



Bulletin Officiel

N° 5432 Jeudi 31 Août 2017

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « ATL SUBORDONNE 2017 » 2-7

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

AMI ASSURANCES 8

AUGMENTATION DE CAPITAL

HANNIBAL LEASE 9-13

ATTIJARI LEASING 14-18

SOTUVER 19-24

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS -AGE 25

BANQUE DE L'HABITAT - BH - 26

SRTGN -AGE- 26

SRTGN -AGO- 27

DISSOLUTION D'UN OPCVM POUR EXPIRATION DE LA DUREE DE VIE

FCP VALEURS QUIETUDE 2017 28

INDICATEURS DE GESTION TRIMESTRIELS

FCC BIAT - CREDIMMO 1 29-31

FCC BIAT - CREDIMMO 2 32-33

COURBE DES TAUX

34

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

35-36

ANNEXE I

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

ANNEXE II

SITUATIONS ANNUELLES ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2016

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

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017

- ARTES
- BANQUE DE TUNISIE - BT -
- UNION INTERNATIONALE DE BANQUES - UIB -
- ENNAKL AUTOMOBILES
- MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS -
- UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE - UBCI -
- AMEN BANK
- BANQUE NATIONALE AGRICOLE - BNA -
- DELICE HOLDING S.A
- HANNIBAL LEASE
- MONOPRIX
- BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE - BIAT -
- TUNIS RE
- SOTIPAPIER

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2017

- ENNAKL AUTOMOBILES
- EURO-CYCLES

ANNEXE V

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES (SELON REFERENTIELS IFRS) ARRETES AU 30 JUIN 2017

- ENNAKL AUTOMOBILES

ANNEXE VI

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES (SELON REFERENTIELS IFRS) ARRETES AU 30 JUIN 2017

- ENNAKL AUTOMOBILES

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^{ème} 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^{ème} 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^{er} 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^{ème} 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^{ème} 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 – et sur le site Internet du CMF www.cmf.org.tn et de l'ATL : www.atl.com.tn

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 2^{ème} 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^{ème} trimestre 2017 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF au plus tard le 20/10/2017.

AVIS DE SOCIETES

Augmentation de capital annoncée

Société ASSURANCES MULTIRISQUES ITTIHAD –AMI ASSURANCES-

Société Anonyme au Capital Social de 18.508.784 DT
SIEGE SOCIAL : les Berges du Lac II, Cité Les Pins, 1053 TUNIS - TUNISIE

La Société Assurances Multirisques Ittihad –AMI ASSURANCES - porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le 22/06/2017, a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de **4.627.196 dinars** pour le porter de **18.508.784 dinars** à **23.135.980 dinars** et ce, par l'incorporation d'une partie des réserves et primes liées au capital, autres que les réserves légales.

Cette augmentation de capital sera réalisée par la création de **4 627 196 actions nouvelles gratuites** au nominal de **Un (1) dinar** chacune. Ces actions nouvelles seront attribuées gratuitement aux actionnaires détenteurs des 18 508 784 actions anciennes et aux cessionnaires de droits d'attribution en Bourse à concurrence **d'une (1) action nouvelle pour quatre (4) actions anciennes**.

Droit d'attribution

Les actionnaires pourront exercer leurs droits d'attribution en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou céder leurs droits d'attribution en Bourse.

L'exercice du droit d'attribution commencera à partir du **11/08/2017**.

Jouissance des actions nouvelles gratuites

Les **4 627 196** actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à compter du **01/01/2017**.

Cotation en Bourse

Les actions anciennes Assurances Multirisques Ittihad seront négociables en Bourse en hors cote, droits d'attribution détachés, à partir **du 11/08/2017**.

Les actions nouvelles attribuées gratuitement seront négociables en Bourse en hors cote à partir de l'ouverture de l'attribution, soit le **11/08/2017** et ce, sur la même ligne de cotation que les actions anciennes.

Cotation en Bourse des droits d'attribution

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir **11/08/2017**.

Prise en charge par TUNISIE CLEARING

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par TUNISIE CLEARING à partir du **11/08/2017**.

AVIS DE SOCIETES

Augmentation de capital

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Ce visa n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Cette note d'opération est établie par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Elle doit être accompagnée des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2017 pour tout placement sollicité après le 31 août 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.

HANNIBAL LEASE

Société anonyme au capital de 28 700 000 de Dinars

De valeur nominale de 5 dinars

Siège Social : Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

Décision à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société Hannibal Lease, tenue le 17/05/2017, a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 11 480 000 DT pour le porter de 28 700 000 DT à 40 180 000 DT, et ce en deux opérations simultanées de la manière suivante :

- Une augmentation du capital par incorporation de réserves d'un montant de 2 870 000 DT, et ce, par l'émission de 574 000 actions nouvelles, à attribuer gratuitement aux anciens actionnaires et aux cessionnaires des droits d'attribution en Bourse et ce à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour dix (10) actions anciennes ;

- Une augmentation du capital en numéraire d'un montant de 8 610 000 DT, et ce, par l'émission 1 722 000 actions nouvelles à émettre au prix de 8 DT l'action, soit 5 DT de nominal et 3 DT de prime d'émission. Ces actions seront souscrites selon la parité de trois (3) actions nouvelles pour dix (10) actions anciennes.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Extraordinaire a conféré au niveau de sa 1ère résolution tous les pouvoirs au Conseil d'Administration en vue d'effectuer les formalités pratiques et de constater la réalisation de l'augmentation de capital.

But de l'émission :

La présente opération s'inscrit dans le cadre de la stratégie adoptée par HANNIBAL LEASE visant à améliorer le niveau de ses ratios réglementaires notamment le Ratio de solvabilité (Tier I et Tier II).

Caractéristiques de l'émission :

Le capital social sera augmenté de 11 480 000 DT répartis comme suit :

- 8 610 000 DT par souscription en numéraire de 1 722 000 actions nouvelles ;
- 2 870 000 DT par incorporation de réserves et attribution de 574 000 actions nouvelles gratuites.

Toutes les actions à émettre seront nominatives et seront de catégorie ordinaire.

- Suite -

➤ **Augmentation de capital par souscription en numéraire :**

▪ **Caractéristiques :**

Montant : 8 610 000 DT

Nombre d'actions nouvelles à souscrire : 1 722 000 actions

Valeur nominale des actions : 5 DT

Prime d'émission de l'action : 3 DT

Forme des actions à émettre : Nominative

Catégorie : Ordinaire

▪ **Prix d'émission :**

Cette émission sera opérée, au prix de huit (8) dinars chacune soit 5 DT de nominal et 3 DT de prime d'émission. Les actions nouvelles souscrites seront libérées intégralement à la souscription.

▪ **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 de trois (3) actions nouvelles pour dix (10) actions anciennes. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. La société HANNIBAL LEASE 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 qu'ils 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 1 722 000 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 trois (3) actions nouvelles pour dix (10) anciennes et ce du **18/08/2017** au **29/09/2017** inclus¹.

▪ **Etablissement domiciliaire :**

Tous les intermédiaires agréés administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la Société HANNIBAL LEASE exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 8 DT représentant une valeur nominale de 5 DT et une prime d'émission de 3 DT. Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restantes disponibles sur les

¹ 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 **29/09/2017** seront informés que ces derniers procèdent à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

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° 08003000513201046512 ouvert auprès de la Banque BIAT Centre D'affaire de Tunis (51), 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.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **29/09/2017 à 16H à MAC SA**, 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 confirmées par MAC SA), 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 l'intermédiaire en bourse MAC SA et ce, dès la réalisation de l'opération.

