| -              | -              |             | - اقتراضات متعهّد فيها وغير مسحوبة |
| 265 645        | 253 927        |             | - ضمانات مقبولة                    |
| <b>265 645</b> | <b>253 927</b> | <b>2.13</b> | <b>مجموع تعهدات مستلمة</b>         |

**قائمة النتائج المقارنة**  
**من 1 جانفي الى 31 ديسمبر 2016**  
(الوحدة : ألف دينار تونسي)

| 2015/12/31     | 2016/12/31     | مذكرة       | البنود  |
|----------------|----------------|-------------|---|
|                |                |             | <b>إيرادات الإستغلال البنكي</b>                         |
| 37 188         | 35 276         | 1.1.14      | فوائد مستلمة وإيرادات أخرى                              |
| 9 259          | 11 267         | 2.1.14      | عمولات  |
| 7 908          | 8 635          | 3.1.14      | أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية (*)            |
| 4 449          | 4 774          | 4.1.14      | أرباح محفظة الإستثمار (*)                               |
| <b>58 804</b>  | <b>59 952</b>  |             | <b>مجموع إيرادات الإستغلال البنكي</b>                   |
|                |                |             | <b>أعباء الإستغلال البنكي</b>                           |
| -27 044        | -23 581        | 5.1.14      | فوائد مدفوعة وأعباء أخرى                                |
| <b>-27 044</b> | <b>-23 581</b> |             | <b>مجموع أعباء الإستغلال البنكي</b>                     |
| <b>31 760</b>  | <b>36 371</b>  | <b>1.14</b> | <b>الناتج البنكي الصافي</b>                             |
| -15 627        | -1 541         | 4.14        | مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات              |
| -11            | 7 917          | 5.14        | مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار        |
| 79             | 134            | 7.14        | إيرادات الإستغلال الأخرى                                |
| -15 308        | -17 226        | 3.14        | أجور وتكاليف إجتماعية                                   |
| -5 649         | -6 174         | 2.14        | تكاليف الاستغلال العامة                                 |
| -1 468         | -2 034         | 6.14        | رصد الإستهلاكات و الإطفاءات                             |
| <b>-6 224</b>  | <b>17 447</b>  |             | <b>نتيجة الإستغلال</b>                                  |
| -1 716         | -11 954        | 8.14        | أرباح وخسائر عادية أخرى                                 |
| -126           | -149           | 4.11        | الضريبة على الشركات                                     |
| <b>-8 066</b>  | <b>5 344</b>   |             | <b>نتيجة الأنشطة العادية</b>                            |
| -              | -5             | 5.11        | أرباح وخسائر خارقة للعادة                               |
| <b>-8 066</b>  | <b>5 339</b>   |             | <b>نتيجة السنة المالية بعد مفعول التغيرات المحاسبية</b> |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2015 خارج المحاسبة لغاية المقارنة.

**جدول التدفقات النقدية المقارن  
في نهاية ديسمبر 2016  
(الوحدة: ألف دينار تونسي)**

| 2015/12/31             | 2016/12/31     | مذكرة       |   |
|------------------------|----------------|-------------|---|
| <b>أنشطة الاستغلال</b> |                |             |   |
| 54 915                 | 54 974         |             | إيرادات الاستغلال البنكي المقبوض                              |
| -33 659                | -30 718        |             | أعباء الاستغلال البنكي المدفوعة                               |
| 4 891                  | -643           |             | إيداعات المؤسسات المالية والبنكية                             |
| 1 927                  | -19 756        |             | قروض و تسبيقات/سداد قروض و تسبيقات ممنوحة للحرفاء             |
| 12 923                 | 9 756          |             | ودائع/ مسحوبات للحرفاء  |
| 6 177                  | 25 413         |             | سندات التوظيف   |
| -16 107                | -21 563        |             | مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون                             |
| -3 420                 | -9 098         |             | تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال                   |
| -125                   | -154           |             | الأداءات المدفوعة على الأرباح                                 |
| <b>27 522</b>          | <b>8 211</b>   | <b>1.15</b> | <b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال</b>   |
| <b>أنشطة الاستثمار</b> |                |             |   |
| 4 337                  | 4 791          |             | فوائد وحصص أرباح مقبوضة على محفظة الاستثمار                   |
| 89                     | 8 480          |             | إقتناء/تقويت في محفظة الاستثمار                               |
| -3 818                 | -3 644         |             | إقتناء/تقويت في أصول ثابتة                                    |
| <b>608</b>             | <b>9 627</b>   | <b>2.15</b> | <b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار</b>   |
| <b>أنشطة التمويل</b>   |                |             |   |
| 442                    | 184            |             | إصدار أسهم  |
| -                      | -              |             | إصدار إقتراضات  |
| -                      | -              |             | سداد إقتراضات   |
| -79                    | -79            |             | ارتفاع / انخفاض الموارد الخصوصية                              |
| -                      | -              |             | حصص أرباح مدفوعة  |
| <b>363</b>             | <b>105</b>     | <b>3.15</b> | <b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل</b>     |
| 28 493                 | 17 943         |             | التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال الفترة المحاسبية |
| -117 394               | -88 901        |             | السيولة أو ما يعادل السيولة في بداية الفترة المحاسبية         |
| <b>-88 901</b>         | <b>-70 958</b> | <b>15</b>   | <b>السيولة أو ما يعادل السيولة في نهاية الفترة المحاسبية</b>  |

## 1 - تقديم البنك

تأسست ستوسيد بنك يوم 30 ماي 1981 إثر توقيع إتفاقية في الغرض بين الجمهورية التونسية والمملكة العربية السعودية.

وقد تم تغيير الاسم و الغرض الاجتماعي للبنك طبقا لقرار الجمعية العامة الخارفة للعادة المنعقدة بتاريخ 15 ديسمبر 2004 لتمارس نشاط البنك الشامل بعد أن تم إلغاء الاتفاقية المذكورة.

أهمّ مشمولات البنك قبول الودائع ومنح القروض بجميع أشكالها، القيام بعمليات الصرف، وضع وسائل الدفع، القيام بالإستثمارات والمساهمة في رأس مال الشركات التونسية العربية والأجنبية وبصفة عامة جميع العمليات المصرفية.

و يبلغ رأس مال البنك 100 مليون دينار مجزأ على مليون سهم بقيمة إسمية للسهم الواحد تساوي 100 دينار، موزعة مناصفة بين المملكة العربية السعودية والدولة التونسية.

و في نطاق تطهير الوضعية المالية و تحويل ستوسيد بنك إلى بنك شامل وقع أثناء سنة 2002التقويت في مستحقات متعثرة على الحرفاء بما قيمته 162 351 ألف دينار و قسط من محفظة الاستثمار يبلغ 74127 ألف دينار.

## 2- الإتفاقيات والطرق في المحاسبة

إنّ القوائم المالية للبنك معدة ومقدمة حسب القوانين المعمول بها وخاصة النظام المحاسبي للمؤسسات. وهي تشمل المفاهيم العامة و الإتفاقيات المحاسبية كما ضبطها الأمر 96-2459 والقرار المؤرخ في 25 مارس 1999 الصادر عن وزير المالية المتعلق بمعايير المحاسبة في القطاع البنكي.

### 1.2. تقديم القوائم المالية

يعتمد ستوسيد بنك محاسبية طبقا لقرار وزير المالية حسب القانون والمعايير المحاسبية المحدثة التي تخصّ المؤسسات المالية كما وردت في القرار المذكور. وتتكوّن هذه القوائم المالية من الموازنة، وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والمذكرات للقوائم المالية كما ينصّ عليها معيار المحاسبة رقم 21 الذي يخصّ تنظيم طريقة تقديم القوائم المحاسبية للمؤسسات المالية.

### 2.2. أسس القياس والمعايير المحاسبية المطبقة

ترتكز القوائم المالية لستوسيد بنك على أسس تقييم الأصول بكلفة الإقتناء وهو ما يطابق المعايير المحاسبية في البلاد التونسية. ويمكن تلخيص أهم المعايير المتوخاة لضبط القوائم المالية للبنك كما يلي:

#### 1.2.2. الأصول الثابتة

أدرجت الأصول حسب سعر الإقتناء مع إدماج المصروفات المباشرة دون إحتساب الأداء على القيمة المضافة القابلة للطرح.

وتمّ احتساب استهلاك هذه الأصول بصفة قارة مقارنة بالسنة الفارطة و حسب النسب المفصلة بالجدول التالي :

| البيان                  | 2016 (%) | 2015 (%) |
|-------------------------|----------|----------|
| أراضي                   | -        | -        |
| بنايات                  | 2%       | 2%       |
| معدات مختلفة            | 10%      | 10%      |
| معدّات نقل              | 20%      | 20%      |
| معدات إعلامية           | 33%      | 33%      |
| معدات مكاتب             | 20%      | 20%      |
| أثاث مكاتب              | 20%      | 20%      |
| معدات تصوير و فيديو     | 20%      | 20%      |
| تجهيزات وتركيبات مختلفة | 10%      | 10%      |
| برامج إعلامية           | 33%      | 33%      |

## 2.2.2. محفظة المساهمات

تنقسم محفظة مساهمات البنك إلى نوعين إثنين هما محفظة الاستثمار و محفظة التوظيف.

تتضمن محفظة الإستثمار الأسهم التي تم شراءها للحفاظ عليها لفترة غير محدّدة وخاصّة منها أسهم المساهمات في الشركات أو المساهمات في المؤسسات المشتركة وكذلك الحصص في الشركات المرتبطة. يتم ادراج أسهم المساهمة بتكلفة اقتناءها وبتاريخ 31 ديسمبر 2016، تم تقسيم هذه الأسهم حسب قيمتها المتداولة على أساس أسعار البورصة بالنسبة لأسهم المسوّمة بالبورصة وحسب القيمة العادلة بالنسبة للأسهم الغير مسوّمة بإستثناء أسهم سوتاسيب والتي وقع تقييمها بالإعتماد على القيمة ذات الجدوى وذلك طبقاً للفقرات 30 و 33 من معيار المحاسبة رقم 25.

وتعتمد هذه القيمة ذات الجدوى على السعر المعمول به في المعاملات الأخيرة ، و على القيمة الصافية المعدلة للأصول وعلى النتائج وعلى المردودية المنتظرة للشركة المصدرة للأسهم وعلى درجة سيولة ومردودية السهم. أما محفظة التوظيفات فهي تحتوي على أسهم تم اقتناءها لفترة قصيرة المدى ويقع إدراجها محاسبيا بسعر الإقتناء.

لقد تم التقييم لأسهم المدرجة بالبورصة حسب معدل التسعيرة المرجّح. وذلك في 31 ديسمبر 2016. أما بالنسبة للأسهم غير المدرجة فقد وقع تقييمها حسب القيمة العادلة .

خلافًا لما ورد بالمعيار رقم 24 واعتبارا لاستقلالية السنوات المحاسبية بالنسبة للأسهم ذات إتفاقية تفويت للحرفاء، لم يقع الربط بين إيرادات المؤسسة و أعبائها. وتوخيا للحذر، تسجل ستوسيد بنك هذه الإيرادات عند قبضها.

لا تدوّن إيرادات فوائض قيمة بيع أسهم محفظة المساهمات و محفظة التوظيفات إلا عند الإنجاز.

أمّا بالنسبة لفوائض القيمة الكامنة لأسهم محفظة المساهمات أو لأسهم المحفظة التجارية فلا يقع احتسابها ضمن الإيرادات إلا عند الإنجاز و ذلك طبقاً لاتفاقية الحذر المحاسبية.

في المقابل وقع تخصيص مدّخرات لنواقص القيمة الكامنة لمحفظة المساهمات و محفظة التوظيفات.

خلافًا لمقتضيات الفصل 21 من قانون 2001 الصادر في 10 جويلية 2001 والمتعلق بمؤسسات القرض، يوجد بمحفظة أسهم البنك مساهمات تفوق النسبة القانونية.

## 3.2.2. التعهدات

تشمل التعهدات جميع القروض و التسبيقات الممنوحة من البنك وكذلك التعهدات والضمانات و الكفالات تحت الطلب.

### 1.3.2.2. مخصصات المدّخرات الفردية

وقع تقييم التعهدات للمعيار المحاسبي القطاعي عدد 24 وحسب مراجع التدقيق في المحاسبة الخاصة بالنظام المالي طبقاً للمذكرة رقم 93-23 والمناشير 91-24 و 99-04 و 2001-12 الصادرة عن البنك المركزي و المنظمة لتوزيع المخاطر وتصنيف الديون.

كما وقع تخصيص جميع التعهدات المشكوك في إستخلاصها إن حلّ استحقاقها أو لم يحل بعد، إلى جانب الإيرادات المحتسبة في النتائج خلال السنوات الفارطة.

أمّا بالنسبة للإيرادات المرتبطة بالتعهدات بالمتعاقدين عليها، فإنه يتم ادراجها كعائد يتم ربطه بنسبة الإستحقاق، ما عدا إذا كان استخلاصها الفعلي غير مأمّن بصفة معقولة.

وطبقاً للفصل 9 من منشور البنك المركزي رقم 91-24، وقع تقييد إيرادات الديون المستحقة على الحرفاء المصنفة بالدرجات (2، 3 و 4) في بند الفوائد المخصصة.

طبقاً لما ورد بنفس الفصل، وقع تدوين الفوائد غير المستخلصة للإستحقاقات المصنفة (1) ضمن إيرادات الفترة.

## ■ التصنيف

وقع تصنيف المستحقات بالنظر الى المعلومات المتوفرة إلى تاريخ الإقفال وذلك :  
- سواء حسب أقدمية الإستحقاق غير المسدد وذلك على النحو التالي :

| الصنف | تأخير التسديد        |
|-------|----------------------|
| 1     | أقلّ من 90 يوم       |
| 2     | ما بين 90 و 180 يوم  |
| 3     | ما بين 180 و 360 يوم |
| 4     | ما فوق 360 يوم       |
| 5     | في طور النزاعات      |

- سواء حسب تقييم مردودية المشروع والوضعية المالية الشاملة للحريف.

- سواء حسب تجميد الحساب الجاري.

ولقد وقع تعديل هذه الطريقة لأخذ الوضعيات الخاصة بعين الاعتبار و نذكر منها :

\* المصالحات الواردة بعد تاريخ الإقفال والإستخلاصات غير المسددة الواردة بعد 31 ديسمبر 2016.

\* توقعات حظوظ إستخلاص الإستحقاقات للمشاريع التي هي في طور الإنجاز.

## ■ نسبة مخصصات المدّخرات :

يفتضي تطبيق معايير الحذر في القطاع البنكي بالبلاد التونسية نسب تخصيص مدّخرات منصوص عليها حسب تصنيف المستحقات الصافي (أي إجمالي المستحقات بعد طرح الضمانات العينية المعتبرة) كما يلي:

| الصنف | نسبة التخصيص |
|-------|--------------|
| صنف 0 | 0%           |
| صنف 1 | 0%           |
| صنف 2 | 20%          |
| صنف 3 | 50%          |
| صنف 4 | 100%         |
| صنف 5 | 100%         |

أدرج البنك الفوائد غير المستخلصة بالنسبة للإستحقاقات من الأصناف (2، 3، 4 و 5) ضمن الفوائد المؤجلة. وهذا يتطابق مع ما ورد بالفصل 9 من المنشور رقم 91-24 الصادر عن البنك المركزي.

## ■ الضمانات المعتبرة

### ● الضمانات المحتسبة

لتقييم مخصصات المدّخرات وقع اعتبار الضمانات الآتية:

◀ الضمانات الصادرة عن الدولة والبنوك وشركات التأمين عندما تكون مجسمة.

◀ ودائع ضمانات أو أصول مالية يمكن التحصيل عليها دون أن يتم التنقيص من قيمتها.

◀ الرهون المسجلة و المتعلقة بعقارات وقع ترسيمها بإدارة الملكية العقارية.

◀ وعود ضمان رهون متعلقة بأراضي وقع إقتناؤها لدى الوكالة العقارية للسكنى أو لدى الوكالة العقارية الصناعية أو لدى الوكالة العقارية السياحية أو لدى شركات التنمية السياحية.

## • تقييم الضمانات

### - الرهون العقارية :

وقد تم تقييم الرهون العقارية المرتكزة على أسس قانونية بالإعتماد على طبيعة وإمكانيات تحقيق التقويت فيها ونظرا لإعتبار القيمة العادلة المحتسبة وقد تم احتساب هذه القيمة حسب المتغيرات التالية :

◀ القيمة المحددة حسب تقرير خبير خارجي.

◀ القيمة المحددة داخليا من طرف ستوسيد بنك.

### 2.3.2.2. مخصصات المدخرات الجماعية

طبقا لمنشور البنك المركزي عدد 24 لسنة 1991، فقد خصص البنك مدخرات ذات صبغة عامّة تسمى "المدخرات الجماعية" على التعهدات العادية (صنف 0) والتعهدات التي تتطلب متابعة خاصة (صنف 1). وقد تم احتساب هذه المدخرات تطبيقا لمبادئ المنهجية المرجعية التي أقرها البنك المركزي. وتنص هذه المنهجية على ما يلي :

- احتساب نسبة مرّحلة ومعدّلة حسب كل قطاع نشاط والذي يطابق الأخطار الإضافية للسنة المعنية (N) بالعودة إلى التعهدات صنف 0 و 1 للسنة القبل المعنية (N-1).

ويتم احتساب الأخطار الإضافية بالرجوع إلى تفاقم الأصناف السنوية (تعهدات 0 و 1 للسنة القبل المعنية -N) (1) والتي أصبحت مصنفة 2-3-4 في آخر السنة المعنية (N).

- احتساب عامل غير موجّه حسب كل قطاع نشاط والذي يطابق العلاقة بين نسبة المتأخرات الجارية والتعهدات المدّعمة لصنفي 0 و 1 لسنة 2013 مع مثيلتها لسنة 2012. ويتم ارجاع هذا العامل الغير موجّه إلى 1 عندما تعطي القاعدة التي نصت عليها المنهجية المرجعية نتيجة أقلّ.

- تطبيق نسب مدّخرات لكل قطاع نشاط الذي يطابق العلاقة بين مبلغ المدخرات والأخطار الإضافية.

### 3.3.2.2 مخصصات المدخرات الإضافية

تلتزم مقتضيات منشور البنك المركزي 2013-21 المؤرخ في 30 ديسمبر 2013 مؤسسات القرض بتخصيص مدخرات إضافية على الأصول المصنفة "4" والتي بلغت فترة تصنيفها 3 سنوات أو أكثر. تخصص هذه المدخرات حسب النسب الدنيا و المحددة كما يلي :

- 40% من المخاطر الصافية على الأصول التي بلغ تصنيفها 4 لفترة تتراوح بين 3 و 5 سنوات.  
- 70% من المخاطر الصافية على الأصول التي بلغ تصنيفها 4 لفترة تتراوح بين 6 و 7 سنوات.  
- 100% من المخاطر الصافية على الأصول التي بلغ تصنيفها 4 لفترة تفوق أو تعادل 8 سنوات.

تطبق هذه النسب على المخاطر الصافية أي ما يعادل مجموع التعهدات بعد طرح :

- الفوائد المخصصة

- ضمانات الدولة و مؤسسات التأمين و القرض

- الضمانات المتمثلة في ودائع أو اصول مالية قابلة للتقويت دون التأثير على القيمة

- المدخرات المخصصة في إطار مقتضيات الفصل 10 من منشور البنك المركزي 91-24.

وقد إعتبار سند المنشور المذكور أعلاه كتغيير في الطريقة المحاسبية و ذلك بتعديل الأموال الذاتية في بداية الفترة 2013 و المتمثلة في المدخرات الإضافية على الأصول المصنفة "4" والتي بلغت فترة تصنيفها 3 سنوات أو أكثر في أواخر 2012.

### 3- النظام الجبائي

يخضع ستوسيد بنك للنظام الجبائي العام غير أنّ البنك يتمتع بنظام تفاضلي بتخفيض الضريبة على الدخل لمدة 20 سنة، الأولى من ابتداء النشاط وذلك حسب ما ورد بالقانون الخاص ببنوك الاستثمار 88-93 المؤرخ في 2 أوت 1988.

و حسب مقتضيات الفصل 3 من قانون بنوك الاستثمار، أصبح البنك خاضعا للنظام الجبائي العام ابتداء من 31 ماي 2001.

و يتمتع البنك كذلك بتخفيضات على الضريبة حسب نوعية المساهمات في رأس مال الشركات التي تنشط في القطاعات المنصوص عليها بمجلة تشجيع الاستثمار.

و حسب ما ورد بمجلة الضريبة على الأشخاص الطبيعيين و الشركات يخول بداية الفقرة الأولى من الفصل 48 لستوسيد بنك تخصيص إحتياطات على إستحقاقات مشكوك في استخلاصها والقابلة للطرح كليا من المرباح الخاضعة للضريبة والمنجزة ابتداء من فاتح جانفي 2005 إلى غاية 31 ديسمبر 2016.

و عند إحتساب المرباح الخاضعة للضريبة، يمكن للبنك خصم المخصّصات المحتسبة على قيمة الأسهم والحصص الإجتماعية وذلك بنفس النسبة.

ومن جهة أخرى، ينتفع البنك كذلك بطرح المدّخرات لإحتياطات نقص قيمة الأسهم المساهمات كليا من قاعدة الضريبة على الشركات.

طبقا لما جاء بالقانون عدد 32 لسنة 2003 المؤرخ في 28 افريل 2003 والمتعلق بالإجراءات الجبائية المدّعمة لعمليات التطهير المالي لبنوك الإستثمار، فإن الخسائر المنجزة عن إحالة المستحقات إلى شركات الإستخلاص والمساهمات في شركات الإستثمار قد تم ادراجها في الإحتياطات الخاصة طبقا للقرار الرابع للجلسة العامة العادية بتاريخ 26 جوان 2003 دون الرجوع في الإمتيازات الجبائية المتحصّل عليها.

ويسمح هذا القانون للبنك بتحميل هذه الخسائر على نتائج السنوات الموالية للسنة المعنية حتى لا يتم محو الخسائر كليا.

أما بالنسبة للأداء على القيمة المضافة فإن ستوسيد بنك خاضع جزئيا للأداء. و قد كانت النسبة المطبقة أثناء سنة 2015 تساوي 18,33% أما النسبة النهائية لهذه السنة فقد بلغت 17,43%.

### 4- الوحدة النقدية

تنجز القوائم المالية لستوسيد بنك بالدينار التونسي. أمّا العمليات المنجزة بالعملات الأجنبية فقد تمّ تحويلها حسب سعر الصرف المعمول به بتاريخ الإقفال.



## 5- توضيحات حول القوائم المالية

### توضيح-1 أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي والبريد والخزينة العامة

يشمل هذا البند رصيد الصندوق نقدا ورصيد البنك لدى البنك المركزي والحسابات الجارية بالبريد والخزينة العامة. وعند تاريخ الإقفال بلغ مجموع السيولة 16 531 ألف دينار مقابل 15 358 ألف دينار لسنة 2015.

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان         | 2016          | 2015          |
|----------------|---------------|---------------|
| نقد في الصندوق | 5 465         | 5 071         |
| البنك المركزي  | 11 066        | 10 287        |
| <b>المجموع</b> | <b>16 531</b> | <b>15 358</b> |

### توضيح 2 – مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية

يشمل هذا البند الأرصدة السائلة و المستوجبة كما يشمل عمليات القرض ليوم بيوم وطويلة المدى ولأجل للبنوك والمؤسسات المالية.

وإلى غاية 31 ديسمبر 2016 بلغ مجموع الإستحقاقات على البنوك و المؤسسات المالية 13 574 ألف دينار مقابل 17 786 ألف دينار في نهاية 2015 والمفصلة كالآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان         | 2016          | 2015          |
|----------------|---------------|---------------|
| المراسلون      | 8 269         | 5 783         |
| توظيفات مالية  | 5 305         | 12 003        |
| <b>المجموع</b> | <b>13 574</b> | <b>17 786</b> |

### توضيح 3 – مستحقات على الحرفاء

عند تاريخ الإقفال بلغ مجموع صافي المستحقات على الحرفاء 498 557 ألف دينار مقابل 477 156 ألف دينار بالنسبة للسنة الفارطة. و تتوزع كالآتي :

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان  | مذكرة   | 2016           | 2015           |
|---|---------|----------------|----------------|
| قروض لم يحل أجلها   | 1.1.3   | 349 332        | 344 730        |
| قروض مصالحة لم يحل أجلها                                    | 1.1.3   | 84 668         | 63 966         |
| قروض غير مسددة (أصول وفوائد)                                | 2.1.3   | 107 860        | 110 051        |
| إستحقاقات أخرى  | 3.1.3   | 1013           | 505            |
| حرفاء مدينون  | 4.1.3   | 127 778        | 120 814        |
| فوائد مستحقة  | 1.1.3   | 5 976          | 4 759          |
| حسابات الجارية للمساهمين                                    | 1.1.3   | -              | -              |
| <b>مجموع الإستحقاقات</b>                                    |         | <b>676 627</b> | <b>644 825</b> |
| تسبيقات على قسائم الصندوق و شهادات الإيداع(*)               |         | 5 204          | 3 238          |
| فوائد مستحقة على تسبيقات على قسائم الصندوق و شهادات الإيداع |         | 130            | 240            |
| فوائد مسجلة مسبقا   |         | -1 411         | - 1 391        |
| <b>مجموع (1)</b>  |         | <b>680 550</b> | <b>646 912</b> |
| الفوائد المؤجلة   | 2.5.1.3 | -68 780        | -58 303        |

|                 |                 |              |                              |
|-----------------|-----------------|--------------|------------------------------|
| -111 453        | -113 213        | 1.5.1.3      | مخصصات على الديون            |
| <b>-169 756</b> | <b>-181 993</b> | <b>5.1.3</b> | <b>مجموع (2)</b>             |
| <b>477 156</b>  | <b>498557</b>   |              | <b>صافي الديون (1) + (2)</b> |
| 61 343          | 50 999          |              | تعهدات خارج الموازنة         |

(\*) بلغت التسبيقات على قسائم الصندوق و الايداعات لاجل 5 204 في موفى 2016 و 3 238 مليون دينار في موفى 2015

### 1.3. هيكلية المستحقات على الحرفاء

بلغت القيمة الخامة للمستحقات الجارية والتي هي من الصنف (0 او 1) مبلغ 441 612 ألف دينار في نهاية 2016، وهو ما يمثل 65% من مجموع مستحقات ستوسيد بنك مقابل 405 027 ألف دينار في نهاية 2015 وهو ما يوازي 63% من مجموع المستحقات.

أما مجموع المستحقات من الأصناف (2، 3، 4 و 5) ، فقد بلغ 235 015 ألف دينار في نهاية سنة 2016 دون اعتبار التعهدات خارج الموازنة وهو ما يمثل 35% من مجموع المستحقات، مقابل 239 797 ألف دينار بالنسبة لسنة 2015 وهو ما يمثل 37% من مجموع المستحقات.

### ❖ توزيع المستحقات حسب صنف المخاطر

يكون توزيع جميع المستحقات على النحو التالي :

| 2015        |                | 2016        |                | الصنف          |
|-------------|----------------|-------------|----------------|----------------|
| %           | القيمة         | %           | القيمة         |                |
| 47%         | 302 400        | 53%         | 358 455        | الصنف 0        |
| 16%         | 102 627        | 12%         | 83 157         | الصنف 1        |
| 3%          | 21 055         | 3%          | 19 407         | الصنف 2        |
| 6%          | 36 610         | 4%          | 25 779         | الصنف 3        |
| 10%         | 61 764         | 8%          | 54 676         | الصنف 4        |
| 19%         | 120 369        | 20%         | 135 153        | الصنف 5        |
| <b>100%</b> | <b>644 825</b> | <b>100%</b> | <b>676 627</b> | <b>المجموع</b> |

### 1.1.3. المستحقات الجارية

في نهاية سنة 2016، بلغ مجموع هذه المستحقات 439 976 ألف دينار مقابل 413 455 ألف دينار في نهاية 2015 مفصلة على النحو التالي :

(الوحدة: ألف دينار)

| 2015           | 2016           | الصنف          |
|----------------|----------------|----------------|
| 258 550        | 307 085        | صنف 0          |
| 84 130         | 71 054         | صنف 1          |
| 12 108         | 12 793         | صنف 2          |
| 17 815         | 17 060         | صنف 3          |
| 23 501         | 20 456         | صنف 4          |
| 17 351         | 11 528         | صنف 5          |
| <b>413 455</b> | <b>439 976</b> | <b>المجموع</b> |

يتكون الأصل الجاري للقروض ممّا يلي :

(الوحدة: ألف دينار)

| 2015   | 2016    |                          |
|--------|---------|--------------------------|
| 344730 | 349 332 | مستحقات جارية            |
| 63966  | 84 668  | مستحقات مدّعمة           |
| 4759   | 5 976   | فوائد للتحويل            |
| -      | -       | حسابات الجارية للمساهمين |

### 2.1.3. مستحقات غير مستخلصة

بلغت قيمة المستحقات غير المستخلصة 107 860 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2016 مقابل 110 051 ألف دينار سنة 2015. وتمثل المستحقات غير المستخلصة إلى نهاية 2016 نسبة 16% من مجموع القروض مقابل 17% في نهاية 2015. وتتوزع المستحقات غير المستخلصة كما يلي:

### ❖ توزيع المستحقات غير المستخلصة حسب الأصل والفوائد

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان        | المبلغ  |         | التغيرات |     |
|---------------|---------|---------|----------|-----|
|               | 2015    | 2016    | القيمة   | %   |
| الأصل         | 82 101  | 87 875  | - 5 774  | -7% |
| الفوائد       | 11 380  | 11 293  | 87       | 1%  |
| فوائد التأخير | 14 379  | 10 883  | 3 496    | 32% |
| المجموع       | 107 860 | 110 051 | -2 191   | 2%  |

### توزيع المستحقات غير المستخلصة حسب أصناف

#### المخاطر

تتوزع هذه المستحقات في نهاية 2016 حسب صنف المخاطر كما يلي :

(الوحدة : ألف دينار)

| إستحقاقات غير مستخلصة | صنف 0   | صنف 1   | صنف 2 | صنف 3  | صنف 4  | صنف 5  | المجموع |
|-----------------------|---------|---------|-------|--------|--------|--------|---------|
| الأصل                 | 910     | 603     | 2 508 | 2 330  | 13 271 | 62 479 | 82 101  |
| الفوائد               | 116     | 83      | 156   | 357    | 2 036  | 8 632  | 11 380  |
| فوائد التأخير         | 7       | 8       | 28    | 62     | 1 279  | 12 995 | 14 379  |
| مجموع 2016            | 1 033   | 694     | 2 692 | 2 749  | 16 586 | 84 106 | 107 860 |
| مجموع 2015            | 2 731   | 4 913   | 3 625 | 10 472 | 18 011 | 70 299 | 110 051 |
| التغيرات              | - 1 698 | - 4 219 | -933  | -7 723 | -1 425 | 13 807 | -2 191  |

### 3.1.3. مستحقات أخرى

بلغ مجموع المستحقات الاخرى 1013 ألف ديناراً و تتمثل في مبالغ مختلفة غير مسددة.

### 4.1.3. حسابات مدينة للحرفاء

بلغت ارصدة الحسابات المدينة للحرفاء 127 778 ألف دينار في نهاية سنة 2016 مقابل 120 814 ألف دينار في نهاية 2015 محققة ارتفاعا قدره 5.76 %

### 5.1.3. مخصصات المدخرات والفوائد المؤجلة

بلغ إجمالي مخصصات المدخرات والفوائد المؤجلة 181 993 ألف دينار في نهاية 2016 مقابل 169 756 ألف دينار عند إقفال سنة 2015 و يمكن تحليلها على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

| 2015           | 2016           | مخصصات وفوائد مؤجلة |
|----------------|----------------|---------------------|
| 111 453        | 113 213        | مخصصات مدخرات للأصل |
| 58 303         | 68 780         | فوائد مؤجلة         |
| <b>169 756</b> | <b>181 993</b> | <b>المجموع</b>      |

### 1.5.1.3. مخصصات المدخرات

بلغ مجموع مخصصات المدخرات في نهاية 2016 مبلغ 113 213 ألف دينار مقابل 111 453 ألف دينار في نهاية السنة الفارطة وبلغت التغيرات 1 761 ألف دينار والتي يمكن تقييمها على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

| المخصصات       |                                      |
|----------------|--------------------------------------|
| 111 453        | مخصصات المدخرات في 2015/12/31        |
| 13 143         | تكوين مخصصات المدخرات في 2016        |
| 5 231          | مخصصات تكميلية 2016                  |
| -408           | مخصصات مدخرات جماعية 2016            |
| -16 206        | استرجاع مخصصات المدخرات في 2016      |
| <b>113 213</b> | <b>مخصصات المدخرات في 2016/12/31</b> |

### 1.1.5.1.3. مخصصات مدخرات فردية

تم تقييم مخصصات المخاطر على القروض طبقا لمعايير تصنيف وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات المنصوص عليها ضمن منشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991. إلى غاية 31 ديسمبر 2016، بلغت هذه المخصصات 74 103 ألف دينار.

### 2.1.5.1.3. مخصصات مدخرات جماعية

تم تكوين هذه المدخرات الجماعية لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) و تلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1).

اعتمدت الإدارة العامة للبنك كفترة مرجعية لتحديد الأساليب التي يجب الاستناد عليها لتقدير المخصصات الجماعية السنوات التالية: من سنة 2006 إلى سنة 2016. بلغت هذه المخصصات الجماعية في نهاية 2016 ما قدره 10 596 ألف دينار.

### 2.5.1.3. الفوائد المؤجلة

طبقا لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999 الذي أورد المعايير المحاسبية للقطاع المالي قد وقع خصم الفوائد المؤجلة من المستحقات. وبلغ مجموع الفوائد المؤجلة عند تاريخ الإقفال في 31 ديسمبر 2016، 68 780 ألف دينار مقابل 58 303 ألف دينار عند ختم 2015. يمكن تحليلها كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

| 2015          | 2016          | البيان                           |
|---------------|---------------|----------------------------------|
| 11 255        | 11 379        | فوائد مؤجلة/فوائد غير مستخلصة    |
| 15 382        | 17 418        | فوائد مؤجلة/فوائد توظيف          |
| 8 478         | 11 319        | فوائد مؤجلة/فوائد تأخير/الأصل    |
| 2 405         | 3 059         | فوائد مؤجلة/فوائد تأخير/فوائد    |
| 20 783        | 25 605        | فوائد مؤجلة على الحسابات الجارية |
| <b>58 303</b> | <b>68 780</b> | <b>المجموع</b>                   |

#### التوضيح رقم 4 - المحفظة التجارية

تشمل المحفظة التجارية أسهم التداول وأسهم التوظيف الممسوكة من البنك لحسابه الخاص. بلغ مجموع هذه المحفظة التجارية 79 472 ألف دينار في نهاية 2016 مقابل 104 365 ألف دينار في نهاية 2015 :

(الوحدة : ألف دينار)

| 2015            | 2016          | مذكرة | البيان  |
|-----------------|---------------|-------|---|
| 261             | 261           | 1.4   | أسهم تداول وأسهم توظيف                          |
| 103 212         | 78 209        | 2.4   | سندات الخزينة القابلة للتنظير                   |
| 1 447           | 1 450         | 3.4   | فوائد مطلوبة لم يحل أجلها بعد على سندات الخزينة |
| *-              | -             |       | قرض رقاقي وطني                                  |
| -555            | -448          |       | مدخرات على نقص قيمة أسهم التوظيف                |
| <b>*104 365</b> | <b>79 472</b> |       | <b>المجموع</b>                                  |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2015 خارج المحاسبة لغاية المقارنة وذلك اثر ادراج القرض الرقاقي الوطني ضمن بند محفظة الاستثمار بقيمة 5000 ألف دينار.

#### 1.4. أسهم تداول وأسهم توظيف

(الوحدة : ألف دينار)

| 2015       | 2016       | الكمية | البيان              |
|------------|------------|--------|---------------------|
| 11         | 11         | 517    | بنك تونس و الإمارات |
| -          | -          | -      | الحفاظ سيكاف        |
| 250        | 250        | 2 500  | الإمتياز            |
| <b>261</b> | <b>261</b> |        | <b>المجموع</b>      |

#### 2.4. رقاقي الخزينة القابلة للتنظير

بلغ الرصيد عند الإقفال 78 209 ألف دينار وهو يتوزع كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

| 2015           | 2016          | البيان                     |
|----------------|---------------|----------------------------|
| 75 432         | 31 239        | رقاقي الخزينة (2018/10/12) |
| 10 583         | 10 671        | رقاقي الخزينة (2020/10/14) |
| 998            | 998           | رقاقي الخزينة (2017/07/11) |
| 16 199         | 25 782        | رقاقي الخزينة (2022/08/11) |
| -              | 9 519         | رقاقي الخزينة (2022/02/11) |
| <b>103 212</b> | <b>78 209</b> | <b>المجموع</b>             |

### 3.4. فوائد مطلوبة لم يحل أجلها متعلقة برقاع الخزينة القابلة للتنظير

بلغ رصيد هذا البند 1 450 ألف دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 1 447 ألف دينار عند الإقفال بالنسبة لسنة 2015.  
(الوحدة : ألف دينار)

| البيان   | 2016         | 2015         |
|--|--------------|--------------|
| فوائض جارية لم يحل أجلها /رقاع الخزينة 2017/07/11    | 32           | 32           |
| فوائض جارية لم يحل أجلها بعد/رقاع الخزينة 2022/08/11 | 582          | 364          |
| فوائض جارية لم يحل أجلها بعد/رقاع الخزينة 2018/10/12 | 380          | 922          |
| فوائض جارية لم يحل أجلها بعد/رقاع الخزينة 2020/10/14 | 129          | 129          |
| فوائض جارية لم يحل أجلها بعد/رقاع الخزينة 2022/02/11 | 327          | -            |
| <b>المجموع</b>                                       | <b>1 450</b> | <b>1 447</b> |

### التوضيح رقم 5 - محفظة الإستثمار

يتكون رصيد المحفظة من أسهم استثمار و أسهم مساهمات في المؤسسات الشريكة والمؤسسات ذات صلة شراكة وكذلك الحصص في الشركات المرتبطة.