Mode de placement :

Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des 5 740 000 actions composant le capital actuel et/ ou cessionnaires des droits de souscription en bourse.

➤ **Augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites :**

Caractéristiques :

Montant : 2 870 000 DT

Nombre d'actions nouvelles gratuites : 574 000 actions

Valeur nominale des actions : 5 DT

Forme des actions gratuites : Nominative

Catégorie : Ordinaire

Droit d'attribution :

Les actions gratuites seront attribuées aux anciens actionnaires et/ou cessionnaires des droits d'attribution en bourse à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour dix (10) actions anciennes. L'exercice du droit d'attribution commencera à partir du **18/08/2017**.

Jouissance des actions nouvelles

Les actions nouvelles gratuites (574 000 actions) et les actions nouvelles souscrites (1 722 000 actions) porteront jouissance en dividende à compter du 1er janvier 2017.

Renseignements généraux sur les valeurs mobilières émises

Droits attachés aux valeurs mobilières offertes :

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

- Suite -

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

Selon l'article 35 des statuts de la société, chaque membre de l'Assemblée Générale a autant de voix qu'il possède et représente d'actions.

Régime de négociabilité :

Les actions sont librement négociables en bourse.

Régime fiscal applicable : Droit commun :

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 au 31 décembre 2013, à condition de mentionner lesdits fonds 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

Les actions de la société HANNIBAL LEASE sont négociables sur le marché principal 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.

Cotation en Bourse des actions anciennes

Les 5 740 000 actions anciennes composant le capital actuel de la société HANNIBAL LEASE inscrites à la cote de la bourse, seront négociées à partir du **18/08/2017**, droits de souscription et d'attribution détachés.

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les 1 772 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

- Suite -

Cotation en bourse des actions nouvelles gratuites

Les 574 000 actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir de l'ouverture de l'attribution soit le **18/08/2017** sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

Cotation en bourse des droits de souscription et des droits d'attribution

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **18/08/2017** au **29/09/2017** inclus¹.

Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités. Les négociations en bourse des droits d'attribution commencent à partir de **18/08/2017**.

Tribunaux compétents en cas de litige :

Tout litige pouvant surgir suite à la présente augmentation de capital sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0007310394 » à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0007310386 » durant la période de souscription préférentielle soit du **18/08/2017** au **29/09/2017** inclus².

Les droits d'attribution seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0007310378 » à partir du **18/08/2017**.

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

Le registre des actionnaires est tenu par MAC SA Intermédiaire en Bourse.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le numéro 17-0975 en date du 03 août 2017, du document de référence de Hannibal Lease enregistré par le CMF en date du 03 août 2017 sous le n° 17-003 et des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 de l'émetteur pour tout placement sollicité après le 31 août 2017.

La présente note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public sans frais auprès de Hannibal Lease, Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki - Les Berges du Lac Tunis, MAC SA Green Center Bloc C 2ème étage Rue du Lac Constance - Tunis, et sur les sites Internet du CMF www.cmf.tn et de MAC SA www.macsa.com.tn.

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.

¹ 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 **29/09/2017** seront informés que ces derniers procèdent à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

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 intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 pour tout placement sollicité après le 31 Août 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.

Attijari Leasing

Société Anonyme au capital social de 25.000.000 de dinars divisé
en 2.500.000 d'actions de valeur nominale 10 dinars
Siège social : Rue du Lac d'Annecy – 1053 Les Berges du Lac
RC : B125651997; **Tel** : 00 216 71 862 122 ; **Fax** : 00 216 71 861 545

Décisions à l'origine de l'augmentation de capital

L'Assemblée Générale Extraordinaire de Attijari Leasing du **28 avril 2017** a décidé d'augmenter le capital social en numéraire d'un montant de **2 500 000 DT** pour le porter de **25 000 000 DT** à **27 500 000 DT** et ce par l'émission de **250 000** actions nouvelles de dix (**10**) dinars de nominal chacune, à libérer intégralement lors de la souscription, majoré d'une prime d'émission de huit (**8**) dinars exigée intégralement à la souscription, soit à un prix d'émission de dix-huit (**18**) dinars l'action. Ces actions seront souscrites selon la parité d'une (**01**) action nouvelle pour dix (**10**) actions anciennes. A ce titre, l'Assemblée Générale Extraordinaire a conféré au niveau de sa 4^{ème} résolution tous les pouvoirs au Conseil d'Administration à l'effet de réaliser cette augmentation de capital, d'en fixer les modalités, d'en constater la réalisation et de procéder à la modification corrélative des statuts.

But de l'émission

L'augmentation de capital a pour but de :

- Renforcer les fonds propres de la société, à l'instar de la tendance générale pour les établissements financiers.
- Tendre à maintenir, voire améliorer la notation de la société.

Caractéristiques de l'émission

Attijari Leasing procédera à une augmentation de capital de **2 500 000 DT** par souscription en numéraire et par émission de **250 000** actions nouvelles.

Toutes les actions à émettre sont nominatives et seront de catégorie ordinaire.

- Suite -

Prix de l'émission des actions nouvelles

Cette émission sera opérée au prix de dix **(10)** dinars l'action majorée d'une prime d'émission de huit **(8)** dinars, soit à un prix d'émission de dix-huit **(18)** dinars l'action. Le prix de l'émission est à libérer intégralement à la souscription.

Droit préférentiel de souscription

La souscription aux **250 000** actions nouvelles sera réservée à titre préférentiel aux actionnaires détenteurs des actions composant le capital social, ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

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

- ✓ **A titre irréductible** : A raison d'une **(1)** action nouvelle pour dix **(10)** anciennes. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en Bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. Attijari Leasing 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 **250 000** actions nouvelles à émettre en numéraire est réservée, en priorité, aux actionnaires détenteurs des actions composant le capital social et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible, à raison d'une **(1)** action nouvelle pour dix **(10)** anciennes et ce, **du 25/08/2017 au 11/09/2017 inclus**¹.

Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier.

Etablissements domiciliaires

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

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de dix **(10)** dinars représentant le nominal de l'action majoré de huit **(08)** dinars de prime d'émission.

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

¹Les 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 **11/09/2017** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

souscriptions effectuées à ce titre, seront restitués sans intérêts, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas **(03)** 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 de capital en numéraire est versé dans le compte indisponible n° **04015101004959352883**, ouvert auprès d'Attijari bank, Agence Les Berges du Lac sise au Rue du Lac d'Annecy, 1053, les Berges du Lac, conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

Modalités de souscription et règlement livraison 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 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 **11/09/2017 à 16H** à Attijari Intermédiation, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté.

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 confirmées par Attijari Intermédiation), 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 seront effectués, à une date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Modalités et délais de délivrance des titres

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits délivrés par Attijari Intermédiation, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

Mode de placement

Les titres émis seront réservés en priorité aux actionnaires et/ou aux cessionnaires de droits de souscription en bourse.

Jouissance des actions nouvelles

Les **250 000** actions nouvelles porteront jouissance en dividendes à partir du **1^{er} Janvier 2017**.

Renseignements généraux sur les valeurs mobilières émises

Droit attachés aux valeurs mobilières offertes

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 d'actions émises.

Les dividendes non réclamés dans les cinq 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.

- Suite -

Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables en bourse.

Régime fiscal applicable : Droit commun

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 1^{er} Janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice au 31 décembre 2013, à condition de mentionner lesdits fonds 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, 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

Les actions Attijari Leasing sont négociables sur le marché des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT).

- Suite -

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

Cotation en Bourse des actions anciennes

Les **2 500 000** actions anciennes composant le capital actuel d'Attijari Leasing inscrites à la cote de la Bourse, seront négociées à partir du **25/08/2017**, droit de souscription détachés.

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites

Les 250 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

Cotation en Bourse des droits de souscription

Les négociations en bourse sur les droits de souscription auront lieu du **25/08/2017 au 11/09/2017** inclus².

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 suite à la présente augmentation de capital sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Prise en charge par Tunisie Clearing

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code **ISIN TN0006610463** à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code **ISIN TN0006610455** durant la période de souscription préférentielle soit du **25/08/2017 au 11/09/2017** inclus³. A cet effet, Tunisie Clearing assurera les règlements/livraisons sur les dits actions et droits négociés en Bourse.

Le registre des actionnaires est tenu par Attijari Intermédiation-intermédiaire en Bourse.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération visée par le CMF en date du 11/08/2017 sous le n°17-0976, du document de référence « Attijari Leasing 2017 » enregistré par le CMF en date du 23/06/2017 sous le n°17-001 et des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 pour tout placement sollicité après le 31 Août 2017.

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site, au plus tard le 31 Août 2017.

²Les 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 **11/09/2017** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

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 intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2017 pour tout placement sollicité après le 31 Août 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.

**La Société Tunisienne de Verrerie
SOTUVER**

Société Anonyme au capital de 23 438 096 dinars divisé en 23 438 096 actions de nominal 1 dinar entièrement libérées

Siège social : Zone Industrielle Djebel Oust, route de Zaghouan. 1111 Bir Mcherga – Tunisie
RC : B061252004; Tel : 72 640 650 ; Fax : 72 640 701

▪ **Décisions à l'origine de l'augmentation de capital**

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la SOTUVER, réunie le **06/09/2016**, a décidé de procéder à une augmentation du capital de la société en numéraire d'un montant de **1 635 216** dinars pour le porter de **23 438 096** dinars à **25 073 312** dinars, et ce par l'émission de **1 635 216** actions nouvelles à raison de **trois (03)** actions nouvelles pour **quarante-trois (43)** anciennes.

Ces actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à **3,500** dinars l'action, soit 1 dinar de valeur nominale et **2,500** dinars de prime d'émission.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé, conformément à l'article 298 alinéa 3 du Code des Sociétés Commerciales que les actions non souscrites dans les délais légaux seront offertes au public. Elle a également donné pouvoir au Conseil d'Administration pour la réalisation et la constatation de cette augmentations du capital.

▪ **But de l'émission**

L'augmentation de capital servira à financer une partie d'un important programme d'investissement avoisinant les 11 millions de dinars qui porte essentiellement sur :

- le renouvellement et l'augmentation de la capacité de production de 20% du four n°1;
- la révision des machines ;
- la construction d'une zone de stockage ;
- le développement d'un nouveau procédé de production pressé-soufflé cols étroits NNPB (Narrow Neck Press & Blow).

- Suite -

▪ **Caractéristiques de l'émission**

Le capital social sera augmenté de **1 635 216** dinars par souscription en numéraire et par émission de **1 635 216** actions nouvelles. Toutes les actions à émettre seront nominatives et seront de catégorie ordinaire.

▪ **Prix de l'émission des actions nouvelles**

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de **3,500 DT**, soit **1 DT** de valeur nominale et **2,500 DT** de prime d'émission.

Les actions nouvelles souscrites seront libérées du montant nominal et de la prime d'émission lors de la souscription.

▪ **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** : A raison de trois **(03)** actions nouvelles pour quarante-trois **(43)** actions anciennes.

Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en Bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise.

La SOTUVER 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, au 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 **1 635 216** actions nouvelles à émettre en numéraire est réservée, à titre préférentiel, 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 trois **(03)** actions nouvelles pour quarante-trois **(43)** actions anciennes, et ce, du **28/08/2017 au 11/09/2017** inclus¹.

¹Les 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 **11/09/2017** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

▪ **Souscription publique :**

Passé le délai de souscription réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription, les actions nouvelles éventuellement non souscrites seront offertes au public pendant 3 jours ouvrables du **13/09/2017 au 15/09/2017** inclus.

Un avis sera à cet effet, publié au Bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions publiques 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.

▪ **Etablissements domiciliaires**

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

L'intermédiaire en Bourse, BMCE Capital Securities est seul habilité à recueillir, sans frais, les demandes de souscription d'actions exprimées dans le cadre d'une éventuelle souscription publique.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de **3,500 DT**, soit **1 DT** représentant la valeur nominale de l'action et **2,500 DT** représentant la valeur de la prime d'émission.

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 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 de capital en numéraire, est versé dans le compte indisponible n° **8003000513201034193** ouvert auprès de la BIAT agence Centre d'Affaires Tunis, conformément à l'état de dénouement espèces de TUNISIE CLEARING.

▪ **Modalités de souscription et règlement livraison 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.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **11/09/2017 à 17h00** à BMCE Capital Securities, 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 BMCE Capital Securities), via l'Espace Adhérents 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.

- Suite -

Les demandes de souscription éventuellement exprimées dans le cadre de la souscription publique doivent obligatoirement préciser, en plus des informations contenues dans le Bulletin de souscription, le numéro, l'heure et la date de dépôt de chaque demande.

▪ **Modalités et délais de délivrance des titres**

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits délivrés par BMCE Capital Securities en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

▪ **Mode de placement**

Les titres émis seront réservés, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires, détenteurs des **23 438 096** actions composant le capital actuel, et/ou cessionnaires de droits de souscription en Bourse.

▪ **Jouissance des actions nouvelles**

Les actions nouvelles souscrites porteront jouissance en dividende à partir du **1^{er} janvier 2017**.

Renseignements généraux sur les valeurs mobilières émises

▪ **Droits attachés aux valeurs mobilières offertes**

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

Les dividendes non réclamés, dans les cinq 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 1^{er} janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice 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.

- Suite -

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**

Les actions de la SOTUVER 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.

▪ **Cotation en Bourse des actions anciennes**

Les **23 438 096** actions anciennes composant le capital actuel de la SOTUVER inscrites à la cote de la Bourse, seront négociées à partir du **28/08/2017**, droits de souscription détachés.

▪ **Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites**

Les **1 635 216** actions nouvelles à souscrire en numéraire seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

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

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **28/08/2017** au **11/09/2017** inclus¹.

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 suite à la présente offre 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 « **TN 0006560205** » durant la période de souscription préférentielle soit du **28/08/2017** au **11/09/2017** inclus.

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par TUNISIE CLEARING sous le code ISIN « **TN 0006560213** » à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

¹Les 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 **11/09/2017** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

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

Le registre des actionnaires est tenu par BMCE Capital Securities -Intermédiaire en Bourse.