بلغ صافي محفظة المساهمات بعد طرح مخصصات المدخرات 53 331 ألف دينار عند تاريخ الإقفال مقابل 53 623 ألف دينار بنفس التاريخ لسنة 2015.

تتوزع محفظة الإستثمار كالاتي :

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان         | مذكرة | 2016          | 2015           |
|----------------|-------|---------------|----------------|
| أسهم استثمار   | 1.5   | 13 864        | *7 643         |
| أسهم مساهمات   | 2.5   | 47 025        | 51 682         |
| المخصصات       | 3.5   | -7 558        | -5 703         |
| <b>المجموع</b> |       | <b>53 331</b> | <b>*53 623</b> |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2015 خارج المحاسبة لغاية المقارنة وذلك اثر ادراج القرض الرقاعي الوطني ضمن بند محفظة الاستثمار بقيمة 5000 ألف دينار.

### 1.5. أسهم الإستثمار

في 2016 قام البنك بإكتتاب في قرض سندي جبيري صادر عن البنك العربي الدولي لتونس و بنك تونس و الامارات . يمكن تحليل القروض السندية كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان                    | قيمة السهم    | مستحقات مرتبطة | المجموع       |
|---------------------------|---------------|----------------|---------------|
| البنك العربي الدولي لتونس | 1 000         | 32             | 1 032         |
| البنك الوطني الفلاحي      | 1 000         | 38             | 1 038         |
| بنك الأمان                | 500           | 8              | 508           |
| بنك تونس و الامارات       | 6 100         | 23             | 6 123         |
| القرض الرقاعي الوطني      | 5000          | 163            | 5 163         |
| <b>المجموع</b>            | <b>13 600</b> | <b>264</b>     | <b>13 864</b> |

### 2.5. هيكله محفظة المساهمات

بلغ صافي محفظة المساهمات بعد طرح مخصصات المدخرات 39 466 ألف دينار عند تاريخ الإقفال مقابل 45 979 ألف دينار بنفس التاريخ لسنة 2015 وتتوزع على القطاعات الاقتصادية الأتية :

(الوحدة : ألف دينار)

| 2015        |               | 2016        |               | القطاعات                  |
|-------------|---------------|-------------|---------------|---------------------------|
| %           | المبلغ        | %           | المبلغ        |                           |
| 49%         | 25 200        | 46%         | 21 615        | الصناعة                   |
| 33%         | 16 995        | 34%         | 15 922        | السياحة والعمارة          |
| 15%         | 7 588         | 16%         | 7 589         | الخدمات                   |
| 3%          | 1 899         | 4%          | 1 899         | الزراعة                   |
| <b>100%</b> | <b>51 682</b> | <b>100%</b> | <b>47 025</b> | المجموع الخام             |
|             | 5 703         |             | 7 558         | المخصصات والفوائد المؤجلة |
|             | <b>45 979</b> |             | <b>39 467</b> | القيمة الصافية            |

ويبين الجدول التالي حركات محفظة المساهمات على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان                                | رصيد 2015     | دخول 2016    | خروج 2016    | رصيد 2016     |
|---------------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| أسهام استثمار محررة                   |               |              |              |               |
| تحرير                                 |               |              |              |               |
| اقتناءات                              |               |              |              |               |
| بيع                                   |               |              | 4 658        |               |
| <b>المجموع (1)</b>                    | <b>51 682</b> |              | <b>4 658</b> | <b>47 025</b> |
| مدخرات لإنخفاض قيمة السندات           |               |              |              |               |
| مخصصات السنة                          |               | 3 140        |              |               |
| استردادات على المدخرات أسهم           |               |              | 1 284        |               |
| عادية                                 |               |              |              |               |
| <b>مجموع حركة</b>                     | <b>5 494</b>  | <b>3 140</b> | <b>1 284</b> | <b>7 350</b>  |
| فوائد مؤجلة محولة إلى مخصصات          | 209           |              |              | 209           |
| <b>المجموع</b>                        | <b>5 703</b>  | <b>3 140</b> | <b>1 284</b> | <b>7 559</b>  |
| <b>مساهمات صافية من المدخرات</b>      | <b>45 979</b> |              |              | <b>39 466</b> |
| أسهام استثمار غير محررة               | 200           | -            | -75          | 125           |
| تحرير                                 |               |              |              |               |
| إكتتاب                                | 187           |              |              | 187           |
| <b>المجموع (2)</b>                    | <b>387</b>    |              | <b>-75</b>   | <b>312</b>    |
| <b>المجموع الخام لمحفظة الإستثمار</b> | <b>46 366</b> |              |              | <b>39 778</b> |
| <b>المكتتبة (1)+(2)</b>               |               |              |              |               |

### 3.5. مخصصات المدخرات على محفظة المساهمات

تمّ تقييم محفظة الأسهم عند ختم القوائم المالية بالرجوع إلى قيمة إستعمال الأسهم وذلك لتغطية نقص القيمة الناتجة عن التقييم.

يقع تقييم أسهم الشركات المدرجة بالبورصة حسب سعر البورصة.

يقع تقييم الشركات الغير المدرجة بالبورصة حسب القيمة المحاسبية الصافية للمشروع بالإعتماد على القوائم المالية المتوفرة.

يبلغ إجمالي المدخرات 7 559 ألف دينار عند نهاية سنة 2016 أي بنسبة 16 % من القيمة العامة لمحفظة الاستثمار. إن التغير الصافي للمدخرات لنقص القيمة في اسهم المساهمة والذي بلغ 7 917 ألف دينار، يحل كما يلي :

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان           | 2016   | 2015 |
|------------------|--------|------|
| مخصصات السنة     | 3 140  | 981  |
| أرباح بيع الأسهم | -9 773 | -695 |
| خسائر بيع الأسهم | -      | 341  |

|             |               |                        |
|-------------|---------------|------------------------|
| -797        | -1 284        | استرداد تخصيصات مدخرات |
| <b>-170</b> | <b>-7 917</b> | <b>المجموع</b>         |
| -           | -             | مدخرات على أخطار عامة  |
| <b>-170</b> | <b>-7 917</b> | <b>المجموع</b>         |

## توضيح رقم 6 - الأصول الثابتة

بلغ مجموع رصيد هذا البند 12 520 ألف دينار في تاريخ 31 ديسمبر 2016 مقابل 10 910 ألف دينار بالنسبة للسنة الفارطة و يتوزع على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان                    | 2016          |               |               | 2015          |               |               |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                           | إجمالي خام    | إستهلاكات     | الصافي        | إجمالي خام    | إستهلاكات     | الصافي        |
| أصول ثابتة غير مادية      | 2 582         | 1 854         | 728           | 2 033         | 1 443         | 590           |
| أصول ثابتة مادية          | 22 287        | 12 740        | 9 547         | 18 721        | 11 454        | 7 267         |
| أصول ثابتة في طور الإنشاء | 2 245         | -             | 2 245         | 3 053         | -             | 3053          |
| <b>المجموع</b>            | <b>27 114</b> | <b>14 594</b> | <b>12 520</b> | <b>23 807</b> | <b>12 897</b> | <b>10 910</b> |

### 1.6. الأصول غير المادية

تشمل الأصول غير المادية كلفة اقتناء برمجيات إعلامية. ويفصل الجدول الآتي التغييرات المدققة بهذا البند:

(الوحدة : ألف دينار)

| المبلغ       | البيان                                       |
|--------------|--|
| 2 033        | إجمالي القيمة الخامة في 2015/12/31           |
| 549          | إقتناءات 2016                                |
| <b>2 582</b> | <b>إجمالي القيمة الخامة في 2016/12/31</b>    |
| 1 443        | إجمالي الإستهلاكات في 2015/12/31             |
| 411          | إستهلاكات 2016                               |
| <b>1 854</b> | <b>قيمة إجمالي الإستهلاكات في 2016/12/31</b> |
| <b>728</b>   | <b>القيمة الصافية في 2016/12/31</b>          |

### 2.6. الأصول الثابتة المادية

يلخص الجدول التالي محتوى الأصول الثابتة المادية :

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان                       | القيمة الخام |        |        | الإستهلاكات |         |                | القيمة المحاسبية الصافية |
|------------------------------|--------------|--------|--------|-------------|---------|----------------|--------------------------|
|                              | 2015         | اقتناء | بيوعات | 2015        | استرجاع | القيمة المجمعة |                          |
| أرض المقر                    | 386          | -      | -      | -           | -       | -              | 386                      |
| بنايات المقر                 | 2 525        | -      | -      | 1 413       | 51      | 1 464          | 1 061                    |
| فرع صفاقس                    | 811          | -      | -      | 172         | 16      | 188            | 623                      |
| معدات مختلفة                 | 22           | 7      | -      | 15          | 2       | 18             | 11                       |
| معدات نقل                    | 648          | 178    | 171    | 601         | 46      | 492            | 163                      |
| معدات إعلامية                | 1 534        | 1 151  | 60     | 1 354       | 381     | 1 675          | 950                      |
| معدات مكاتب                  | 516          | 58     | 18     | 398         | 52      | 432            | 125                      |
| أثاث مكاتب                   | 782          | 16     | 11     | 615         | 55      | 659            | 128                      |
| تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة | 5 507        | 1 896  | 2      | 4 019       | 327     | 4 345          | 3 056                    |



|              |               |            |              |               |               |            |              |               |  |
|--------------|---------------|------------|--------------|---------------|---------------|------------|--------------|---------------|--|
| 12           | 273           | -          | 8            | 264           | 285           | -          | 1            | 284           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة صفاقس       |
| 18           | 80            | -          | 9            | 72            | 98            | -          | 1            | 97            | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة سوسة        |
| 37           | 240           | -          | 28           | 211           | 277           | -          | -            | 277           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة نابل        |
| 58           | 334           | -          | 39           | 295           | 392           | -          | 1            | 391           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة بنزرت       |
| 46           | 202           | -          | 24           | 177           | 248           | -          | -            | 248           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة منستير      |
| 56           | 238           | -          | 29           | 208           | 294           | -          | -            | 294           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة شارع فلسطين |
| 61           | 226           | -          | 29           | 197           | 287           | -          | -            | 287           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة جربة        |
| 66           | 156           | -          | 23           | 133           | 222           | -          | -            | 222           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة منوبة       |
| 234          | 259           | -          | 45           | 214           | 493           | -          | 172          | 321           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة القيروان    |
| 57           | 151           | -          | 20           | 131           | 208           | -          | 1            | 207           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة قابس        |
| 70           | 168           | -          | 23           | 144           | 238           | -          | 2            | 236           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة مساكن       |
| 98           | 154           | -          | 25           | 129           | 252           | -          | 1            | 251           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة أريانة      |
| 83           | 116           | -          | 19           | 97            | 199           | -          | -            | 199           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة البحيرة     |
| 123          | 124           | -          | 24           | 100           | 247           | -          | -            | 247           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة مقرين       |
| 114          | 111           | -          | 22           | 89            | 225           | -          | -            | 225           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة المروج      |
| 160          | 136           | -          | 30           | 105           | 296           | -          | 1            | 295           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة سهلول       |
| 188          | 102           | -          | 29           | 74            | 291           | -          | -            | 291           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة النصر       |
| 186          | 84            | -          | 27           | 58            | 267           | -          | -            | 267           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة المهديّة    |
| 20           | 13            | -          | 2            | 12            | 33            | -          | 21           | 12            | معدات نسخ                                |
| 261          | 76            | -          | 34           | 42            | 337           | -          | -            | 337           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة قصر هلال    |
| 240          | 70            | -          | 31           | 39            | 310           | -          | -            | 310           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة الزهروني    |
| 229          | 98            | -          | 32           | 66            | 327           | -          | -            | 327           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة صفاقس 2     |
| 319          | 46            | -          | 36           | 9             | 365           | -          | -            | 365           | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة حلق الوادي  |
| 289          | 9             | -          | 9            |               | 298           | -          | 298          | -             | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة             |
| 23           | 1             | -          | 1            |               | 24            | -          | 24           | -             | تهينة وتجهيزات وترتيبات عامة             |
| <b>9 547</b> | <b>12 740</b> | <b>246</b> | <b>1 526</b> | <b>11 454</b> | <b>22 287</b> | <b>262</b> | <b>3 828</b> | <b>18 721</b> | <b>المجموع</b>                           |

## توضيح رقم 7- الأصول الأخرى

بلغ رصيد الأصول الأخرى على حسابات التسوية و قروض الموظفين و مستحقات أخرى مجموع 65600 ألف دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 61 309 ألف دينار في نهاية سنة 2015. و تتوزع هذه الأصول كالاتي :

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان               | مذكرة | 2016         | 2015          |
|----------------------|-------|--------------|---------------|
| مدبنون مختلفون       | 1.7   | 58898        | *54526        |
| حساب تسوية الموجودات | 2.7   | 1 784        | 2 340         |
| قروض الموظفين        | 3.7   | 4 918        | 4 443         |
| <b>المجموع</b>       |       | <b>65600</b> | <b>*61309</b> |

\*وقعت معالجة ارصدة 2015 خارج المحاسبة وذلك لغاية المقارنة

## 1.7. مدينون مختلفون

يشمل هذا البند الإستحقاقات الآتية :

| (الوحدة : ألف دينار) |               |                    |
|----------------------|---------------|--------------------|
| 2015                 | 2016          | مذكرة              |
| 1 040                | 12 749        | مدينون مختلفون     |
| 53486                | 46149         | 1.1.7 مدينون آخرون |
| <b>54526</b>         | <b>58 898</b> | <b>المجموع</b>     |

### 1.1.7. مدينون آخرون

يحتوي هذا الحساب على إستحقاقات جبائية و اجتماعية وأخرى قيد التحصيل. وهي تتوزع كما يلي:

| (الوحدة : ألف دينار) |               |   |
|----------------------|---------------|---|
| 2015                 | 2016          | البيان  |
| 8 218                | 7 335         | مستحقات تكلفت بها الدولة بما في ذلك فوائد قيد الدفع |
| -2 728               | -2 399        | الفوائد المؤجلة على مستحقات تكلفت بها الدولة        |
| 0                    | 412           | أصول للبيع  |
| 9 764                | 4 592         | كمبيلات للمقاصة                                     |
| 10 362               | 8 919         | كمبيلات تقدم للحرفاء                                |
| 4 965                | 9 930         | شيكات في انتظار المقاصة                             |
| 5 693                | 3 108         | شيكات في طور الإسقاط                                |
| 2 196                | 2 706         | كمبيلات وشيكات موظفة للتحصيل                        |
| 513                  | 476           | الدولة، إستحقاقات جبائية                            |
| 14 503               | 11070         | عمليات أخرى*  |
| <b>53 486</b>        | <b>46 149</b> | <b>المجموع</b>                                      |

(\*و) وقعت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2015 خارج المحاسبة لغاية المقارنة وذلك اثر ادراج فوائد مستحقة على تسبيقات على قسائم الصندوق و شهادات الإيداع ضمن بند مستحقات على الحرفاء 240 ألف دينار

## 2.7. حساب تسوية الأصول

تتركب حسابات التسوية للأصول من :

| (الوحدة : ألف دينار) |              |                                   |
|----------------------|--------------|-----------------------------------|
| 2015                 | 2016         | البيان                            |
| 2 106                | 1 609        | أرباح على الأسهم للتحصيل          |
| 126                  | 115          | أعباء تم دفعها أو ادراجها محاسبيا |
| 85                   | 46           | إيرادات مختلفة للتحصيل            |
| 23                   | 14           | عمولة تعهد للتحصيل                |
| <b>2 340</b>         | <b>1 784</b> | <b>المجموع</b>                    |

### 3.7. قروض للموظفين

يشتمل حساب قروض الموظفين على أرصدة القروض و التسبيقات لأعوان التي بلغت في نهاية 2016 مبلغ 4 918 ألف دينار مقابل 4 443 ألف دينار في نهاية 2015.

يفصل الجدول التالي تركيبة هذه الأرصدة :

| (الوحدة : ألف دينار) |              |                              |
|----------------------|--------------|------------------------------|
| 2015                 | 2016         | البيان                       |
| 2 415                | 2 320        | قروض على الصندوق الاجتماعي   |
| 682                  | 777          | تسبيقات على منحة نهاية السنة |
| 1 325                | 1 793        | قروض على الموارد الذاتية     |
| 21                   | 28           | تسبيقات أخرى                 |
| <b>4 443</b>         | <b>4 918</b> | <b>المجموع</b>               |

### توضيح رقم 8 - إيداعات المؤسسات البنكية والمالية

يتمثل هذا الحساب في قروض طويلة المدى بين البنوك وقد بلغ هذا الرصيد 36 315 ألف دينار في نهاية 2016 مقابل 30 956 ألف دينار بتاريخ 2015/12/31.

يبين الجدول التالي تفاصيل هذه الإيداعات :

| 2015          | 2016          | البيان  |
|---------------|---------------|---|
| -             | 6 000         | قروض يوم بيوم                                       |
| 5 042         | 6900          | قروض لأجل بين البنوك بالدولار                       |
| 5 491         | 2 426         | قروض لأجل بين البنوك بالأورو                        |
| 6 000         | -             | قروض لأجل بين البنوك بالدينار التونسي               |
| 14 000        | 20 000        | قرض البركة < سنتان (2)                              |
| 417           | 983           | ديون متعلقة بقرض البركة                             |
| 4             | 5             | فوائد مستحقة لم يحن أجلها على قروض العملة الأجنبية  |
| 2             | 1             | فوائد مستحقة لم يحن أجلها على قروض بالدينار التونسي |
| <b>30 956</b> | <b>36 315</b> | <b>المجموع</b>                                      |

### توضيح رقم 9 - إيداعات الحرفاء

بلغ رصيد إيداعات الحرفاء في نهاية سنة 2016 مبلغ 397 397 ألف دينار مقابل 384 125 ألف دينار عند تاريخ الإقفال للسنة الفارطة مسجلة بذلك تطورا بألف دينار أي بنسبة 3,45%. ويبين الجدول التالي تركيبة رصيد بند إيداعات الحرفاء :

| 2015     | 2016    | مذكرة | البيان                                |
|----------|---------|-------|---------------------------------------|
| 103 428  | 129 170 | 1.9   | إيداعات تحت الطلب                     |
| *117 940 | 122 418 |       | إيداعات لأجل                          |
| *44 443  | 37 423  | 2.9   | قسائم الصندوق                         |
| 67 006   | 37 634  | 3.9   | شهادات الإيداع وحسابات مرتبطة         |
| 2 932    | 2 504   | 4.9   | إستحقاقات أخرى دائنة للحرفاء          |
| 4        | 6 194   |       | حساب الاتجار الدولي                   |
| 46 653   | 60 094  | 5.9   | إيداعات إدار                          |
| 1 238    | 1 404   |       | حسابات أجنبية بالدينار القابل للتحويل |
| 12       | 10      |       | حساب خاص بالدينار القابل للتحويل      |
| 32       | 38      |       | حساب خاص بالعملات الأجنبية            |
| 344      | 415     |       | حساب خاص بالدينار                     |
| 93       | 93      |       | الإيجار المالي                        |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2015 خارج المحاسبة لغاية المقارنة وذلك اثر ادراج تسبيقات على قسائم الصندوق و شهادات الإيداع ضمن بند مستحقات على الحرفاء 3 238 ألف دينار.

### 1.9. إيداعات تحت الطلب

تبلغ أرصدة الودائع تحت الطلب مبلغ 129170 ألف دينار موزعة كالاتي :

| البيان                                 | مذكرة | 2016           | 2015           |
|--|-------|----------------|----------------|
| حسابات ودائع تحت الطلب                 |       | 83 597         | 69 613         |
| حسابات موقفة                           | 1.1.9 | 27 583         | 21 890         |
| حسابات أجنبية بالعملة الصعبة           |       | 12 577         | 9 579          |
| شيكات مضمنة على حسابات ودائع تحت الطلب |       | 1 275          | 630            |
| حسابات بالعملة الأجنبية                |       | 4 050          | 1 118          |
| حسابات مزودي الخدمات بالعملة الأجنبية  |       | 88             | 598            |
| <b>المجموع</b>                         |       | <b>129 170</b> | <b>103 428</b> |

### 1.1.9. حسابات موقفة

يقع اللجوء لهذا الحساب في الحالتين التاليتين :

- عند نقص في المؤونة المتاحة لوقف الرصيد الدائن لحساب وديعة تحت الطلب.
  - عند الإقتضاء لتغطية شيك مقاص فيه عيب في الشكل.
- عند تاريخ الإقفال بلغ رصيد هذا البند 27 583 ألف دينار.

### 2.9. قسائم الصندوق

بلغت قسائم الصندوق ما قيمته 37 423 ألف دينار في 31 ديسمبر 2016.

| البيان                              | 2016          | 2015          |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| قسائم الصندوق                       | 39 474        | 46 661        |
| فوائد مسجلة مسبقا على قسائم الصندوق | -2 051        | - 2 218       |
| <b>المجموع</b>                      | <b>37 423</b> | <b>44 443</b> |

### 3.9. شهادات إيداع

يتجزأ هذا البند كما يلي:

شهادات إيداع لأجل فوائدها في بداية الفترة:

| البيان                                      | 2015          | 2015          |
|---|---------------|---------------|
| شهادات إيداع ذات فوائد مسيقة                | 34 500        | 38 000        |
| شهادات إيداع ذات فوائد مؤجلة                | 3 500         | 28 500        |
| حسابات مرتبطة لشهادات إيداع ذات فوائد مسيقة | -410          | -151          |
| حسابات مرتبطة لشهادات إيداع ذات فوائد مؤجلة | 44            | 657           |
| <b>المجموع</b>                              | <b>37 634</b> | <b>67 006</b> |

## 4.9. الودائع الأخرى للحرفاء

أما الودائع الأخرى للحرفاء فقد بلغت 2504 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2016 مقابل 2 932 ألف دينار سنة 2015 وتتفرع كما يلي:

| البيان   | مذكرة | 2016        | 2015         |
|--|-------|-------------|--------------|
| تنفيل في انتظار التسوية                            |       | 18          | 18           |
| تسوية معلقة للإنجاز                                | 1.4.9 | 363         | 217          |
| تسوية على شراء أسهم                                |       | 226         | 226          |
| حسابات غير متاحة لشركات في طور التكوين             | 2.4.9 | 1 598       | 2 333        |
| حسابات غير متاحة لشركات في طور التكوين قيد التصفية |       | 136         | 136          |
| حسابات غير متاحة للخواص المتوفين                   |       | 1           | 1            |
| مستحقات أخرى للدفع                                 |       | 162         | -            |
| <b>المجموع</b>                                     |       | <b>2504</b> | <b>2 932</b> |

### 1.4.9 تسوية معلقة للإنجاز

تبلغ هذه الحسابات 363 ألف دينار في تاريخ الإقفال ويشتمل الخلاص على التفاصيل التالية:

| البيان                            | 2016       |
|-----------------------------------|------------|
| شركة DELPHIN HOTELS ET RESORTS DR | 100        |
| شركة الإسمت SOTACIB               | 86         |
| BELLI AHMED                       | 50         |
| شركة « NEAPOLIS »                 | 21         |
| GHIZLANE KCHOUK EP MAHJOUB        | 10         |
| شركة « Hôtel Les Arcades »        | 9          |
| SABRI LTAYEF                      | 8          |
| شركة DES EAUX MINERALES RAYAN     | 8          |
| GAAGAA SADOK                      | 7          |
| آخرون                             | 64         |
| <b>المجموع</b>                    | <b>363</b> |

### 2.4.9 حسابات غير متاحة للمؤسسات في طور التكوين

بلغ رصيد هذا البند 1 598 ألف دينار في نهاية سنة 2016 و يتحلل كما يلي:

| البيان  | 2016         |
|---|--------------|
| حساب غير متاح للمؤسسات في طور التكوين بالدينار                | 1 364        |
| حساب غير متاح للمؤسسات في طور التكوين بالدينار القابل للتحويل | 13           |
| حساب غير متاح للمؤسسات في طور التكوين بالعملة                 | 221          |
| <b>المجموع</b>  | <b>1 598</b> |

## 5.9. حسابات الإدخار

تبلغ قيمة هذا الحساب 60 094 ألف دينار في تاريخ 31 ديسمبر 2016

| البيان              | 2016   | 2015   |
|---------------------|--------|--------|
| حساب الإدخار        | 53 918 | 43 942 |
| حساب الإدخار السكني | 1 437  | 1 549  |

|               |               |                       |
|---------------|---------------|-----------------------|
| 410           | 468           | حساب الإدخار الدراسي  |
| 697           | 4 218         | حساب إدخار خاص ببطاقة |
| 55            | 53            | اربيحية حساب الإدخار  |
| <b>46 653</b> | <b>60 094</b> | <b>المجموع</b>        |

## توضيح رقم 10 – القروض و الموارد الخصوصية

تتمثل القروض و الموارد الخصوصية في خط قرض إيطالي في 31 ديسمبر 2016، يقدر رصيد هذه الموارد بـ 179 ألف دينار مقابل 257 ألف دينار في نهاية سنة 2015. وتتفرع كما يلي :

| البيان                       | 2016       | 2015       |
|------------------------------|------------|------------|
| قرض الوكالة الفرنسية للتنمية | -          | 19         |
| قرض إيطالي                   | 179        | 238        |
| <b>المجموع</b>               | <b>179</b> | <b>257</b> |

## توضيح رقم 11 - الخصوم الأخرى

بلغت الخصوم الأخرى في نهاية 2016 مبلغ 72 411 ألف دينار مقابل 70 423 ألف دينار عند ختم سنة 2015 وتشمل البنود الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان                 | مذكرة | 2016          | 2015          |
|------------------------|-------|---------------|---------------|
| ديون أخرى قصيرة المدى  | 1.11  | 42 994        | 55 411        |
| حسابات تسوية للمطلوبات | 2.11  | 13 474        | 9 582         |
| مدخرات على المخاطر     | 3.11  | 15 943        | 5 429         |
| <b>المجموع</b>         |       | <b>72 411</b> | <b>70 423</b> |

### 1.11. ديون أخرى للدفع قصيرة المدى

تمثل الديون الأخرى القصيرة المدى ديون إستغلال وأخرى جبائية و إجتماعية. وقد بلغ مجموع هذه الحسابات 42 994 ألف دينار في نهاية 2016 وهي تلخص على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان                          | 2016   | 2015   |
|---------------------------------|--------|--------|
| كمبيالات ممددة                  | 2 013  | 14 163 |
| كمبيالات ترجع إلى الحريف        | 9 099  | 10 538 |
| كمبيالات للمقاصة و التسديد      | 10 302 | 7 534  |
| مودعون، أوراق بعد التحصيل       | 4 611  | 5 369  |
| صكوك في حالة تصفية              | 4 685  | 4 405  |
| كمبيالات مسقطة                  | 3 997  | 4 057  |
| كمبيالات حاصلة من المقاصة       | 1 146  | 1 939  |
| الدولة، ضرائب للدفع             | 1 280  | 1 079  |
| صندوق الضمان الإجتماعي والتأمين | 1 627  | 1 514  |
| دائنون مختلفون                  | 196    | 177    |
| مزودون                          | 234    | 310    |
| مزودون، حجز بعنوان الضمان       | 152    | 164    |
| ضمانات مقبولة                   | 1      | 11     |

|               |               |  |
|---------------|---------------|--|
| 20            | 36            | مستحقات أخرى للدفع                     |
| -             | 1 160         | صكوك مقدمة عن طريق الفروع إلى المقاصصة |
| 21            | 36            | أسباب رفض من قبل سينال في حالة تصفية   |
| 444           | 322           | شهادة عدم خلاص في حالة تصفية           |
| 136           | 40            | كمبيالات مرفوضة من طرف سينال           |
| 540           | 383           | حساب التصرف                            |
| 47            | -             | صكوك مرسلة إلى مصلحة المقاصصة          |
| 969           | 176           | صكوك للتسوية بين الفروع                |
| 1 249         | 1 349         | مسحوبات للتصفية                        |
| 725           | 149           | كمبيالات متأتية من الفروع              |
| <b>55 411</b> | <b>42 994</b> | <b>المجموع العام</b>                   |

### 2.11. حسابات التسوية "الخصوم"

بلغ إجمالي حسابات التسوية إلى غاية 31 ديسمبر 2016، 13 474 ألف دينار مقابل 9 582 ألف دينار في نهاية 2015 . ويأتي الجدول التالي محطلا تركيبة هذه الأرقام:

| (الوحدة : ألف دينار) |               | البيان                    |
|----------------------|---------------|---------------------------|
| 2015                 | 2016          |                           |
| 5 398                | 5 983         | أعباء للدفع               |
| 1 262                | 917           | حساب رصيد الصرف اليدوي    |
| 99                   | 95            | حرفاء حسابات تسوية مرتقبة |
| 2 823                | 6 479         | حساب رصيد الصرف           |
| <b>9 582</b>         | <b>13 474</b> | <b>المجموع</b>            |

### 3.11. مدخرات لتغطية المخاطر

لقد بلغ مجموع المدخرات لتغطية المخاطر ما قدره 15 943 مليون دينار في موفى ديسمبر 2016 مقابل 5 429 مليون دينار في موفى ديسمبر 2015 وهي تتوزع كما يلي :

| (الوحدة : ألف دينار) |               | البيان  |
|----------------------|---------------|---|
| 2015                 | 2016          |   |
| 2 000                | 2000          | - مدخرات للمخاطر العامة                       |
| 958                  | 1 385         | - مدخرات لإرصدة محاسبية عالقة                 |
| 318                  | 318           | - مدخرات على عمليات الإختلاس                  |
| 632                  | 693           | - مدخرات الإمتيازات لاحقة للعمل (*)           |
| -                    | 4 152         | -مدخرات على العمليات المسترابة بالفرع المركزي |
| -                    | 4 886         | -مدخرات على المراجعة الجبائية المعقدة         |
| -                    | 1 458         | -مدخرات على حصص أرباح                         |
| -                    | 531           | -مدخرات على عقلة تنفيذية                      |
| 1 521                | 520           | - مدخرات أخرى مخصصة                           |
| <b>5 429</b>         | <b>15 943</b> | <b>المجموع</b>                                |

(\*) تتعلق الإمتيازات الاحقة للعمل بمساهمة البنك في التأمين الجماعي للمتقاعدين. وقام البنك برصد مدخرات لهذا الغرض بقيمة 693 أ د ت منذ أواخر 2012.

### 4.11. الضريبة على دخل الشركات

أقفلت موازنة سنة 2016 على نتيجة جبائية سلبية. ولذلك، و تطبيقا لما ورد بالفقرة الثانية من الفصل 49 من مجلة الضريبة على الشركات وللفضل المنقح له رقم 43 من قانون المالية للتصرف لسنة 2005، حيث يكون الأداء الأدنى المستوجب في هذه الحالة 0.2 % من رقم المعاملات الخام لكامل السنة.

و بالتالي، فإن الأداء لسنة 2016 قدر ب 149 ألف دينار و قد تم تسجيله على فائض الأداءات المتمثل في المبلغ القديم المؤجل و الأقساط الإحتياطية لسنة 2016.

### 5.11 أرباح وخسائر خارقة للعادة

وفقا لمقتضيات الفصول 48 الى 51 من قانون المالية لسنة 2017، وقع احتساب مساهمة ظرفية لفائدة ميزانية الدولة بنسبة 7.5%. نتج عن ذلك مساهمة تبلغ 5000 دينار تتمثل في الأداء الأدنى المستوجب.

### توضيح رقم 12- الأموال الذاتية

ارتفعت الأموال الذاتية لستوسيد من 132 703 ألف دينار في 31 ديسمبر 2015 إلى 138 226 ألف دينار في 31 ديسمبر 2016 وبيّن الجدول التالي تركيبة الأموال الذاتية للبنك :

| البيان                        | 2015/12/31     | الجلسة العامة<br>2016/11/02 | تغيرات        | 2016/12/31     |
|-------------------------------|----------------|-----------------------------|---------------|----------------|
| رأس المال                     | 100 000        |                             |               | 100 000        |
| إحتياطيات قانونية             | 14 319         |                             |               | 14 319         |
| إحتياطيات الصندوق الإجتماعي ② | 2 543          | 8                           |               | 2 551          |
| إحتياطيات ذات نظام خاص        | 15 085         |                             |               | 15 085         |
| إحتياطيات زيادة القيمة        | 12 635         |                             |               | 12 635         |
| إحتياطيات اختيارية أخرى       | 38 700         |                             |               | 38 700         |
| نتائج مرحلة ①                 | -42 513        | -8 066                      | 176(*)        | -50 403        |
| النتيجة المحاسبية للسنة       | -8 066         |                             | 13 405        | 5 339          |
| <b>المجموع</b>                | <b>132 703</b> | <b>-8 066</b>               | <b>13 590</b> | <b>138 226</b> |

(\*) إسترجاع مخصصات /مدخرات تكميلية سجلت بالأموال الذاتية

① طبقا لللائحة الثالثة للجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 02 نوفمبر 2016، تم توزيع النتيجة المحاسبية لسنة 2016 كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

|  |                |
|--|----------------|
| نتائج مرحلة  | -42 513        |
| النتيجة المحاسبية لسنة 2015                          | -8 066         |
| <b>نتائج مرحلة</b>                                   | <b>-50 579</b> |
| إسترجاع مخصصات /مدخرات تكميلية سجلت بالأموال الذاتية | 176            |
| <b>نتائج مرحلة 2016</b>                              | <b>-50 403</b> |

تتفصل النتائج المرحلة كالاتي:

| السنة                | خسائر مرحلة   | التغيرات المحاسبية | استهلاكات مؤجلة |
|----------------------|---------------|--------------------|-----------------|
| 2012                 | 11 213        | 6 771              | 1 221           |
| 2013                 | 18 703        | -                  | 1 251           |
| 2014                 | 2 377         | -                  | 1 375           |
| 2015                 | 6 598         | - 400              | 1 468           |
| 2016                 | -             | - 176              | -               |
| <b>المجموع</b>       | <b>38 892</b> | <b>6 195</b>       | <b>5 316</b>    |
| <b>المجموع العام</b> |               | <b>50 403</b>      |                 |

② التغيرات المسجلة في حساب احتياطيات الصندوق الإجتماعي تتمثل في فوائد الصندوق الإجتماعي.



## 1.12. رأس المال

يتكون رأس مال ستوسيد بنك من 1 000 000 سهم تبلغ القيمة الاسمية للسهم الواحد 100 دينار و يتوزع كالاتي:

| البيان                             | العدد            | المبلغ             | %            |
|------------------------------------|------------------|--------------------|--------------|
| <b>مساهمون تونسيون مقيمون:</b>     |                  |                    |              |
| الدولة التونسية                    | 492 499          | 49 249 900         | 49,2499 %    |
| *صندوق التقاعد والحبطة الإجتماعية  | 3 750            | 375 000            | 0.375 %      |
| *الديوان الوطني للسياحة التونسية   | 1 250            | 125 000            | 0.125 %      |
| *الشركة التونسية للأنشطة البترولية | 1 250            | 125 000            | 0.125 %      |
| *تونس الجوية                       | 1 250            | 125 000            | 0.125 %      |
| *الخزينة العامة                    | 1                | 100                | 0.0001 %     |
| <b>- مساهمون أجانب غير مقيمون:</b> |                  |                    |              |
| * دولة المملكة العربية السعودية    | 500 000          | 50 000 000         | 50 %         |
| <b>المجموع</b>                     | <b>1 000 000</b> | <b>100 000 000</b> | <b>100 %</b> |

## توضيح رقم 13 – تعهدات وكفالات خارج الموازنة

### 1.13 التعهدات الممنوحة

بلغ إجمالي التعهدات والكفالات الممنوحة 169 711 ألف دينار في نهاية 2016 مقابل 219 731 ألف دينار لسنة 2015 وهي مفصلة كالاتي :

| (الوحدة : ألف دينار)             |                |                |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| البيان                           | 2016           | 2015           |
| تعهدات مقدمة لمؤسسات القرض       | 23 400         | 36 000         |
| تعهدات تمويل لفائدة الحرفاء      | 398            | 2 262          |
| فتح اعتمادات سنوية               | 13 845         | 20 494         |
| الضمانات و الكفالات المقدمة      | 36 755         | 38 587         |
| تعهدات مساهمات مكتتبه وغير محررة | 313            | 388            |
| الأصول المقدمة بضمان             | 95 000         | 122 000        |
| <b>المجموع</b>                   | <b>169 711</b> | <b>219 731</b> |

### 2.13 التعهدات المستلمة

بلغت التعهدات المستلمة 253 927 ألف دينار عند قفل حساب سنة 2016 مقابل 265 645 ألف دينار في نهاية ديسمبر 2015.

وتشمل التعهدات المستلمة الضمانات الآتية :

| (الوحدة : ألف دينار)                       |                |                |
|--|----------------|----------------|
| البيان                                     | 2016           | 2015           |
| ضمانات مقبولة على قروض ممنوحة جارية ومصنفة | 253 927        | 265 645        |
| ضمانات تمويل مقبولة                        | -              | -              |
| <b>المجموع</b>                             | <b>253 927</b> | <b>265 645</b> |

## توضيح 14 - حساب النتائج

### 1.14. تطور الإيرادات البنكية الصافية

ارتفعت الإيرادات البنكية الصافية في 31 ديسمبر 2016 لتبلغ 36 371 ألف دينار مقابل 31 760 ألف دينار عند إقفال 2015 أي بزيادة نسبة 14.5% و يتكون هذا البند من العناصر التالية:

| البيان                                   | مذكرة  | 2016          | 2015          |
|--|--------|---------------|---------------|
| فوائد مستلمة وإيرادات أخرى               | 1.1.14 | 35 276        | 37 188        |
| عمولات                                   | 2.1.14 | 11 267        | 9 259         |
| أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية | 3.1.14 | 8 635         | (*)7 908      |
| أرباح محفظة الإستثمار                    | 4.1.14 | 4 774         | (*)4 449      |
| فوائد مدفوعة وأعباء أخرى                 | 5.1.14 | -23 581       | -27 044       |
| <b>المجموع</b>                           |        | <b>36 371</b> | <b>31 760</b> |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2015 خارج المحاسبة لغاية المقارنة.