Le prospectus relatif à la présente augmentation de capital visé en date du 14/08/2017 sous le numéro 17-0977 est mis à la disposition du public sans frais auprès de la SOTUVER : Nouvelle Zone Industrielle Djbel El Oust K21 Route de Zaghouan Délégation Bir M'Chargua 1111 BP n° 48 Gouvernorat de Zaghouan, de BMCE Capital Securities, Intermédiaire en Bourse, Yasmine Tower Bloc C 6^{ème} étage Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord -1082 Tunis- et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site, au plus tard le 31 Août 2017.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

**BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS
- BTE-**

Siège social : 5 bis, rue Mohamed Badra Tunis

Messieurs les actionnaires de la **Banque de Tunisie et des Emirats** (B.T.E) sont convoqués à **l'Assemblée Générale Extraordinaire** qui aura lieu le **Mercredi 04 Octobre 2017 à 13 H 00** au siège de la Banque sis au 05 Bis Rue Mohamed BADRA – Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Approbation des statuts mis à jour de la Banque conformément aux dispositions de la loi n° 2016-48 du 11 Juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

Tous les documents afférents à ladite assemblée générale sont mis à la disposition des actionnaires durant le délai légal au siège de la Banque sis au 05 Bis Rue Mohamed BADRA – Tunis.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

BANQUE DE L'HABITAT

Siège social : 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis

Messieurs les actionnaires de la Banque de l'Habitat sont convoqués à l'Assemblée Générale Extraordinaire qui aura lieu le jeudi 07 septembre 2017 à 10 heures, au siège de la banque 18, avenue Mohamed V- 1080 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Augmentation du capital social de la banque.
- 2- Ratification d'une affectation.
- 3- Mise à jour des statuts.

Les titulaires des actions libérées des versements exigibles peuvent, seuls, assister à l'Assemblée Générale Extraordinaire sur justification de leur identité, à la condition d'être inscrits sur les registres sociaux cinq jours au moins avant l'assemblée ou s'y faire représenter par un autre actionnaire.

Tous les documents afférents à cette assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires à la Direction du Suivi des Participations et des Filiales, sise à la Rue Chebbia espace Tunis immeuble K 5eme étage 1073 Montplaisir, durant le délai légal.

2017 - AS - 5212

ASSEMBLEES GENERALES EXTRAORDINAIRE

Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul

Siège social: 144, Avenue Habib Thameur- Nabeul 8019

es actionnaires de la société régionale de transport du gouvernorat de Nabeul sont convoqués en assemblée générale extraordinaire qui se tiendra le jeudi 7 septembre 2017 à 11h.00 du matin à la salle des réunions à l'hôtel khayam garden à Nabeul à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1- Examen des dispositions à prendre en application de l'article 388 du code des sociétés commerciales et l'article 45 du statut de la SRTGN.

- Les actionnaires peuvent assister personnellement aux travaux de l'Assemblée ou se faire représenter par tout autre actionnaire moyennant un pouvoir qui doit être déposé auprès du service juridique (au siège social de la société) avant la tenue de l'assemblée générale .

- Les documents afférents à cette assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la société (service juridique) durant le délai légal.

2017 - AS - 5220

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE

Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul

Siège social: 144, Avenue Habib Thameur- Nabeul 8019

Les actionnaires de la Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul sont convoqués en assemblée générale ordinaire qui se tiendra le jeudi 7 septembre 2017 à 10h00 à la salle des réunions à l'hôtel Khayam garden à Nabeul à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation de la tenue de l'assemblée Générale Ordinaire hors du délai réglementaire.

2. Approbation de la lecture du rapport du conseil d'administration relatifs à l'exercice 2016 .

3. Approbation de la lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2016 .

4. Approbation des rapports du conseil d'administration et des états financiers de l'exercice clos le 31/12/2016.

5. Quitus aux administrateurs pour la gestion relative à l'exercice 2016.

6. Affectation des résultats de l'exercice 2016.

7. Désignation des administrateurs au conseil d'administration de la S.R.T.G.N pour les exercices 2017 – 2018 – 2019.

8. Fixation des jetons de présence des membres du conseil d'administration.

– Les candidatures au poste d'administrateur représentant les actionnaires privés au conseil d'administration doivent être déposées au bureau d'ordre de la S.R.T.G.N à son siège social à nabeul au plus tard trois jours avant la date de la tenue de l'assemblée.

– Les actionnaires peuvent assister personnellement aux travaux de l'assemblée ou se faire représenter par tout autre actionnaire moyennant un pouvoir qui doit être déposé auprès du service juridique (au siège social de la société) avant la tenue de l'assemblée générale Ordinaire.

– Les documents afférents à cette assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la société (service juridique) durant le délai légal.

AVIS DE SOCIETES

DISSOLUTION D'UN OPCVM POUR EXPIRATION DE LA DUREE DE VIE

FCP VALEURS QUIETUDE 2017

Fonds Commun de Placement

Agrément du CMF n°12-2012 du 12 avril 2012

Adresse : Immeuble Integra, Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène

TUNISIE VALEURS gestionnaire de FCP VALEURS QUIETUDE 2017 porte à la connaissance des porteurs de parts et du public que le fonds constitué en date du 17 août 2012 pour une durée de 5 ans, est arrivé à échéance le 17 août 2017.

En application des dispositions de l'article 32 du Code des Organismes de Placement Collectif, TUNISIE VALEURS a déposé auprès du Conseil du Marché Financier un dossier d'agrément de la liquidation du fonds FCP VALEURS QUIETUDE 2017.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS DE GESTION TRIMESTRIELS**FCC BIAT-CREDIMMO1****INDICATEURS DE GESTION TRIMESTRIELS DE LA PERIODE****ALLANT DU 01-01-2017 AU 31-03-2017****A. L'Evolution mensuelle du Remboursement Anticipé**

Mois de référence	Échéances		Total en dinars	Taux RAT
	Principal	Intérêts Nets		
janvier-17	1 482,959	7,240	1 490,199	0,05%
février-17	0,000	0,000	0,000	0,00%
mars-17	9 790,354	16,409	9 806,763	0,38%
TOTAL	11 273,313	23,649	11 296,962	

B. Le défaut de paiementMontant cumulé des impayés

Montant Cumulé des impayés		Total en Dinars	Taux des impayés
Principal	Intérêts		
8 187,431	1 630,448	9 817,879	0,38%

C. Le Montant des commissions supportées par le fonds au cours de la période du 01.01.2017 au 31.03.2017

Bénéficiaires	Taux de rémunération	CRD en début de période	Montant hors taxe en Dinars
Société de gestion	0,40%	2 942 940,898	2 942,941
Recouvreur	0,40%	2 942 940,898	2 942,941
Dépositaire	0,05%	2 942 940,898	367,868
TOTAL			6 253,749

- Suite -**D. Les sommes momentanément placées pour le compte du fonds au 31.03.2017**

(le compte d'accueil)

Désignation du Titre	Quantité	Montant Pied de Coupon	intérêts courus à l'achat Bruts	intérêts courus de détention bruts	Valeur à ce jour
BTA 5.5% Février 2020	30	29 790,000	13,562	198,904	30 002,466
BTA 5.5% Février 2020	130	128 570,000	411,370	509,315	129 490,685
TOTAL					159 493,151

(le compte de réserve)

Désignation du Titre	Quantité	Montant net placé
BTA 5.5% Février 2020	1533	1 500 807,000
TOTAL		1 500 807,000

E. Mise en œuvre des garanties

Année	Mois de échéance	Observations
2008	31/07/2008	Mise en jeu de garantie réelle
	30/09/2008	Mise en jeu de garantie réelle Récupération partielle
	30/11/2008	Mise en jeu de garantie réelle
2009	30/06/2009	Mise en jeu de garantie réelle
2010	31/07/2010	Mise en jeu de garantie réelle Récupération partielle
2011	31/07/2011	Mise en jeu de garantie réelle
	31/07/2011	
	31/07/2011	Récupération partielle

- Suite -

2012	30/09/2012	Récupération partielle
	31/10/2012	Mise en jeu de garantie réelle
2013	30/04/2013	Garantie en attente de mise en jeu
	30/09/2013	Récupération partielle
	30/09/2013	
2014	31/10/2014	Mise en jeu de garantie réelle Récupération partielle
2015	31/05/2015	Garantie en attente de mise en jeu
	30/09/2015	Récupération partielle
2016	31/10/2016	Garantie en attente de mise en jeu