### 1.1.14. فوائد مستلمة وإيرادات أخرى

بلغ مجموع الفوائد المستلمة والإيرادات الأخرى 35 276 ألف دينار في نهاية 2016 مقابل 37 188 ألف دينار في نهاية 2015 كما يبينها الجدول التالي:

(الوحدة: ألف دينار)

| البيان                            | 2016  | 2015   |
|-----------------------------------|-------|--------|
| فوائد تأخير على القروض            | 4 635 | 4 635  |
| فوائد على قروض طويلة المدى        | 8 859 | 8 295  |
| فوائد على قروض متوسطة المدى       | 9 458 | 10 094 |
| فوائد على قروض الإيجار المالي     | 51    | 66     |
| فوائد على القروض بالعملة الأجنبية | 1 011 | 760    |
| فوائد قروض موسم فلاحي             | 270   | 226    |
| فوائد على قروض تمويل المخزون      | 389   | 478    |
| فوائد على قروض تمويل المحصول      | -76   | 39     |
| فوائد تسبيقات على تصدير           | 237   | 236    |
| فوائد تسيل الديون الإدارية        | 1 921 | 1 189  |
| فوائد على قروض معدات فلاحية       | 125   | 168    |
| إسقاطات على عمليات مع الخارج      | 110   | 112    |
| إسقاطات على عمليات محلية          | 3 394 | 4 626  |
| فوائد على حسابات جارية مدينة      | 3 505 | 3 903  |
| فوائد على قروض غير قابلة للتعبئة  | 531   | 546    |
| فوائد على تسبيقات السوق           | 141   | 131    |
| فوائد/ تسبيقات حسابات طويلة المدى | 131   | 103    |
| فوائد/ تسبيقات قسائم الصندوق      | 74    | 96     |
| فوائد على خلاص مسبق لقروض         | -     | -      |

| 2015   | 2016   | البيان                          |
|--------|--------|---------------------------------|
| 35 703 | 34 918 | إجمالي فوائد القروض             |
| 1 265  | 229    | فوائد على قروض لأجل بين البنوك  |
| 220    | 129    | فوائد لقروض يوم بيوم بين البنوك |
| 1 485  | 358    | إجمالي فوائد التوظيفات          |
| 37 188 | 35 276 | المجموع                         |

### 2.1.14. عمولات

بلغ مجموع العمولات 11 267 ألف دينار إلى نهاية 2016 مقابل 9 259 ألف دينار عند إقفال حسابات 2015 وتتفصل على النحو الآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

| 2015  | 2016   | البيان   |
|-------|--------|--|
| 1 940 | 3 251  | عمولات على اشعار                                 |
| 1 502 | 1 574  | عمولات على التصرف في الحسابات و البطاقات البنكية |
| 1 022 | 1 300  | عمولات على كفالات                                |
| 1 005 | 1 123  | عمولات تعهدات                                    |
| 861   | 1 295  | عمولات المكشوف                                   |
| 476   | 217    | عمولات على ضمان                                  |
| 896   | 776    | عمولات على عمليات تجارية خارجية                  |
| 132   | 123    | عمولات على الكمبيالة                             |
| 264   | 433    | عمولات حركة الحساب                               |
| 289   | 340    | عمولات على التحويل                               |
| 116   | 96     | عمولات تحقيق تحويل                               |
| 163   | 125    | عمولات على العقود                                |
| 84    | 90     | عمولات صكوك                                      |
| 48    | 60     | عمولات على توظيف                                 |
| 42    | 46     | عمولات رفاع مضمنة                                |
| 209   | 175    | عمولات على سندات الخزينة                         |
| 210   | 242    | عمولات أخرى                                      |
| 9 259 | 11 267 | المجموع  |

### 3.1.14. أرباح الحافظة التجارية والعمليات المالية

بلغ مجموع أرباح الحافظة التجارية والعمليات المالية 8 635 ألف دينار لسنة 2016 مقابل 7 908 ألف دينار لسنة 2015 وتشتمل على الحسابات التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

| 2015   | 2016  | البيان   |
|--------|-------|--|
| 6 417  | 6 356 | فوائد على رفاع الخزينة القابلة للتنظير                       |
| 1 585  | 1 609 | صافي على تقييم عمليات بالعملة الصعبة                         |
| -197   | -164  | النقص في القيمة الغير مسجلة على رفاع الخزينة المنظرة         |
| 98     | 272   | إسترجاع النقص في القيمة الغير مسجلة على رفاع الخزينة المنظرة |
| -      | 573   | أرباح مسجلة على تقويت رفاع الخزينة المنظرة                   |
| 5      | -11   | أرباح أخرى   |
| *7 908 | 8 635 | المجموع  |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2015 خارج المحاسبة لغاية المقارنة وذلك اثر ادراج فوائد/قروض سنديّة جبرية الإيداع ضمن أرباح محفظة الإستثمار 464 ألف دينار

#### 4.1.14. أرباح محفظة الإستثمار

بلغ مجموع أرباح محفظة الإستثمار 4 774 ألف دينار لسنة 2016 مقابل 4 449 ألف دينار لسنة 2015 وتقدم كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان                   | 2016         | 2015          |
|--------------------------|--------------|---------------|
| أرباح المساهمات          | 4 002        | 3 808         |
| فوائد/ قروض سنديّة جبرية | 480          | *464          |
| بدل الحضور               | 292          | 177           |
| <b>المجموع</b>           | <b>4 774</b> | <b>*4 449</b> |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2015 خارج المحاسبة لغاية المقارنة وذلك اثر ادراج فوائد/قروض سنديّة جبرية الإيداع ضمن أرباح محفظة الإستثمار 464 ألف دينار

#### 5.1.14. فوائد مدفوعة وأعباء أخرى

يتكون مجموع هذا البند، والبالغ 23 581 ألف دينار عند تاريخ الإقفال من الأعباء التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان                             | 2016           | 2015           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| أعباء عمليات خزينة و بين البنوك    | -7 038         | -7 187         |
| فوائد قرض الصندوق السعودي للتنمية  | -              | -              |
| فوائد قرض الوكالة الفرنسية للتنمية | -              | -1             |
| فوائد قرض إيطالي                   | -7             | -8             |
| أعباء على عمليات الموارد الخصوصيّة | -7             | -9             |
| أعباء على عمليات صرف               | -98            | -79            |
| أعباء بنكية أخرى                   | -203           | -169           |
| فوائد إيداعات لأجل                 | -13 759        | -17 325        |
| فوائد إيداعات الحرفاء              | -2 400         | -2 147         |
| أعباء على عمليات مع الحرفاء        | -16 362        | -19 641        |
| أعباء على عمليات سندات             | -76            | -10            |
| خسائر/بيع أسهم التوظيف             | -              | -118           |
| <b>المجموع</b>                     | <b>-23 581</b> | <b>-27 044</b> |

#### 2.14. أعباء الإستغلال العام

بلغ إجمالي أعباء الإستغلال في نهاية 2016 ما قدره 6 174 ألف دينار يكون تفصيلها كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان                                       | 2016         | 2015         |
|--|--------------|--------------|
| أعباء خدمات خارجية                           | 970          | 1 024        |
| أعباء خدمات خارجية أخرى إشهار مهمات هاتف ... | 2 133        | 1 641        |
| أعباء أكرية وصيانة وتأمين                    | 1 853        | 1 771        |
| أعباء الاستغلال المختلفة                     | 844          | 806          |
| الرّسوم والضرائب                             | 374          | 407          |
| <b>المجموع</b>                               | <b>6 174</b> | <b>5 649</b> |

### 3.14. أجور وتكاليف إجتماعية

بلغ مجموع أجور وتكاليف إجتماعية في تاريخ الإقفال 17 226 ألف دينار في 31 ديسمبر 2016 يبينها الجدول الآتي  
(الوحدة : ألف دينار)

| البيانات  | 2016          | 2015          |
|---|---------------|---------------|
| أجور  | 12 933        | 11 125        |
| أعباء إجتماعية                                    | 3 604         | 3 459         |
| أعباء أخرى للموظفين (ملبس، تكوين، مصالح إجتماعية) | 689           | 724           |
| <b>المجموع</b>                                    | <b>17 226</b> | <b>15 308</b> |

### 4.14. تخصيصات للمدخرات ونتائج تعديل قيمة المستحقات

تتفصل جملة التخصيصات الصافية على المستحقات لسنة 2016 كالاتي :

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان                                      | 2016           | 2015           |
|---|----------------|----------------|
| تخصيصات على المستحقات مشكوك فيها            | -18 374        | -25 578        |
| تخصيصات لمخاطر عامة /مستحقات                | - 53           | (*)-1 000      |
| إسترجاع تخصيصات لمخاطر عامة /مستحقات        | 1 000          | -              |
| التخلي عن المستحقات                         | -              | -379           |
| إسترجاع تخصيصات على مستحقات مشكوك فيها      | 16 000         | 12 293         |
| إسترجاع تخصيصات على مستحقات تم التفويت فيها | -              | 1 166          |
| خسائر على مستحقات تم التفويت فيها           | -1 933         | -1 468         |
| اسرجاع مصاريف على مستحقات مشكوك فيها        | 1 382          | 434            |
| تخصيصات لمخاطر جماعية /مستحقات              | -              | -1 063         |
| إسترجاع تخصيصات لمخاطر جماعية /مستحقات      | 408            | -              |
| إسترجاع تخصيصات المعلقة                     | 29             | 11             |
| تخصيصات على المستحقات المرتبطة              | -              | -41            |
| <b>المجموع</b>                              | <b>- 1 541</b> | <b>-15 627</b> |

(\*) خلال سنة 2015 قام البنك بتخصيص مدخرات بقيمة 1000 أد بخصوص تعهدات "TSC" و "TST" نظرا لتردي وضعيتهما المالية خلال السنوات الأخيرة

### 5.14. التخصيصات الصافية للمدخرات ونتائج التعديلات على قيمة محفظة الإستثمار

تحلل التخصيصات الصافية للمدخرات على محفظة الإستثمار للسنة كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان                                      | 2016         | 2015       |
|---|--------------|------------|
| تخصيصات لمدخرات لانخفاض قيمة أسهم الإستثمار | - 3 140      | -981       |
| تخصيصات لمدخرات لانخفاض قيمة أسهم المساهمات | -            | -181       |
| زائد/ قيمة المساهمات                        | (*)9 773     | 695        |
| ناقص/ قيمة المساهمات                        | -            | -341       |
| استرجاع تخصيصات لمخاطر عامة / مساهمات       | 1 284        | 797        |
| <b>المجموع</b>                              | <b>7 917</b> | <b>-11</b> |

(\*) يتكون هذا المبلغ من زائد/ قيمة المساهمات التالية:

| المساهمة        | زائد/ قيمة |
|-----------------|------------|
| TUNISIE LEASING | 8 705      |

|       |         |
|-------|---------|
| 972   | SEPTH   |
| 96    | STIP    |
| 9 773 | المجموع |

#### 6.14. مخصصات الإستهلاكات والإطفاءات

بلغ إجمالي مخصصات السنة للإستهلاكات و الإطفاءات قيم 2 034 ألف دينار مقابل 1 468 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2015. وتتكون مخصصات السنة من البنود الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان                                      | 2016             | 2015         |
|---|------------------|--------------|
| مخصصات لإطفاءات مصاريف دراسة                | -92              | -3           |
| مخصصات لإطفاءات برمجيات إعلامية             | -412             | -289         |
| مخصصات لإستهلاكات بناءات المقر              | -50              | -50          |
| مخصصات لإستهلاكات فرع صفاقس                 | -16              | -16          |
| مخصصات لإستهلاكات أجهزة و معدات             | -2               | -1           |
| مخصصات لإستهلاكات معدات نقل                 | -46              | -29          |
| مخصصات لإستهلاكات معدات إعلامية             | -382             | -173         |
| مخصصات لإستهلاكات معدات مكاتب               | -52              | -50          |
| مخصصات لإستهلاكات مكاتب                     | -55              | -55          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات و التهيئات      | -328             | -233         |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع صفاقس       | -8               | -28          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع سوسة        | -10              | -10          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع نابل        | -27              | -27          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع بنزرت       | -39              | -39          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المنستير    | -25              | -25          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع شارع فلسطين | -29              | -29          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع جربة        | -29              | -29          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع منوبة       | -22              | -22          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع القيروان    | -45              | -32          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع قابس        | -21              | -21          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع مساكن       | -23              | -23          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع أريانة      | -25              | -25          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع البحيرة     | -20              | -20          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع مقرين       | -25              | -25          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المروج      | -22              | -23          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع سهل سوسة    | -29              | -29          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع النصر       | -29              | -29          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المهدية     | -27              | -27          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع صفاقس 2     | -33              | -32          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع قصر الهلال  | -31              | -31          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع الزهروني    | -34              | -34          |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع حلق الوادي  | -36              | -9           |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع حمام النف   | -9               | -            |
| مخصصات لإستهلاكات الترتيبات الادارة الجهوية | -1               | -            |
| <b>المجموع</b>                              | <b>2 034 (*)</b> | <b>1 468</b> |

افضت سنة 2016 الى نتيجة جبايئة سلبية مما أدى الى تأجيل مخصصات الاستهلاكات المتعلقة بالسنة والتي تبلغ 2 034 الف دينار.

## 7.14. إيرادات إستغلال أخرى

تشتمل إيرادات الإستغلال الأخرى، والتي بلغت 134 ألف دينار في نهاية 2016 مقابل 79 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2015، على البنود التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان                  | 2016       | 2015      |
|-------------------------|------------|-----------|
| أكريية مكاتب            | -          | 30        |
| بيوعات مختلفة           | 68         | 34        |
| أعباء مسترجعة           | -          | 10        |
| فوائد على قروض الموظفين | 66         | 5         |
| <b>المجموع</b>          | <b>134</b> | <b>79</b> |

## 8.14. أرباح وخسائر عادية أخرى

يحلل هذا البند على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان                      | 2016           | 2015           |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| خسائر مرتبطة بسنوات فارطة ① | -739           | -359           |
| أرباح مرتبطة بسنوات فارطة ② | 246            | 577            |
| استرجاع مخصصاتمنح التقاعد   | -              | 7              |
| أرباح استثنائية             | 6              | 3              |
| فائض على الخزينة            | 33             | 41             |
| عجز على الخزينة             | -25            | -12            |
| مخصصات مدخرات على المخاطر ③ | - 11 461       | - 844          |
| خسائر استثنائية             | -14            | -1 129         |
| <b>المجموع</b>              | <b>-11 954</b> | <b>- 1 716</b> |

① يتكون هذا المبلغ أساسا من الغاء فوائد معلقة على سنوات فارطة وتسوية أعباء للدفع.

② يتكون هذا المبلغ أساسا من استرجاع تسبيقات مكافئة نهاية الخدمة و مبلغ التأمين المشترك

③ يتكون هذا المبلغ أساسا من التخصيصات التالية :

| البيان  | 2016          |
|---|---------------|
| مخصصات مدخرات على المراجعة الجبائية المعقدة         | 4 886         |
| مخصصات مدخرات على العمليات المسترابة بالفرع المركزي | 4 152         |
| مخصصات مدخرات على حصص ارباح                         | 1 458         |
| مخصصات مدخرات على عقلة تنفيذية                      | 531           |
| مخصصات مدخرات لإرصدة محاسبية عالقة                  | 374           |
| مخصصات مدخرات الإمتيازات لاحقة للعمل                | 60            |
| <b>المجموع</b>                                      | <b>11 461</b> |

## توضيح رقم 15 – جدول التدفقات النقدية

أفرزت التدفقات المالية لستوسيد بنك مبلغ 70 958 -ألف دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 88 901 -ألف دينار في نهاية 2015 وهو ما يمثل انخفاضا بـ 17 943 ألف دينار يمكن تحليله على النحو التالي :

| البيان   | 2016          | 2015          |
|--|---------------|---------------|
| التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال | 8 211         | 27 522        |
| التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار | 9 627         | 608           |
| التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل   | 105           | 363           |
| <b>المجموع</b>                                       | <b>17 943</b> | <b>28 493</b> |

### 1.15. التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال

تشتمل التدفقات النقدية لعمليات الإستغلال على التحصيلات و الدفعات الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان  | 2016         | 2015          |
|---|--------------|---------------|
| إيرادات الإستغلال البنكي المقبوض                            | 54 974       | 54 915        |
| أعباء الإستغلال البنكي المدفوعة                             | - 30 718     | -33 659       |
| إبداعات المؤسسات المالية والبنكية                           | -643         | 4 891         |
| قروض و تسبيقات/سداد قروض و تسبيقات ممنوحة للحرفاء           | - 19 756     | 1 927         |
| ودائع/ مسحوبات للحرفاء                                      | 9 756        | 12 923        |
| سندات التوظيف   | 25 413       | 6 177         |
| مبالغ مسددة للأعوان و دائنون آخرون                          | -21 563      | -16 107       |
| تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال                 | -9 098       | -3 420        |
| الأداءات المدفوعة على الأرباح                               | -154         | -125          |
| <b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستغلال</b> | <b>8 211</b> | <b>27 522</b> |



## 2.15. التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار

تشتمل التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار على التحصيلات والدفعات التالية :

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان  | 2016         | 2015       |
|---|--------------|------------|
| فوائد وحصص أرباح مقبوضة على محفظة الإستثمار                 | 4 791        | 4 337      |
| إقتناء/تقويت في محفظة الإستثمار                             | 8 480        | 89         |
| إقتناء/تقويت في أصول ثابتة                                  | - 3 644      | -3 818     |
| <b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار</b> | <b>9 627</b> | <b>608</b> |

## 3.15. التدفقات النقدية المتصلة بنشاط التمويل

تشتمل التدفقات النقدية لعمليات التمويل على التحصيلات والدفعات الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان  | 2016       | 2015       |
|---|------------|------------|
| إصدار أسهم  | 184        | 442        |
| إرتفاع / إنخفاض الموارد الخصوصية                          | -79        | -79        |
| <b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل</b> | <b>105</b> | <b>363</b> |

ستوسيد بنك  
نهج الهادي الكراي-تونس

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

حضرات السادة المساهمين،

### 1- تقرير حول القوائم المالية

تبعاً لتولينا مهمة مراجعة القوائم المالية لمؤسستكم بمقتضى قرار الجلسة العامة العادية نرفع لسيادتكم تقريرنا العام لمراقبة القوائم المالية بتاريخ الإقفال 31 ديسمبر 2016 المرفقة بتوضيحات أعمال التدقيق كما ضبطها القانون والمعايير المهنية.

قمنا بمراجعة القوائم المالية لستوسيد بنك التي تبين مجموع أصول صافية من الاستهلاكات والمدخرات بما قدره 739 585 ألف دينار و ربح صافي قدره 5 339 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2016.

### - مسؤولية الإدارة في إعداد وعرض القوائم المالية

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وفقاً لمعايير النظام المحاسبي للمؤسسات في تونس والقوانين الجاري بها العمل. وتتضمن هذه المسؤولية تصميم نظام الرقابة الداخلية و صونه لإعداد البيانات المالية وعرضها بشكل عادل وخال من الأخطاء المادية الناتجة عن الاحتيال أو الخطأ واختيار وتطبيق السياسات المحاسبية الملائمة وإجراء التقديرات المحاسبية المعقولة في ظل الظروف الراهنة.

## - مسؤولية مراقبي الحسابات

تتخصص مسؤوليتنا في إبداء الرأي حول القوائم المالية من خلال تدقيقنا. لقد قمنا بالتدقيق حسب المعايير المهنية المعمول بها في البلاد التونسية إلى جانب أخذ معايير الحذر، كما حددتها مناشير البنك المركزي التونسي، بعين الاعتبار. تقتضي منا هذه المعايير مطابقة قواعد الأخلاق وتخطيط وانجاز التدقيق من أجل الحصول على فناعة كافية بأن القوائم المالية لستوسيد بنك المختمة في 31 ديسمبر 2016 لا تشمل على أخطاء ذات أهمية.

إن التدقيق يتضمن وضع إجراءات من أجل جمع المؤيدات المقنعة المتعلقة بالمبالغ والمعلومات الموجودة في القوائم المالية.

إن اختيار إجراءات التدقيق ناتج عن تقديرنا و كذلك تقييمنا لمخاطر وجود إخلالات ذات أهمية داخل القوائم المالية منبثقة عن غش أو أخطاء.

عند تقييم هاته المخاطر، أخذنا بعين الاعتبار نظام الرقابة الداخلية الذي يقوم به البنك والمتعلق بضبط وتقديم نزيه للقوائم المالية من أجل تحديد إجراءات التدقيق اللازمة حسب الأحداث الجارية و ليس لإبداء رأي حول نجاعة هذا الأخير. إن تقريرنا حول نظام الرقابة الداخلية يمثل جزءا لا يتجزأ من هذا التقرير.

يشتمل التدقيق أيضا على تقدير الجانب المطابق للطرق المحاسبية المعتمدة و الجانب المعقول للتقديرات المحاسبية التي اختارتها إدارة البنك، كما يشمل تقييم التقديم العام للقوائم المالية.

هذا ونعتقد أن أدلة المراجعة التي تحصلنا عليها كافية وتعد أساسا مناسباً لإبداء رأينا حول القوائم المالية.

## - رأينا في القوائم المالية

حسب رأينا، فإن القوائم المالية المشار إليها صادقة وصحيحة وتعكس بصورة وفيه كل الجوانب ذات أهمية المتعلقة بالوضعية المالية لستوسيد بنك و لنتائج عملياتها و تدفقاتها النقدية بالنسبة للسنة المالية المختمة في 31 ديسمبر 2016، وذلك طبقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة عامة في تونس.

## - فقرة ملاحظة

دون التأثير على صحة الرأي المبدي أعلاه، نرى من الصالح أن نلفت الانتباه للنقاط التالية:

- إن المخاطر المتأتبة من الحريف « SOTACIB »، وهي شركة تنتمي إلى مجموعة « SOTACIB » بلغت 700 || ألف دينار بعنوان المساهمات. و يمر هذا الحريف بصعوبات وقد تم تقييم المساهمة بالنسبة لهذا الحريف، على أساس الآفاق المستقبلية المضمنة للمخطط التشغيلي 2016-2020. وقام البنك بتخصيص مدخرات بقيمة 2,925 مليون دينار على المساهمة في الشركة باعتماد طريقة التدفقات النقدية المنتظرة لتحديد قيمة المساهمة وبما ان هذه الطريقة تعتمد على مخطط الاعمال فان مبلغ التدفقات يبقى رهنا لمدى تحقيقه. وتمثل هذه المخصصات أكثر من نقص القيمة المسجلة وفقا لطريقة التقييم مما افضى لاعتماد مخصصات بحوالي 25% من القيمة الاسمية.

- خضع البنك خلال سنة 2013 إلى مراجعة جبائية شملت الفترة الممتدة من 2001 إلى غاية 2011 بالنسبة للضريبة على دخل الشركات و الفترة الممتدة من 2009 إلى غاية 2011 بالنسبة للضرائب والأداءات الأخرى نتج عنها ضبط أداءات و خطايا مستوجبة بمبلغ قدره 13,2 مليون دينار. قام البنك بالإدلاء بملاحظاته و تحفظاته حول نتائج هاته المراجعة التي لم يقع البت فيها نهائيا. وقد قرر مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 13 افريل 2017 خلاص مبلغ الاصل قبل موفى 30 جوان 2017 مما يمكنه من الطرح الكلي لخطايا التأخير مع عدم التخلي عن مبدأ التقاضي لاقتناعه بوجاهة

ردوده على نتائج المراجعة وقام البنك بتخصيص مدخرات بقيمة 4,886 مليون دينار، أي حوالي 50 % من المبلغ الجملي، لتغطية المخاطر المنجزة عن هاته المراجعة.

- خلال سنة 2013 تم الكشف عن عمليات مسترابة تخص حسابات بعض حرفاء الفرع المركزي. وقد صدرت احكام ضد البنك في بعض القضايا وبعض القضايا الاخرى لازالت جارية. وعلى اثر ذلك قام البنك بتخصيص مدخرات بقيمة 4,152 مليون دينار لتغطية المخاطر. ولا تزال الأبحاث و التحريات جارية سواء على المستوى القضائي أو على مستوى المصالح الداخلية للبنك إلى تاريخ الإدلاء برأينا في خصوص بعض القضايا التي لم يصدر بشأنها أحكام بعد.

## 2- الفحوصات و المعلومات الخاصة

لقد قمنا بأعمال الفحوص الخاصة كما ينص عليها القانون و المعايير المهنية.

وعلى ضوء هاته الفحوص، ليس لدينا ملاحظات حول أمانة المعلومات ذات صبغة محاسبية الواردة بتقرير مجلس الإدارة لسنة 2016 ومطابقتها مع القوائم المالية.

بالإضافة إلى ذلك قمنا بتدقيق إجراءات المراقبة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومة المحاسبية وإعداد وتقديم القوائم المالية طبقا للفصل 3 من قانون 94-117 بتاريخ 14 نوفمبر 1994 كما تم تنقيحه بقانون 2005-26 بتاريخ 18 أكتوبر 2005. و من خلال هذا الفحص تبين لنا وجود نقائص هامة ضمن منظومة الرقابة الداخلية للبنك والتي تم ذكرها في تقاريرنا حول الرقابة الداخلية.

من جهة أخرى، قمنا بالفحوص المتعلقة بمسك الحسابات الخاصة بالقيم المنقولة استنادا على الفصل 19 من القرار عدد 2728-2001 الصادر في 20 نوفمبر 2001 و ليست لدينا أية ملاحظات تذكر حول التزام ستوسيد بنك بالنصوص السالف ذكرها. و تجدر الإشارة أن البنك صادق على كراس الشروط المذكور بمنشور وزير المالية الصادر في 28 أوت 2006 و أودعه لدى هيئة السوق المالية بتاريخ 20 ماي 2008.

تونس، في 08 ماي 2017

### مراقبي الحسابات

شهاب الغانمي  
العامّة للتدقيق و الإستشارة

شريف بن زينة  
سي أم سي- دي أف ك الدولي

**التقرير الخاص لمراقبي الحسابات حول الاتفاقيات المنظمة  
(حسب الفصلين 200 و475 للمجلة التجارية للشركات والفصل 62 من القانون 2016-48)**

**للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2016**

حضرات السادة المساهمين،

تبعاً لتنفيذ مهمة مراقبة الحسابات وطبقاً لأحكام الفصلين 200 و475 من مجلة الشركات والفصل 62 من القانون 2016-48، يشرفنا إحاطتكم علماً أن مجلس إدارتكم أشعرنا بأن ستوسيد بنك قامت باتفاقيات تنص عليها الفصول المذكورة أعلاه. تتمثل مسؤولياتنا في التثبيت من احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات والعمليات وترجمتها الصحيحة في القوائم المالية. ليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصة وبطريقة موسعة عن الوجود المحتمل لهذه الاتفاقيات والعمليات، ولكن من واجبنا إعلامكم بالخصائص والمعطيات الأساسية لهذه الاتفاقيات والعمليات حسب المعلومات التي قدمت إلينا أو التي تمكنا من الوصول إليها عن طريق إجراءات التدقيق، دون إعطاء رأينا حول أسباب تكوينها ومدى جدواها.

**1- اتفاقيات وقعت في 2016:**

**1.1 - اتفاقية توزيع أعباء التصرف الجبائي**

وقع امضاء محضر اتفاق بين ستوسيد بنك والشركات التالية: الشركة التونسية السعودية للمساهمات والتوظيفات (TSPP)، شركة التونسية السعودية للاستخلاص (TSR)، شركة التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار (TSPI) وشركة منتزه طبرقة. قدرت اتعاب المتعلقة بإتمام هذه المهمة بـ 15 000 دينار سنوياً يقع صرفها من طرف ستوسيد بنك وتتوزع بين بقية الشركات وفقاً للملحق الممضى في 01 جانفي 2016 على النحو الآتي:

|   |             |
|---|-------------|
| شركة ستوسيد بنك                             | 7 500 دينار |
| شركة التونسية السعودية للمساهمات والتوظيفات | 1 875 دينار |
| شركة التونسية السعودية للاستخلاص            | 1 875 دينار |
| شركة التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار | 1 875 دينار |
| شركة منتزه طبرقة                            | 1 875 دينار |

**2.1- اتفاقيات تفويت مستحقات مبرمة مع التونسية السعودية للاستخلاص :**

وقع إمضاء ثلاث عقود تفويت مجموعة مستحقات بين ستوسيد بنك والشركة التونسية السعودية للاستخلاص:

- العقد الأول بتاريخ 15 سبتمبر 2016، حيث قام البنك بموجب العقد المذكور بالتفويت في 21 من المستحقات لفائدة الشركة التونسية السعودية للاستخلاص والتي تبلغ قيمة التعهدات 470 507 د و عليها مجموع فوائد مؤجلة بقيمة 166 306 د و مخصصات بقيمة 304 201 د . وقعت عملية التفويت بالدينار الرمزي أي بمبلغ جملي 21 د.

- العقد الثاني بتاريخ 15 سبتمبر 2016، حيث قام البنك بموجب العقد المذكور بالتفويت في 438 من المستحقات لفائدة الشركة التونسية السعودية للاستخلاص والتي تبلغ قيمة التعهدات 1 100 043 د و عليها مجموع فوائد مؤجلة بقيمة 486 538 د و مخصصات بقيمة 613 504 د . وقعت عملية التفويت بالدينار الرمزي أي بمبلغ جملي 438 د.

- العقد الثالث بتاريخ 31 ديسمبر 2016 ، حيث قام البنك بموجب العقد المذكور بالتفويت في 17 من المستحقات لفائدة الشركة التونسية السعودية للاستخلاص والتي تبلغ قيمة التعهدات 401 733 د و عليها مجموع فوائد مؤجلة بقيمة 622 138 د و مخصصات بقيمة 263 111 د . وقعت عملية التفويت بالدينار الرمزي أي بمبلغ جملي 17 د.

### 3.1- اتفاقية التمثيل واستخلاص مستحقات مبرمة مع التونسية السعودية للإستخلاص :

وقع إمضاء عقد استخلاص مستحقات بين ستوسيد بنك والشركة التونسية السعودية للاستخلاص في 20 أكتوبر 2016. حسب العقد المذكور تكون عمولات الشركة التونسية السعودية للاستخلاص كالاتي:

| قاعدة احتساب العمولة    | العمولة | نوعية التسوية المبرمة مع الحريف                         |
|-------------------------|---------|---|
| المبلغ المستخلص         | 15%     | استخلاص كامل  |
| المبلغ المستخلص         | 15%     | تسوية مع خلاص أي  |
| المبلغ الذي وقعت تسويته | 5%      | تسوية دون خلاص أي ولكن مع ضمان إضافي مقبول من طرف البنك |
| اصل الدين               | 3%      | تسوية دون خلاص أي ودون ضمان إضافي مقبول من طرف البنك    |

تتقاضى الشركة التونسية السعودية للاستخلاص 250 دينار مقابل دراسة كل ملف .

### 4.1- اتفاقية كراء مكاتب لاستعمال مهني :

وقع ابرام عقد كراء بين ستوسيد بنك والتونسية السعودية للاستخلاص بتاريخ 04 نوفمبر 2016. يضع المالك، بموجب هذا العقد، على ذمة المستأجر محل (متكون بالأساس من 8 مكاتب) كائن بالطابق الارضي لمبنى التونسية السعودية للاستخلاص بمقابل 42 636 دينار (150 دينار للمتر مربع) في السنة تدفع اول كل ثلاثي. ابرم هذا العقد لمدة سنة ابتداء من 01 سبتمبر 2016 الى 31 اوت 2017 ويقع تجديده بطريقة ضمنية.

### 5.1- انتفاع المدير العام السيد جمال الدين بالحاج بقرض من ستوسيد بنك:

- تمتع المدير العام السيد جمال الدين بالحاج منذ 19 اكتوبر 2016 بقرض يبلغ 120 000 دينار على 10 سنوات وبنسبة فائض 5.04%. وقع ترخيص هاته العملية من قبل مجلس ادارة البنك المنعقد بتاريخ 27 سبتمبر 2016

### 2- اتفاقيات وقعت في السنوات الفارطة وبقيت سارية المفعول في 2016

#### 1.2- اتفاقيات مبرمة مع التونسية السعودية للوساطة متعلقة بالصندوق المشترك للتوظيف "كنوز":

في سنة 2008، أبرم البنك إتفاقيتين مع التونسية السعودية للوساطة بصفتها الشركة المتصرفة في الصندوق المشترك للتوظيف "كنوز".

وتشمل هاتان الإتفاقيتان:

- إتفاقيّة يقوم بموجبها ستوسيد بنك بإيداع أموال و سندات الصندوق المشترك للتوظيف "كنوز" لديه. في المقابل، يتحصّل البنك على عمولة تحتسب يوميًا بنسبة 0,25% من الأصول الصّافية للصندوق.
- إتفاقيّة يقوم بموجبها ستوسيد بنك بتوزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "كنوز" في مختلف فروعهم. ويتحصّل البنك مقابل ذلك على عمولة تساوي حصة البنك في العمولة المدفوعة من قبل الصندوق للتونسية السعودية للوساطة. تحتسب هذه الحصة يوميًا باعتماد 0,35% من الأصول الصّافية للصندوق المشترك للتوظيف "كنوز" ضارب جاري اللإكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتتبين بوساطة ستوسيد بنك / جاري اللإكتتابات الجمليّة الصافية من الإسترجاعات.

## 2.2- إتفاقيات مبرمة مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير «الحفاظ»:

- قام البنك بإبرام إتفاقيات مع شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير "الحفاظ" تتمثل في:
- إتفاقيّة تتعلق بإيداع أموال شركة "الحفاظ" وسنداتها و يتقاضى البنك مقابل ذلك عمولة تساوي 0,15% من الأصول الصّافية للشركة تحتسب يوميًا.
  - إتفاقيّة توزيع يقوم بموجبها البنك بتسويق "الحفاظ" للإستثمار في فروعهم يتقاضى بموجبها عمولة تحتسب يوميًا باعتماد 0,25% من الأصول الصّافية للحفاظ للإستثمار ضارب جاري اللإكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتتبين بوساطة ستوسيد بنك / جاري اللإكتتابات الجمليّة الصافية من الإسترجاعات.

## 3.2- إتفاقيات مبرمة مع التونسية السعودية للوساطة متعلقة بالصندوق المشترك للتوظيف "افاق":

- أبرم البنك إتفاقيتين مع التّونسيّة السّعوديّة للوساطة بصفتها الشّركة المتصرّفة في الصندوق المشترك للتوظيف "افاق". وتشمل هاتان الإتفاقيتان:
- إتفاقيّة يقوم بموجبها ستوسيد بنك بإيداع أموال وسندات الصندوق المشترك للتوظيف "افاق" لديه. في المقابل، يتحصّل البنك على عمولة تحتسب يوميًا بنسبة 0,2% من الأصول الصّافية للصندوق.
  - إتفاقيّة يقوم بموجبها ستوسيد بنك بتوزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "افاق" في مختلف فروعهم. ويتحصّل البنك مقابل ذلك على عمولة تساوي حصة البنك في العمولة المدفوعة من قبل الصندوق للتونسية السعودية للوساطة. تحتسب هذه الحصة يوميًا باعتماد 0,4% من الأصول الصّافية للصندوق المشترك للتوظيف "افاق" ضارب جاري اللإكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتتبين بوساطة ستوسيد بنك / جاري اللإكتتابات الجمليّة الصافية من الإسترجاعات.

## 4.2- إتفاقيات مبرمة مع التونسية السعودية للوساطة متعلقة بالصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز":

- أبرم البنك إتفاقيتين مع التّونسيّة السّعوديّة للوساطة بصفتها الشّركة المتصرّفة في الصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز". وتشمل هاتان الإتفاقيتان:
- إتفاقيّة يقوم بموجبها ستوسيد بنك بإيداع أموال وسندات الصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز" لديه. في المقابل، يتحصّل البنك على عمولة تحتسب يوميًا بنسبة 0,2% من الأصول الصّافية للصندوق.
  - إتفاقيّة يقوم بموجبها ستوسيد بنك بتوزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز" في مختلف فروعهم. ويتحصّل البنك مقابل ذلك على عمولة تساوي حصة البنك في العمولة المدفوعة من قبل الصندوق للتونسية السعودية للوساطة.



(\* ) يمثل هذا المبلغ المنحة المخصصة من قبل البنك لتغطية تكاليف التأمين الجماعي.  
- تسلم أعضاء مجلس الإدارة الذين هم في نفس الوقت أعضاء في لجنة التدقيق، اللجنة التنفيذية للقروض وفي لجنة المخاطر بدل الحضور في اجتماعات اللجان كما هو مبين بالجدول التالي:

(الوحدة الدينار)

| أعضاء مجلس الإدارة الذين هم في نفس الوقت أعضاء في لجنة التدقيق، لجنة المخاطر وفي اللجنة التنفيذية للقروض |                      |                           |
|--|----------------------|---------------------------|
| الأعباء في 2016/12/31  | الخصوم في 2016/12/31 |                           |
|  |                      | امتيازات على المدى القصير |
|  |                      | أعضاء مستقلين             |
|  |                      | أعضاء غير مستقلين         |
|  |                      | <b>المجموع</b>            |
| 18 250   | -                    |                           |
| 79 187   | -                    |                           |
| <b>97 437</b>  | -                    |                           |

- تسلم أعضاء مجلس الإدارة بدل الحضور في اجتماعات المجلس كما هو مبين بالجدول التالي:

(الوحدة الدينار)

| أعضاء مجلس الإدارة    |                      |                    |
|-----------------------|----------------------|--------------------|
| الأعباء في 2016/12/31 | الخصوم في 2016/12/31 |                    |
|                       |                      | امتيازات على المدى |
|                       |                      | أعضاء مستقلين      |
|                       |                      | أعضاء غير مستقلين  |
|                       |                      | <b>المجموع</b>     |
| 16 500                | -                    |                    |
| 66 000                | 198 000              |                    |
| <b>82 500</b>         | <b>198 000</b>       |                    |

ما عدا هذه الاتفاقيات، لم يتم إشعارنا من طرف مجلس إدارتكم بأي اتفاقية أخرى خاضعة لمقتضيات الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية كما لم تفض أعمالنا إلى الكشف عن مثل هذه الاتفاقيات.

تونس، في 08 ماي 2017

مراقبي الحسابات

شهاب الغانمي  
العامّة للتدقيق و الإستشارة

شريف بن زينة  
سي أم سي - دي أف ك الدولي



## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

#### **SERVICOM**

65 – Rue 8601 Zone Industrielle Charguia I - Tunis

La société **SERVICOM** 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 le 27 juillet 2017. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des co-commissaires aux comptes : Mr Mohamed LOUZIR (Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL) et Mr Islem RIDANE.

**BILAN**  
(Exprimé en dinars)

|   | Notes    | Exercices clos le |                   |
|---|----------|-------------------|-------------------|
|   |          | 31/12/2016        | 31/12/2015        |
| <b>ACTIFS</b>                           |          |                   |                   |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              |          |                   |                   |
| <b>Actifs immobilisés</b>               |          |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles           |          | 2 585             | 2 585             |
| Moins : Amortissements                  | -        | 2 585             | 2 585             |
|   | <b>1</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| Immobilisations corporelles             |          | 382 514           | 419 168           |
| Moins : Amortissements                  | -        | 345 963           | 362 028           |
|   | <b>2</b> | <b>36 551</b>     | <b>57 140</b>     |
| Immobilisations Financières             |          | 31 841 967        | 29 495 367        |
| Moins : Provisions                      | -        | 564 969           | 173 082           |
|   | <b>3</b> | <b>31 276 998</b> | <b>29 322 285</b> |
| <b>Total des actifs Immobilisés</b>     |          | <b>31 313 549</b> | <b>29 379 425</b> |
| Autres actifs non courants              | <b>4</b> | 318 522           | 115 698           |
| <b>Total des Actifs non courants</b>    |          | <b>31 632 071</b> | <b>29 495 123</b> |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  |          |                   |                   |
| Stocks                                  |          | -                 | 529 266           |
| Moins: provisions                       | -        | -                 | 123 792           |
|   | <b>5</b> | <b>-</b>          | <b>405 474</b>    |
| Clients et comptes rattachés            |          | 6 381 878         | 10 584 119        |
| Moins: provisions                       | -        | 2 273 784         | 1 647 584         |
|   | <b>6</b> | <b>4 108 094</b>  | <b>8 936 535</b>  |
| Autres Actifs courants                  |          | 21 721 732        | 7 222 948         |
| Moins: provisions                       | -        | 348 000           | 91 167            |
|   | <b>7</b> | <b>21 373 732</b> | <b>7 131 781</b>  |
| Placements et autres actifs financiers  | <b>8</b> | 47 287            | 45 363            |
| Liquidités et équivalents de liquidités | <b>9</b> | 9 092 048         | 713 867           |
| <b>Total des Actifs Courants</b>        |          | <b>34 621 161</b> | <b>17 233 020</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |          | <b>66 253 232</b> | <b>46 728 143</b> |

**BILAN**  
(Exprimé en dinars)

|  | Notes     | Exercices clos le |                    |
|--|-----------|-------------------|--------------------|
|  |           | 31/12/2016        | 31/12/2015         |
| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                             |           |                   |                    |
| <b>Capitaux propres</b>  |           |                   |                    |
| Capital Social   |           | 3 537 000         | 3 537 000          |
| Prime d'émission   |           | 21 114 000        | 21 114 000         |
| Réserve Légale   |           | 235 800           | 235 800            |
| Résultats reportés   | -         | 2 655 974         | - 383 262          |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> |           | <b>22 230 826</b> | <b>24 503 538</b>  |
| Résultat de l'exercice   | -         | <b>1 889 750</b>  | - <b>2 272 714</b> |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation résultat</b>   | <b>10</b> | <b>20 341 076</b> | <b>22 230 824</b>  |
| <b>PASSIFS</b>   |           |                   |                    |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                                    |           |                   |                    |
| Emprunts et dettes assimilées                                  | <b>11</b> | 10 600 000        | 3 200 586          |
| Provisions pour risques et charges                             |           | -                 | -                  |
| <b>Total des passifs non courants</b>                          |           | <b>10 600 000</b> | <b>3 200 586</b>   |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>  |           |                   |                    |
| Fournisseurs et comptes rattachés                              | <b>12</b> | 1 759 818         | 2 075 279          |
| Autres passifs courants  | <b>13</b> | 25 155 697        | 5 343 143          |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                | <b>14</b> | 8 396 641         | 13 878 311         |
| <b>Total des passifs Courants</b>                              |           | <b>35 312 156</b> | <b>21 296 733</b>  |
| <b>Total des passifs</b>                                       |           | <b>45 912 156</b> | <b>24 497 319</b>  |
| <b>Total des capitaux propres et des passifs</b>               |           | <b>66 253 232</b> | <b>46 728 143</b>  |

**ETAT DE RESULTAT**  
**(Exprimé en dinars)**

|  | Notes | Exercices clos le  |                    |
|--|-------|--------------------|--------------------|
|  |       | 31/12/2016         | 31/12/2015         |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                       |       |                    |                    |
| Revenus  | 15    | 4 327 781          | 3 401 909          |
| Autres produits d'exploitation                       | 16    | 249 815            | 115 950            |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>             |       | <b>4 577 596</b>   | <b>3 517 859</b>   |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                        |       |                    |                    |
| Achats consommés                                     | 17    | 2 161 158          | 2 366 974          |
| Charges de personnel                                 | 18    | 853 769            | 394 392            |
| Dotations aux amortissements et aux provisions       |       | 1 519 295          | 1 404 566          |
| Autres charges d'exploitation                        | 19    | 382 057            | 267 222            |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>              |       | <b>4 916 279</b>   | <b>4 433 154</b>   |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                       |       | <b>- 338 683</b>   | <b>- 915 295</b>   |
| Charges financières nettes                           | 20    | - 1 988 298        | - 1 810 450        |
| Produits des placements                              | 21    | 589 373            | 499 649            |
| Autres gains ordinaires                              | 22    | 24 671             | 20 376             |
| Autres pertes ordinaires                             | 23    | - 165 806          | - 58 393           |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b> |       | <b>- 1 878 743</b> | <b>- 2 264 113</b> |
| Impôt sur les sociétés                               |       | - 10 007           | - 8 601            |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b> |       | <b>- 1 888 750</b> | <b>- 2 272 714</b> |
| Eléments Extraordinaire                              |       | - 1 000            | -                  |
| <b>Résultat Net</b>                                  |       | <b>- 1 889 750</b> | <b>- 2 272 714</b> |

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
(Exprimé en Dinars)

|   | Notes     | Exercice clos le 31 décembre |                 |
|---|-----------|------------------------------|-----------------|
|   |           | 31/12/2016                   | 31/12/2015      |
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>                                 |           |                              |                 |
| <b>Résultat net</b>   |           | - 1 889 750                  | - 2 272 714     |
| Ajustements pour :  |           |                              |                 |
| - Amortissements et provisions  |           | 1 519 295                    | 1 404 566       |
| - Résorption frais EO   |           | 51 099                       | 45 155          |
| - Variations des :  |           |                              |                 |
| - Stocks  | <b>24</b> | 529 266                      | 152 839         |
| - Créances  | <b>25</b> | 4 202 241                    | - 365 538       |
| - Autres actifs courants  | <b>26</b> | - 14 498 784                 | 301 257         |
| - Fournisseurs  | <b>27</b> | - 315 461                    | 345 129         |
| - Autres passifs courants   | <b>28</b> | 19 812 554                   | - 133 409       |
| - Intérêts courus   |           | 255 653                      | - 17 538        |
| - Plus au moins value sur cession d'immob                                       |           | - 9 038                      | -               |
| - Reprise sur provisions  |           | - 249 815                    | - 103 417       |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b> |           | <b>9 407 260</b>             | <b>- 643 70</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                   |           |                              |                 |
| Décaissements sur acquisition d'immo. Corp. Et Incorp.                          | <b>29</b> | - 8 377                      | - 9 910         |
| Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières                     |           | - 2 346 600                  | - 10            |
| Décaissements sur acquisition des autres actifs non courants                    |           | - 351 002                    | -               |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles             |           | 10 000                       | -               |
| Encaissements sur cession des immobilisations financières                       |           | -                            | 54 280          |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>               |           | <b>- 2 695 979</b>           | <b>44 60</b>    |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                     |           |                              |                 |
| Encaissements suite à l'émission d'actions                                      |           | -                            | -               |
| Dividendes et autres distributions  |           | -                            | -               |
| Décaissements affectés au remboursement des emprunts                            | <b>30</b> | - 8 700 000                  | - 6 450 000     |
| Encaissements provenant des emprunts  | <b>31</b> | 9 000 000                    | 6 750 000       |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>                |           | <b>300 000</b>               | <b>300 000</b>  |
| <b>Variation de trésorerie</b>  |           | <b>7 011 281</b>             | <b>- 299 10</b> |
| Trésorerie au début de l'exercice   |           | - 524 025                    | - 224 715       |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>                                    | <b>32</b> | <b>6 487 256</b>             | <b>- 524 25</b> |

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

### I – Présentation de la Société

- Raison Sociale : SERVICOM SA
- Capital Social : 3 537 000 DT
- Forme juridique : S.A
- Secteur d'activité: Travaux de télécommunication et de génie civil
- N° Registre de commerce : B111212003
- Matricule fiscal : MA/000/826619/W
- Président de conseil : Mr Majdi ZARKOUNA
- Directeur général Adjoint : Mr Mourad DIMASSI
- Commissaire aux comptes : Cabinet MS Louzir Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
- Siège social : 65 – Rue 8601 Zone Industrielle Charguia I - Tunis.
- Exercice social : du 1er Janvier au 31 Décembre.

### II – Référentiel comptable d'élaboration et de présentation des états financiers

Les états financiers de SERVICOM SA sont élaborés et présentés conformément au système comptable des entreprises promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

Les états financiers sont établis selon le modèle autorisé et comprennent :

- Le Bilan
- L'état de résultat
- L'état de flux de trésorerie
- Les notes aux états financiers

### III – Principes et méthodes comptables adoptés

#### 1. Les immobilisations incorporelles :

Les logiciels sont amortis d'une manière linéaire sur une période de trois ans, la règle de prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

#### 2. Les immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont inscrites parmi les actifs conformément à la NCT 5.

Elles sont évaluées à leurs coûts d'acquisition hors taxes. Sont inclus dans le coût d'acquisition le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables, ainsi que les autres frais engagés pour mettre le bien en état de marche en vue de l'utilisation prévue.

Les taux d'amortissement appliqués par la société sont les suivants :

|   |                  |
|---|------------------|
| Logiciel                                  | 33,33%           |
| Petit matériel d'exploitation             | 33,33%           |
| Matériel électronique                     | 15% et 33,33%    |
| Installations, Agencements et Aménagement | 10% et 20%       |
| Mobilier et équipement de bureaux         | 10% et 14,28%    |
| Matériel et outillage industriel          | 10%              |
| Equipements de transport                  | 20%              |
| Matériels informatiques                   | 33,33% et 14,28% |

### **3. Les immobilisations financières :**

Les immobilisations financières représentent essentiellement le cautionnement du loyer et les participations financières dans les sociétés SERVITRA, SIRTTP-S, SERVIPRINT, SERVITRADE, SERVITEL, SERVICOM Europe, SERVICOM Services, SERVLIFT, AL CHOUROUK, SERVICOM Afrique, SERVICOM Industrie et SERVICOM PREFA SA.

### **4. Autres Actifs non courants :**

Cette rubrique englobe les frais préliminaires ainsi que d'autres charges à répartir.

Les frais préliminaires sont amortis sur 3 ans selon la méthode linéaire conformément à la norme 10 du système comptable des entreprises.

Les frais d'émission de l'emprunt obligataire sont amortis au prorata des charges financières liées à l'emprunt.

### **5. Stocks et encours :**

La société utilise la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des stocks

Les stocks sont évalués sur la base du coût unitaire moyen pondéré.

Un inventaire physique est effectué semestriellement, il s'agit d'un contrôle préventif qui se traduit par un PV d'inventaire, base d'imputation au niveau de la comptabilité.

Le coût d'acquisition comporte principalement : Le prix d'achat, les droits de douane, les taxes non récupérables, les frais de transport et d'assurance.

### **6. Les emprunts :**

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

## **7. Les revenus:**

Les en-cours de services sont comptabilisés sur la base du pourcentage d'avancement des travaux.

Les principes et les méthodes comptables applicables pour la reconnaissance des revenus provenant des prestations de services sont ceux préconisés par la norme NCT03 §14 comme suit : « lorsque le résultat peut être estimé de façon fiable, les revenus découlant de la prestation de services doivent être comptabilisés au fur et à mesure que les services sont rendus par référence au degré d'avancement des opérations à la date d'arrêté des états financiers ».

Le résultat découlant d'une prestation de services peut être estimé de façon fiable lorsque l'ensemble des conditions suivantes sont remplies :

- le montant des revenus de la prestation de services peut être mesuré d'une façon fiable;
- il est probable que des avantages économiques futurs associés à l'opération bénéficieront à l'entreprise;
- le degré d'avancement de l'exécution de la prestation de services peut être évalué de façon fiable;
- les charges encourues pour la prestation de services et les charges à encourir

## **8. Impôt sur les bénéfices :**

La société SERVICOM SA a historiquement bénéficié d'une exonération fiscale du fait de son implantation depuis 2004 dans une zone de développement régionale, à savoir le gouvernorat de Kairouan. Cet avantage a expiré en 2013 ainsi à partir de 2014, la société est éligible au paiement de l'IS au taux de 25%.

## **9. Taxe sur la valeur ajoutée**

SERVICOM SA est une société assujettie obligatoire au régime de la TVA.



#### **IV- Informations détaillées :**

##### **(01)-Immobilisations incorporelles :**

La valeur brute s'élève au 31/12/2016 à 2 585 DT et comporte deux logiciels informatiques, acquis en 2005 et 2006.

##### **(02)-Immobilisations corporelles :**

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2016 à 382 514 DT et se détaillent comme suit :

| <b>Rubrique</b>                   | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION     | 1 114             | 1 114             |
| MATERIEL & OUTILLAGES INDUSTRIELS | 65 863            | 65 863            |
| AGENCEMENTS & AMENAGEMENTS        | 9 344             | 9 344             |
| MATERIEL DE TRANSPORT             | 72 222            | 110 523           |
| EQUIPEMENTS DE BUREAU             | 42 576            | 42 576            |
| MATERIELS INFORMATIQUES           | 182 556           | 180 909           |
| MATERIELS ELECTRONIQUES           | 8 839             | 8 839             |
| <b>Total</b>                      | <b>382 514</b>    | <b>419 168</b>    |

Les immobilisations incorporelles et corporelles au 31-12-2016 se détaillent comme suit :

Tableau Récapitulatif des immobilisations incorporelles et corporelles au 31-12-2016

| Libellé   | Taux d'amortissement | Valeurs brutes |                            |                        |                | Amortissements |               |                           |                | VCN           |
|---|----------------------|----------------|----------------------------|------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------------------|----------------|---------------|
|   |                      | 31/12/2015     | Acquisitions Au 31/12/2016 | Cessions Au 31/12/2016 | 31/12/2016     | 31/12/2015     | Dotations     | Régularisations/ Cessions | 31/12/2016     | 31/12/2016    |
| LOGICIEL  | 33,33%               | 2 585          |                            |                        | 2 585          | 2 585          | -             |                           | 2 585          | -             |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                |                      | <b>2 585</b>   | <b>-</b>                   | <b>-</b>               | <b>2 585</b>   | <b>2 585</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>                  | <b>2 585</b>   | <b>-</b>      |
| PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION                             | 33,33%               | 1 114          | -                          | -                      | 1 114          | 1 114          | -             | -                         | 1 114          | -             |
| MATERIEL & OUTILLAGE INDUSTRIEL                           | 10%                  | 65 863         | -                          | -                      | 65 863         | 52 717         | 3 880         | -                         | 56 597         | 9 266         |
| AMENAGEMENT & AMENAGEMENT                                 | 10%/20%              | 9 344          | -                          | -                      | 9 344          | 8 063          | 373           | -                         | 8 436          | 908           |
| MATERIEL DE TRANSPORT                                     | 12,5%                | 110 523        | -                          | 38 301                 | 72 222         | 86 573         | 4 817         | 37 338                    | 54 052         | 18 170        |
| EQUIPEMENT DE BUREAU                                      | 10%/14,28%           | 42 576         | -                          | -                      | 42 576         | 36 122         | 2 141         | -                         | 38 263         | 4 313         |
| MATERIEL INFORMATIQUE                                     | 33,33%/14,28%        | 180 909        | 1 647                      | -                      | 182 556        | 168 600        | 10 062        | -                         | 178 662        | 3 894         |
| MATERIEL ELECTRONIQUE                                     | 8%                   | 8 839          | -                          | -                      | 8 839          | 8 839          | -             | -                         | 8 839          | -             |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                  | <b>33,33%/15%</b>    | <b>419 168</b> | <b>1 647</b>               | <b>38 301</b>          | <b>382 514</b> | <b>362 028</b> | <b>21 273</b> | <b>37 338</b>             | <b>345 963</b> | <b>36 551</b> |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES</b> |                      | <b>421 753</b> | <b>1 647</b>               | <b>38 301</b>          | <b>385 099</b> | <b>364 613</b> | <b>21 273</b> | <b>37 338</b>             | <b>348 548</b> | <b>36 551</b> |

**(03)-Immobilisations financières :**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde net de 31 276 998 DT et se détaille comme suit :

| <b>Rubrique</b>                                      | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| TITRES DE PARTICIPATION (1)                          | 31 838 563        | 29 488 643        |
| DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS VERSES                      | 3 404             | 6 724             |
| PROVISION / DEPRECIATION IMMOBILISATIONS FINANCIERES | - 564 969         | -173 082          |
| <b>Total</b>   | <b>31 276 998</b> | <b>29 322 285</b> |

(1) Les titres de participation se détaillent comme suit:

Tableau Récap des titres de participation au 31-12-2016

| Sociétés émettrices | Participations au 31-12-2015 |                   |                |                               | Acquisitions de l'exercice |                              |                  | Cessions de l'exercice |              |          | Participations au 31-12-2016 |                   |                   | % Détention au 31/12/2013 | Provision au 31/12/2016 |                  |
|---------------------|------------------------------|-------------------|----------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------|------------------------|--------------|----------|------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------------|------------------|
|                     | Valeur Brute                 | Libérée           | Non Libérée    | Libération de l'exercice 2016 | Valeur Brute               | Conversion en compte courant | Libérée          | Non Libérée            | Valeur Brute | Libérée  | Non Libérée                  | Valeur Brute      | Libérée           |                           |                         | Non Libérée      |
| SERVITRA            | 17 537 731                   | 17 537 731        | -              | -                             | -                          | -                            | -                | -                      | -            | -        | -                            | 17 537 731        | 17 537 731        | -                         | 99,99%                  | -                |
| SERVITPS            | 44 750                       | 44 750            | -              | -                             | -                          | -                            | -                | -                      | -            | -        | -                            | 44 750            | 44 750            | -                         | 50,00%                  | - 44 750         |
| SERVIPRINT          | 186 144                      | 186 144           | -              | -                             | -                          | -                            | -                | -                      | -            | -        | -                            | 186 144           | 186 144           | -                         | 45,93%                  | - 157 414        |
| SERVITRADE          | 10 903 962                   | 10 903 962        | -              | -                             | -                          | -                            | -                | -                      | -            | -        | -                            | 10 903 962        | 10 903 962        | -                         | 100,00%                 | -                |
| SERVITEL            | 10                           | 10                | -              | -                             | 2 199 940                  | -                            | 2 199 940        | -                      | -            | -        | -                            | 2 199 950         | 2 199 950         | -                         | 64,70%                  | -                |
| SERVICOM SCI        | -                            | -                 | -              | -                             | 149 980                    | -                            | 149 980          | -                      | -            | -        | -                            | 149 980           | 149 980           | -                         | 99,99%                  | - 149 980        |
| ALCHOUROUK (Libye)  | 709 417                      | 212 825           | 496 592        | -                             | -                          | -                            | -                | -                      | -            | -        | -                            | 709 417           | 212 825           | 496 592                   | 65,00%                  | - 212 825        |
| SERVICOM EUROPE     | 587 920                      | 587 920           | -              | -                             | -                          | -                            | -                | -                      | -            | -        | -                            | 587 920           | 587 920           | -                         | 98,46%                  | -                |
| SERVICOM SERVICES   | 4 940                        | 4 940             | -              | -                             | -                          | -                            | -                | -                      | -            | -        | -                            | 4 940             | 4 940             | -                         | 98,80%                  | -                |
| SERVILIFT SA        | 9 940                        | 9 940             | -              | -                             | -                          | -                            | -                | -                      | -            | -        | -                            | 9 940             | 9 940             | -                         | 99,40%                  | -                |
| SERVICOM AFRIQUE    | 400                          | 400               | -              | -                             | -                          | -                            | -                | -                      | -            | -        | -                            | 400               | 400               | -                         | 33,33%                  | -                |
| SERVICOM INDUSTRIE  | 10                           | 10                | -              | -                             | -                          | -                            | -                | -                      | -            | -        | -                            | 10                | 10                | -                         | 0,00%                   | -                |
| SERVICOM PREFA      | 10                           | 10                | -              | -                             | -                          | -                            | -                | -                      | -            | -        | -                            | 10                | 10                | -                         | 0,00%                   | -                |
| <b>TOTAL</b>        | <b>29 985 234</b>            | <b>29 488 642</b> | <b>496 592</b> | <b>-</b>                      | <b>2 349 920</b>           | <b>-</b>                     | <b>2 349 920</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>-</b>                     | <b>32 335 154</b> | <b>31 838 562</b> | <b>496 592</b>            |                         | <b>- 564 969</b> |

#### **(04)-Autres actifs non courants :**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde net de 318 522 DT et se détaille comme suit :

| <b>Rubrique</b>                           | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| CHARGES ENGAGÉES / INTRODUCTION EN BOURSE | 74 173            | 74 173            |
| CHARGES ENGAGÉES HB CONSULTING            | 31 500            | 24 000            |
| CHARGES ENGAGÉES BERT                     | 26 760            | 26 760            |
| CHARGES ENGAGÉES 3H PARTNERS              | 77 000            | 77 000            |
| FRAIS DE PUBLICITÉ SERVIPRINT             | 31 740            | 31 740            |
| NOTATION EMPRUNT OBLIGATAIRE FITCH RATING | 27 000            | 27 000            |
| FRAIS D'ÉMISSION DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE | 210 001           | 210 001           |
| CHARGES TUNISIE VALEURS                   | 193 738           | 193 738           |
| CHARGES CGF                               | 242 502           | 0                 |
| CHARGES CMF                               | 11 000            | 0                 |
| CHARGES GESTION                           | 90 001            | 0                 |
| RÉSORPTION 2009                           | -24 724           | -24 724           |
| RÉSORPTION 2010                           | -32 725           | -32 725           |
| RÉSORPTION 2011                           | -41 644           | -41 644           |
| RÉSORPTION 2012                           | -25 920           | -25 920           |
| RÉSORPTION 2013                           | -108 441          | -108 441          |
| RÉSORPTION 2014                           | -169 279          | -169 279          |
| RÉSORPTION 2015                           | -145 981          | -145 981          |
| RÉSORPTION 2016                           | -148 179          | 0                 |
| <b>Total Autres Actifs Non courants</b>   | <b>318 522</b>    | <b>115 698</b>    |

#### **(05)-Stocks :**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde net nul et se détaille comme suit :

| <b>Rubrique</b>              | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| STOCK MATIERES & FOURNITURES | 0                 | 529 266           |
| PROV SUR STOCK               | 0                 | -123 792          |
| <b>Total</b>                 | <b>0</b>          | <b>405 474</b>    |

La société applique la méthode de l'inventaire intermittent et procède à la valorisation au coût moyen unitaire pondéré.

**(06)-Clients et comptes rattachés :**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde net de 4 108 094 DT et se détaille comme suit :

| <b>Rubrique</b>                   | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| CLIENTS LOCAUX                    | 5 781 969         | 9 577 020         |
| CLIENTS, FACTURES A ETABLIR       | 599 909           | 790 696           |
| CLIENTS EFFETS A RECEVOIR         | 0                 | 216 403           |
| PROVISION SUR LES COMPTES CLIENTS | -2 273 784        | -1 647 584        |
| <b>Total</b>                      | <b>4 108 094</b>  | <b>8 936 535</b>  |

**(07)-Autres actifs courants :**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde net de 21 373 732 DT et se détaille comme suit :

| <b>Rubrique</b>                    | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| FOURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTE    | 0                 | 15 349            |
| CONSIGNATION DOUANE                | 0                 | 12 627            |
| RETENUES A LA SOURCE               | 144 325           | 177 293           |
| ACOMPTE PROVISIONNELS              | 7 329             | 0                 |
| CREDIT TVA A REPORTER              | 554 519           | 1 148 079         |
| IMPOT DIFFERE IS                   | 535 618           | 280 424           |
| ASSOCIES COMPTE COURANT            | 60                | 60                |
| CHARGES CONSTATES D'AVANCE         | 28 380            | 159 865           |
| COMPTE DE GROUPE SERVIPRINT        | 0                 | 78 083            |
| COMPTE DE GROUPE SERVITRADE        | 0                 | 3 019 470         |
| COMPTE DE GROUPE SERVITRA          | 18 881 566        | 1 747 267         |
| COMPTE DE GROUPE SERVICOM SCI      | 128 482           | 378 071           |
| COMPTE DE GROUPE SERVIRAMA         | 740 929           | 0                 |
| COMPTE GROUPE SERVICOM AFRIQUE     | 3 944             | 1 301             |
| COMPTE GROUPE SERVILIFT SA         | 42 908            | 111 738           |
| COMPTE GROUPE SERVICOM SERVICES    | 379 850           | 76 378            |
| COMPTE GROUPE SERVICOM EUROPE      | 0                 | 0                 |
| SERVITRADE ALGERIE                 | 96 166            | 0                 |
| AL SHOUROUK                        | 177 656           | 0                 |
| COMPTE GROUPE SERVILIFT SCI        | 0                 | 16 943            |
| PDTS A RECEVOIR                    | 0                 | 0                 |
| PROVISION / AUTRES ACTIFS COURANTS | -348 000          | -91 167           |
| <b>Total</b>                       | <b>21 373 732</b> | <b>7 131 781</b>  |

**(08)-Placements et autres actifs financiers :**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde de 47 287 DT et se détaille comme suit :

| <b>Rubrique</b> | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| BHO SICAV       | 47 287            | 45 363            |
| <b>Total</b>    | <b>47 287</b>     | <b>45 363</b>     |

Les 441 titres BHO SICAV ont été évalués au 31/12/2016 à leur valeur liquidative soit 102,797 DT

**(09)-Liquidités et équivalent de liquidités :**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde de 9 092 048 DT et se détaille comme suit :

| <b>Rubrique</b>                | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| ATB                            | 13 827            | 0                 |
| STB                            | 3 999             | 4 193             |
| BTK                            | 5 951             | 0                 |
| ABC                            | 0                 | 706 416           |
| ATTIJARI BANK                  | 1 641             | 2 422             |
| BH INDISPONIBLE                | 8 750 041         | 0                 |
| BTE                            | 0                 | 0                 |
| UBCI                           | 2 949             | 40                |
| Chèque à l'encaissement        | 12 228            | 0                 |
| CAISSE                         | 2 974             | 796               |
| REGIES D'AVANCE ET ACCREDITIFS | 298 438           | 0                 |
| <b>Total</b>                   | <b>9 092 048</b>  | <b>713 867</b>    |

**(10)-Capitaux propres :**

Les capitaux propres se détaillent au 31 décembre 2016 comme suit :

|   | Capital social | Prime d'émission | Réserves légales | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total       |
|---|----------------|------------------|------------------|--------------------|------------------------|-------------|
| <b>Total des capitaux propres au 31/12/2015</b> | 3 537 000      | 21 114 000       | 235 800          | - 383 260          | - 2 272 714            | 22 230 826  |
| Augmentation de capital                         |                |                  |                  |                    |                        | -           |
| Réduction de capital                            |                |                  |                  |                    |                        | -           |
| Affectation résultat 2015                       |                |                  |                  | - 2 272 714        | 2 272 714              | -           |
| Distribution de dividendes                      |                |                  |                  |                    |                        | -           |
| Modifications comptables                        |                |                  |                  |                    |                        | -           |
| Résultat au 31/12/2016                          |                |                  |                  |                    | - 1 889 750            | - 1 889 750 |
| <b>Total des capitaux propres au 31/12/2016</b> | 3 537 000      | 21 114 000       | 235 800          | - 2 655 974        | - 1 889 750            | 20 341 076  |

Le résultat par action se détaille comme suit :

| Rubrique                   | Solde 2016    | Solde 2015    |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Résultat de l'exercice     | -1 889 750    | -2 272 714    |
| Nombre d'action            | 3 537 000     | 3 537 000     |
| <b>Résultat par action</b> | <b>-0,534</b> | <b>-0,390</b> |



### **(11)-Les emprunts à plus d'an**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde de 10 600 000 DT et se détaille comme suit :

| <b>Rubrique</b>     | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| EMPRUNT OBLIGATAIRE | 10 600 000        | 3 200 000         |
| EMPRUNT LEASING     | 0                 | 586               |
| <b>Total</b>        | <b>10 600 000</b> | <b>3 200 586</b>  |

### **(12)-Fournisseurs et comptes rattachés**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde de 1 759 818 DT et se détaille comme suit :

| <b>Rubrique</b>                     | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| FOURNISSEURS D'EXPLOITATION         | 815 656           | 1 781 562         |
| FOURNISSEURS EFFETS A PAYER         | 926 160           | 258 894           |
| FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES | 18 002            | 34 823            |
| <b>Total</b>                        | <b>1 759 818</b>  | <b>2 075 279</b>  |

### (13)-Autres passifs courants

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde de 25 155 697 DT et se détaille comme suit :

| <b>Rubrique</b>                  | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| PROVISION RC                     | 20 000            | 20 000            |
| RECEVEUR DE FINANCE              | 325 576           | 0                 |
| PERSONNEL REMUNERATION DUES      | 0                 | 11 694            |
| ETAT RECEVEUR DE FINANCES        | 0                 | 210 798           |
| TVA/CA NON ENCORE ENCAISSEE      | 874 657           | 1 139 426         |
| C.N.S.S                          | 34 005            | 12 170            |
| CHARGES A PAYER                  | 114 457           | 81 520            |
| PDTS CONSTATES D'AVANCE          | 0                 | 0                 |
| PROVISION / CONGES               | 126 036           | 28 265            |
| CREDITEURS DIVERS                | 10                | 10                |
| COMPTE GROUPE SERVICOM EUROPE    | 121 101           | 0                 |
| ASSOCIES OPERATIONS SUR CAPITAL  | 8 750 041         | 0                 |
| COMPTE GROUPE SERVITRADE         | 27 383            | 0                 |
| COMPTE GROUPE SERVIPRINT         | 13 423            | 0                 |
| COMPTE GROUPE SERVICOM IT        | 1 374 981         | 0                 |
| COMPTE GROUPE SERVITEL           | 2 669 001         | 809 002           |
| COMPTE GROUPE SERVICOM HOLDING   | 362 645           | 190 857           |
| COMPTE GROUPE SERVILIFT SCI      | 204 959           | 0                 |
| COMPTE GROUPE SERVICOM PREFA     | 7 504 776         | 775 249           |
| COMPTE GROUPE SERVICOM INDUSTRIE | 2 632 646         | 2 064 152         |
| <b>Total</b>                     | <b>25 155 697</b> | <b>5 343 143</b>  |

### (14)-Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde de 8 396 641 DT et se détaille comme suit :

| <b>Rubrique</b>                               | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| AVANCE SUR FACTURES                           | 278 608           | 12 859            |
| ECHANCE A MOINS D'UN AN / AQUIS LEASING       | 586               | 6 733             |
| ECHANCE A MOINS D'UN AN / EMPRUNT OBLIGATAIRE | 1 600 000         | 1 600 000         |
| BILLETS DE TRESORERIE A COURT TERME           | 3 500 000         | 10 600 000        |
| FINANCEMENT EN DEVISE                         | 0                 | 0                 |
| DECOUVERT MOBILISE                            | 500 000           | 500 000           |
| INTERETS COURUS/EMPR OBLIG                    | 442 199           | 253 077           |
| INTERETS COURUS BT                            | 201 777           | 135 246           |
| ATB   | 0                 | 73 605            |
| AMEN BANQUE                                   | 16 655            | 202 908           |
| BH  | 1 205 440         | 358 187           |
| ABC BANNK                                     | 319 283           | 0                 |
| BTE   | 217 887           | 37 690            |
| BTK   | 0                 | 54 549            |
| BIAT  | 114 206           | 43 103            |
| ATTIJARI BANK TUNIS                           | 0                 | 354               |
| <b>Total</b>                                  | <b>8 396 641</b>  | <b>13 878 311</b> |

### (15)-Revenus

Les revenus de « SERVICOM » SA ont atteint 4 327 781 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

| <b>Rubrique</b>                           | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| CA  | 2 418 079         | 3 521 731         |
| CHIFFRE D'AFFAIRE CORPORATE               | 47 261            | 108 900           |
| CA PRESTATION DE SERVICES                 | 2 053 227         |                   |
| VARIATION DES CLIENTS, FACTURES A ETABLIR | -190 786          | -228 722          |
| <b>Total</b>                              | <b>4 327 781</b>  | <b>3 401 909</b>  |

### (16)-Autres produits d'exploitation

Les autres produits s'élèvent à 249 815 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

| <b>Rubrique</b>           | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Reprises sur provision    | 249 815           | 115 950           |
| Subvention d'exploitation | 0                 | 0                 |
| <b>Total</b>              | <b>249 815</b>    | <b>115 950</b>    |

### (17)-Achats marchandises consommées

Les achats consommés de matières et fournitures s'élèvent au 31 décembre 2016 à 2 161 158 dinars et se détaillent comme suit :

| <b>Rubrique</b>                    | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| ACHATS FOURNITURES & AUTRES APPRO  | 1 046 499         | 618 022           |
| VARIATION DES STOCKS               | 529 266           | 152 838           |
| SOUS TRAITANCE & PRESTATIONS       | -9 616            | 947 579           |
| ACHAT ETUDES& PRESTATIONS          | 0                 | 0                 |
| ACHAT IMPORT                       | 515 323           | 516 958           |
| MAGASINAGE+TIMBRAGE                | 11 648            | 58 999            |
| FRAIS DOUANIER                     | 1 083             | 37 502            |
| LOCATION & TRANSPORT SUR ACHATS    | 63 007            | 6 955             |
| EAU ELECTRICITE                    | 0                 | 1 595             |
| FOURNITURES ADMINISTRATIVES        | 94                | 4 996             |
| GASOIL                             | 3 713             | 18 733            |
| REMISE & RABAIS & RISTOURNE/ ACHAT | 0                 | -4 430            |
| ACHAT APPEL D'OFFRES               | 141               | 7 227             |
| <b>Total</b>                       | <b>2 161 158</b>  | <b>2 366 974</b>  |

### **(18)-Charges de personnel**

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2016 à 853 769 dinars et se détaillent comme suit :

| <b>Rubrique</b>                     | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| SALAIRES ET COMPLEMENTS DE SALAIRES | 763 658           | 336 581           |
| CHARGES SOCIALES LEGALES            | 86 239            | 57 811            |
| CNSS RGIME INDEPENDANT              | 3 872             | 0                 |
| <b>Total</b>                        | <b>853 769</b>    | <b>394 392</b>    |

### **(19)-Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2016 à 382 055 dinars et se détaillent comme suit :

| <b>Rubrique</b>                            | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| LOYER                                      | 0                 | 20 381            |
| ENTRETIENS ET REPARATIONS                  | 1 781             | 26 052            |
| PRIMES D'ASSURANCE                         | 6 294             | 6 427             |
| HONORAIRES                                 | 150 001           | 47 502            |
| PUBLICITE PUBLICATIONS RELATIONS PUBLIQUES | 6 674             | 101               |
| DONS                                       | 0                 | 2 000             |
| DEPLACEMENTS MISSIONS                      | 1 863             | 14 903            |
| RECEPTION                                  | 2 145             | 0                 |
| FRAIS POSTAUX ET DE TELECOMMUNICATION      | 4 599             | 420               |
| SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES            | 34 014            | 32 310            |
| COMM/OPERATION FINANCIERE                  | 145 541           | 107 725           |
| TFP  | 12 123            | 0                 |
| FOPROLOS                                   | 6 061             | 0                 |
| TCL  | 2 036             | 0                 |
| DROIT D'ENREG&TIMBRES                      | 6 520             | 0                 |
| TAXES/VEHICULES                            | 2 356             | 0                 |
| DROIT DE MUNICIPALITE                      | 47                | 0                 |
| AMENDES ET PENALITE DE RETARD              | 0                 | 0                 |
| JETONS DE PRESENCE                         | 0                 | 0                 |
| ETAT IMPOTS ET TAXES                       | 0                 | 23 509            |
| TRANSFERTS DE CHARGES                      | 0                 | -14 108           |
| <b>Total</b>                               | <b>382 055</b>    | <b>267 222</b>    |

## (20)-Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2016 à 1 988 298 DT et se détaillent comme suit :

| Rubrique   | Solde 2016       | Solde 2015       |
|--|------------------|------------------|
| INTÉRÊTS DECUVERT MOBILISE   | 53 024           | 36 024           |
| INTÉRÊTS / OC  | 531              | 2 286            |
| AUTRES CHARGES FINANCIERES   | 202 036          | 151 215          |
| PERTE/CHANGES  | 40 514           | 7 255            |
| GAIN DE CHANGES  | 0                | -2 519           |
| <b>Sous-Total 1: Intérêts financiers liés à l'exploitation</b>               | <b>296 105</b>   | <b>194 261</b>   |
| INTÉRÊTS / BT  | 628 796          | 887 367          |
| INTERET/PRET A PAYER FILIALES  | 489 851          | 338 589          |
| RESORPTION FRAIS / EO  | 51 099           | 45 155           |
| INTÉRÊTS / EMPRUNT OBLIGATAIRE   | 522 447          | 345 078          |
| Sous-Total 2: Intérêts financiers liés au financement des sociétés du groupe | 1 692 193        | 1 616 189        |
| <b>Total</b>   | <b>1 988 298</b> | <b>1 810 450</b> |