AVIS DE SOCIETES

FCC BIAT-CREDIMMO2
INDICATEURS DE GESTION TRIMESTRIELS DE LA PERIODE
ALLANT DU 01-01-2017 AU 31-03-2017

A. L'Evolution mensuelle du Remboursement Anticipé

Mois de référence	Échéances		Total en dinars	Taux RAT
	Principal	Intérêts Nets		
janvier-17	27 380,541	64,094	27 444,635	0,51%
février-17	17 393,118	51,217	17 444,335	0,33%
mars-17	47 455,910	137,062	47 592,972	0,94%
TOTAL	92 229,569	252,373	92 481,942	

B. Le défaut de paiementMontant cumulé des impayés

Montant Cumulé des impayés		Total en Dinars	Taux des impayés
Principal	Intérêts		
13 053,702	2 992,068	16 045,770	0,32%

C. Le Montant des commissions supportées par le fonds au cours de la période du 01.01.2017 au 31.03.2017

Bénéficiaires	Taux de rémunération	CRD en début de période	Montant hors taxe en Dinars
Société de gestion	0,40%	5 551 139,160	5 551,139
Recouvreur	0,40%	5 551 139,160	5 551,139
Dépositaire	0,05%	5 551 139,160	693,892
TOTAL			11 796,171

- Suite -**D. Les sommes momentanément placées pour le compte du fonds au 31.03.2017**

(le compte d'accueil)

Désignation du Titre	Quantité	Montant Pied de Coupon	intérêts courus à l'achat Bruts	intérêts courus de détention bruts	Valeur à ce jour
BTA 5.5% Février 2020	1	993,000	0,452	6,630	1 000,082
BTA 5.5% Février 2020	178	176 042,000	616,904	643,726	177 302,630
TOTAL					178 302,712

(le compte de réserve)

Désignation du Titre	Quantité	Montant net placé
BTA 5.5% Février 2020	384	375 936,000
TOTAL		375 936,000

E. Mise en œuvre des garanties

Année	Mois de échéance	Observations
2010	31/03/2010	Mise en jeu de garantie réelle
	30/09/2010	
2011	30/11/2011	Mise en jeu de garantie réelle
2012	31/05/2012	Mise en jeu de garantie réelle
	30/06/2012	Récupération partielle
	30/09/2012	Récupération partielle
2013	30/06/2013	Récupération partielle
	30/06/2013	Mise en jeu de garantie réelle
2014	31/03/2014	Récupération partielle
	30/06/2014	Mise en jeu de garantie réelle
2015	31/01/2015	Garantie en attente de mise en jeu
	28/02/2015	
	30/04/2015	
	31/12/2015	Récupération partielle

AVIS

COURBE DES TAUX DU 31 AOUT 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	5,222%		
TN0008003246	BTC 52 semaines 10/10/2017		5,286%	
TN0008003253	BTC 52 semaines 07/11/2017		5,332%	
TN0008003261	BTC 52 semaines 05/12/2017		5,378%	
TN0008003279	BTC 52 semaines 02/01/2018		5,424%	
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		5,446%	999,142
TN0008003287	BTC 52 semaines 30/01/2018		5,471%	
TN0008003311	BTC 52 semaines 27/02/2018		5,517%	
TN0008003410	BTC 52 semaines 19/06/2018	5,701%		
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,837%	996,305
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,906%	929,359
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,013%	992,327
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,410%	979,509
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,698%	967,011
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,805%	968,676
TN0008000671	BTA 4 ans "6% juin 2021"	6,984%		967,858
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"		7,092%	959,017
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		7,130%	990,568
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		7,172%	936,290
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,281%	942,089
TN0008000648	BTA 6 ans "6% juin 2023"		7,309%	939,570
TN0008000630	BTA 7 ans "6% octobre 2023"		7,362%	934,564
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,403%	930,225
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,443%	926,216
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,754%		911,048
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,796%	904,593
TN0008000655	BTA 10 ans "6,6% mars 2027"		7,827%	918,750
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"		7,900%	915,184
TN0008000663	BTA 15 ans "7,5% juillet 2032"	8,198%		940,868

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 30/12/2016	VL antérieure	Dernière VL			
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	164,420	168,793	168,809		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	111,132	114,128	114,141		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	95,242	97,697	97,707		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
4	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,649	15,038	15,040		
5	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	107,054	109,904	109,917		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
6	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,503	1,545	1,546		
7	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	105,685	108,215	108,275		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	40,163	41,089	41,093		
9	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	54,416	55,606	55,610		
10	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	113,524	118,170	118,393		
11	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,393	114,195	114,512		
12	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (I)	02/04/08	129,579	141,482	142,232		
13	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (I)	02/04/08	486,475	523,408	525,433		
14	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,124	120,224	120,427		
15	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,349	131,104	131,671		
16	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,836	140,575	141,284		
17	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	120,374	122,391	122,869		
18	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	95,511	109,244	109,969		
19	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	148,068	157,245	157,752		
20	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,437	95,054	95,396		
21	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,738	99,858	100,022		
22	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	141,042	154,836	155,982		
23	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	123,906	136,037	137,072		
24	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,078	102,721	103,291		
25	FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	99,043	103,665	103,990		
26	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	19,055	21,835	21,989		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
27	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE ***	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 546,792	En liquidation	En liquidation		
28	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (I)	05/02/04	2 197,158	2 290,610	2 295,773		
29	FCP AMEN PERFORMANCE ***	AMEN INVEST	01/02/10	120,513	En liquidation	En liquidation		
30	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	109,111	121,065	122,055		
31	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	144,332	152,210	152,782		
32	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	150,498	165,753	166,906		
33	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	15,429	17,064	17,134		
34	FCP VALEURS QUIETUDE 2017 ****	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 228,879	5 322,788	En dissolution		
35	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 119,747	5 292,177	5 294,585		
36	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,473	2,667	2,697		
37	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,161	2,302	2,322		
38	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,218	1,239	1,239		
39	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,081	1,107	1,108		
40	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,071	1,121	1,124		
41	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,071	1,123	1,127		
42	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	107,645	117,465	118,207		
43	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	118,914	119,342	119,300		
44	FCP MOUASSASSET	AFC	17/04/17	-	1000,000	1000,361		
45	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	-	10,375	10,502		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
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	106,775	106,782
47	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/17	3,902	103,590	101,930	101,940
48	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/17	4,475	105,622	103,894	103,905
49	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	22/05/17	4,244	102,729	101,104	101,116
50	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	21/04/17	4,590	104,300	102,756	102,768
51	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (I)	01/09/03	31/05/17	3,972	107,273	105,922	105,933
52	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/17	4,525	104,816	103,259	103,272
53	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/17	3,835	102,340	100,671	100,680
54	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	26/05/17	3,837	104,641	102,695	102,701
55	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/17	4,010	102,631	101,035	101,046
56	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	27/04/17	4,357	104,647	102,878	102,889
57	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/17	3,910	103,651	102,227	102,238
58	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	09/05/17	4,201	106,799	105,453	105,466
59	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	25/05/17	3,848	105,174	103,801	103,811
60	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/17	3,258	103,608	102,795	102,804
61	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/17	3,695	102,652	101,429	101,440
62	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	30/05/17	3,643	104,501	103,027	103,035
63	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/17	4,283	102,797	101,378	101,390
64	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	26/05/17	3,934	103,915	102,628	102,639
65	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/17	3,689	105,558	104,152	104,161
66	SICAV L'EPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	29/05/17	4,492	102,987	101,504	101,517
67	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	31/05/17	4,394	103,411	101,647	101,657
68	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	26/05/17	3,472	105,134	104,147	104,157
69	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	10/05/17	3,739	102,709	101,283	101,292

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	10,481	10,482
71	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1)	10/11/08	31/05/17	3,677	103,363	102,366	102,377
72	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	19/05/17	4,098	103,788	102,712	102,725
73	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/17	4,409	105,102	103,722	103,732
74	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	29/05/17	0,502	10,515	10,298	10,299
SICAV MIXTES								
75	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	10/05/17	0,682	57,880	59,002	59,403
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	103,576	104,004
79	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	27/04/17	0,560	17,129	17,525	17,542
80	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/17	7,628	270,797	296,930	299,079
81	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	22/05/17	0,585	29,309	29,812	29,802
82	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	26/05/17	37,174	2 327,393	2 342,751	2 349,167
83	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/17	2,472	72,644	71,538	71,763
84	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	18/05/17	2,149	54,941	54,271	54,307
85	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	10/05/17	0,463	100,102	105,829	106,275
86	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	10/05/17	0,652	83,763	92,622	93,329
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
87	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	10/05/17	0,250	10,916	10,824	10,844
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	10/05/17	0,208	11,692	11,608	11,663
89	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	10/05/17	0,099	14,069	14,415	14,482
90	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	10/05/17	0,221	12,328	12,899	13,022
91	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	22/05/17	0,277	12,821	14,005	14,113
92	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	22/05/17	0,195	11,441	12,248	12,306
93	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	15/05/17	2,782	141,450	149,871	150,512
94	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	15/05/17	2,663	138,271	141,856	142,183
95	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	26/05/17	0,175	9,394	9,302	9,346
96	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	30/05/17	3,584	101,861	103,298	103,541
97	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	02/05/17	0,997	82,067	86,867	86,983
98	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	02/05/17	0,574	82,732	90,093	90,066
99	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/17	3,341	98,547	97,063	97,110
100	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	17/04/17	1,206	92,510	99,556	100,297
101	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	31/05/17	1,972	102,153	96,869	96,813
102	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	-	10,464	10,507
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
103	FCP AMEN PREVOYANCE ***	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	114,877	En liquidation	En liquidation
104	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	31/05/17	1,037	101,596	105,819	105,698
105	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/17	4,098	139,878	149,479	149,941
106	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	19/05/17	1,329	104,843	106,247	107,275
107	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	19/05/17	0,174	104,328	105,570	106,429
108	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/17	2,037	197,772	207,318	208,313
109	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/17	2,729	179,605	186,336	187,145
110	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/17	5,167	156,174	157,304	157,695
111	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	21,231	22,622	22,733
112	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	147,351	144,639	144,095
113	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	04/04/17	1,244	124,939	124,485	125,310
114	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 930,614	9 211,239	9 100,746
115	FCP UNIVERS AMBITION CEA *	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	8,151	En liquidation	En liquidation
116	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	89,496	83,042	82,687
117	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	26/04/17	17,382	999,688	996,075	996,797
118	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	26/05/17	130,174	5189,664	5638,997	5653,918
119	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	-	-	5050,700	5059,681	5058,159
120	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	-	-	-	100,388	100,464
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
121	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/17	2,231	111,981	114,478	114,995
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
122	FCP UNIVERS AMBITION PLUS *	SCIF	12/02/13	10/05/17	0,089	8,969	En liquidation	En liquidation
123	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	-	-	10 178,478	10 900,860	10 874,500

* FCP en liquidation anticipée

** SICAV en liquidation anticipée

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

(1) initialement dénommée AXIS CAPITAL GESTION

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

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

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite du changement de la dénomination sociale de la « STUSID BANK » en «TUNISIAN SAUDI BANK –TSB- et par l'insertion de la « Société Africaine Distribution Autocar -ADA-», la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	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 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
51. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi 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'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
60.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
61. Tunisie Leasing "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 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
9.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
10.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
13.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

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

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Anney, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
38. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
39. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
40. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
42. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
43. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
44. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
45. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
46. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
47. 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
48. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
49. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
50. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
51. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
52. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
53. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-	74 401 510
54. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
55. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	
56. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
57. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
58. Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	

59.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
62.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
64.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
74.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78.Société STEG International Services	Centre Urbain Nord-Immeuble Assurances Salim Bloc B Parcelle BC5 -1082 Tunis	71 948 314
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
84.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
90.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
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.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000

96. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	71 750 000
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

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

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

84	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
87	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
92	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
93	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
94	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	SICAV AMEN	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
96	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
97	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
98	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
99	SICAV BH PLACEMENT	MIXTE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
100	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
101	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
102	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
104	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
105	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
106	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
107	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
108	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
109	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
110	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
111	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
112	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère

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

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) SICAV en dissolution anticipée

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

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

LISTE DES FCPR

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite du changement de la dénomination sociale de la « STUSID BANK » en «TUNISIAN SAUDI BANK –TSB- et par l'insertion de la « Société Africaine Distribution Autocar -ADA-», la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	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 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
51. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi 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 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
9.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
10.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
13.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

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

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Anney, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublalex	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 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
38. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
39. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
40. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
42. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
43. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
44. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
45. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
46. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
47. 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
48. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
49. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
50. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
51. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
52. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
53. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-	74 401 510
54. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
55. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	
56. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
57. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
58. Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	

59.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
62.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
64.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
74.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78.Société STEG International Services	Centre Urbain Nord-Immeuble Assurances Salim Bloc B Parcelle BC5 -1082 Tunis	71 948 314
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
84.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
90.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
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.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000

96. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	71 750 000
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

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

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

84	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
87	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
92	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
93	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
94	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	SICAV AMEN	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
96	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
97	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
98	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
99	SICAV BH PLACEMENT	MIXTE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
100	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
101	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
102	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
104	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
105	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
106	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
107	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
108	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
109	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
110	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
111	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
112	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère

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

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) SICAV en dissolution anticipée

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

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

LISTE DES FCPR

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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

AMEN BANK

Siège social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

L'Amen Bank, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr. Walid Ben SALAH.

Bilan

arrêté au 30/06/2017

Unité en millier de Dinars Tunisiens

Désignation	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
AC1 Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	(1-1)	102 969	72 133	107 721
AC2 Créances sur les établissements bancaires et financiers	(1-2)	181 886	164 386	169 829
AC3 Créances sur la clientèle	(1-3)	6 002 207	5 951 069	5 893 685
AC4 Portefeuille-titres commercial	(1-4)	617 189	986 612	599 200
AC5 Portefeuille d'investissement	(1-5)	1 310 492	612 511	1 193 230
AC6 Valeurs immobilisées	(1-6)	121 087	122 248	120 854
AC7 Autres actifs	(1-7)	150 841	155 557	158 398
Total actifs		8 486 671	8 064 516	8 242 917
PA1 Banque Centrale, CCP	(2-1)	1 020 418	595 917	818 196
PA2 Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	(2-2)	432 330	442 898	468 866
PA3 Dépôts et avoirs de la clientèle	(2-3)	5 132 643	5 224 553	5 116 938
PA4 Emprunts et Ressources spéciales	(2-4)	982 621	885 063	914 432
PA5 Autres passifs	(2-5)	163 567	235 983	190 154
Total passifs		7 731 579	7 384 414	7 508 586
CP1 Capital		132 406	122 220	127 313
CP2 Réserves		572 184	521 710	516 585
CP4 Autres capitaux propres		423	423	423
CP5 Résultats reportés		5	4	4
CP6 Résultat de l'exercice		50 074	35 745	90 006
Total capitaux propres	(3)	755 092	680 102	734 331
Total capitaux propres et passifs		8 486 671	8 064 516	8 242 917