## (21)-Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 31 décembre 2016 à 589 373 DT et se détaillent comme suit :

| Rubrique                               | Solde 2016     | Solde 2015     |
|--|----------------|----------------|
| PRODUITS FINANCIERS / SICAV            | 1 923          | 1 782          |
| INTERETS / COMPTES COURANTS / FILIALES | 587 450        | 497 867        |
| <b>Total</b>                           | <b>589 373</b> | <b>499 649</b> |

## (22)-Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2016 à 24 671 DT et se détaillent comme suit :

| Rubrique     | Solde 2016    | Solde 2015    |
|--------------|---------------|---------------|
| DIVERS GAINS | 24 671        | 20 376        |
| <b>Total</b> | <b>24 671</b> | <b>20 376</b> |

## (23)-Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2016 à 165 806 DT et se détaillent comme suit :

| Rubrique                 | Solde 2016     | Solde 2015    |
|--------------------------|----------------|---------------|
| DIVERS PERTES ORDINAIRES | 107 728        | 47 752        |
| PERTE EXCEPTIONNELLE     | 58 078         | 10 641        |
| <b>Total</b>             | <b>165 806</b> | <b>58 393</b> |

#### **(24)-Variation des stocks**

La variation des stocks s'élève à 529 266 DT et se détaille comme suit :

| <b>Rubrique</b>             | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| STOCK AU 31/12/2015         | 529 266           | 682 105           |
| STOCK AU 31/12/2016         | 0                 | -529 266          |
| <b>VARIATION DES STOCKS</b> | <b>529 266</b>    | <b>152 839</b>    |

#### **(25)- Variation des créances**

La variation des clients et comptes rattachés s'élève à 4 202 241 DT et se détaille comme suit :

| <b>Rubrique</b>                | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| CREANCES CLIENTS AU 31/12/2015 | 10 584 119        | 10 218 581        |
| CREANCES CLIENTS AU 31/12/2016 | -6 381 878        | -10 584 119       |
| <b>VARIATION DES CREANCES</b>  | <b>4 202 241</b>  | <b>-365 538</b>   |

#### **(26)-Variation des autres actifs courants**

La variation des autres actifs courants s'élève à - 14 498 784 DT et se détaille comme suit :

| <b>Rubrique</b>                             | <b>Solde 2016</b>  | <b>Solde 2015</b> |
|---|--------------------|-------------------|
| AUTRES ACTIFS COURANTS AU 31/12/2015        | 7 222 948          | 7 524 205         |
| AUTRES ACTIFS COURANTS AU 31/12/2016        | -21 721 732        | -7 222 948        |
| CONVERSION CREANCE SERVITRA                 | 0                  | 0                 |
| CONVERSION CREANCE SERVITRADE               | 0                  | 0                 |
| <b>VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS</b> | <b>-14 498 784</b> | <b>301 257</b>    |

#### **(27)-Variation des fournisseurs**

La variation des fournisseurs s'élève à - 315 461 DT et se détaille comme suit :

| <b>Rubrique</b>                      | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| TOTAL DES FOURNISSEURS AU 31/12/2015 | -2 075 279        | - 1 730 150       |
| TOTAL DES FOURNISSEURS AU 31/12/2016 | 1 759 818         | 2 075 279         |
| <b>VARIATION DES FOURNISSEURS</b>    | <b>-315 461</b>   | <b>351 164</b>    |

### (28)-Variation des autres passifs courants

La variation des autres passifs courants s'élève à 19 812 554 DT et se détaille comme suit :

| Rubrique                                     | Solde 2016        | Solde 2015      |
|--|-------------------|-----------------|
| AUTRES PASSIFS COURANTS AU 31/12/2015        | -5 343 143        | -5 476 552      |
| AUTRES PASSIFS COURANTS AU 31/12/2016        | 25 155 697        | 5 343 143       |
| Provision pour risques et charges            | 0                 | 0               |
| <b>VARIATION DES AUTRES PASSIFS COURANTS</b> | <b>19 812 554</b> | <b>-133 409</b> |

### (29)- Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Les décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à (8 377) DT et se détaillent comme suit :

| Rubrique  | Solde 2016   | Solde 2015   |
|---|--------------|--------------|
| TOTAL ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES (N) | 1 647        | 3 693        |
| EMPRUNT LEASING LT (N-1)                            | 585          | 7 319        |
| EMPRUNT LEASING LT (N)                              | 0            | -586         |
| EMPRUNT LEASING CT (N-1)                            | 6 731        | 6 217        |
| EMPRUNT LEASING CT (N)                              | -586         | -6 733       |
| <b>Total</b>  | <b>8 377</b> | <b>9 910</b> |

### (30)- Remboursement d'emprunts

Les décaissements provenant des emprunts s'élèvent à 8 700 000 DT et se détaillent comme suit :

| Rubrique                            | Solde 2016       | Solde 2015       |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Remboursement Billets de trésorerie | 7 100 000        | 4 850 000        |
| Emprunt obligataire                 | 1 600 000        | 1 600 000        |
| <b>Total</b>                        | <b>8 700 000</b> | <b>6 450 000</b> |

### (31)- Encaissements provenant des emprunts

Les encaissements provenant des emprunts s'élèvent à 9 000 000 DT et se détaillent comme suit :

| Rubrique                            | Solde 2016       | Solde 2015       |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Encaissement provenant des Emprunts | 9 000 000        | 6 750 000        |
| <b>Total</b>                        | <b>9 000 000</b> | <b>6 750 000</b> |

### (32)- Trésorerie à la clôture de l'exercice

La trésorerie à la clôture de l'exercice s'élève à 6 487 256 DT et se détaille comme suit :

| <b>Trésorerie à la clôture</b>          | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES | 9 092 048         | 713 867           |
| PLACEMENTS SICAV                        | 47 287            | 45 363            |
| CONCOURS BANCAIRES                      | -1 873 471        | -770 396          |
| CREDIT DE MOBILISATION DE CREANCES      | -278 608          | -12 859           |
| FINANCEMENT EN DEVISES                  | 0                 | 0                 |
| DECOUVERT MOBILISE                      | -500 000          | -500 000          |
| <b>Total</b>                            | <b>6 487 256</b>  | <b>-524 025</b>   |

### (33) – Evénements postérieurs :

Depuis le 31 décembre 2016, date de la clôture de l'exercice, la société est en train de réaliser une opération d'augmentation du capital réservée avec suppression du DPS, et ce par l'émission de 2 667 000 actions de valeur nominale de (01) dinar chacune, à émettre au prix d'émission de 7,5 dinars, soit une prime d'émission de 6,5 dinars, tel qu'approuvé par le procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 14 décembre 2016 dans le cadre de la restructuration financière de la société. Les souscriptions sont clôturées le 01 février 2017 avec un montant des souscriptions qui a atteint 89,99 % de l'augmentation approuvée du capital, soit 18 000 000 dinars.





### (35) – Engagements hors bilan :

Les engagements de garanties données se présentent sous forme de cautions bancaires accordées aux clients de SERVICOM. Ils totalisent au 31 décembre 2016 un montant de 877 420 DT se détaillant comme suit :

|                      | BH             | ATB            | BTK           | BTE           | UBCI     | TOTAL          |
|----------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------|----------------|
| Cautions Provisoires | -              | -              | -             | -             | -        | -              |
| Cautions Définitives | 46 964         | 297 548        | 27 869        | 13 455        | -        | 385 836        |
| Cautions de RG       | 51 708         | 189 904        | 25 182        | -             | -        | 266 794        |
| Cautions d'avance    | -              | -              | 13 940        | -             | -        | 13 940         |
| Autres               | 28 198         | 17 460         | -             | -             | -        | 45 658         |
| <b>TOTAL</b>         | <b>126 870</b> | <b>504 912</b> | <b>66 991</b> | <b>13 455</b> | <b>-</b> | <b>712 228</b> |

- Mr Majdi Zarkouna, PDG de la société SERVICOM SA, a émis des cautions personnelles et solidaires au profit de la société SERVICOM détaillées comme suit :

| <b>Nature de la caution</b>  | <b>Montants en DT</b> |
|--|-----------------------|
| Cautions solidaire et personnelle du PDG sur les engagements bancaires | 4 870 000             |
| Cautions solidaire et personnelle du PDG sur les contrats de leasing   | 568 146               |
| <b>TOTAL</b>   | <b>5 438 146</b>      |

- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de SENEED SICAR 110 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 500 000 DT souscrit pour une période de 30 jours commençant le 24/09/2014 et échéant le 22/10/2014.

- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de la BTE 138 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 1 000 000 DT souscrit par TUNISO EMIRATIE SICAV pour une période de 680 jours commençant le 13/08/2016 et échéant le 24/06/2018.

- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de L'ATD SICAR 185 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 2 000 000 DT souscrit pour une période de 49 jours commençant le 27/12/2016 et échéant le 14/02/2017.

- Servicom SA a donné sa caution solidaire pour permettre aux sociétés du groupe d'obtenir des crédits de gestion auprès de ses bailleurs de fonds. Le montant de l'engagement garanti s'élève à 49 381 000.

Le tableau récapitulatif des engagements hors bilan se présente comme suit :

| Type d'encouragements  | Valeur Totale     | Tiers          | Dirigeants       | Entreprise liées  | Associés | Provisions |
|--|-------------------|----------------|------------------|-------------------|----------|------------|
| Engagements donnés   |                   |                |                  |                   |          |            |
| a) Garanties personnelles  |                   |                |                  |                   |          |            |
| • cautionnement  | 50 093 228        | 712 228        |                  | 49 381 000        |          |            |
| • aval   |                   |                |                  |                   |          |            |
| • autres garanties   |                   |                |                  |                   |          |            |
| b) Garantie réelle   |                   |                |                  |                   |          |            |
| • hypothèques  |                   |                |                  |                   |          |            |
| • nantissement   |                   |                |                  |                   |          |            |
| c) Effets escomptés et non échus   |                   |                |                  |                   |          |            |
| d) créances à l'exportation mobilisés  |                   |                |                  |                   |          |            |
| e) Abandon de créances   |                   |                |                  |                   |          |            |
| t) intérêts restant à payer envers les sociétés de leasing   |                   |                |                  |                   |          |            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>50 093 228</b> | <b>712 228</b> | <b>-</b>         | <b>49 381 000</b> | <b>-</b> | <b>-</b>   |
| 2. Engagements reçus   |                   |                |                  |                   |          |            |
| a) garanties personnelles  |                   |                |                  |                   |          |            |
| • cautionnement  | 5 438 146         |                | 5 438 146        |                   |          |            |
| • aval   |                   |                |                  |                   |          |            |
| • autres garanties   |                   |                |                  |                   |          |            |
| b) Garantie réelles  |                   |                |                  |                   |          |            |
| • hypothèques  |                   |                |                  |                   |          |            |
| • nantissement   | 3 500 000         |                |                  | 3 500 000         |          |            |
| c) Effets escomptés et non échus   |                   |                |                  |                   |          |            |
| d) créances à l'exportation mobilisés  |                   |                |                  |                   |          |            |
| e) abandon de créances   |                   |                |                  |                   |          |            |
| t)...  |                   |                |                  |                   |          |            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>8 938 146</b>  | <b>-</b>       | <b>5 438 146</b> | <b>3 500 000</b>  | <b>-</b> | <b>-</b>   |
| 3. Engagements réciproques   |                   |                |                  |                   |          |            |
| • Emprunt obtenu non encore encaissé   |                   |                |                  |                   |          |            |
| • Crédit consenti non encore verse   |                   |                |                  |                   |          |            |
| • Opération de portage   |                   |                |                  |                   |          |            |
| • Crédit documentaire  |                   |                |                  |                   |          |            |
| • Commande d'immobilisation  |                   |                |                  |                   |          |            |
| • Commande de longue durée   |                   |                |                  |                   |          |            |
| • Contrats avec le personnel prévoyant de engagements supérieurs à ceux prévus par 1 convention collective |                   |                |                  |                   |          |            |
| • Etc  |                   |                |                  |                   |          |            |
| <b>Total</b>   |                   |                |                  |                   |          |            |

## Dettes et garanties par des suretés

| Postes concernés   | Montant garanti | Valeur comptable des biens donnés en garantie | Provision |
|--|-----------------|---|-----------|
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Emprunt obligataire</li><li>• Emprunt d'investissement</li><li>• Emprunt courant de gestion</li><li>• Autres</li></ul> |                 |   |           |

### (36) – Note sur les immobilisations acquises en leasing

Il s'agit d'un seul emprunt relatif à une Voiture de tourisme Ford Fiesta contracté le 25/02/2012 pour 28 950 Dinars. Cet emprunt sera totalement réglé le 25/01/2017.

|                 | Principal au 31/12/2015 | Leasing en 2016 | Montants remboursés en 2016 | Montants non encore remboursés | Échéance à -d'un an | Échéance à + d'un an |
|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|
| Crédits leasing | 7 319                   | -               | 6 733                       | 586                            | 586                 | -                    |
| <b>TOTAL</b>    | <b>7 319</b>            | <b>-</b>        | <b>6 733</b>                | <b>586</b>                     | <b>586</b>          | <b>-</b>             |

### (37) – Note sur les subventions

Servicom SA n'a pas perçu de subventions en 2016.

### (38) – Note sur les méthodes de comptabilisation des opérations conclues en monnaies étrangères

#### Conversion à la date de l'opération

Tout actif, passif, produit ou charge résultant d'une opération en monnaie étrangère effectuée par l'entreprise est converti en monnaie de comptabilisation à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

Lorsque le règlement de l'opération survient pendant l'exercice au cours duquel l'opération a été conclue, la différence de change entre le montant enregistré initialement et le montant effectif du règlement constitue un gain ou une perte dans le résultat de l'exercice.

## **Conversion à la date de clôture**

A chaque date de clôture de l'exercice:

- les éléments monétaires en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture
- les éléments non monétaires qui sont comptabilisés au coût historique exprimé en monnaies étrangères restent évalués au taux de change en vigueur à la date de l'opération;
- les éléments non monétaires, qui sont comptabilisés à la juste valeur exprimée en monnaies étrangères, sont présentés aux taux de change en vigueur à la date où cette valeur a été déterminée.

## **Prise en compte des gains et pertes de change**

Les gains ou les pertes de change de l'entreprise relatifs à la conversion d'éléments monétaires d'actif ou de passif, dont la durée de vie prédéterminée ou prévisible s'étend au-delà de la fin de l'exercice subséquent, sont amortis, sur une base systématique et logique, sur la durée de vie restante de l'élément d'actif ou de passif.

Etant donné que le solde non amorti des gains ou pertes des changes reportés comprend des montants qui seront inclus dans le calcul du bénéfice net des exercices subséquents, ce solde est comptabilisé au bilan.

A la clôture de chaque exercice, le montant de ce gain ou de cette perte est estimé en recalculant l'élément monétaire au taux de change en vigueur à la date de clôture. Toute modification de l'estimation par rapport à la clôture de l'exercice précédent est considérée comme un redressement du coût ou de l'avantage qui résultera en définitive de la détention de l'élément monétaire libellé en monnaies étrangères, et ce redressement est amorti sur la durée de vie restante de l'élément.

(39)-Tableau de variation des emprunts

Tableau de variation des emprunts  
au 31-12-2016

|                       | Principal au<br>31/12/2015 | Leasing en<br>2016 | Montants encaissés<br>en 2016 | Montants remboursés en<br>2016 | Montants non<br>encore<br>remboursés | Échéance à -<br>d'un an | Échéance à +<br>d'un an |
|-----------------------|----------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Billets de trésorerie | 10 600 000                 | -                  | -                             | 7 100 000                      | 3 500 000                            | 3 500 000               |                         |
| Emprunt obligataire   | 4 800 000                  | -                  | 9 000 000                     | 1 600 000                      | 12 200 000                           | 1 600 000               | 10 600 000              |
| 5/Total               | 15 400 000                 | -                  | 9 000 000                     | 8 700 000                      | 15 700 000                           | 5 100 000               | 10 600 000              |
| Avance sur factures   | 12 859                     | -                  | 278 608                       | 12 859                         | 278 608                              | 278 608                 |                         |
| Crédits leasing       | 7 319                      | -                  | -                             | 6 733                          | 586                                  | 586                     |                         |
| <b>TOTAL</b>          | <b>15 420 178</b>          | <b>-</b>           | <b>9 278 608</b>              | <b>8 719 592</b>               | <b>15 979 194</b>                    | <b>5 379 194</b>        | <b>10 600 000</b>       |

### (40)-Soldes intermédiaires de gestion (en dinars)

| Produits  |                  | Charges  |                  | Soldes  | 2016               |
|---|------------------|--|------------------|---|--------------------|
| Ventes des marchandises et autres produits d'exploitation | 4 327 781        | Coût d'achat des marchandises vendues                                      | 2 161 158        | <b>Marge commerciale</b>                                      | 2 166 623          |
| Revenus et autres produits d'exploitation                 | 249 815          | Ou (Déstockage de production)  | -                |   |                    |
| Production stockée  | -                |  |                  |   |                    |
| Production immobilisée                                    | -                |  |                  |   |                    |
| <b>Total</b>  | <b>4 577 596</b> |  | <b>2 161 158</b> | <b>Production</b>   | <b>2 416 438</b>   |
| Production  | 2 416 438        | Achats consommés   | -                | <b>Marge sur coût matières</b>                                | 2 416 438          |
| (1) Marge commerciale                                     | 2 416 438        | (1) et (2) Autres charges externes   | 382 055          |   |                    |
| (2) Marge sur coût matière                                |                  |  |                  |   |                    |
| Subvention d'exploitation                                 |                  |  |                  |   |                    |
| <b>Total</b>  | <b>2 416 438</b> |  | <b>382 055</b>   | <b>Valeur ajoutée Brut (1) et (2)</b>                         | <b>2 034 383</b>   |
|   |                  | Impôt et taxes   | -                |   |                    |
|   |                  | Charge de personnel  | 853 769          |   |                    |
| <b>Valeur ajoutée brute</b>                               | <b>2 034 381</b> | <b>Total</b>   | <b>853 769</b>   | <b>Excédent brut ou insuffisance d'exploitation</b>           | <b>1 180 612</b>   |
| <b>Excédent brut d'exploitation</b>                       | <b>1 180 612</b> | <b>ou Insuffisance brute d'exploitation</b>                                | <b>-</b>         |   |                    |
| Autres produits ordinaires                                | 24 671           | Autres charges ordinaires  | 165 806          |   |                    |
| Produits des placements                                   | 589 373          | Charges financières  | 1 988 298        |   |                    |
|   |                  | Dotation aux amortissements et aux provisions ordinaires                   | 1 519 295        |   |                    |
|   |                  | Impôt sur le résultat ordinaire  | 10 007           |   |                    |
| <b>Total</b>  | <b>1 794 656</b> | <b>Total</b>   | <b>3 683 406</b> | <b>Résultat des activités ordinaires (positif ou négatif)</b> | <b>- 1 888 750</b> |
| Résultat positif des activités ordinaires                 | -                | Résultat négatif des activités ordinaires                                  | 1 888 750        |   |                    |
| Gains extraordinaires                                     | -                | Pertes extraordinaires   | -                |   |                    |
| Effets positif des modifications comptables               | -                | Effet négatif des modifications comptables                                 | -                |   |                    |
|   |                  | Impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables | 1 000            |   |                    |
| <b>Total</b>  | <b>-</b>         | <b>Total</b>   | <b>1 889 750</b> | <b>Résultat net après modifications comptables</b>            | <b>- 1 889 750</b> |

## **Rapport général des Commissaires aux Comptes**

Exercice clos le 31 décembre 2016

---

Messieurs les actionnaires de la société SERVICOM SA,

### **Rapport sur les états financiers**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société SERVICOM SA comprenant le bilan au 31 décembre 2016 faisant apparaître un total de 66 253 232 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître une perte nette de 1 889 750 dinars et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une trésorerie de fin de période positive de 6 487 256 dinars, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

### ***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, 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.

### ***Opinion***

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la société « Servicom SA » au 31 décembre 2016, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel des Normes Tunisiennes d'Information Financière.

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note aux états financier n° 33 qui précise que depuis le 31 décembre 2016, date de clôture de l'exercice, la société est en train de réaliser une opération d'augmentation du capital réservée avec suppression du DPS, et ce par l'émission de 2 667 000 actions de valeur nominale de (01) dinar chacune, à émettre au prix d'émission de 7,5 dinars, soit une prime d'émission de 6,5 dinars, tel qu'approuvé par le procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 14 décembre 2016 dans le cadre de la restructuration financière de la société. Les souscriptions sont clôturées le 01 février 2017 avec un montant des souscriptions qui a atteint 89,99 % de l'augmentation approuvée du capital, soit 18 000 000 dinars.

### **Rapport sur les vérifications et informations spécifiques**

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

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

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société eu égard à la réglementation en vigueur.

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

**Tunis, le 11 Juillet 2017**

**Les commissaires aux comptes**

**Cabinet MS Louzir - Membre de  
DTTL**

**Mohamed LOUZIR**

**Cabinet Islem RIDANE**

**Islem RIDANE**

**DRAFT**

## Rapport spécial du Commissaire aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2016

---

Messieurs les actionnaires de la société SERVICOM SA,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et 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.

Par ailleurs, nos investigations ont révélé l'existence des conventions suivantes qui rentrent dans le cadre de cet article.

### ***A- Conventions et opérations nouvellement réalisées***

Le conseil d'administration réuni le 10 juillet 2017 a autorisé les conventions de comptes courant suivantes :

Compte courant SERVIRAMA : Le compte courant SERVIRAMA présente un solde débiteur de 740 929 DT au 31 décembre 2016.

Compte courant AL SHOUROUK : Le compte courant AL SHOUROUK présente un solde débiteur de 177 656 DT au 31 décembre 2016.

Compte courant SERVICOM EUROPE : Le compte courant SERVICOM EUROPE présente un solde débiteur de 121 101 DT au 31 décembre 2016.

Compte courant SERVITRADE ALGERIE : Le compte courant SERVITRADE ALGERIE présente un solde débiteur de 96 166 DT au 31 décembre 2016.

Convention de prestation de services : la société Servicom SA a conclu le 04 janvier 2016 avec les sociétés du groupe « Servicom Industrie », « Servicom IT », « SERVITRADE », « SERVITRA » et « SERVITEL » une convention ayant pour objet principalement la prestation de services centraux pour le compte de ces dernières.

Le montant des refacturations survenues au cours de l'exercice 2016 se détaille comme suit :

| Société                           | SERVITRADE | SERVITRA  | SERVICOM<br>IT | SERVICOM<br>INDUSTRIE | SERVITEL |
|-----------------------------------|------------|-----------|----------------|-----------------------|----------|
| <b>Montant refacturé (en TND)</b> | 342 566    | 1 295 456 | 48 104         | 28 120                | 169 386  |

### ***B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures***

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 :

Le conseil d'administration réuni le 10 juillet 2017 a autorisé la poursuite des conventions de comptes courants suivantes :

Conventions conclues avec SERVICOM PREFA : Le compte courant SERVICOM PREFA présente un solde créditeur de 7 504 776 DT au 31 décembre 2016. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 241 653 DT au cours de l'exercice 2016.

Compte courant SERVICOM HOLDING : Le compte courant SERVICOM HOLDING présente un solde créditeur de 362 645 DT au 31 décembre 2016. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 15 311 DT au cours de l'exercice 2016.

Compte courant SERVICOM SCI : Le compte courant SERVICOM SCI présente un solde débiteur de 128 482 DT au 31 décembre 2016. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 20 655 DT au cours de l'exercice 2016.

Compte courant SERVICOM IT : Le compte courant de SERVICOM IT présente un solde créditeur de 1 374 981 DT au 31 décembre 2016. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 4 680 DT au cours de l'exercice 2016.

Compte courant SERVITEL : Le compte courant SERVITEL présente un solde créditeur de 2 669 001 DT au 31 décembre 2016. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 67 605 DT au cours de l'exercice 2016.

Compte courant SERVITRA : Le compte courant SERVITRA présente un solde débiteur de 18 881 566 DT au 31 décembre 2016. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 414 578 DT au cours de l'exercice 2016.

Compte courant SERVITRADE : Le compte courant SERVITRADE présente un solde créditeur de 27 383 DT au 31 décembre 2016. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 129 250 DT au cours de l'exercice 2016.

Compte courant SERVIPRINT : Le compte courant SERVIPRINT présente un solde créditeur de 13 423 DT au 31 décembre 2016. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 6 264 DT au cours de l'exercice 2016.

Compte courant SERVICOM INDUSTRIE : Le compte courant SERVICOM INDUSTRIE présente un solde créditeur de 2 632 646 DT au 31 décembre 2016. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 160 602 DT au cours de l'exercice 2016.

Compte courant SERVICOM AFRIQUE : Le compte courant SERVICOM AFRIQUE présente un solde débiteur de 3 944 DT au 31 décembre 2016. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 104 DT au cours de l'exercice 2016.

Compte courant SERVILIFT SA : Le compte courant SERVILIFT SA présente un solde débiteur de 42 908 DT au 31 décembre 2016. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 9 057 DT au cours de l'exercice 2016.

Compte courant SERVICOM SERVICES : Le compte courant SERVICOM SERVICES présente un solde débiteur de 379 850 DT au 31 décembre 2016. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 6 127 DT au cours de l'exercice 2016.

Compte courant SERVILIFT SCI : Le compte courant SERVILIFT SCI présente un solde créditeur de 204 959 DT au 31 décembre 2016. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 1 415 DT au cours de l'exercice 2016.

Les transactions avec les sociétés du groupe sont détaillées comme suit (en DT):

| Société (en DT)                    | Ventes HT<br>2016 | Achats HT<br>2016 | Solde client<br>2016 | Solde<br>fournisseur<br>2016 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|------------------------------|
| SERVITRADE                         | 399 417           | 685               | -                    | -                            |
| SERVITRA                           | 3 147 616         | -                 | -                    | -                            |
| SERVIPRINT                         | -                 | -                 | -                    | -                            |
| SERVIRAMA                          | -                 | -                 | -                    | -                            |
| SERVICOM IT                        | 48 104            | 756 990           | -                    | -                            |
| SERVICOM SERVICES                  | -                 | -                 | -                    | -                            |
| SERVICOM INDUSTRIE                 | 28 120            | -                 | -                    | -                            |
| SERVICOM AFRIQUE                   | -                 | -                 | -                    | -                            |
| SERVITEL                           | 428 654           | -                 | -                    | -                            |
| SERVICOM PRE-FA                    | 30 000            | -                 | -                    | -                            |
| SERVICOM HOLDING                   | -                 | -                 | -                    | -                            |
| <b>Solde de clôture 31/12/2016</b> | <b>4 081 911</b>  | <b>757 675</b>    | -                    | -                            |

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

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

- La rémunération du Président Directeur Général est fixée par décision du conseil d'administration du 10 juillet 2017. Cette rémunération est composée d'un salaire annuel net de l'ordre de 153 750 dinars détaillé comme suit :
  - o une rémunération annuelle nette de 129 458 DT de SERVICOM.
  - o une rémunération annuelle nette de 24 292 DT de SERVITRA.
- La rémunération du Directeur Général Adjoint est fixée par décision du conseil d'administration du 10 juillet 2017. Cette rémunération est composée d'un salaire annuel net de l'ordre de 56 000 dinars servie par la société SERVITRA.

C.2 - Les obligations et engagements de la société SERVICOM SA envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, se présentent comme suit (en DT) :

|                         | <u>P.D.G</u>                 |                             |
|-------------------------|------------------------------|-----------------------------|
|                         | <b>Charges de l'exercice</b> | <b>Passif au 31/12/2016</b> |
| Avantages à court terme | 183 412                      | -                           |
| <b>Total</b>            | <b>183 412</b>               | <b>-</b>                    |

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

Tunis, le 11 juillet 2017

**Les commissaires aux comptes**

**Cabinet MS Louzir - Membre de  
DTTL**

**Cabinet Islem RIDANE**

**Mohamed LOUZIR**

**Islem RIDANE**

مجمع ستوسيد بنك

المقر الاجتماعي : 32، نهج الهادي الكراي تونس

ينشر مجمع ستوسيد بنك قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2016 هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات شهاب الغانمي و شريف بن زينة.

الموازنة المجمعة المقفلة في 31 ديسمبر 2016

(الوحدة: ألف دينار تونسي)

| البند   | مذكرة  | 2016/12/31     | 2015/12/31     |
|---|--------|----------------|----------------|
| <b>الأصول</b>                                   |        |                |                |
| أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي (*)           | 1      | 16 535         | 15 361         |
| ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية *           | 2      | 13 755         | 17 895         |
| مستحقات على الحرفاء *                           | 3      | 493 002        | 473 063        |
| المحفظة التجارية المجمعة                        | 4      | 114 800        | 140 427        |
| محفظة الإستثمار المجمعة *                       | 5      | 50 081         | 50 213         |
| أسهم تمت معادلتها                               | 6      | 37 122         | 35 238         |
| الأصول الثابتة المجمعة                          | 7      | 15 407         | 13 255         |
| أصول أخرى                                       | 8      | 83 991         | 84 018         |
| الضريبة المؤجلة                                 | 9      | 13 550         | 22 650         |
| <b>مجموع الأصول</b>                             |        | <b>838 243</b> | <b>852 120</b> |
| <b>الخصوم و حقوق المساهمين</b>                  |        |                |                |
| الإيداعات بالصندوق ولدى البنك المركزي           |        | 95 058         | 122 043        |
| الإيداعات و مستحقات المؤسسات المصرفية و المالية | 10     | 36 315         | 30 956         |
| إيداعات الحرفاء *                               | 11     | 391 521        | 374 617        |
| الإقتراضات الخارجية والموارد الخصوصية           | 12     | 600            | 257            |
| خصوم أخرى *                                     | 13     | 77 811         | 82 543         |
| <b>مجموع الخصوم</b>                             |        | <b>601 305</b> | <b>610 416</b> |
| <b>حصة الأقلية *</b>                            |        |                |                |
|   | 2.14   | 38 658         | 41 620         |
| رأس المال                                       |        | 100 000        | 100 000        |
| الإحتياطيات المجمعة *                           | 1.1.14 | 150 753        | 147 793        |
| الأرباح المرحلة المجمعة *                       | 1.2.14 | -50 403        | -42 513        |
| النتيجة الصافية المجمعة للسنة المالية *         | 1.3.14 | -2 070         | -5 196         |
| <b>مجموع حقوق المساهمين</b>                     | 14     | <b>198 280</b> | <b>200 084</b> |
| <b>مجموع الخصوم و حقوق المساهمين</b>            |        | <b>838 243</b> | <b>852 120</b> |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

**التعهدات خارج الموازنة المجمعة**  
**في نهاية ديسمبر 2016**  
(الوحدة: ألف دينار تونسي)

| 2015/12/31     | 2016/12/31     | مذكرة       | البنود                             |
|----------------|----------------|-------------|------------------------------------|
| 74 587         | 60 155         |             | - الضمانات و الكفالات المقدّمة     |
| 20 494         | 13 845         |             | - إتمادات مستندية                  |
| 122 000        | 95 000         |             | -الأصول المقدمة بضمان              |
| <b>217 081</b> | <b>169 000</b> | <b>1.14</b> | <b>مجموع خصوم محتملة</b>           |
| 2 262          | 398            |             | تعهدات تمويل مقدّمة                |
| 388            | 313            |             | تعهدات على المساهمات               |
| <b>2 650</b>   | <b>711</b>     | <b>1.14</b> | <b>مجموع تعهدات ممنوحة للحرفاء</b> |
| -              | -              |             | - اقتراضات متعهدّ فيها وغير مسحوبة |
| 265 645        | 253 927        |             | - ضمانات مقبولة                    |
| <b>265 645</b> | <b>253 927</b> | <b>2.13</b> | <b>مجموع تعهدات مستلمة</b>         |



**قائمة النتائج المجمعة**  
**في نهاية ديسمبر 2016**  
(الوحدة: ألف دينار تونسي)

| <u>2015/12/31</u> | <u>2016/12/31</u> | <u>مذكرة</u> |  |
|-------------------|-------------------|--------------|--|
|                   |                   |              | <b>إيرادات الإستغلال البنكي</b>                      |
| 38 871            | 36 664            | 1.1.16       | فوائد مستلمة وإيرادات أخرى(*)                        |
| 9 205             | 11 235            | 2.1.16       | عمولات   |
| 9 653             | 9 738             | 3.1.16       | أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية(*)          |
| 2 161             | 2 242             | 4.1.16       | أرباح محفظة الإستثمار(*)                             |
| <b>59 890</b>     | <b>59 879</b>     |              | <b>مجموع إيرادات الإستغلال البنكي</b>                |
|                   |                   |              | <b>أعباء الإستغلال البنكي</b>                        |
| -27 407           | - 24 573          | 5.1.16       | فوائد مدفوعة وأعباء أخرى(*)                          |
| <b>- 27 407</b>   | <b>- 24 573</b>   |              | <b>مجموع أعباء الإستغلال البنكي</b>                  |
| <b>32 483</b>     | <b>35 306</b>     | <b>1.16</b>  | <b>الناتج البنكي الصافي</b>                          |
| - 16 518          | -1 587            | 2. 16        | مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم المستحقات (*)      |
| -144              | 9 156             | 3. 16        | مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم محفظة الإستثمار(*) |
| 5 018             | 1 103             | 4. 16        | إيرادات الإستغلال الأخرى (*)                         |
| -16 680           | -18 684           | 5. 16        | أجور و تكاليف اجتماعية (*)                           |
| -7 781            | -6 975            | 6. 16        | تكاليف الإستغلال العامة (*)                          |
| -1 913            | -2 258            | 7. 16        | رصد الإستهلاكات و الإطفاءات (*)                      |
| <b>- 5 535</b>    | <b>16 061</b>     |              | <b>نتيجة الإستغلال</b>                               |
| - 1 562           | -15 461           | 8.16         | أرباح وخسائر عادية أخرى (*)                          |
| 1 175             | - 5 444           | 9. 16        | الضريبة على الشركات (*)                              |
| 2 532             | 3 734             | 10.16        | الحصص في الشركات التي تمت معادلتها(*)                |
| -1 806            | -960              | 11. 16       | حصة الأقلية (*)                                      |
| <b>- 5 196</b>    | <b>-2 070</b>     |              | <b>النتيجة الصافية</b>                               |
| -                 | -                 |              | <b>مفعول التغيرات المحاسبية</b>                      |
| <b>-5 196</b>     | <b>-2 070</b>     |              | <b>النتيجة الصافية بعد مفعول التغيرات المحاسبية</b>  |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

**جدول التدفقات النقدية المجمعة**  
**في نهاية ديسمبر 2016**  
(الوحدة: ألف دينار تونسي)

| <u>2015/12/31</u> | <u>2016/12/31</u> |  |
|-------------------|-------------------|--|
|                   |                   | <b>أنشطة الاستغلال</b>   |
| 58 133            | 58 581            | إيرادات الاستغلال البنكي المقبوض                                 |
| -33 795           | -32 389           | أعباء الاستغلال البنكي المدفوعة                                  |
| 4891              | -643              | إيداعات المؤسسات المالية والبنكية                                |
| -5 031            | -10 428           | قروض و تسبيقات/سداد قروض و تسبيقات ممنوحة للحرفاء                |
| 13 996            | 14 029            | ودائع/ مسحوبات للحرفاء   |
| 1056              | 26 047            | سندات التوظيف  |
| -18 198           | -24 606           | مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون                                |
| 15 106            | -24 794           | تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الاستغلال(*)                   |
| -765              | -602              | الأداءات المدفوعة على الأرباح                                    |
| <b>35 393</b>     | <b>5 195</b>      | <b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال</b>      |
|                   |                   | <b>أنشطة الاستثمار</b>   |
| 2 335             | 2 220             | فوائد وحصص أرباح مقبوضة على محفظة الاستثمار                      |
| -1 222            | 14 569            | إقتناء/تفويت في محفظة الاستثمار(*)                               |
| -5 169            | -4 402            | إقتناء/تفويت في أصول ثابتة                                       |
| <b>- 4 056</b>    | <b>12 387</b>     | <b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار</b>      |
|                   |                   | <b>أنشطة التمويل</b>   |
| -86               | 342               | إرتفاع / إنخفاض الموارد الخصوصية                                 |
| -1 973            | 176               | حصص أرباح مدفوعة   |
| <b>-2 059</b>     | <b>518</b>        | <b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل</b>        |
| 29 278            | 18 100            | التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال الفترة المحاسبية(*) |
| <b>-118 150</b>   | <b>-88 872</b>    | <b>السيولة أو ما يعادل السيولة في بداية الفترة المحاسبية(*)</b>  |
| <b>-88 872</b>    | <b>-70 772</b>    | <b>السيولة أو ما يعادل السيولة في نهاية الفترة المحاسبية</b>     |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

**إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة**  
**للسنة المحاسبية المختومة**  
**في 31 ديسمبر 2016**

## 1-تقديم المجمع

يتكون مجمع ستوسيد بنك من الشركات الآتي ذكرها:  
(الوحدة: ألف دينار)

| النتيجة | رقم المعاملات | الأموال الذاتية | رأس المال | تاريخ الإحداث | الشركة                                 |
|---------|---------------|-----------------|-----------|---------------|--|
| 5 339   | 59 952        | 140327          | 100 000   | 1981/05/30    | ستوسيد بنك                             |
| 1 499   | 1 466         | 17 246          | 300       | 2002/11/06    | التونسية السعودية للإستخلاص            |
| 322     | 2 063         | 1739            | 1200      | 1992/08/27    | التونسية السعودية للوساطة              |
| -10     | 290           | 2557            | 1 600     | 2001/12/28    | ت س للمساهمة و التوظيف                 |
| 152     | 210           | 985             | 500       | 2002/12/02    | ت س للمساهمات و الإستثمار              |
| 102     | 0             | 2 704           | 2 350     | 1989/12/25    | العقارية الجديدة                       |
| - 1 663 | 328           | 6 207           | 5 000     | 1983/11/23    | شركة تهيئة صفاقس الجديدة               |
| 1 436   | 17 430        | -5 765          | 5 750     | 1980/09/17    | القنوات                                |
| 665     | 15 088        | 13318           | 10464     | 18/05/1982    | ش المرجي لتربية الماشية وتنمية الزراعة |
| 219     | 580           | 4435            | 1 000     | 1984/09/08    | شركة منتزه طبرقة                       |
| -3 187  | 44 447        | 41158           | 23 063    | 1977/02/09    | الشركة الصناعية للمنسوجات              |
| -96     | 39            | 4769            | 4 000     | 1992/08/22    | شركة الإستثمار للوطن القبلي            |
| 22 217  | 39 586        | 84295           | 30 000    | 1984/01/03    | تنكمام                                 |
| 1 614   | 2 037         | 36 973          | 35 432    | 2008/09/15    | الحفاظ سيكاف                           |
| 46      | 30            | 769             | 749       | 2008/07/28    | صندوق التوظيف الجماعي كنوز             |

## 2-تقديم البيانات المالية المجمعّة

وقع ضبط البيانات المالية المجمعّة لمجمع ستوسيد بنك طبق القوانين المعمول بها وبالخصوص النظام المحاسبي للمؤسسات والقواعد المحاسبية التونسية المتعلقة بالعمليات الخاصة بالمؤسسات المصرفية وبتجميع البيانات المالية وبتجمع الشركات.

وهي تشمل بالخصوص القوانين، والمفاهيم العامّة والاتفاقيات المحاسبية الآتي ذكرها:

- ♦ الأمر 96 – 2459 المتعلق بالموافقة على الإطار المرجعي للمحاسبة،
- ♦ القرار المؤرخ في 25 مارس 1999 الصادر عن وزير المالية المتعلق بمعايير المحاسبة في القطاع البنكي،
- ♦ المعايير المحاسبية للقطاع ومراجع التدقيق في المحاسبة والخاصة بالنظام المالي طبقا للمذكرة رقم 93-23 والمنشور 91-24 و 99-04 و 2001-12 الصادرة من البنك المركزي والمنظمة لتوزيع المخاطر وتصنيف الديون،
- ♦ المعايير المحاسبية الخاصة بتجميع البيانات المالية رقم (35 إلى 37)،
- ♦ المعيار المحاسبي الخاص بتجميع الشركات رقم 38.

## 3-المقاييس المحاسبية المعتمدة لضبط البيانات المالية المجمعّة

ضبطت البيانات المالية المجمعّة بتاريخ 31 ديسمبر 2016 طبقا للأحكام والمقاييس التي ينصّ عليها خاصّة القانون عدد 2001 - 117 الصادر بتاريخ 6 ديسمبر 2001 المكمل لمجلة الشركات التجارية والقواعد المحاسبية المتعلقة بتجميع البيانات المالية وتجمع الشركات.

## 3-1-مجموعة الشركات المجمعّة

تتكون مجموعة الشركات المجمعّة من كلّ الشركات التي تخضع لنفوذ ستوسيد بنك سواء كانت بصفة مباشرة أو غير مباشرة عن طريق الشركات التابعة لها ومن الشركات التي لستوسيد بنك تأثير هام عليها.

## 3-2-طرق التّجميع

### • طريقة الإدماج الكلي

يتمّ تجميع الشركات التي تخضع قسرا إلى مراقبة ستوسيد بنك والتي يمثل نشاطها امتدادا للأنشطة البنكية أو للأنشطة المرتبطة بها بطريقة الإدماج الكلي.

وتكمن هذه الطريقة في استبدال مبلغ سندات المساهمة بعناصر الأصول، والخصوم، والأعباء والإيرادات لكل شركة مجمعة مع تبين حصة فوائده الأقلية ضمن الأموال الذاتية المجمعة وضمن النتائج المجمعة للسنة المالية.

#### • طريقة المعادلة

تجمع الشركات التي لستوسيد بنك تأثير هام عليها بطريقة المعادلة. ويعتبر التأثير هامًا عندما تكون الشركة التي ستقوم بالتجميع مالكة لـ 20% على الأقل من حقوق التصويت وذلك حسب ما جاء في المعيار المحاسبي عدد 35 فقرة 28.

وتكمن هذه الطريقة في استبدال مبلغ سندات المساهمة بحصة مجموعة شركات ستوسيد بنك ضمن أصول الموازنة بما في ذلك نتيجة السنة المالية للشركات المعادلة.

#### 4- مبادئ التجميع

#### 1.4- إعادة المعالجة والطرح

- تم القيام بإعادة المعالجة اللازمة لملائمة طرق المحاسبة وتقييم الشركات
- تم طرح المستحقات والديون والتعهدات المتبادلة وكذلك الأعباء والإيرادات المتبادلة
- تم حذف تأثير العمليات داخل المجموعة عن الموازنة وخارج الموازنة وعلى وضعيّة النتائج المجمعة.
- تم طرح حصص الأرباح داخل المجموعة والمخبرات على السندات المجمعة وفائض أو ناقص القيمة المتأثية من مبيعات الأصول بين شركات المجموعة.
- تم إعادة الاحتياطات والاستحقاقات التي وقع حذفها جراء عملية التطهير في نطاق القانون عدد 2003-32 المؤرخ في 28 افريل 2003.
- وقد تم إلغاء حصص الأرباح التي تم توزيعها في سنة 2016 والمتعلقة بالسنوات السابقة وذلك بطرحها من الإحتياطات.

#### 4-2- فارق اقتناء السندات

تدرج الفوارق المسجلة بين تكلفة السندات المجمعة عند اقتناءها والحصة ضمن أصول الموازنة تحت عنصر "فارق اقتناء". يقع استهلاكها حسب آفاق مدا خيل الاستثمار عند الاقتناء. وتدم فترة الاستهلاك المقدرة من طرف ستوسيد بنك عشرة سنوات.

#### 4-3- معالجة الضريبة

يحتوي عبء الضريبة المجمع على الشركات على الضريبة المستحقة على مختلف شركات المجموعة والضرائب المؤجلة المتأثية من التفاوت الوقتي الذي يعزى إلى الفارق بين القيمة المحاسبية والقيمة الضريبية لعناصر الموازنة المجمعة.

#### 4-4- احتياطات مجمعة

يحتوي هذا البند على حسابات احتياطات ستوسيد بنك وحصة من احتياطات الشركات المجمعة ويتم حصر هذه الحصة حسب نسبة الفائدة.

#### 4-5- النتائج المجمعة

يحتوي هذا البند على حسابات النتائج لستوسيد بنك وحصة من نتائج الشركات المجمعة ويتم حصر هذه الحصة حسب نسبة الفائدة.

#### 4-6- تاريخ الإقفال

يقع ضبط البيانات المالية انطلاقًا من الحسابات الفردية السنوية المضبوطة بتاريخ 31 ديسمبر 2016 بالنسبة لمجموع الشركات المجمعة.

#### 5- إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة

#### 5-1- مجموع الشركات المجمعة

طبقًا لأحكام القانون عدد 117-2001 بتاريخ 6 ديسمبر 2001 وللقواعد المحاسبية التونسية، تتركب مجموعة الشركات الخاضعة للتجميع والتابعة لستوسيد بنك من الشركات الآتي ذكرها:

| نسبة الفائدة | نسبة المراقبة | تاريخ ابتداء المراقبة | الصفة | القطاع  | الشركات                                    |
|--------------|---------------|-----------------------|-------|---------|--|
| 100%         | 100%          |                       | الأمّ | الماليّ | ستوسيد بنك                                 |
| 99,98%       | 99,98%        | 06/11/2002            | تابعة | الماليّ | التونسية السعودية للاستخلاص*               |
| 99,96%       | 99,96%        | 28/12/2001            | تابعة | الماليّ | التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف-سيكاف* |
| 99,99%       | 99,99%        | 02/12/2002            | تابعة | الماليّ | التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار*    |
| 52,55%       | 52,55%        | 08/09/1984            | تابعة | العقاري | شركة منتزه طبرقة*                          |
| 52,49%       | 99,99%        | 1989/12/25            | تابعة | العقاري | العقارية الجديدة*                          |
| 52,49%       | 52,49%        | 1983/11/23            | تابعة | العقاري | شركة تهيئة صفاقس الجديدة*                  |
| 3,55%        | 100%          | 2008/09/15            | تابعة | الماليّ | الحفاظ سيكاف*                              |
| 10,63 %      | 100%          | 2008/07/28            | تابعة | الماليّ | الصندوق الجماعي للتوظيف كنوز*              |
| 30%          | 30%           | 27/08/1992            | شريك  | الماليّ | التونسية السعودية للوساطة*                 |
| 30,78%       | 30,78%        | 1982/10/14            | شريك  | الصناعي | الشركة الصناعية للمنسوجات*                 |
| 25%          | 25%           | 22/08/1992            | شريك  | الخدمات | شركة الاستثمار للوطن القبلي*               |
| 28,56%       | 28,56%        | 1982/11/04            | شريك  | الصناعي | القنوات*                                   |
| 29,99%       | 30,00%        | 18/05/1982            | شريك  | الفاحي  | شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة  |
| 20%          | 20%           | 05/06/1984            | شريك  | الخدمات | تنكمداد*                                   |

\* غياب تقرير مراقب الحسابات للقوائم المالية التابعة لهاته الشركات.

**ملاحظة:** تم ادراج شركتي العقارية الجديدة وشركة تهيئة صفاقس الجديدة ضمن مجمع ستوسيد بنك خلال سنة 2016 وقمنا إثر ذلك بمعالجة القوائم المالية والايضاحات لسنة 2015 لضمان المقارنة بين السنوات المحاسبية. اما بالنسبة للشركة العقارية التونسية السعودية فلم يتم ادراجها ضمن المؤسسات المدمجة بالمعادلة وذلك لعدم توفير القوائم المالية لسنة 2016 وعلى إثره قمنا بمعالجة القوائم المالية والايضاحات لسنة 2015.

## 2-5 طرق التجميع

| طريقة التجميع | اسم الشركة                                  |
|---------------|---|
| إدماج كلي     | التونسية السعودية للاستخلاص                 |
| إدماج كلي     | التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف - سيكاف |
| إدماج كلي     | التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار      |
| إدماج كلي     | الحفاظ سيكاف                                |
| إدماج كلي     | الصندوق الجماعي للتوظيف كنوز                |
| إدماج كلي     | العقارية الجديدة                            |
| إدماج كلي     | شركة تهيئة صفاقس الجديدة                    |
| إدماج كلي     | شركة منتزه طبرقة                            |
| المعادلة      | التونسية السعودية للوساطة                   |
| المعادلة      | الشركة الصناعية للمنسوجات                   |
| المعادلة      | القنوات                                     |
| المعادلة      | شركة الاستثمار للوطن القبلي                 |
| المعادلة      | شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة   |
| المعادلة      | تنكمداد                                     |

3-5- الشركات التي تساوى أو تفوق نسبة مراقبتها 20% بطريقة مباشرة أو غير مباشرة والتي لم يتم إدماجها ضمن الشركات المجمعة

| البيان                            | نسبة المراقبة | السبب                |
|-----------------------------------|---------------|----------------------|
| سيدبا                             | 20,00%        | في التصفية           |
| الشركة العقارية التونسية السعودية | 19,39%        | غياب القوائم المالية |
| قناة الأفق                        | 27,24%        | في التصفية           |
| شركة صوماتاك للملابس              | 33,33%        | في التصفية           |

| السبب  | نسبة المراقبة | البيان  |
|--|---------------|---|
| تسوية قضائية منذ 2010                                | %40,00        | شركة العزيزية                                   |
| تسوية قضائية منذ 2010                                | %33,3         | شركة الرحمانية                                  |
| في التصفية   | %42,25        | شركة التنمية الفلاحية سيدي منصور                |
| في التصفية   | %41,00        | الشركة التونسية الأمريكية للتمور                |
| في طور البيع   | %49,97        | شركة المشاتل التونسية                           |
| في التصفية   | %51,02        | الشركة المختلطة التونسية الأوربية لإنتاج السكوم |
| في التصفية   | %57,80        | شركة تربية الأسماك بجرية                        |
| توقفت عند التكوين                                    | %50           | شركة التنمية الفلاحية ملاعي                     |
| توقفت على الاستغلال اثر استرجاع الضيعة من طرف الدولة | %20           | شركة التنمية الفلاحية لزدين                     |
| في التصفية   | %20           | شركة أدوات                                      |
| في التصفية   | %23,59        | المجال  |
| اتفاقية تفويت في أسهم                                | % 25,71       | الشركة التونسية لأدوات القص                     |
| توقفت عند التكوين                                    | % 20,14       | سوداف   |
| تسوية قضائية   | % 25,00       | فودلاند   |
| غياب القوائم المالية                                 | % 20,00       | الشركة التونسية للمفروشات الارضية               |
| غياب القوائم المالية                                 | % 20,00       | كربتاكس   |
| غياب القوائم المالية- في طور التخصيص                 | % 22,86       | نزل نبتونيا                                     |
| في التصفية- في طور التخصيص                           | % 39,13       | شركة التنمية الفلاحية سيدي سعد                  |
| غياب القوائم المالية                                 | %99,93        | شركة الدراسات و المتابعة                        |
| في التصفية   | %29,9         | التونسية السعودية للتصدير والتوريد              |

## 6-البيانات

### المذكرة رقم 1- أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي والخزينة العامة

يشمل هذا البند رصيد الصندوق نقدا ورصيد المجموعة لدى البنك المركزي. عند تاريخ الإقفال يكون مجموع السيولة 16 535 ألف دينار مقابل 15 361 ألف دينار في نهاية 2015 مفصلة كالآتي:

(الوحدة: ألف دينار)

| البيان         | 2016   | 2015   |
|----------------|--------|--------|
| نقد في الصندوق | 5 471  | 5 075  |
| البنك المركزي  | 11 064 | 10 286 |
| المجموع        | 16 535 | 15 361 |

#### 1.1- نقد في الصندوق

إلى غاية 31 ديسمبر 2016 يكون مجموع النقد في الصندوق 5 471 ألف دينار مقابل 5 075 ألف دينار في نهاية 2015.

#### 2.1-البنك المركزي

إلى غاية 31 ديسمبر 2016 يكون مجموع البنك المركزي 11 064 ألف دينار مقابل 10 286 ألف دينار في نهاية 2015 ويخص بالأساس ستوسيد بنك.

### المذكرة رقم 2 – ودائع واستحقاقات على المؤسسات البنكية والمالية

يشمل هذا البند الأرصدة السائلة والمستوجبة كما يشمل السلفة ليوم بيوم ولأجل للبنوك والمؤسسات المالية.

إلى غاية 31 ديسمبر 2016 يكون مجموع الاستحقاقات على البنوك والمؤسسات المالية 13 755 ألف دينار مقابل 17 895 ألف دينار في نهاية سنة 2015 مفصلة كالآتي:

(الوحدة: ألف دينار)

| 2015          | 2016          | البيان         |
|---------------|---------------|----------------|
| 5 812         | 8 451         | المراسلون      |
| 12 083        | 5 304         | توظيفات مالية* |
| <b>17 895</b> | <b>13 755</b> | <b>المجموع</b> |

(\*و) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

### المذكرة رقم 3 – ديون مستحقة على الحرفاء

عند تاريخ الإقفال بلغ مجموع صافي الديون المستحقة على الحرفاء 493 002 ألف دينار مقابل 473 063 ألف دينار في 31 ديسمبر 2015، ويمكن تحليلها كالآتي:

(الوحدة: ألف دينار)

| المجموع          | الشركات التابعة  | ستوسيد بنك      | البيان                       |
|------------------|------------------|-----------------|------------------------------|
| 788 886          | 112 475          | 676 411         | مجموع الإستحقاقات            |
| - 1 411          | -                | -1 411          | حساب تسوية فوائد مسجلة مسبقا |
| <b>787 475</b>   | <b>112 475</b>   | <b>675000</b>   | <b>مجموع (1)</b>             |
| - 138 995        | - 70 215         | -68 780         | الفوائد المؤجلة              |
| -155 477         | -42 264          | -113 213        | مخصصات على الديون            |
| <b>- 294 472</b> | <b>- 112 479</b> | <b>-181 993</b> | <b>مجموع (2)</b>             |
| <b>493 002</b>   | <b>-4</b>        | <b>493 007</b>  | <b>صافي الديون (1-2)</b>     |

### المذكرة رقم 4 - المحفظة التجارية المجمعة

تشمل المحفظة التجارية المجمعة أسهم التداول وأسهم التوظيف الخاص لحساب شركات المجموعة، ففي نهاية 2016 بلغ مجموع هذه المحفظة التجارية من التوظيفات التالية بما قدره 144 800 ألف دينار:

(الوحدة: ألف دينار)

| البيان                                 | القيمة عند الاقتناء | المخصصات   | القيمة الصافية |
|--|---------------------|------------|----------------|
| ستوسيد بنك                             | 79 920              | 447        | 79 473         |
| الحفاظ سيكاف                           | 33 599              | -          | 33 599         |
| صندوق التوظيف "كنوز"                   | 600                 | -          | 600            |
| شركة منتزه طبرقة                       | 400                 | -          | 400            |
| شركة تهيئة صفاقس الجديدة               | 394                 | -          | 394            |
| العقارية الجديدة                       | 5                   | -          | 5              |
| التونسية السعودية للاستخلاص            | 200                 | -          | 200            |
| التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار | 50                  | -          | 50             |
| التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف    | 79                  | -          | 79             |
| <b>المجموع العام</b>                   | <b>115 247</b>      | <b>447</b> | <b>114 800</b> |

## المذكرة رقم 5-محفظه المساهمات المجمعة

يتكون رصيد المحفظة من أسهم استثمار وأسهم مساهمات في المؤسسات الشريكة والمؤسسات ذات صلة شراكة. ويبلغ صافي حافطة الاستثمار بعد طرح المخصصات 50 081 ألف دينار عند تاريخ الإقفال مقابل 50 213 ألف دينار في نهاية السنة الفارطة.

(الوحدة: ألف دينار)

| البيان                                 | القيمة عند الاقتناء | المخصصات      | القيمة الصافية |
|--|---------------------|---------------|----------------|
| ستوسيد بنك ①                           | 40 624              | -7 003        | 33 621         |
| التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف    | 16 355              | -413          | 15 942         |
| التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار | 349                 | -80           | 269            |
| التونسية السعودية للاستخلاص            | 616                 | -463          | 153            |
| شركة تهيئة صفاقس الجديدة               | 231                 | -135          | 96             |
| <b>المجموع العام</b>                   | <b>58 174</b>       | <b>-8 093</b> | <b>50 081</b>  |

① يحلل هذا الرصيد على النحو التالي:

(الوحدة: ألف دينار)

| البيان                      | المخصصات       | القيمة الصافية |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| المجموع قبل الإدماج         | - 7 558        | 53 333         |
| المعالجة                    | 555            | -19 712        |
| <b>المجموع بعد المعالجة</b> | <b>- 7 003</b> | <b>33 621</b>  |

المذكرة رقم 6 -  
أسهم تمت معادلتها

ارتفع رصيد السندات التي تمت معادلتها إلى 37 122 ألف دينار في نهاية 2016 مقابل 35 238 ألف دينار في نهاية 2015 وهي مفصلة كالآتي:

(الوحدة: ألف دينار)

| البيان  | 2016          | 2015          |
|---|---------------|---------------|
| مساهمة ستوسيد بنك*                                    | 35 775        | 33 952        |
| مساهمة الشركة التونسية السعودية للمساهمة و الاستثمار* | 1 347         | 1 286         |
| <b>المجموع العام</b>                                  | <b>37 122</b> | <b>35 238</b> |

(\*وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

## 1.6- مساهمة ستوسيد بنك

(الوحدة: ألف دينار)

| مساهمة ستوسيد بنك                 |                           |                  |                     | البيان | رأس المال الاجتماعي       |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------|--------|---------------------------|
| القيمة التي تمت بمقتضاها المعادلة |                           |                  |                     |        |                           |
| المجموع                           | مخصصات على القيمة المضافة | أموال ذاتية أخرى | القيمة عند الاقتناء |        |                           |
| 11 635                            | -                         | 3 065            | 8 570               | 23 063 | الشركة الصناعية للمنسوجات |



|               |          |               |               |               |   |
|---------------|----------|---------------|---------------|---------------|---|
| -             | -        | - 1 642       | 1 642         | 5 750         | القنوات                                   |
| 1 166         | -        | 166           | 1 000         | 4 000         | شركة الاستثمار للوطن القبلي               |
| 2 837         | -        | 709           | 2 128         | 10 464        | شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة |
| 19 562        | -        | 17 162        | 2 400         | 30 000        | تانكاد                                    |
| 575           | -        | 215           | 360           | 1 200         | الشركة التونسية السعودية للوساطة          |
| <b>35 775</b> | <b>-</b> | <b>19 675</b> | <b>16 100</b> | <b>74 477</b> | <b>المجموع العام</b>                      |

## 2.6- مساهمة الشركة التونسية السعودية للمساهمة و الاستثمار

(الوحدة: ألف دينار)

| مساهمة الشركة التونسية السعودية للمساهمة و الاستثمار |                           |                  |                     | البيان                                    |
|--|---------------------------|------------------|---------------------|---|
| القيمة التي تمت بمقتضاها المعادلة                    |                           |                  | رأس المال الاجتماعي |   |
| المجموع  | مخصصات علي القيمة المضافة | أموال ذاتية أخرى | القيمة عند الاقتناء |   |
| 1 347  | -                         | 336              | 1 011               | شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة |
| <b>1 347</b>   | <b>-</b>                  | <b>336</b>       | <b>1 011</b>        | <b>المجموع العام</b>                      |

## مذكرة رقم 7 - الأصول الثابتة المجمعة

بلغ رصيد هذا البند مجموع 15 407 ألف دينار في تاريخ الإقفال و يتوزع كما يلي:

(الوحدة: ألف دينار)

| البيان  | إجمالي خام    | إستهلاك       | الصافي        |
|---|---------------|---------------|---------------|
| أصول غير مادية لشركة منتزه طبرقة أصول غير مادية   | 2             | 2             | 0             |
| أصول غير مادية العقارية الجديدة                   | 0             | 0             | 0             |
| أصول غير مادية شركة تهيئة صفاقس الجديدة           | 6             | 6             | 0             |
| أصول غير مادية للشركة التونسية السعودية للإستخلاص | 58            | 23            | 35            |
| أصول غير مادية ستوسيد بنك                         | 2 582         | 1 854         | 728           |
| <b>أصول غير مادية للمجموعة</b>                    | <b>2 648</b>  | <b>1 885</b>  | <b>763</b>    |
| أصول مادية ستوسيد بنك                             | 22 287        | 12 740        | 9 547         |
| أصول مادية العقارية الجديدة                       | 35            | 28            | 7             |
| أصول مادية شركة تهيئة صفاقس الجديدة               | 448           | 434           | 14            |
| أصول مادية للشركة التونسية السعودية للإستخلاص     | 3 190         | 475           | 2 715         |
| التونسية السعودية للمساهمات و الاستثمار           | 55            | 55            | 0             |
| شركة منتزه طبرقة                                  | 240           | 201           | 39            |
| التونسية السعودية للمساهمة و التوظيف              | 94            | 17            | 77            |
| <b>أصول مادية للمجموعة</b>                        | <b>26 349</b> | <b>13 950</b> | <b>12 399</b> |
| أصول ثابتة في طور الإنشاء                         | 2 245         | -             | 2 245         |
| <b>المجموع العام للمجموعة</b>                     | <b>31 242</b> | <b>15 835</b> | <b>15 407</b> |

## مذكرة رقم 8-الأصول الأخرى

يشتمل رصيد الأصول الأخرى، قروض الموظفين واستحقاقات أخرى. بلغ مجموع هذا البند 83 991 ألف دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 84 018 ألف دينار في نهاية 2015 ويكون تحليله على النحو التالي:  
(الوحدة: ألف دينار)

| 2015          | 2016          | البيان                 |
|---------------|---------------|------------------------|
| 1 721         | 1 224         | احساب تسوية الموجودات* |
| 77 854        | 77 848        | مدينون مختلفون *       |
| 4 443         | 4 918         | قروض الموظفين*         |
| <b>84 018</b> | <b>83 991</b> | <b>المجموع</b>         |

(\*و)قعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

## مذكرة رقم 9- الضريبة المؤجلة

بلغ رصيد الضريبة المؤجلة الصافي 13 550 ألف دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 22 650 ألف دينار في نهاية 2015 ويكون تحليله كالتالي:  
(الوحدة : ألف دينار)

| 2015          | 2016          | البيان            |
|---------------|---------------|-------------------|
| 37 416        | 29 795        | أصول ضريبة مؤجلة* |
| 37 416        | 33 978        | الخام             |
| -             | -4 183        | مخصصات المدخرات** |
| - 14 766      | - 16 245      | خصوم ضريبة مؤجلة* |
| <b>22 650</b> | <b>13 550</b> | <b>المجموع</b>    |

(\*و)قعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

\*\*تتعلق هذه المخصصات بالضريبة المؤجلة، 8 366 الف دينار، على الخسائر الجبائية لستوسيد بنك المتعلقة بالسنوات السابقة لسنة 2012 والتي تقدر ب 23 902 الف دينار.

قام البنك بتخصيص مدخرات بنسبة 50% من الضريبة المؤجلة نظرا للشكوك حول إمكانية المجمع التمتع بهذه المستحقات حيث ان الإدارة الجبائية قامت بحو كل هذه الخسائر خلال المراجعة الجبائية المعمقة في سنة 2013 .

وقع الاستناد الى نفس نسبة المدخرات 50% التي قام البنك بتخصيصها على المخاطر المنجرة على المراجعة الجبائية ضمن القوائم الفردية لستوسيد بنك

## مذكرة رقم 10- إيداعات ومستحقات المؤسسات المصرفية والمالية

يشتمل رصيد إيداعات ومستحقات المؤسسات المصرفية والمالية، قروض الموظفين واستحقاقات أخرى. بلغ مجموع هذا البند 36 315 ألف دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 30 956 ألف دينار في نهاية 2015 ويكون تحليله على النحو التالي:

| 2015  | 2016  | البيان                                |
|-------|-------|---------------------------------------|
| -     | 6 000 | قروض يوم بيوم                         |
| 5 042 | 6 900 | قروض لأجل بين البنوك بالدولار         |
| 5 491 | 2 426 | قروض لأجل بين البنوك بالأورو          |
| 6 000 | -     | قروض لأجل بين البنوك بالدينار التونسي |

|               |               |   |
|---------------|---------------|---|
| 14 000        | 20 000        | قرض البركة > سنتان                                  |
| 418           | 983           | ديون متعلقة بقرض البركة                             |
| 2             | 1             | فوائد مستحقة لم يحن أجلها على قروض بالدينار التونسي |
| 3             | 5             | فوائد مستحقة لم يحن أجلها على قروض العملة الأجنبية  |
| <b>30 956</b> | <b>36 315</b> | <b>المجموع</b>                                      |

## مذكرة رقم 11 - إيداعات الحرفاء

بلغ رصيد الإيداعات في نهاية سنة 2016 مبلغ 391 521 ألف دينار مقابل 374 617 ألف دينار في نهاية 2016 وبيّن الجدول التالي تركيبة رصيد بند إيداعات الحرفاء :  
(الوحدة : ألف دينار)

| 2015           | 2016           | البيان                                |
|----------------|----------------|---------------------------------------|
| 2 943          | 2 517          | إستحقاقات أخرى دائنة للحرفاء          |
| 93             | 93             | الإيجار المالي                        |
| 46 653         | 60 094         | إيداعات الإيداع                       |
| 102 740        | 128 334        | إيداعات تحت الطلب                     |
| 109 112        | 117 809        | إيداعات لأجل(*)                       |
| 3              | 6 194          | حساب الإتجار الدولي                   |
| 344            | 415            | حساب خاص بالدينار                     |
| 12             | 11             | حساب خاص بالدينار القابل للتحويل      |
| 31             | 34             | حساب خاص بالعمولات الأجنبية           |
| 1 237          | 1 405          | حسابات أجنبية بالدينار القابل للتحويل |
| 67 006         | 37 634         | شهادات الإيداع و حسابات مرتبطة        |
| 44 443         | 36 981         | قسائم الصندوق(*)                      |
| <b>374 617</b> | <b>391 521</b> | <b>المجموع</b>                        |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

## مذكرة رقم 12 - الإقتراضات الخارجية والموارد الخصوصية

يمثل هذا البند إجمالي رصيد القروض الخارجية للتسديد لدى المؤسسات الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

| 2015       | 2016       | البيان         |
|------------|------------|----------------|
| 238        | 179        | قرض إيطالي     |
| 19         | -          | خط قرض سعودي   |
| -          | 421        | قروض أخرى      |
| <b>257</b> | <b>600</b> | <b>المجموع</b> |

## مذكرة رقم 13 - الخصوم الأخرى

بلغت الخصوم الأخرى مبلغ 77 811 ألف دينار في نهاية 2016 وتشمل البنود التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

| 2015          | 2016          | البيان                   |
|---------------|---------------|--------------------------|
| 18 480        | 14 627        | حسابات تسوية للمطلوبات   |
| 57 639        | 47 037        | ديون أخرى قصيرة المدى(*) |
| 6 424         | 16 147        | مدخرات على المخاطر(*)    |
| <b>82 543</b> | <b>77 811</b> | <b>المجموع</b>           |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

مذكرة رقم 14-الأموال الذاتية وحصص الأقلية  
14-1-الأموال الذاتية

يبين الجدول التالي تركيبة الأموال الذاتية لمجموع الشركات المجمعة:

(الوحدة: ألف دينار)

| 2015           | 2016           | البيان                             |
|----------------|----------------|------------------------------------|
| 100 000        | 100 000        | رأس المال                          |
| 147 793        | 150 753        | احتياطيات مجمعة للمجموعة (*)       |
| - 42 513       | -50 403        | نتائج مرحلة مجمعة(*)               |
| - 5 196        | -2 070         | النتيجة المحاسبية المجمعة للسنة(*) |
| <b>200 084</b> | <b>198 280</b> | <b>المجموع</b>                     |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

14-1-1 الاحتياطيات المجمعة :

تتكون الاحتياطيات المجمعة من البنود الآتية:

(الوحدة: ألف دينار)

| 2015           | 2016           | البيان  |
|----------------|----------------|---|
| 86 766         | 86 426         | ستوسيد بنك                                      |
| 18 506         | 18 484         | الإحتياطيات على شركة الإستخلاص                  |
| 2 830          | 2 942          | الإحتياطيات على شركة التوظيف TSPI               |
| 1 035          | 957            | الإحتياطيات على شركة الإستثمار TSPP             |
| 1 625          | 1 506          | الإحتياطيات على شركة تهيئة صفاقس الجديدة(*)     |
| 70             | 133            | الإحتياطيات على العقارية الجديدة(*)             |
| 1 237          | 1 419          | الإحتياطيات على شركة منتزه طبرقة                |
| 18             | 23             | الإحتياطيات على الصندوق الجماعي للتوظيف كنوز    |
| - 54           | -30            | الإحتياطيات على الحافظة سيكاف                   |
| 15 058         | 16 276         | الإحتياطيات على الشركات المندرجة في المعادلة(*) |
| 20 702         | 22 617         | الضريبة المؤجلة                                 |
| <b>147 793</b> | <b>150 753</b> | <b>المجموع</b>                                  |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

14-1-2 النتيجة المرحلة المجمعة

بلغ رصيد النتيجة المرحلة المجمعة في نهاية سنة 2016 مبلغ 50 403 ألف دينار وتخص ستوسيد بنك.

14-1-3 النتيجة المجمعة للسنة

بلغت النتيجة المحاسبية المجمعة خسارة تقدر ب 7 835 ألف دينار مفصلة كالاتي :

(الوحدة: ألف دينار)

| 2015    | 2016  | البيان                             |
|---------|-------|------------------------------------|
| - 8 066 | 5 339 | النتيجة الفردية ستوسيد بنك         |
| 2084    | 1 958 | النتائج الفردية لشركات التابعة (*) |

|                |               |                           |
|----------------|---------------|---------------------------|
| 2830           | 3 734         | نتائج الشركات المعادلة(*) |
| - 2 174        | -7 257        | نتائج المعالجة            |
| <b>- 5326</b>  | <b>3 774</b>  | <b>المجموع العام</b>      |
| - 1 857        | - 960         | نتائج الأقلية (*)         |
| 1987           | -4 884        | الضريبة المؤجلة           |
| <b>- 5 196</b> | <b>-2 070</b> | <b>نتائج المجموعة</b>     |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

#### 14- 2- حصص الأقلية

بلغت حصص الأقلية 38 658 ألف دينار في موفى سنة 2016 مقابل 41 620 ألف دينار سنة 2015 :

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

| 2015          | 2016          | البيان                             |
|---------------|---------------|------------------------------------|
| 0             | 0             | رأس المال                          |
| 39 814        | 37 698        | احتياطيات حصص الأقلية (*)          |
| 1 806         | 960           | النتيجة المحاسبية لحصص الأقلية (*) |
| <b>41 620</b> | <b>38 658</b> | <b>المجموع</b>                     |

يبين الجدول التالي تركيبة احتياطيات حصص الأقلية حسب الشركة المدمجة

( العملة : ألف دينار ) :

| 2015          | 2016          | البيان  |
|---------------|---------------|---|
| 4             | 4             | حصص الأقلية على شركة الإستخلاص                |
| 1             | 1             | حصص الأقلية على شركة التوظيف                  |
| 0             | 0             | حصص الأقلية على شركة الإستثمار                |
| 1592          | 1 328         | حصص الأقلية على شركة منتزه طبرقة              |
| 682           | 610           | حصص الأقلية على الصندوق الجماعي للتوظيف كنوز  |
| 33626         | 31 896        | حصص الأقلية على الحافظة سيكاف                 |
| 3 847         | 3 739         | حصص الأقلية على شركة التهيئة صفاقس الجديدة(*) |
| 63            | 120           | حصص الأقلية على العقارية الجديدة(*)           |
| <b>39 814</b> | <b>37 698</b> | <b>المجموع</b>                                |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

#### مذكرة رقم 15 - تعهدات وكفالات خارج الموازنة

بلغ إجمالي التعهدات و الكفالات الممنوحة 169 711 ألف دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 219 731 ألف دينار في نهاية 2015 مفصلة كالآتي :

| 2015   | 2016   | البيان                      |
|--------|--------|-----------------------------|
| 74 587 | 60 155 | الضمانات و الكفالات المقدمة |
| 20 494 | 13 845 | اعتمادات مستندية            |

|                |                |                      |
|----------------|----------------|----------------------|
| 122 000        | 95 000         | الأصول المقدمة بضمان |
| 2 262          | 398            | تعهدات تمويل مقدمة   |
| 388            | 313            | تعهدات على المساهمات |
| <b>219 731</b> | <b>169 711</b> | <b>المجموع</b>       |

أما التعهدات المستلمة فقد بلغت 253 927 ألف دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 265 645 ألف دينار عند قفل حساب سنة 2015.