État des engagements Hors Bilan

arrêté au 30/06/2017

Unité en millier de Dinars Tunisiens

Désignation	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	
Passifs éventuels					
HB01	Cautions, Avals et autres garanties données	(4-1)	602 294	398 169	516 942
HB02	Crédits documentaires	(4-2)	361 576	309 615	339 146
HB03	Actifs donnés en garantie	(4-3)	994 000	595 000	777 000
Total passifs éventuels			1 957 870	1 302 784	1 633 088
Engagements donnés					
		(4-4)			
HB04	Engagements de financement donnés		221 237	241 376	239 342
HB05	Engagements sur titres		22 178	8 319	6 588
Total engagements donnés			243 415	249 695	245 930
Engagements reçus					
HB06	Engagements de financement reçus	(4-5)	5 524	33 909	11 499
HB07	Garanties reçues	(4-6)	3 522 810	3 533 739	3 467 728

Etat de Résultat

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2017

Unité en millier de Dinars Tunisiens

Désignation	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	
Produits d'exploitation bancaire					
PR1	Intérêts et revenus assimilés	(5-1)	214 014	202 845	433 030
PR2	Commissions (en produits)	(5-2)	45 076	39 142	81 886
PR3	Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	(5-3)	42 060	35 264	49 800
PR4	Revenus du portefeuille d'investissement	(5-4)	37 341	21 158	57 007
Total produits d'exploitation Bancaire			338 491	298 409	621 723
Charges d'exploitation bancaire					
CH1	Intérêts encourus et charges assimilées	(5-5)	(169 078)	(159 420)	(319 880)
CH2	Commissions encourues		(4 381)	(3 440)	(7 980)
Total charges d'exploitation Bancaire			(173 459)	(162 860)	(327 860)
Produit net Bancaire			165 032	135 549	293 863
PR5/CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur créances, hors bilan et passifs	(5-6)	(57 549)	(46 141)	(85 707)
PR6/CH5	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur portefeuille d'investissement	(5-7)	4 061	(778)	(1 243)
PR7	Autres produits d'exploitation		759	697	1 465
CH6	Frais de personnel	(5-8)	(45 387)	(38 453)	(81 852)
CH7	Charges générales d'exploitation	(5-8)	(10 925)	(9 703)	(19 870)
CH8	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	(5-8)	(3 518)	(3 398)	(6 930)
Résultat d'exploitation			52 473	37 773	99 726
PR8/CH9	Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires	(5-9)	108	94	957
CH11	Impôt sur les bénéfices		(2 507)	(2 122)	(4 296)
Résultat sur les activités ordinaires			50 074	35 745	96 387
PR9/CH10	Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires		-	-	(6 381)
Résultat de l'exercice			50 074	35 745	90 006
Résultat Net des modifications comptables			50 074	35 745	90 006
Résultat de base par action (en dinars)		(5-10)	1,891	1,462	3,535
Résultat dilué par action (en dinars)			1,891	1,462	3,535

Etat de Flux de Trésorerie

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2017
Unité en millier de Dinars Tunisiens

Désignation	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Activités d'exploitation	(6-1)			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus portefeuille d'investissement)		282 677	253 130	529 397
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(158 794)	(186 803)	(320 057)
Dépôts / Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		(67 705)	48 546	404 319
Prêts et avances / Remboursement des prêts et avances accordés à la clientèle		(247 949)	(28 799)	333 310
Dépôts / Retraits des dépôts de la clientèle		1 647	106 866	(32 709)
Titres de placement		30 791	(63 578)	11 919
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(73 918)	(38 789)	(205 748)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		20 729	(56 829)	28 138
Impôts sur les bénéfices		(2 507)	-	(4 295)
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'exploitation		(215 029)	33 744	744 274
Activités d'investissement	(6-2)			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		10 792	11 041	(10 791)
Acquisitions / Cessions sur portefeuille d'investissement		(86 653)	(32 399)	(555 901)
Acquisitions / Cessions d'immobilisations		(3 669)	(8 080)	(10 307)
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement		(79 530)	(29 438)	(576 999)
Activités de financement	(6-3)			
Emission d'actions		-	-	-
Emission d'emprunts		-	-	70 000
Remboursement d'emprunts		29 378	(14 193)	(34 031)
Augmentation / diminution ressources spéciales		38 812	(13 387)	(33 418)
Dividendes versés		(29 282)	(26 888)	(26 888)
Mouvements sur fond social et de retraite		(27)	(74)	41
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement		38 881	(54 542)	(24 296)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		(255 678)	(50 236)	142 979
Liquidités et équivalents de liquidités début de période		(693 532)	(836 511)	(836 511)
			(886 747)	(693 532)

Notes aux Etats Financiers

30 Juin 2017

I- Présentation de la banque

Amen Bank est une société anonyme au capital de 132 405 000 dinars, créée le 06 juin 1967, conformément à la loi N°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

Amen Bank est une banque de dépôt privée. Son capital social, divisé en 26 481 000 actions d'une valeur nominale de cinq (5) dinars chacune, est détenu à hauteur de 10% par des actionnaires étrangers.

Actionnaires	Montant	%
Actionnaires Tunisiens	118 771	90%
Actionnaires Etrangers	13 634	10%
Total	132 405	100%

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

Les états financiers d'Amen Bank sont préparés et présentés conformément au système comptable des entreprises approuvé par la loi n° 96- 112 du 30 décembre 1996.

III- Méthodes et principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers sont arrêtés au 30 juin 2017 en appliquant les conventions et principes comptables prévus par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des méthodes comptables prévus par les normes comptables notamment les normes sectorielles relatives aux établissements bancaires (Normes 21 à 25). Les méthodes comptables les plus significatives se résument comme suit :

1- Créances à la clientèle

1.1- Règles de présentation des créances à la clientèle

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales déductions faites des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.

Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des intérêts courus et non échus.

Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée.

Les agios réservés et provisions sur créances à la clientèle sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

1.2- Classification et évaluation des créances

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire de la BCT 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

Actifs courants:

Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

Actifs classés:

Classe B1: Actifs nécessitant un suivi particulier

Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

Classe B2 : Actifs incertains

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe 1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

- Un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;
- L'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- Des problèmes de gestion et des litiges entre associés ;
- Des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement ;
- La détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais ;
- L'existence de retards de paiement en principal ou en intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe B3 : Actifs préoccupants

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

Classe B4 : Actifs compromis

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par Amen Bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Pour les engagements supérieurs à 15 mDT, les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire de la BCT après déduction des garanties considérées comme valables.

Les taux de provision par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants:

- Actifs incertains 20% ;
- Actifs préoccupants 50% ;
- Actifs compromis 100%.

Pour les engagements inférieurs à 15 mDT, la banque détermine la provision requise en appliquant le taux de provision moyen des engagements de plus de 15 mDT aux encours hors les crédits de présalaire et CREDIM (crédit habitat aux particuliers) et ce compte tenu de la qualité de ces risques et des perspectives de recouvrement.