## مذكرة رقم 16-إيضاحات حول قائمة النتائج

### 1.16 الناتج البنكي الصافي

بلغ الناتج البنكي الصافي 35 306 ألف دينار إلى غاية 31 ديسمبر 2016 مقابل 32 483 ألف دينار عند إقفال 2015 ويتكون هذا البند من العناصر التالية:  
(الوحدة: ألف دينار)

| 2015          | 2016          | البيان                                      |
|---------------|---------------|---|
| 38 871        | 36 664        | فوائد مستلمة وإيرادات أخرى                  |
| 9 205         | 11 235        | عمولات                                      |
| 9 653         | 9 738         | أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية(*) |
| 2 161         | 2 242         | أرباح محفظة الاستثمار(*)                    |
| -27 407       | -24 573       | فوائد مدفوعة وأعباء أخرى                    |
| <b>32 483</b> | <b>35 306</b> | <b>المجموع</b>                              |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2015 خارج المحاسبة لغاية المقارنة وذلك اثر ادراج فوائد/قروض سنديّة جبرية الإيداع ضمن أرباح محفظة الاستثمار 482 ألف دينار ومعالجة المعلومات المالية المتعلقة بالشركة العقارية التونسية السعودية

### 1.1.16 فوائد مستلمة و إيرادات أخرى:

بلغ مجموع الفوائد المستلمة والإيرادات الأخرى 36 664 ألف دينار إلى نهاية 2015 مقابل 38 871 ألف دينار سنة 2015 كما يبينها الجدول التالي:  
(الوحدة: ألف دينار)

| 2015   | 2016  | البيان                           |
|--------|-------|----------------------------------|
| 4 626  | 3 394 | إسقاطات على عمليات محلية         |
| 112    | 110   | إسقاطات على عمليات مع الخارج     |
| 4 705  | 4 645 | فوائد تأخير على القروض           |
| 236    | 237   | فوائد تسبيقات على تصدير          |
| 96     | 74    | فوائد تسبيقات قسائم الصندوق      |
| 1 189  | 1 921 | فوائد تسيل الديون الإدارية       |
| 131    | 141   | فوائد على تسبيقات السوق          |
| 3 903  | 3 505 | فوائد على حسابات جارية مدينة     |
| 760    | 1 010 | فوائد على قروض العملة الأجنبية   |
| 39     | 76    | فوائد على قروض تمويل المحصول     |
| 478    | 389   | فوائد على قروض تمويل المخزون     |
| 8 295  | 8 858 | فوائد على قروض طويلة المدى       |
| 546    | 531   | فوائد على قروض غير قابلة للتعبئة |
| 66     | 51    | فوائد على قروض للإيجار المالي    |
| 10 094 | 9 413 | فوائد على قروض متوسطة المدى      |
| 168    | 125   | فوائد على قروض معدات فلاحية      |

| 2015          | 2016          | البيان                                       |
|---------------|---------------|--|
| 1 265         | 229           | فوائد قروض لأجل في السوق المالية             |
| 226           | 271           | فوائد قروض موسم فلاحى                        |
| 220           | 129           | فوائد لقروض يوم بيوم بين البنوك              |
| 82            | 131           | فوائد/ تسبقات حسابات طويلة المدى             |
| 1 634         | 1 424         | مداخل أخرى على القروض طويلة و قصيرة المدى(*) |
| <b>38 871</b> | <b>36 664</b> | <b>المجموع</b>                               |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

### 2.1.16 عمولات:

بلغ مجموع العمولات 11 235 ألف دينار إلى نهاية 2016 مقابل 9 205 ألف دينار سنة 2015 و تتوزع على النحو التالي:

(الوحدة: ألف دينار)

| 2015         | 2016          | البيان  |
|--------------|---------------|---|
| 861          | 1 295         | عمولات المكشوف                                  |
| 116          | 96            | عمولات تحقيق تحويل                              |
| 1 005        | 1 121         | عمولات تعهدات                                   |
| 264          | 433           | عمولات حركة الحساب                              |
| 84           | 90            | عمولات صكوك                                     |
| 1 940        | 3 251         | عمولات على إشعار                                |
| 289          | 340           | عمولات على التحويل                              |
| 1 502        | 1 574         | عمولات على التصرف في الحسابات والبطاقات البنكية |
| 163          | 123           | عمولات على العقود                               |
| 132          | 123           | عمولات على الكمبيالة                            |
| 48           | 59            | عمولات على توطين                                |
| 42           | 46            | عمولات على رقاع مضمنة                           |
| 209          | 175           | عمولات على سندات الخزينة                        |
| 477          | 217           | عمولات على ضمان                                 |
| 896          | 776           | عمولات على عمليات تجارية خارجية                 |
| 1 022        | 1 300         | عمولات على كفالات                               |
| 155          | 216           | عمولات أخرى                                     |
| <b>9 205</b> | <b>11 235</b> | <b>المجموع</b>                                  |

### 3.1.16 أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية :

بلغ مجموع أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية 9 738 ألف دينار لسنة 2016 مقابل 9 653 ألف دينار لسنة 2015:

(الوحدة: ألف دينار)

| 2015         | 2016         | البيان   |
|--------------|--------------|--|
| 48           | -859         | إسترجاع النقص في القيمة الغير مسجلة على رقاع الخزينة المنظرة |
| -197         | -164         | النقص في القيمة الغير مسجلة على رقاع الخزينة المنظرة         |
| 1 585        | 1 595        | صافي على تقييم عمليات بالعملة الصعبة                         |
| 6 417        | 6 356        | فوائد على رقاع الخزينة القابلة للتنظير                       |
| 1 801        | 2 810        | أرباح أخرى   |
| <b>9 653</b> | <b>9 738</b> | <b>المجموع</b>   |

### 4.1.16 أرباح محفظة الاستثمار:

بلغ مجموع أرباح محافظة الاستثمار 2 242 ألف دينار لسنة 2016 مقابل 2 161 ألف دينار لسنة 2015.  
(الوحدة : ألف دينار)

| 2015         | 2016         | البيان                       |
|--------------|--------------|------------------------------|
| 1 367        | 1 444        | أرباح المساهمات(*)           |
| 255          | 301          | بدل حضور على المساهمات       |
| 57           | 0            | أرباح أخرى                   |
| 482          | 497          | فوائد/ قروض سنديّة جبريّة(*) |
| <b>2 161</b> | <b>2 242</b> | <b>المجموع</b>               |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

### 5.1.16 فوائد مدفوعة وأعباء أخرى :

يتكون مجموع هذا البند، والبالغ 24 573 ألف دينار في 31 ديسمبر 2016 مقابل 27 407 ألف دينار لسنة 2015، من الأعباء التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

| 2015          | 2016          | البيان                             |
|---------------|---------------|------------------------------------|
| 7 187         | 8 122         | أعباء عمليات خزينة وبين البنوك     |
| 2 145         | 2 396         | فوائد إيداعات الحرفاء              |
| 16 811        | 13 414        | فوائد إيداعات لأجل                 |
| 1             | 1             | فوائد قرض الوكالة الفرنسية للتنمية |
| 8             | 6             | فوائد قرض إيطالي                   |
| 79            | 98            | أعباء عمليات صرف                   |
| 207           | 281           | أعباء على عمليات سندات             |
| 182           | 52            | خسائر/بيع أسهم التوظيف             |
| 787           | 203           | أعباء بنكية أخرى(*)                |
| <b>27 407</b> | <b>24 573</b> | <b>المجموع</b>                     |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

### 2.16 مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم المستحقات

بلغت جملة تخصيصات السنة الصافية على الاستحقاقات على الحرفاء مبلغ قدره 1 587 ألف دينار يكون تفصيلها كالآتي:

| 2015           | 2016          | البيان                                |
|----------------|---------------|---------------------------------------|
| -26 367        | -18 374       | تخصيصات على المستحقات المشكوك بها(*)  |
| -1 064         | 0             | تخصيصات لمخاطر جماعية / استحقاقات     |
| -1 101         | -105          | تخصيصات لمخاطر عامة/ مستحقات          |
| -379           | 0             | التخلي عن المستحقات                   |
| -41            | 0             | تخصيصات على المستحقات المرتبطة        |
| -1 468         | -1 933        | خسائر على مستحقات تم التفرّيت فيها    |
| 13 459         | 16 407        | استرجاع تخصيصات على مستحقات           |
| 11             | 29            | إسترجاع تخصيصات معلقة                 |
| 0              | 1007          | استرجاع تخصيصات على خصوم أخرى         |
| 433            | 1382          | استرجاع مصاريف على مستحقات مشكوك فيها |
| <b>-16 518</b> | <b>-1 587</b> | <b>المجموع</b>                        |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

### 3.16 مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم محافظة الاستثمار

تحلل التخصيصات الصافية للمدخرات على مستحقات السنة كما يلي:

| 2015 | 2016    | البيان                                      |
|------|---------|---|
| -992 | - 3 140 | تخصيصات لمدخرات لإنخفاض قيمة أسهم الإستثمار |



|              |              |  |
|--------------|--------------|--|
| -302         | -            | تخصيصات لمخدرات لإنخفاض قيمة أسهم المساهمات (**) |
| -342         | -            | ناقص / قيمة المساهمات                            |
| 797          | 2 523        | استرجاع تخصيصات لمخاطر عامة على مساهمات          |
| 695          | (*) 9 773    | زائد / قيمة المساهمات (*)                        |
| <b>- 144</b> | <b>9 156</b> | <b>المجموع</b>                                   |

(\*) يتكون هذا المبلغ من زائد/ قيمة المساهمات التالية والمحقة لدى ستوسيد بنك :

| المساهمة        | زائد/ قيمة |
|-----------------|------------|
| TUNISIE LEASING | 8 705      |
| SEPTH           | 972        |
| STIP            | 96         |

(\*\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

#### 4.16 إيرادات الإستغلال الأخرى

تشتمل إيرادات الاستغلال الأخرى، والتي بلغت 1 103 ألف دينار في نهاية 2016 مقابل 5 018 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2015، على البنود التالية:

| البيان                  | 2016         | 2015         |
|-------------------------|--------------|--------------|
| أعباء مسترجعة           | -            | -            |
| أكرية مكاتب             | 43           | 30           |
| فوائد على قروض الموظفين | 65           | 5            |
| بيوعات مختلفة(*)        | 995          | 4 983        |
| <b>المجموع</b>          | <b>1 103</b> | <b>5 018</b> |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

#### 5.16 أجور وتكاليف اجتماعية

بلغ مجموع أعباء الموظفين إلى تاريخ الإقفال 18 684 ألف دينار مقابل 16 680 ألف دينار في نهاية السنة الماضية والتي يبينها الجدول الآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان            | 2016           | 2015           |
|-------------------|----------------|----------------|
| أجور(*)           | -14 047        | - 12 079       |
| أعباء اجتماعية(*) | -3 880         | - 3 613        |
| أعباء أخرى(*)     | -757           | - 906          |
| <b>المجموع</b>    | <b>-18 684</b> | <b>-16 680</b> |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

#### 6.16 تكاليف الاستغلال العامة

بلغ إجمالي أعباء الاستغلال في 31 ديسمبر 2016 ما قدره 6 975 ألف دينار مقابل 7 781 ألف دينار في نهاية السنة الماضية يكون تفصيلها كالآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

| البيان                       | 2016   | 2015   |
|------------------------------|--------|--------|
| أعباء أكرية وصيانة وتأمين    | -1 848 | -1 772 |
| أعباء الاستغلال المختلفة (*) | -939   | -2623  |
| أعباء خدمات خارجية           | -1 001 | -1 450 |

|              |               |  |
|--------------|---------------|--|
| -1 497       | -2 701        | أعباء خدمات خارجية أخرى إشهار مهمات هاتف |
| -439         | -486          | الرسوم والضرائب                          |
| <b>-7781</b> | <b>-6 975</b> | <b>المجموع</b>                           |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

### 7.16 رصد الاستهلاكات و الإطفاءات

بلغ إجمالي مخصصات السنة للاستهلاكات والإطفاءات قيمة 2 258 ألف دينار مقابل 1 913 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2015 وتتكون مخصصات السنة من البنود الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

| 2015          | 2016          | البيان   |
|---------------|---------------|--|
| -1 468        | -2 034        | مخصصات لاستهلاكات التجهيزات والتهيئات ستوسيد بنك         |
| -445          | -224          | مخصصات لاستهلاكات التجهيزات والتهيئات للشركات التابعة(*) |
| <b>-1 913</b> | <b>-2 258</b> | <b>المجموع</b>   |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

### 8.16 أرباح و خسائر عادية أخرى

بلغ مجموع هذا البند في موفي سنة 2016 مبلغ 15 461 ألف دينار ويتوزع كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

| 2015           | 2016           | البيان                     |
|----------------|----------------|----------------------------|
| -1 136         | -41            | خسائر استثنائية            |
| 46             | 39             | أرباح استثنائية            |
| -359           | -740           | خسائر مرتبطة بسنوات فارطة  |
| 580            | 250            | أرباح مرتبطة بسنوات فارطة  |
| 30             | 10             | فائض على الخزينة           |
| 7              | 88             | استرجاع مخصصات منح التقاعد |
| 116            | -              | خسائر/أرباح أخرى(*)        |
| -844           | - 15 067       | مخصصات مدخرات على المخاطر  |
| <b>- 1 562</b> | <b>-15 461</b> | <b>المجموع</b>             |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

### 9.16 الضريبة على الشركات

بلغ إجمالي الضريبة في موفي سنة 2016 مبلغا قدره 5 444 ألف دينار مقابل 1 175 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2015 وتتكون من البنود الآتية:

(الوحدة: ألف دينار)

| 2015         | 2016          | البيان                  |
|--------------|---------------|-------------------------|
| -812         | -560          | الضريبة على الأرباح (*) |
| 1 987        | -4 884        | الضريبة المؤجلة (*)     |
| <b>1 175</b> | <b>-5 444</b> | <b>المجموع</b>          |

(\*) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

### 10.16 الحصص في الشركات التي تمت معادلتها

بلغ إجمالي نتائج السنة للشركات المعادلة مبلغا قدره 3 734 ألف دينار مفصلة كالاتي:

(الوحدة: ألف دينار)

| 2015         | 2016         | الشركة                                    |
|--------------|--------------|---|
| -1 814       | -981         | الشركة الصناعية للمنسوجات                 |
| -16          | -24          | شركة الاستثمار للوطن القبلي               |
| 4 168        | 4 443        | شركة تنكاد                                |
| 62           | 97           | التونسية السعودية للوساطة                 |
| 132          | 199          | شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة |
| <b>2 532</b> | <b>3 734</b> | <b>المجموع</b>                            |

(\* ) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

### 11.16 حصة الأقلية

بلغت حصة الأقلية في موفي سنة 2016 مبلغا قدره 960 ألف دينار مقابل 1 806 ألف دينار بالنسبة للسنة الفارطة.

(الوحدة : ألف دينار)

| 2015        | 2016       | البيان                      |
|-------------|------------|-----------------------------|
| 1325        | 1 557      | الحفاظ سيكاف                |
| 12          | 41         | صندوق التوظيف "كنوز"        |
| 520         | 104        | شركة منتزه طبرقة            |
| -108        | -790       | شركة تهيئة صفاقس الجديدة(*) |
| 57          | 48         | العقارية الجديدة(*)         |
| -           | -          | شركة الدراسات والمتابعة     |
| <b>1806</b> | <b>960</b> | <b>المجموع العام</b>        |

(\* ) وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2015 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

مجمع ستوسيد بنك  
نهج الهادي الكراي-تونس

### تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2016

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندت إلينا من طرف جلستكم العامة العادية نقدم لكم فيما يلي تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة لمجمع ستوسيد بنك للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2016 والمصاحبة لهذا التقرير، إضافة إلى الفحوص الخاصة كما ينص عليها القانون والمعايير المهنية.

#### 1. تقرير حول القوائم المالية المجمعة:

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمعة المرفقة لمجمع ستوسيد بنك للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2016 والتي تبين مجموع أصول صافية من الإستهلاكات والمدخرات بما قيمته 838 243 ألف دينار ونتيجة سلبية قدرها 2 070 ألف دينار مع مجموع تعهدات ممنوحة خارج الموازنة قدرها 169 711 ألف دينار.

## - مسؤولية الإدارة في إعداد وعرض القوائم المالية المجمعة

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية المجمعة وفقا لمعايير النظام المحاسبي للمؤسسات في تونس. وتتضمن هذه المسؤولية تصميم وصون نظام الرقابة الداخلية لإعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وخال من الأخطاء المادية الناتجة عن الاحتيال أو الخطأ واختيار وتطبيق السياسات المحاسبية الملائمة وإجراء التقديرات المحاسبية المعقولة في ظل الظروف الراهنة.

## - مسؤولية مراقبي الحسابات

تتصدر مسؤوليتنا في إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية المجمعة بناء على أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بتنفيذ تدقيقنا وفقا لمعايير المراجعة المعمول بها في تونس وطبقا لشروط تدقيق الحسابات المضمنة بمنشور البنك المركزي التونسي رقم 23 لسنة 1993 بتاريخ 30 جويلية 1993. وتتضمن هذه المعايير الالتزام بمتطلبات آداب المهنة وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق بحيث نحصل على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة خالية من الأخطاء المادية.

وتتضمن أعمال التدقيق تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإيضاحات المدرجة في البيانات المالية المجمعة. وتعتمد الإجراءات المختارة على تقديرنا بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء المادية على القوائم المالية المجمعة سواء تلك الناتجة عن الاحتيال أو الخطأ. وعند القيام بتقييم تلك المخاطر، نضع في الاعتبار الرقابة الداخلية لإعداد وتقديم القوائم المالية المجمعة بشكل عادل وذلك لتحديد إجراءات التدقيق المناسبة وليس لغاية إبداء رأي حول نجاعة الرقابة الداخلية للبنك.

كما تتضمن أعمال التدقيق تقييم مدى ملاءمة المبادئ المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية المضبوطة من قبل الإدارة بالإضافة إلى تقييم عرض القوائم المالية المجمعة بصورة شاملة.

## - رأينا في القوائم المالية المجمعة

حسب رأينا فإن القوائم المالية المجمعة المشار إليها صادقة وصحيحة وتعبّر بصورة وفيّة من كافة النواحي الجوهرية عن الوضعية المالية المجمعة لمجمع ستوسيد بنك ونتائج نشاطه وتدفعاته النقدية للسنة المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2016 وفقا للنظام المحاسبي للمؤسسات بالبلاد التونسية.

## - فقرة ملاحظة

دون التأثير على صحة الرأي المبدي أعلاه، نرى من الصالح أن نلفت الانتباه للنقاط التالية:

- إن المخاطر المتأتية من الحريف « SOTACIB »، وهي شركة تنتمي إلى مجموعة « SOTACIB » بلغت 700 ألف دينار بعنوان المساهمات. ويمر هذا الحريف بصعوبات وقد تم تقييم المساهمة بالنسبة لهذا الحريف، على أساس الآفاق المستقبلية المضمنة للمخطط التشغيلي 2016-2020. وقام البنك بتخصيص مدخرات بقيمة 2 925 مليون دينار على المساهمة في الشركة باعتماد طريقة التدفقات النقدية المنتظرة لتحديد قيمة المساهمة وبما ان هذه الطريقة تعتمد على مخطط الاعمال فان مبلغ التدفقات يبقى رهنا لمدى تحقيقه. وتمثل هذه المخصصات أكثر من نقص القيمة المسجلة وفقا لطريقة التقييم مما افضى لاعتماد مخصصات بحوالي 25% من القيمة الاسمية.

- خضع البنك خلال سنة 2013 إلى مراجعة جبائية شملت الفترة الممتدة من 2001 إلى غاية 2011 بالنسبة للضريبة على دخل الشركات و الفترة الممتدة من 2009 إلى غاية 2011 بالنسبة للضرائب والأداءات الأخرى نتج عنها ضبط أداءات و خطايا مستوجبة بمبلغ قدره 13,2 مليون دينار. قام البنك بالإدلاء بملاحظاته و تحفظاته حول نتائج هاته المراجعة التي لم يقع البت فيها نهائيا. وقد قرر مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 13 افريل 2017 خلاص مبلغ الاصل قبل موفى 30 جوان 2017 مما يمكنه من الطرح الكلي لخطايا التأخير مع عدم التخلي عن مبدأ التقاضي لاقتناعه بوجاهة ردوده على نتائج المراجعة وقام البنك بتخصيص مدخرات بقيمة 4 886 مليون دينار، أي حوالي 50 % من المبلغ الجملي، لتغطية المخاطر المنجرة عن هاته المراجعة.

- خلال سنة 2013 تم الكشف عن عمليات مسترابة تخص حسابات بعض حرفاء الفرع المركزي.وقد صدرت احكام ضد البنك في بعض القضايا وبعض القضايا الاخرى لازالت جارية. وعلى اثر ذلك قام البنك بتخصيص مدخرات بقيمة 4 152 مليون دينار لتغطية المخاطر.ولا تزال الأبحاث و التحريات جارية سواء على المستوى القضائي أو على مستوى المصالح الداخلية للبنك إلى تاريخ الإدلاء برأينا في خصوص بعض القضايا التي لم يصدر بشأنها أحكام بعد.
- كما وقع الإشارة إليه في الإيضاح عدد5-1, تم تجميع القوائم المالية التابعة لشركة التونسية السعودية للاستخلاص، التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف-سيكاف، التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار، شركة منتزه طبرقة، العقارية الجديدة،شركة تهيئة صفاقس الجديدة، الحفاظ سيكاف،الصندوق الجماعي للتوظيف كنوز،التونسية السعودية للوساطة، الشركة الصناعية للمنسوجات،شركة الاستثمار للوطن القبلي،القنوت،تنكمدابالاعتماد على القوائم المالية المؤقتة.
- كما وقع الإشارة إليه في الإيضاح عدد5-3، لم يتم اعتبار بعض الشركات ضمن مجال التجميع لأسباب مختلفة لاسيما عدم توفر قوائم مالية أو لوجود الشركة في طور التصفية.

## 2. الفحوصات الخصوصية :

لقد قمنا بالفحوصات الخصوصية طبقا للقانون ووفقا لمعايير المراجعة المعمول بها في تونس.

ووفقا لفحوصاتنا، لم نعثر على أي تناقضات جوهرية في المعلومات المالية المجمعّة المضمّنة في تقرير مجلس الإدارة حول تصرف السنة المالية لمجمع ستوسيد بنك والتي يمكن أن تتعارض مع القوائم المالية المجمعّة المختومة في 31 ديسمبر 2016.

تونس، في 8 ماي 2017

### مراقبي الحسابات

شهاب الغانمي  
العامّة للتدقيق و الإستشارة

شريف بن زينة  
سي أم سي- دي أف ك الدولي

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

#### **SERVICOM**

65 – Rue 8601 Zone Industrielle Charguia I - Tunis

La société SERVICOM publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 27 juillet 2017. Ces états sont accompagnés du rapport des co-commissaires aux comptes : Mr Mohamed LOUZIR (Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL) et Mr Islem RIDANE.

**BILAN CONSOLIDE**  
(Exprimé en dinars)

|   |          | Exercice clos au 31 décembre |                    |
|---|----------|------------------------------|--------------------|
|   | Notes    | 2016                         | 2015               |
| <b>ACTIFS</b>                           |          |                              |                    |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              |          |                              |                    |
| <b>Actifs immobilisés</b>               |          |                              |                    |
| Immobilisations incorporelles           |          | 424 807                      | 442 504            |
| Moins : Amortissements                  |          | - 65 146                     | - 87 494           |
|   | <b>1</b> | <b>359 661</b>               | <b>355 010</b>     |
| Immobilisations corporelles             |          | 35 048 668                   | 33 165 308         |
| Moins : Amortissements                  |          | - 11 833 574                 | - 8 157 643        |
|   | <b>2</b> | <b>23 215 094</b>            | <b>25 007 665</b>  |
| Participations mises en équivalence     |          | -                            | -                  |
| Immobilisations Financières             |          | 526 756                      | 595 932            |
| Moins : Provisions                      |          | - 227 533                    | - 5 740            |
|   | <b>3</b> | <b>299 223</b>               | <b>590 192</b>     |
| <b>Total des actifs Immobilisés</b>     |          | <b>23 873 978</b>            | <b>25 952 867</b>  |
| Autres actifs non courants              | <b>4</b> | 1 907 196                    | 1 873 791          |
| Actifs d'impôt différés                 |          | 7 996                        | 16 014             |
| <b>Total des Actifs non courants</b>    |          | <b>25 789 170</b>            | <b>27 842 672</b>  |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  |          |                              |                    |
| Stocks                                  |          | 10 318 933                   | 10 368 037         |
| Moins: provisions                       |          | - 61 869                     | - 146 120          |
|   | <b>5</b> | <b>10 257 064</b>            | <b>10 221 917</b>  |
| Clients et comptes rattachés            |          | 73 378 949                   | 57 203 232         |
| Moins: provisions                       |          | - 3 002 994                  | - 2 023 006        |
|   | <b>6</b> | <b>70 375 955</b>            | <b>55 180 226</b>  |
| Autres Actifs courants                  |          | 9 224 515                    | 8 747 967          |
| Moins: provisions                       |          | - 373 734                    | - 118 631          |
|   | <b>7</b> | <b>8 850 781</b>             | <b>8 629 336</b>   |
| Placements et autres actifs financiers  | <b>8</b> | 47 287                       | 45 363             |
| Liquidités et équivalents de liquidités | <b>9</b> | 10 616 936                   | 3 358 190          |
| <b>Total des Actifs Courants</b>        |          | <b>100 148 023</b>           | <b>77 435 032</b>  |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |          | <b>125 937 193</b>           | <b>105 277 704</b> |

**BILAN CONSOLIDE**  
(Exprimé en dinars)

|  | Notes     | Exercice clos au 31 décembre |                    |
|--|-----------|------------------------------|--------------------|
|  |           | 2016                         | 2015               |
| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                   |           |                              |                    |
| <b>Capitaux propres</b>                              |           |                              |                    |
| Capital Social                                       |           | 3 537 000                    | 3 537 000          |
| Réserves Consolidées                                 |           | 30 127 479                   | 27 940 524         |
| Ecart de conversion                                  |           | 153 910                      | 76 465             |
| <b>Capitaux Propres - Part du Groupe</b>             |           | <b>33 818 389</b>            | <b>31 553 989</b>  |
| Intérêts des minoritaires                            |           | 1 601 603                    | 1 693 804          |
| <b>Capitaux Propres avant résultat de l'exercice</b> |           | <b>35 419 992</b>            | <b>33 247 793</b>  |
| Résultat de l'exercice : Part du Groupe              |           | 1 899 045                    | 2 186 955          |
| Résultat de l'exercice : Intérêts des minoritaires   | -         | 270 287                      | 92 779             |
| <b>Total des capitaux propres</b>                    | <b>10</b> | <b>37 048 750</b>            | <b>35 341 969</b>  |
| <b>PASSIFS</b>                                       |           |                              |                    |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                          |           |                              |                    |
| Emprunts et dettes assimilées                        | 11        | 18 458 990                   | 14 176 138         |
| Provisions pour risques et charges                   |           | 66 313                       | 71 589             |
| Passifs d'impôt différés                             |           | -                            | -                  |
| <b>Total des passifs non courants</b>                |           | <b>18 525 303</b>            | <b>14 247 727</b>  |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                              |           |                              |                    |
| Fournisseurs et comptes rattachés                    | 12        | 14 024 588                   | 11 400 494         |
| Autres passifs courants                              | 13        | 27 185 259                   | 14 475 416         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers      | 14        | 29 153 293                   | 29 812 098         |
| <b>Total des passifs Courants</b>                    |           | <b>70 363 140</b>            | <b>55 688 008</b>  |
| <b>Total des passifs</b>                             |           | <b>88 888 443</b>            | <b>69 935 735</b>  |
| <b>Total des capitaux propres et des passifs</b>     |           | <b>125 937 193</b>           | <b>105 277 704</b> |



**ETAT DE RESULTAT**  
(Exprimé en dinars)

|   | Notes | Exercice clos le 31 décembre |                   |
|---|-------|------------------------------|-------------------|
|   |       | 2016                         | 2015              |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                        |       |                              |                   |
| Revenus   | 15    | 68 620 849                   | 64 302 952        |
| Autres produits d'exploitation                        |       | 657 686                      | 156 147           |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>              |       | <b>69 278 535</b>            | <b>64 459 099</b> |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                         |       |                              |                   |
| Achats consommés                                      |       | 42 652 651                   | 39 074 054        |
| Charges de personnel                                  | 16    | 6 437 469                    | 6 899 776         |
| Dotations aux amortissements et aux provisions        |       | 6 867 931                    | 6 314 329         |
| Autres charges d'exploitation                         | 17    | 5 304 972                    | 4 746 753         |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>               |       | <b>61 263 023</b>            | <b>57 034 912</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                        |       | <b>8 015 512</b>             | <b>7 424 187</b>  |
| Charges financières nettes                            |       | - 5 831 691 -                | 4 975 295         |
| Produits des placements                               |       | 171 216                      | 10 139            |
| Autres gains ordinaires                               |       | 386 894                      | 96 224            |
| Autres pertes ordinaires                              |       | - 486 433 -                  | 82 082            |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>  |       | <b>2 255 498</b>             | <b>2 473 173</b>  |
| Impôt sur les sociétés                                | 18    | - 202 005 -                  | 237 346           |
| Impôts différés                                       |       | 3 199 -                      | 141 651           |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôts</b> |       | <b>2 056 692</b>             | <b>2 094 176</b>  |
| Eléments extraordinaires                              |       | - 427 934                    | -                 |
| <b>Résultat net</b>                                   |       | <b>1 628 758</b>             | <b>2 094 176</b>  |
| <b>Résultat Net - Part du groupe</b>                  |       | <b>1 899 045</b>             | <b>2 186 955</b>  |
| <b>Part des minoritaires dans le résultat</b>         | 10    | - 270 287 -                  | 92 779            |
| <b>Résultat net</b>                                   |       | <b>1 628 758</b>             | <b>2 094 176</b>  |

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
(Exprimé en Dinars)

|   | Notes | Exercice clos le 31 décembre |                   |
|---|-------|------------------------------|-------------------|
|   |       | 2016                         | 2015              |
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>                     |       |                              |                   |
| <b>Résultat net</b>   |       | 1 628 758                    | 2 094 176         |
| Ajustements pour :  |       |                              |                   |
| - Amortissements et provisions                                      |       | 6 867 931                    | 6 314 329         |
| - Résorption Frais préliminaires                                    |       | 51 099                       | 45 155            |
| - Variation des impôts différés                                     |       | 8 018 -                      | 16 014            |
| - Autres éléments sans incidence sur la trésorerie                  |       | -                            | 17 401            |
| - Plus / moins-values sur cession d'immobilisations                 |       | 3 914                        | 6 326             |
| - Intérêts courus   |       | 255 653 -                    | 17 538            |
| - Reprise provisions  |       | - 304 231 -                  | 103 417           |
| - Variations des :  |       |                              |                   |
| - Stocks  |       | 510 566                      | 237 610           |
| - Créances  |       | - 10 551 075 -               | 12 462 188        |
| - Autres actifs courants  |       | - 20 552 001                 | 522 908           |
| - Fournisseurs et autres dettes                                     |       | 29 967 632                   | 10 427 330        |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation</b>     |       | <b>7 886 264</b>             | <b>7 031 276</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>       |       |                              |                   |
| Décassements sur acquisition d'immo. Corp. Et Incorp.               |       | - 4 382 077 -                | 7 184 619         |
| Décassements sur acquisition d'immobilisations financières          |       | - 4 129 -                    | 1 810 442         |
| Décassements sur acquisition des autres actifs non courants         |       | - 2 071 327 -                | 984 889           |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles |       | 23 640                       | 19 838            |
| Encaissements provenant des immobilisations financières             |       | 74 517                       | 87 125            |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>   |       | <b>- 6 359 376 -</b>         | <b>9 872 988</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>         |       |                              |                   |
| Encaissement suite à l'émission d'actions                           |       | -                            | 761 537,57        |
| Décassements affectés au remboursement des emprunts                 |       | - 8 735 385 -                | 6 558 042         |
| Encaissements provenant des emprunts                                |       | 9 000 000                    | 6 968 437         |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>    |       | <b>264 615</b>               | <b>1 171 932</b>  |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                      |       | <b>1 791 503 -</b>           | <b>1 669 780</b>  |
| Trésorerie au début de l'exercice                                   |       | - 10 447 903 -               | 8 778 123         |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>                        |       | <b>- 8 656 399 -</b>         | <b>10 447 903</b> |

## **Notes aux états financiers consolidés :**

### **1- Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers consolidés**

Les états financiers consolidés du groupe Servicom sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie édictées par le système Comptable Tunisien dont notamment :

- La norme comptable générale n° 01 ;
- Les normes comptables de consolidation (NCT 35 à 37) ;
- La norme comptable relative aux regroupements d'entreprise (NCT 38)

### **2- Date de clôture :**

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

Quand les états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont établis à des dates de clôture différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets de transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère.

### **3- Bases de mesure**

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

### **4- Périmètre et méthodes de consolidation**

Le périmètre de consolidation du groupe SERVICOM comprend :

- La société mère : SERVICOM S.A.
- Les filiales : les sociétés sur lesquelles SERVICOM SA exerce un contrôle exclusif ;

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

| DENOMINATION SOCIALE    | Forme juridique | Pays    | Activité                                  | Capital    | Qualité      | % d'intérêt | % de contrôle | Méthode de consolidation (*) |
|-------------------------|-----------------|---------|---|------------|--------------|-------------|---------------|------------------------------|
| SERVICOM (société mère) | SA              | Tunisie | Télécommunications                        | 3 537 KDT  | Mère         | 100%        | 100%          | IG                           |
| SERVITRADE              | SA              | Tunisie | Chauffages, climatisation et Ascenseurs   | 10 500 KDT | Filiale      | 99,99%      | 99,99%        | IG                           |
| SERVITRA                | SA              | Tunisie | Travaux publics                           | 16 345 KDT | Filiale      | 99,99%      | 99,99%        | IG                           |
| SIRTP-SERVICOM          | SARL            | Tunisie | Travaux publics                           | 70 KDT     | Coentreprise | 50%         | 50%           | IP                           |
| SERVIPRINT              | SA              | Tunisie | Imprimerie, Bureautique et formation      | 370 KDT    | Filiale      | 100%        | 99,99%        | IG                           |
| SERVICOM IT             | SA              | Tunisie | GPS et téléphonie mobiles                 | 2 300 KDT  | Filiale      | 78%         | 78,26%        | IG                           |
| SERVIRAMA               | SA              | Maroc   | Chauffages et climatisation et Ascenseurs | 5 000 KMAD | Filiale      | 85,00%      | 84,99%        | IG                           |
| SERVITEL                | SA              | Tunisie | Télécommunications                        | 3 400 KDT  | Filiale      | 100,00%     | 100,00%       | IG                           |
| SERVICOM SCI            | SARL            | Tunisie | Commerce international                    | 150 KDT    | Filiale      | 100%        | 99,99%        | IG                           |
| SERVICOM EUROPE         | SARL            | France  | Ascenseurs                                | 260 KEUR   | Filiale      | 98,50%      | 98,46%        | IG                           |
| SERVILIFT SCI           | SARL            | Tunisie | Commerce international                    | 150 KDT    | Filiale      | 98%         | 99,93%        | IG                           |
| SERVILIFT SA            | SA              | Tunisie | Fabrication d'Ascenseurs                  | 10 KDT     | Filiale      | 99%         | 99,50%        | IG                           |
| SERVICOM SERVICES       | SARL            | Tunisie | Bureau d'études                           | 5 KDT      | Filiale      | 99%         | 98,80%        | IG                           |
| SERVITRADE ALGERIE      | SPA             | Algerie | Chauffages et climatisation               | 5 000 KDZD | Filiale      | 48%         | 48,9%         | IG                           |
| SERVICOM INDUSRTIE      | SA              | Tunisie | Fabrication d'Ascenseurs                  | 3 150 KDT  | Filiale      | 100%        | 100%          | IG                           |
| SERVICOM AFRIQUE        | SARL            | Tunisie | Groupement d'intérêt économique           | 1 200 KDT  | Filiale      | 100%        | 100%          | IG                           |
| SERVICOM PREFA          | SA              | Tunisie | Groupement d'intérêt économique           | 7 500 KDT  | Filiale      | 86,7%       | 86%           | IG                           |

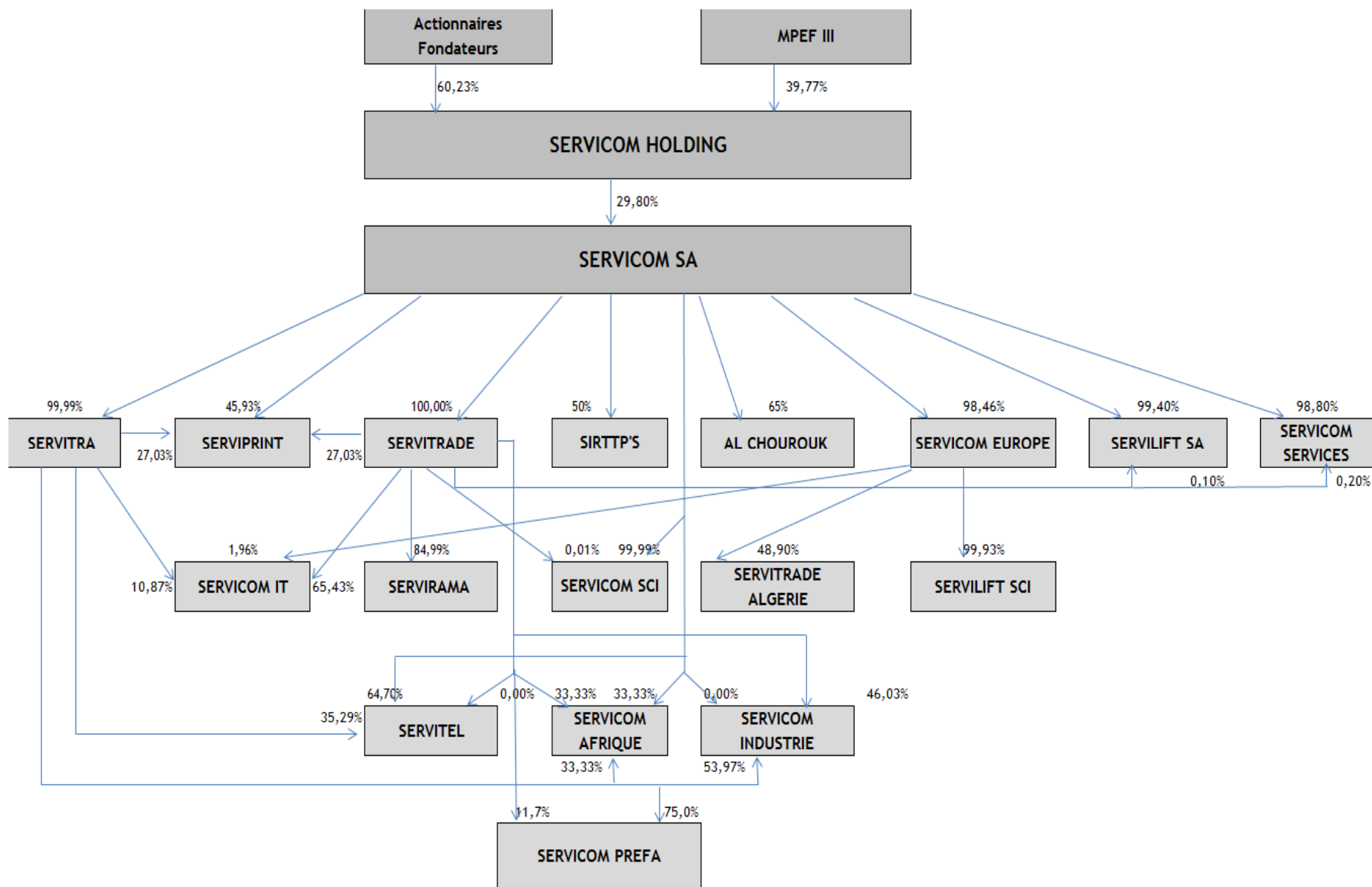
(\*) Méthodes de consolidation

IG: Intégration Globale

IP: Intégration proportionnelle

Les sociétés présentant les caractéristiques de filiales et n'ayant pas été retenues dans le périmètre de consolidation en raison de l'indisponibilité de l'information financière sur ces sociétés essentiellement due à la situation actuelle en Lybie est la société ALCHOUROUK LYBIE

Par ailleurs, la structure du groupe au 31/12/2015 se présente comme suit :



La méthode utilisée pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre est :

- **L'intégration globale**

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

Cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par SERVICOM.

## ***5- Principes comptables de présentation et d'évaluation***

Les comptes du Groupe SERVICOM sont établis conformément aux principes comptables généralement reconnus au niveau de la consolidation en Tunisie. Les comptes annuels consolidés reposent sur le principe des coûts d'acquisition historique.

## ***6- Méthodes spécifiques à la consolidation***

### ***6.1 Traitement des écarts de première consolidation***

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

- L'écart d'évaluation

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

- Le Goodwill

L'excédent du coût d'acquisition sur les parts d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis à la date de l'opération doit être comptabilisé en tant qu'actif. Il est amorti sur sa durée d'utilité estimée. Cette durée ne peut en aucun cas excéder 20 ans.

Cependant, l'excédent de la part d'intérêts de l'acquéreur dans les justes valeurs des actifs et passifs identifiables acquis, sur le coût d'acquisition, doit être comptabilisé en tant que Goodwill négatif.

Le Goodwill négatif est amorti en totalité ou en partie sur la durée prévisible de réalisation des pertes et dépenses futures attendues ou s'il n'est pas le cas sur la durée d'utilité moyenne restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis, le reliquat est comptabilisé immédiatement en produits.

### ***6.2 Soldes et opérations réciproques***

Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe n'ayant pas d'incidence sur le résultat consolidé sont éliminés lorsqu'ils concernent les entités faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle.

D'autre part, les soldes et opérations réciproques ayant une incidence sur le résultat consolidé sont éliminés lorsqu'ils concernent les entreprises faisant l'objet d'une intégration globale, proportionnelle ou mises en équivalence.

## ***7- Principaux retraitements effectués dans les comptes consolidés***

### ***7.1 Homogénéisation des méthodes comptables***

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

### ***7.2 Elimination des soldes et transactions intragroupe***

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

- des comptes courants et soldes entre sociétés du Groupe ;
- des charges et produits financiers des comptes courants entre sociétés du Groupe ;
- des ventes et achats de produits et services réalisés entre les sociétés du Groupe.

#### IV- Informations détaillées :

##### Note 1 et 2 : Immobilisations incorporelles et corporelles :

La valeur brute des immobilisations incorporelles et corporelles s'élève au 31 décembre 2016 à 35 473 475 DT et se détaillent comme suit :

| Désignation                                      | Taux             | VALEURS D'ACQUISITION |                  |                     |                   | AMORT CUMULES     | VCN               |
|--|------------------|-----------------------|------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |                  | VALEURS AU 31/12/2015 | ACQUISITION 2016 | CESSIONS/REGUL 2016 | TOTAL 2016        | 31/12/2016        | 31/12/2016        |
| Logiciel informatique                            | 33,33%           | 34 368                | 134 552          | -                   | 168 920           | 33 160            | 135 760           |
| Goodwill (*)                                     | 5%               | 408 136               | -                | 152 249             | 255 887           | 31 986            | 223 901           |
| <b>S.Total des immobilisations incorporelles</b> | <b>-</b>         | <b>442 504</b>        | <b>134 552</b>   | <b>152 249</b>      | <b>424 807</b>    | <b>65 146</b>     | <b>359 661</b>    |
| Petit matériel d'exploitation                    | 33%              | 1 114                 | -                | -                   | 1 114             | 1 114             | -                 |
| Matériel et outillage industriel                 | 10%              | 1 523 371             | 344 074          | -                   | 1 867 445         | 885 542           | 981 903           |
| Agencement aménagement                           | 10%              | 1 410 684             | 1 780 044        | -                   | 3 190 728         | 739 502           | 2 451 226         |
| Equipements de bureau                            | 10% et 14,28%    | 608 424               | 240 334          | -                   | 848 758           | 408 174           | 440 584           |
| Matériel informatique                            | 14,28% et 33,33% | 717 285               | 347 534          | -                   | 1 064 819         | 692 419           | 372 400           |
| Matériel électronique                            | 15%              | 8 839                 | -                | -                   | 8 839             | 8 839             | -                 |
| Matériel de transport                            | 12,50%           | 27 728 233            | 238 719          | 72 179              | 27 894 773        | 9 097 984         | 18 796 789        |
| Immobilisations encours                          | -                | 1 167 358             | -                | 995 166             | 172 192           | -                 | 172 192           |
| <b>S.Total des immobilisations corporelles</b>   | <b>-</b>         | <b>33 165 308</b>     | <b>2 950 705</b> | <b>1 067 345</b>    | <b>35 048 668</b> | <b>11 833 574</b> | <b>23 215 094</b> |
| <b>TOTAL</b>                                     |                  | <b>33 607 812</b>     | <b>3 085 257</b> | <b>1 219 594</b>    | <b>35 473 475</b> | <b>11 898 720</b> | <b>23 574 755</b> |

(\*) Le Goodwill présente un solde net de 223 901 DT et se détaille comme suit :

| Société      | Valeur brute   | Amortissements cumulés | Valeur comptable nette |
|--------------|----------------|------------------------|------------------------|
| SERVITRA     | 255 887        | 31 986                 | 223 901                |
| <b>Total</b> | <b>255 887</b> | <b>31 986</b>          | <b>223 901</b>         |



**Note 3 : Immobilisations financières :**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde net de 299 223 DT et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>           | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Dépôts et Cautionnements | 249 066           | 320 874           |
| SICAV Obligataires       | 64 865            | 62 233            |
| Titres de participations | 212 825           | 212 825           |
| Provisions               | - 227 533         | - 5 740           |
| <b>TOTAL</b>             | <b>299 223</b>    | <b>590 192</b>    |

(\*) Les titres de participation s'élèvent au 31/12/2016 à 212 825 DT et correspondent à la partie libérée de la participation de Servicom dans la filiale Al Chourouk qui a été exclue du périmètre depuis 2014 et dont le pourcentage de contrôle s'élève à 65%.

**Note 4 : Autres actifs non courants :**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde net de 1 907 196 DT et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                        | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Charges à répartir SERVICOM           | 318 522           | 115 698           |
| Charges à répartir SERVITRADE         | 104 034           | 194 543           |
| Charges à répartir SERVITRA           | 31 348            | 60 000            |
| Charges à répartir SERVICOM IT        | 350 827           | 313 748           |
| Charges à répartir SERVIRAMA          | -                 | 52 533            |
| Charges à répartir SERVILIFT SA       | 96 699            | 242 521           |
| Charges à répartir SERVICOM SERVICES  | 387 354           | 180 620           |
| Charges à répartir SERVICOM INDUSTRIE | 386 990           | 525 853           |
| Frais préliminaires SERVICOM PREFA    | 231 422           | 188 275           |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>1 907 196</b>  | <b>1 873 791</b>  |

**Note 5 : Stocks :**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde net de 10 257 064 DT contre 10 221 917 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| <b>Stock</b>               | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| SERVICOM                   | -                 | 529 266           |
| SERVITRADE                 | 4 190 229         | 4 287 706         |
| SERVITRA                   | 3 265 967         | 3 474 427         |
| SERVICOM IT                | 1 190 597         | 740 969           |
| SERVIRAMA                  | 1 095 084         | 788 648           |
| SERVICOM INDUSTRIE         | 533 174           | 403 492           |
| SERVITRADE ALGERIE         | 43 882            | 143 529           |
| PROVISION POUR DEPRECIATON | - 61 869          | - 146 120         |
| <b>TOTAL</b>               | <b>10 257 064</b> | <b>10 221 917</b> |

**Note 6 : Clients et comptes rattachés :**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde net de 70 375 955 DT et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                     | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Clients factures à établir         | 5 328 499         | 11 491 893        |
| Clients                            | 67 518 870        | 45 327 525        |
| Clients douteux                    | 531 580           | 383 814           |
| Provisions sur les comptes clients | - 3 002 994       | - 2 023 006       |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>70 375 955</b> | <b>55 180 226</b> |

**Note 7 : Autres actifs courant :**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde net de 8 850 781 DT et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>   | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Avances Fournisseurs                                   | 399 432           | 456 813           |
| Avance au Personnel                                    | 4 300             | -                 |
| Etat, impôt et taxes                                   | 7 675 067         | 7 407 565         |
| Débiteurs Divers                                       | 877 545           | 452 958           |
| Charges Constatées d'avance                            | 268 171           | 430 631           |
| Provision pour dépréciation des autres actifs courants | - 373 734         | - 118 631         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>8 850 781</b>  | <b>8 629 336</b>  |

**Note 8 : Placements et autres actifs financiers :**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde net de 47 287 DT contre 45 363 DT au 31 décembre 2015.

**Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités :**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde net de 10 616 936 DT et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                  | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Banques                         | 10 035 164        | 2 742 547         |
| Caisses                         | 204 284           | 334 063           |
| Régies d'avances et accreditifs | 377 488           | 281 580           |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>10 616 936</b> | <b>3 358 190</b>  |

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités par filiale se présente comme suit :

| <b>Libellé</b>     | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| SERVICOM           | 9 092 048         | 713 867           |
| SERVICOM AFRIQUE   | 4 179             | 4 666             |
| SERVICOM EUROPE    | 44 925            | 4 223             |
| SERVICOM INDUSTRIE | 12 764            | 156 547           |
| SERVICOM IT        | 319 589           | 452 432           |
| SERVICOM PREFA     | 5 286             | 981 102           |
| SERVICOM SCI       | 325               | 53 425            |
| SERVICOM SERVICES  | 11 824            | 1 544             |
| SERVILIFT SA       | 121               | 567               |
| SERVILIFT SCI      | 2 223             | 1 755             |
| SERVIPRINT         | 1 982             | 26 770            |
| SERVIRAMA          | 970               | 7 071             |
| SERVITEL           | 11 242            | 7 663             |
| SERVITRA           | 859 661           | 465 072           |
| SERVITRADE         | 177 796           | 314 141           |
| SERVITRADE ALGERIE | 70 444            | 165 732           |
| SIRTP-S            | 1 557             | 1 613             |
| <b>TOTAL</b>       | <b>10 616 936</b> | <b>3 358 190</b>  |

**Note 10 : Capitaux propres :**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde net de 37 048 750 DT et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                                    | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Capital Social                                    | 3 537 000         | 3 537 000         |
| Réserves consolidées                              | 30 127 479        | 27 940 524        |
| Ecart de conversion                               | 153 910           | 76 465            |
| Intérêts des minoritaires                         | 1 601 603         | 1 693 804         |
| Part des minoritaires dans le résultat            | - 270 287         | - 92 779          |
| Résultat Consolidé de l'exercice – part du groupe | 1 899 045         | 2 186 955         |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>37 048 750</b> | <b>35 341 969</b> |

Par ailleurs, le tableau des mouvements des capitaux propres au 31 décembre 2016 se présente comme suit :

**Tableau de variation des capitaux propres**  
**Exercice clos le 31 décembre 2016**

|  | Capital social   | Réserves consolidés | Ecart de conversion | Résultat de l'exercice | Total des capitaux propres (Part du groupe) | Intérêts des minoritaires (dans réserves) | Intérêts des minoritaires (dans résultat) | Total de capitaux propres |
|--|------------------|---------------------|---------------------|------------------------|---|---|---|---------------------------|
| <b>Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2015</b> | <b>3 537 000</b> | <b>27 940 524</b>   | <b>76 465</b>       | <b>2 186 955</b>       | <b>33 740 944</b>                           | <b>1 693 804</b>                          | <b>- 92 779</b>                           | <b>35 341 969</b>         |
| Affectation du résultat                                | -                | 2 186 955           | -                   | - 2 186 955            | -   | - 92 779                                  | 92 779                                    |                           |
| Augmentation du capital                                | -                | -                   | -                   | -                      | -   | -   | -   |                           |
| Distribution de dividendes                             | -                | -                   | -                   | -                      | -   | -   | -   |                           |
| Modifications comptables                               | -                | -                   | -                   | -                      | -   | -   | -   |                           |
| Variation du périmètre                                 | -                | -                   | -                   | -                      | -   | 578                                       | -   | 578                       |
| Impact taux de change sur l'exercice 2016              | -                | -                   | 77 445              | -                      | 77 445                                      | -   | -   | 77 445                    |
| Résultat consolidé de l'exercice 2016                  | -                | -                   | -                   | 1 899 045              | 1 899 045                                   | -   | - 270 287                                 | 1 628 758                 |
| <b>Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2016</b> | <b>3 537 000</b> | <b>30 127 479</b>   | <b>153 910</b>      | <b>1 899 045</b>       | <b>35 717 434</b>                           | <b>1 601 603</b>                          | <b>- 270 287</b>                          | <b>37 048 700</b>         |

**Note 10.1 : Réserves consolidées :**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde de 30 127 479 DT et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>           | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Réserves SERVICOM        | 18 139 908        | 20 944 808        |
| Réserves SERVITRADE      | 4 392 717         | 3 883 621         |
| Réserves SIRTTP'S        | - 46 303          | - 45 339          |
| Réserves SERVITRA        | 8 137 930         | 3 191 815         |
| Réserves SERVIPRINT      | - 148 540         | - 49 573          |
| Réserves SERVICOM IT     | - 49 823          | - 82 713          |
| Réserves SERVIRAMA       | 261 760           | 202 794           |
| Réserves SERVITEL        | - 100 401         | - 22 416          |
| Réserves SERVICOM EUROPE | 23 521            | 97 375            |
| Réserves SERVICOM SCI    | - 200 047         | - 162 954         |
| Réserves SERVILIFT SCI   | - 47 356          | 15 903            |
| SERVICOM AFRIQUE         | - 724             | - 698             |
| SERVITRADE ALGERIE       | - 126 445         | - 32 099          |
| SERVICOM INDUSTRIE       | - 108 718         | -                 |
| <b>TOTAL</b>             | <b>30 127 479</b> | <b>27 940 524</b> |

**Note 10.2 : Résultats consolidés – part du groupe :**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde de 1 899 045 DT et se détaille comme suit:

| <b>Libellé</b>              | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat SERVICOM           | - 4 059 213       | - 2 785 362       |
| Résultat SERVITRADE         | 577 846           | 478 713           |
| Résultat SIRTTP'S           | - 28              | - 965             |
| Résultat SERVITRA           | 8 278 842         | 5 133 393         |
| Résultat SERVIPRINT         | - 166 172         | - 243 419         |
| Résultat SERVICOM IT        | - 911 785         | 26 361            |
| Résultat SERVIRAMA          | 266 881           | 23 896            |
| Résultat SERVITEL           | 204 259           | - 78 597          |
| Résultat SERVICOM EUROPE    | - 260 566         | - 63 510          |
| Résultat SERVICOM SCI       | - 17 187          | - 38 254          |
| Résultat SERVILIFT SCI      | - 107 187         | - 63 258          |
| Résultat SERVICOM AFRIQUE   | - 463             | - 26              |
| Résultat SERVITRADE ALGERIE | - 147 392         | - 94 541          |
| Résultat SERVICOM INDUSTRIE | - 1 758 790       | - 107 476         |
| Résultat SERVICOM PREFA     | -                 | -                 |
| <b>TOTAL</b>                | <b>1 899 045</b>  | <b>2 186 955</b>  |

### Note 10.3 : Les intérêts des minoritaires :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde de 1 331 316 DT et se détaille comme suit :

| Libellé   | Solde 2016       | Solde 2015       |
|---|------------------|------------------|
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVITRA           | 2 524            | 2 048            |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVITRADE         | 123              | 148              |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVIPRINT         | 7                | 14               |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVITEL           | 36               | 39               |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVIRAMA          | 177 420          | 169 154          |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM EUROPE    | 9 553            | 9 235            |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM SCI       | - 3              | - 2              |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SIRTTP'S           | - 1 553          | - 588            |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM IT        | 494 599          | 492 207          |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVILIFT SCI      | - 653            | 378              |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVITRADE ALGERIE | - 80 614         | 20 991           |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVILIFT SA       | 50               | 50               |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM SERVICES  | 74               | 50               |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM INDUSTRIE | -                | 40               |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM AFRIQUE   | -                | -                |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM PREFA     | 1 000 040        | 1 000 040        |
| <b>SOUS TOTAL</b>   | <b>1 601 603</b> | <b>1 693 804</b> |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVITRA                  | 475              | 513              |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVITRADE                | -                | 5                |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVIPRINT                | - 9              | - 34             |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVITEL                  | - 1              | - 4              |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVIRAMA                 | - 103 625        | 4 219            |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM EUROPE           | - 4 276          | - 992            |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM SCI              | - 2              | - 3              |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SIRTTP'S                  | - 28             | - 966            |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM IT               | - 4 141          | 7 337            |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVILIFT SCI             | 41               | - 1 031          |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVILIFT SA              | -                | -                |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM SERVICES         | -                | -                |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM INDUSTRIE        | 11               | - 8              |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM AFRIQUE          | -                | -                |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVITRADE ALGERIE        | - 158 732        | - 101 815        |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM PREFA            | -                | -                |
| <b>SOUS TOTAL</b>   | <b>- 270 287</b> | <b>- 92 779</b>  |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1 331 316</b> | <b>1 601 025</b> |

#### Note 10.4 : Résultat par action:

Le résultat par action se détaille comme suit :

| Désignation                | 2016         | 2015         |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Résultat de l'exercice     | 1 628 758    | 2 094 176    |
| Nombre d'action            | 3 537 000    | 3 537 000    |
| <b>Résultat par action</b> | <b>0,460</b> | <b>0,592</b> |

#### Note 11 : Emprunts et dettes assimilées :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde net de 18 458 990 DT et se détaille comme suit :

| Libellé              | Solde 2016        | Solde 2015        |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunts obligataire | 10 600 000        | 3 200 000         |
| Emprunts leasing     | 7 858 990         | 10 976 138        |
| <b>TOTAL</b>         | <b>18 458 990</b> | <b>14 176 138</b> |

#### Note 12 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde net de 14 024 588 DT et se détaille comme suit :

| Libellé                      | Solde 2016        | Solde 2015        |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs                 | 10 496 182        | 8 773 271         |
| Fournisseurs, effets à payer | 3 528 406         | 2 627 223         |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>14 024 588</b> | <b>11 400 494</b> |

#### Note 13 : Autres passifs courants :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde net de 27 185 259 DT et se détaille comme suit :

| Libellé                               | Solde 2016        | Solde 2015        |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Clients avances                       | 4 162 947         | 3 503 805         |
| Personnel rémunération dues           | 55 475            | 184 350           |
| Etat, impôts et taxes                 | 9 295 308         | 5 969 858         |
| Actionnaires opération sur le capital | 8 750 041         | -                 |
| CNSS                                  | 535 402           | 363 346           |
| Créditeurs Divers                     | 2 121 788         | 2 647 233         |
| Charges à payer                       | 1 257 457         | 643 423           |
| Provisions pour congés                | 586 841           | 418 401           |
| Provisions pour risques               | 420 000           | 745 000           |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>27 185 259</b> | <b>14 475 416</b> |

**Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers :**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2016 un solde net de 29 153 293 DT et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                       | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Comptes bancaires créditeurs         | 13 912 757        | 3 290 661         |
| Echéances moins d'un an sur emprunts | 6 242 600         | 6 717 982         |
| Crédits Mobilisation des créances    | 4 849 160         | 8 810 332         |
| Intérêts Courus                      | 648 776           | 393 123           |
| Billets de trésorerie                | 3 500 000         | 10 600 000        |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>29 153 293</b> | <b>29 812 098</b> |

**Note 15 : Revenus :**

Les revenus ont atteint 68 620 849 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>             | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Revenus SERVICOM           | 1 105 306         | 699 761           |
| Revenus SERVITRA           | 48 818 011        | 42 585 426        |
| Revenus SERVITRADE         | 10 176 832        | 11 063 610        |
| Revenus SERVIPRINT         | -                 | 374 745           |
| Revenus SERVIRAMA          | 855 710           | 3 107 790         |
| Revenus SERVICOM EUROPE    | 2 164 457         | 1 672 776         |
| Revenus SERVICOM IT        | 3 677 336         | 3 470 766         |
| Revenus SERVILIFT SCI      | -                 | -                 |
| Revenus SERVITEL           | 265 913           | 539 281           |
| Revenus SERVICOM INDUSTRIE | 1 489 568         | 519 641           |
| Revenus SERVITRADE ALGERIE | 67 716            | 269 156           |
| <b>TOTAL</b>               | <b>68 620 849</b> | <b>64 302 952</b> |

**Note 16 : Charges de personnel :**

Les charges de personnel ont atteint 6 437 649 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>           | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Charges de Personnel     | 5 619 715         | 5 936 866         |
| Charges Sociales légales | 817 754           | 962 910           |
| <b>TOTAL</b>             | <b>6 437 469</b>  | <b>6 899 776</b>  |



**Note 17 : Autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation ont atteint 5 304 972 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                  | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Loyer et leasing                | 472 534           | 519 562           |
| Entretien et réparation         | 1 391 062         | 1 306 415         |
| Primes d'assurance              | 519 986           | 502 715           |
| Honoraires                      | 653 577           | 327 063           |
| Publicité                       | 39 354            | 37 453            |
| Frais de transport              | 4 521             | 71 367            |
| Missions et réceptions          | 316 329           | 309 796           |
| Frais postaux                   | 175 040           | 263 593           |
| Services Bancaires et Assimilés | 232 442           | 240 708           |
| Etat impôts et taxes            | 1 050 792         | 818 411           |
| Charge divers ordinaires        | 21 704            | 65 316            |
| Jetons de présence              | 3 125             | 2 500             |
| Pénalités et intérêts de retard | 424 506           | 281 854           |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>5 304 972</b>  | <b>4 746 753</b>  |

**Note 18 : Impôt sur les sociétés :**

Les impôts sur les sociétés ont atteint (198 806) DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                  | <b>Solde 2016</b> | <b>Solde 2015</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Produits d'impôt différé        | 3 199             | - 141 651         |
| Charges d'impôt différé         | -                 | -                 |
| <b>SOUS TOTAL IMPOT DIFFERE</b> | <b>3 199</b>      | <b>- 141 651</b>  |
| Impôt sur les sociétés          | - 202 005         | - 237 346         |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>- 198 806</b>  | <b>- 378 997</b>  |

## Note 19 : Tableau des soldes intermédiaires de gestion

### Schéma des soldes intermédiaires de gestion au 31 décembre 2016

| Produits  |                   | Charges   |                   | Soldes  |                   |
|---|-------------------|---|-------------------|---|-------------------|
| Ventes des marchandises et autres produits d'exploitation | 68 620 849        | Coût d'achat des marchandises vendues                     | 42 652 651        | Marge commerciale   | 25 968 198        |
| Revenus et autres produits d'exploitation                 | 657 686           |   |                   |   |                   |
| Production stockée  | -                 | Ou (Déstockage de production)                             | -                 |   |                   |
| Production immobilisée                                    | -                 |   |                   |   |                   |
| <b>Total</b>  | <b>69 278 535</b> | <b>Total</b>  | <b>42 652 651</b> | <b>Production</b>   | <b>26 625 884</b> |
| Production  | -                 | Achats consommés  | -                 | Marge sur coût matières                                       | -                 |
| (1) Marge commerciale                                     | 26 625 884        | (1) et (2) Autres charges externes                        | 4 314 785         |   |                   |
| (2) Marge sur coût matière                                |                   |   |                   |   |                   |
| <b>Total</b>  | <b>26 625 884</b> | <b>Total</b>  | <b>4 314 785</b>  | <b>Valeur ajoutée Brut (1) et (2)</b>                         | <b>22 311 099</b> |
|   |                   | Impôts et taxes   | 990 187           |   |                   |
|   |                   | Charge de personnel                                       | 6 437 469         |   |                   |
| <b>Valeur ajoutée brute</b>                               | <b>22 311 099</b> | <b>Total</b>  | <b>7 427 656</b>  | <b>Excédent brut ou insuffisance d'exploitation</b>           | <b>14 883 443</b> |
| <b>Excédent brut d'exploitation</b>                       | <b>14 883 443</b> | <b>ou Insuffisance brute d'exploitation</b>               | <b>-</b>          |   |                   |
| Autres produits ordinaires                                | 386 894           | Autres charges ordinaires                                 | 486 433           |   |                   |
| Produits des placements                                   | 171 216           | Charges financières                                       | 5 831 691         |   |                   |
|   |                   | Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires | 6 867 931         |   |                   |
|   |                   | Impôt sur le résultat ordinaire                           | 198 806           |   |                   |
| <b>Total</b>  | <b>15 441 553</b> | <b>Total</b>  | <b>13 384 861</b> | <b>Résultat des activités ordinaires (positif ou négatif)</b> | <b>2 056 692</b>  |
| Résultat positif des activités ordinaires                 | 2 056 692         | Résultat négatif des activités ordinaires                 | -                 |   |                   |
| Gains extraordinaires                                     | -                 | Pertes extraordinaires                                    | 427 934           |   |                   |
| Effets positifs des modifications comptables              |                   | Effet négatif des modifications comptables                |                   |   |                   |
| <b>Total</b>  | <b>2 056 692</b>  | <b>Total</b>  | <b>427 934</b>    | <b>Résultat net après modifications comptables</b>            | <b>1 628 758</b>  |

**Note 20 : Engagements hors bilan :**

**1- SERVICOM SA :**

**ENGAGEMENTS FINANCIERS**

| Type d'encouragements  | Valeur Totale     | Tiers          | Dirigeants       | Entreprise liées  | Associés | Provision |
|--|-------------------|----------------|------------------|-------------------|----------|-----------|
| - Engagements donnés   |                   |                |                  |                   |          |           |
| a) Garanties personnelles  |                   |                |                  |                   |          |           |
| • cautionnement  | 50 093 228        | 712 228        |                  | 49 381 000        |          |           |
| • aval   |                   |                |                  |                   |          |           |
| • autres garanties   |                   |                |                  |                   |          |           |
| b) Garantie réelle   |                   |                |                  |                   |          |           |
| • hypothèques  |                   |                |                  |                   |          |           |
| • nantissement   |                   |                |                  |                   |          |           |
| c) Effets escomptés et non échus   |                   |                |                  |                   |          |           |
| d) créances à l'exportation mobilisés  |                   |                |                  |                   |          |           |
| e) Abandon de créances   |                   |                |                  |                   |          |           |
| t) intérêts restant à payer envers les sociétés de leasing   |                   |                |                  |                   |          |           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>50 093 228</b> | <b>712 228</b> | <b>-</b>         | <b>49 381 000</b> | <b>-</b> |           |
| 2 - Engagements reçus  |                   |                |                  |                   |          |           |
| a) garanties personnelles  |                   |                |                  |                   |          |           |
| • cautionnement  | 5 438 146         |                | 5 438 146        |                   |          |           |
| • aval   |                   |                |                  |                   |          |           |
| • autres garanties   |                   |                |                  |                   |          |           |
| b) Garantie réelles  |                   |                |                  |                   |          |           |
| • hypothèques  |                   |                |                  |                   |          |           |
| • nantissement   | 3 500 000         |                |                  | 3 500 000         |          |           |
| c) Effets escomptés et non échus   |                   |                |                  |                   |          |           |
| d) créances à l'exportation mobilisés  |                   |                |                  |                   |          |           |
| e) abandon de créances   |                   |                |                  |                   |          |           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>8 938 146</b>  | <b>-</b>       | <b>5 438 146</b> | <b>3 500 000</b>  | <b>-</b> |           |
| 3 - Engagements réciproques  |                   |                |                  |                   |          |           |
| • Emprunt obtenu non encore encaissé   |                   |                |                  |                   |          |           |
| • Crédit consenti non encore versé   |                   |                |                  |                   |          |           |
| • Opération de portage   |                   |                |                  |                   |          |           |
| • Crédit documentaire  |                   |                |                  |                   |          |           |
| • Commande d'immobilisation  |                   |                |                  |                   |          |           |
| • Commande de longue durée   |                   |                |                  |                   |          |           |
| • Contrats avec le personnel prévoyant de engagements supérieurs à ceux prévus par 1 convention collective |                   |                |                  |                   |          |           |
| • Etc  |                   |                |                  |                   |          |           |
| <b>Total</b>   |                   |                |                  |                   |          |           |

**2- SERVITRA :**

**ENGAGEMENTS FINANCIERS**

| Type d'encouragements  | Valeur Totale  | Tiers  | Dirigeants | Entreprise liées | Associés | Provisions |
|--|--|--|------------|------------------|----------|------------|
| . Engagements donnés<br>) Garanties personnelles<br>cautionnement<br>aval<br>autres garanties<br>) Garantie réelle<br>hypothèques<br>nantissement<br>) Effets escomptés et non échus<br>) créances à l'exportation mobilisés<br>) Abandon de créances<br>) intérêts restant à payer envers les sociétés de leasing<br><br><b>TOTAL</b>         | <br>21 191 000<br><br><br><br><br><br><br><br>21 191 000 | <br>21 191 000<br><br><br><br><br><br><br><br>21 191 000 |            |                  |          |            |
| . Engagements reçus<br>) garanties personnelles<br>cautionnement<br>aval<br>autres garanties<br>) Garantie réelles<br>hypothèques<br>nantissement<br>) Effets escomptés et non échus<br>) créances à l'exportation mobilisés<br>) abandon de créances<br>t)...<br><br><b>TOTAL</b>   |  |  |            |                  |          |            |
| . Engagements réciproques<br>Emprunt obtenu non encore encaissé<br>Crédit consenti non encore verse<br>Opération de portage<br>Crédit documentaire<br>Commande d'immobilisation<br>Commande de longue durée<br>Contrats avec le personnel prévoyant de engagements supérieurs à ceux prévus par 1 convention collective<br>Etc<br><b>Total</b> |  |  |            |                  |          |            |



#### 4- SERVICOM IT

### ENGAGEMENTS FINANCIERS

| Type d'encouragements  | Valeur Totale  | Tiers | Dirigeants   | Entreprise liées   | Associés | Provisions |
|--|--|-------|--|--|----------|------------|
| . Engagements donnés<br>) Garanties personnelles cautionnement aval<br>autres garanties<br>) Garantie réelle hypothèques nantissement<br>) Effets escomptés et non échus<br>) créances à l'exportation mobilisés<br>) Abandon de créances<br>) intérêts restant à payer envers les sociétés de leasing<br><br><b>TOTAL</b>                     |  |       |  |  |          |            |
| . Engagements reçus<br>) garanties personnelles cautionnement aval<br>autres garanties<br>) Garantie réelles hypothèques nantissement<br>) Effets escomptés et non échus<br>) créances à l'exportation mobilisés<br>) abandon de créances<br>t)...<br><br><b>8 030 000</b><br><br><b>8 030 000</b><br><b>TOTAL</b>                             | <b>8 030 000</b><br><br><br><br><br><br><br><br><br><br><br><b>8 030 000</b> |       | <b>2 170 000</b><br><br><br><br><br><br><br><br><br><br><br><b>2 170 000</b> | <b>5 860 000</b><br><br><br><br><br><br><br><br><br><br><br><b>5 860 000</b> |          |            |
| . Engagements réciproques<br>Emprunt obtenu non encore encaissé<br>Crédit consenti non encore versé<br>Opération de portage<br>Crédit documentaire<br>Commande d'immobilisation<br>Commande de longue durée<br>Contrats avec le personnel prévoyant de engagements supérieurs à ceux prévus par 1 convention collective<br>Etc<br><b>total</b> |  |       |  |  |          |            |

## 5- SERVITEL

### ENGAGEMENTS FINANCIERS

| Type d'encouragements  | Valeur Totale | Tiers         | Dirigeants | Entreprise liées | Associés | Provisions |
|--|---------------|---------------|------------|------------------|----------|------------|
| . Engagements donnés<br>) Garanties personnelles<br>cautionnement<br>aval<br>autres garanties<br>) Garantie réelle<br>hypothèques<br>nantissement<br>) Effets escomptés et non échus<br>) créances à l'exportation mobilisés<br>) Abandon de créances<br>) intérêts restant à payer envers les sociétés de leasing                             | 84 536        | 84 536        |            |                  |          |            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>84 536</b> | <b>84 536</b> |            |                  |          |            |
| . Engagements reçus<br>) garanties personnelles<br>cautionnement<br>aval<br>autres garanties<br>) Garantie réelles<br>hypothèques<br>nantissement<br>) Effets escomptés et non échus<br>) créances à l'exportation mobilisés<br>) abandon de créances<br>t)...   |               |               |            |                  |          |            |
| <b>TOTAL</b>   |               |               |            |                  |          |            |
| . Engagements réciproques<br>Emprunt obtenu non encore encaissé<br>Crédit consenti non encore verse<br>Opération de portage<br>Crédit documentaire<br>Commande d'immobilisation<br>Commande de longue durée<br>Contrats avec le personnel prévoyant de engagements supérieurs à ceux prévus par 1 convention collective<br>Etc<br><b>total</b> |               |               |            |                  |          |            |





**Note 21 : Evènements postérieurs à la date de clôture :**

Depuis le 31 décembre 2016, date de la clôture de l'exercice, la société est en train de réaliser une opération d'augmentation du capital réservée avec suppression du DPS, et ce par l'émission de 2 667 000 actions de valeur nominale de (01) dinar chacune, à émettre au prix d'émission de 7,5 dinars, soit une prime d'émission de 6,5 dinars, tel qu'approuvé par le procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 14 décembre 2016 dans le cadre de la restructuration financière de la société. Les souscriptions sont clôturées le 01 février 2017 avec un montant des souscriptions qui a atteint 89,99 % de l'augmentation approuvée du capital, soit 18 000 000 dinars.

DRAFT

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS  
FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE  
2016**

***Messieurs les Actionnaires de la société « SERVICOM SA »,***

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de la société « SERVICOM SA » pour l'exercice clos du 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 125 937 193 dinars et un bénéfice consolidé de 1 628 758 dinars, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

**I - Rapport sur les états financiers consolidés**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Société « SERVICOM SA » comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie, 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 consolidés***

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés 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 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 consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de

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

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

### **3. Justification de l'opinion avec réserves**

- La rubrique « autres actifs non courants » comporte des charges de personnel, des frais de déplacement et de mission ainsi que d'autres rémunérations d'intermédiaires non résorbés au 31/12/2016 pour 299 KDT. Ces éléments considérés par la société comme des charges à répartir au titre des activités de développement auraient dû être constatés en charges.
- La rubrique « autres actifs non courants » comporte des dépenses de préexploitation non résorbés au 31/12/2016 pour 70 KDT. Ces éléments considérés comme des charges à répartir sont relatives aux sociétés Servicom PREFA et Servilift SA, ces dernières n'ont ni justifié la nécessité de ces frais pour la mise en exploitation de l'entreprise, ni démontré que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés, d'autant qu'aucun équipement figurant sur la déclaration d'investissement de ces deux sociétés n'a été acquis jusqu'à la date du présent rapport.
- La rubrique « Clients et comptes rattachés » renferme des soldes anciens présentant des difficultés de recouvrement et nécessitant ainsi, par mesure de prudence, la constitution d'une provision pour dépréciation des comptes clients de l'ordre de 299 KDT, respectivement de 185 KDT pour Servirama et 114 KDT pour Servitel.

### **4. Opinion avec réserves**

A notre avis, et sous réserve de ce qui a été mentionné aux paragraphes précédents, les états financiers consolidés de la société « SERVICOM SA », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans le périmètre de consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **5. Paragraphe d'observation**

- Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note aux états financier n° 33 qui précise que depuis le 31 décembre 2016, date de clôture de l'exercice, la société est en train de réaliser une opération d'augmentation du capital réservée avec suppression du DPS, et ce par l'émission de 2 667 000 actions de valeur nominale de (01) dinar chacune, à émettre au prix d'émission de 7,5 dinars, soit une prime d'émission de 6,5 dinars, tel qu'approuvé par le procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire

du 14 décembre 2016 dans le cadre de la restructuration financière de la société. Les souscriptions sont clôturées le 01 février 2017 avec un montant des souscriptions qui a atteint 89,99 % de l'augmentation approuvée du capital, soit 18 000 000 dinars.

- Nous attirons votre attention que les sociétés SERITRA et SERVITRADE ont fait l'objet en 2015 d'une notification des résultats d'un contrôle fiscal couvrant les exercices 2012, 2013 et 2014. Cette notification a porté sur un redressement total de 255 KDT pour Servitra provisionné à hauteur de 255 KDT, et de 276 KDT pour SERVITRADE provisionné à hauteur de 50 KDT. L'ajustement définitif devant être comptabilisé ne peut être déterminé avant la clôture définitive de cette vérification.
- Nous attirons l'attention sur la société Serviprint qui n'a pas réalisé de ventes au cours de l'exercice clos le 31/12/2016. Ceci est dû à la décision de la direction générale d'arrêter les activités d'impression numérique et bureautique alors que la reprise de l'activité de formation est en cours d'étude. Cette situation indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation.
- A la date du présent rapport, la société « Servilift SCI » n'a pas encore renouvelé sa déclaration d'investissement au CEPEX en tant que société de commerce international. La validité de cette déclaration a pris fin le 26/05/2016.

## **II- Vérifications spécifiques**

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

A ce titre, nous avons relevé les irrégularités suivantes :

- La situation nette de la société Servicom SCI, société intégrée globalement au niveau des états financiers consolidés de 2016, et s'élevant au 31 décembre 2016 à -79 372 dinars se trouve inférieure à 50% du capital social. Conformément aux dispositions de l'article 142 du code des sociétés commerciales, il convient de convoquer une assemblée générale extraordinaire afin de statuer sur la continuité d'exploitation et rétablir l'équilibre financier de la société.
- La situation nette de la société Serviprint, société intégrée globalement au niveau des états financiers consolidés de 2016, et s'élevant au 31 décembre 2016 à 60 552 dinars se trouve inférieure à 50% du capital social. Conformément aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, il convient de convoquer une assemblée générale extraordinaire afin de statuer sur la continuité d'exploitation et rétablir l'équilibre financier de la société.
- En application des dispositions de l'article 6 de la loi n° 07-11 du 25 novembre 2007 et de l'article 7 du décret exécutif n° 8-156 du 26 mai 2008, nous avons constaté que les capitaux propres de la société Servitrade Algérie

d'un montant de – 24 217 127 dinars Algériens (équivalent à - 525 754 dinars Tunisiens) sont inférieurs au trois quart du capital social s'élevant à 5 000 000 de dinars algériens (équivalent à 108 550 dinars Tunisiens). La société est tenue de présenter un rapport sur les prévisions de réalisations de 2017 et de le soumettre au conseil d'administration pour approbation.

- Le non-respect des dispositions des articles 128 et 275 du code des sociétés commerciales relatifs au délai de tenue de l'assemblée générale ordinaire, qui doit se réunir une fois par année et dans les six mois qui suivent la clôture de l'exercice comptable, et ce notamment pour approuver les comptes de l'exercice écoulé.
- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2778 du 20 novembre 2001, nous vous informons, que la tenue des comptes de valeurs mobilières émises par les sociétés « Servitrade », « Servitra », « Serviprint », « Servicom IT », « Servitel », « Servilift SA », « Servicom Industrie », « Servicom PREFA » n'est pas conforme à la réglementation en vigueur.

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

**Tunis le 11 juillet 2017**

**Les commissaires aux comptes**

**Cabinet MS Louzir - Membre de  
DTTL**

**Cabinet Islem RIDANE**

**Mohamed LOUZIR**

**Islem RIDANE**