Les garanties prises en compte par la banque se détaillent comme suit :

- Les dépôts affectés auprès d'Amen Bank (bons de caisse, comptes à terme, comptes épargne,...) ;
- Les garanties reçues de l'Etat Tunisien ;
- Les garanties reçues des banques et assurances ;
- Les garanties reçues du FNG (Fonds national de garantie) et la SOTUGAR ;
- Les garanties réelles : Selon les règles édictées par la BCT, les garanties immobilières ne peuvent être prises en compte que si elles remplissent au moins l'une des conditions suivantes :

* Elle est inscrite sur le titre foncier ;

* Elle est inscrite par l'intervention de deux notaires sur un titre arabe ;

* Il existe une promesse d'hypothèque sur un terrain acquis auprès de l'un des organismes suivants : AFI, AFT, AFH.

Par ailleurs, certaines garanties ont été retenues, depuis l'exercice 2006, en application des articles 327 et 328 du code des procédures civiles et commerciales, sous forme d'oppositions conservatoires. Cette forme de garantie a été retenue compte tenu d'une hypothèse sous-jacente, à savoir, un taux historique de réalisation élevé et compte tenu des conditions cumulatives suivantes :

- * Les engagements de la relation emprunteuse sont concentrés exclusivement chez Amen Bank ;
- * L'opposition conservatoire est inscrite sur le titre foncier qui ne doit pas comporter d'autres charges hypothécaires au profit d'autres créanciers ;
- * La date d'inscription de l'opposition conservatoire remonte à moins de deux ans ;
- * Une évaluation récente du titre objet de l'opposition conservatoire ;
- * Une décote de 10% de la valeur du titre objet de l'opposition conservatoire.

1.3- Comptabilisation des créances irrécouvrables passées par perte

Les créances irrécouvrables inférieures ou égales à 500 dinars et les autres créances irrécouvrables ayant fait l'objet d'un jugement sont passées par perte. Parallèlement, les provisions et agios réservés y afférents font l'objet de reprise.

1.4- Comptabilisation des revenus des prêts accordés à la clientèle

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à la date d'arrêté des états financiers.

Les intérêts sur crédits à moyen terme matérialisés par des effets ou titres de crédit, sont perçus à terme. Ceux ci sont passés en produits au fur et à mesure de leurs échéances. La partie des intérêts courus mais non encore échus à la date de l'arrêté des états financiers font l'objet de régularisation.

Les intérêts et agios dont le recouvrement est devenu incertain, constatés lors de l'évaluation des actifs et couverture des risques, sont logés dans un compte intitulé « agios réservés ».

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses, sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat. Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement parmi les produits de la banque puis cernés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

La reprise des agios réservés et leur imputation au niveau des revenus de l'exercice sont tributaires de la baisse des engagements directs suite à des encaissements réalisés. A cet effet, les encaissements réalisés sur les créances sont systématiquement imputés, en premier lieu, sur les agios réservés déjà constitués.

1.5- Suivi des mesures conjoncturelles édictées en 2011

1.5.1- Provision collective

La provision collective, appliquée pour l'exercice 2011 en tant que mesure conjoncturelle est désormais une disposition permanente à observer pour couvrir les risques latents sur les engagements classe 0 et 1.

Ainsi, et en application des dispositions de la circulaire BCT N° 2012-20, la banque a constitué par prélèvement sur les résultats des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de l'article 8 de la circulaire 91-24 du 17 décembre 1991.

Pour l'évaluation du montant de la provision requise, la banque a appliqué la méthodologie référentielle édictée par la BCT.

Cette méthodologie prévoit :

- * Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes par nature du débiteur et par secteur d'activité;
- * Le calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1;
- * La détermination d'un facteur scalaire par groupe traduisant l'aggravation des risques en 2016. Ce facteur scalaire ne peut être inférieur à 1;
- * La détermination d'un taux de provisionnement moyen sur le risque additionnel par groupe et l'application de ce taux à l'encours des engagements 0 et 1 du groupe considéré.

L'augmentation de la provision collective requise entraîne une dotation complémentaire imputée sur les charges de l'exercice et inversement la baisse de la provision collective requise entraîne une reprise correspondant à la baisse et imputée sur les produits de l'exercice.

L'application de ces règles a donné lieu à un montant de provision collective de 67 800 mDT. Ainsi et compte tenu de la provision collective de 62 800 mDT constituée en 2016, une provision complémentaire nette de 5 000 mDT au titre du premier semestre 2017 dont 3 500 mDT au titre des créances sur le secteur touristique.

1.5.2 Les crédits rééchelonnés au cours de 2011 et le suivi au premier semestre de 2017:

En 2011, et en application des dispositions de la circulaire de la BCT N° 2011-04, deux mesures ont été appliquées :

Première mesure :

Les rééchelonnements réalisés par la banque conformément à ladite circulaire n'ont pas donné lieu ni à la classification de l'entreprise concernée en classe 2, 3 ou 4 au sens de la circulaire 91-24 ni à la révision de la classification attribuée à l'entreprise au 31 décembre 2010.

En 2017, cette mesure n'est plus en vigueur. La banque a procédé à la classification de tous les engagements conformément aux dispositions de la circulaire 91-24.

Deuxième mesure :

Les produits, agios débiteurs et intérêts impayés sur les rééchelonnements octroyés dans le cadre de la circulaire 2011-04 ont été réservés.

Aucune dotation ni reprise n'a été constaté au titre du premier semestre 2017.

1.6- Provisions additionnelles

En vertu des dispositions de la circulaire de la BCT N° 2013-21 du 30 décembre 2013, les établissements de crédit doivent constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

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

L'application de ces règles a donné lieu à la constitution d'un stock de provision de 147 081 mDT.

1.7- Mesures exceptionnelles pour le secteur touristique

En vertu des dispositions de la circulaire de la BCT N° 12-15, les établissements de crédit peuvent reporter le paiement des tombées en principal et en intérêts échus ou à échoir en 2015 et 2016 au titre des crédits accordés aux entreprises opérant dans le secteur touristique. Par ailleurs, la circulaire de la BCT N°05-17 a prolongé le bénéfice de la couverture des échéances en principal et en intérêt échues ou à échoir en 2017,

Le remboursement pourra s'effectuer à partir de 2017 sur une période qui prend en considération la capacité de chaque entreprise. De même, les établissements de crédit peuvent accorder de nouveaux crédits exceptionnels remboursables sur 7 ans dont 2 années de grâce dédiés au financement des besoins relatifs à l'activité des entreprises touristiques durant la période allant du 1er juillet 2015 au 31 décembre 2016.

Les établissements de crédit ayant procédé au report d'échéances ou ayant accordé de nouveaux crédits exceptionnels peuvent:

- Maintenir la classification arrêtée à fin décembre 2014 au sens de l'article 8 de la circulaire n° 91- 24 susvisée;
- Geler l'ancienneté au sens de l'article 10 quater de la circulaire n° 91-24 susvisée.

Les établissements de crédit concernés sont tenus de ne pas comptabiliser les intérêts dont le remboursement a été reporté ainsi que les intérêts au titre des nouveaux prêts accordés durant les deux années de grâce parmi leurs revenus sauf en cas de recouvrement effectif.

L'application de ces règles a donné lieu à la constatation d'une dotation d'agios réservés pour 8 417 mDT. En outre, une dotation aux provisions collectives de 3 500 mDTa été constatée à ce titre, au 30/06/2017.

2- Portefeuille titres

2.1- Règles de présentation du portefeuille titres

Les titres à revenu fixe ou à revenu variable sont présentés au bilan soit dans la rubrique portefeuille titres commercial soit dans la rubrique portefeuille titres d'investissement selon leurs durées et l'intention de détention. Les règles de classification appliquées sont les suivantes :

Portefeuille titres commercial :

- Titres de transaction

Il s'agit de titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide.

- Titres de placement

Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

Portefeuille d'investissement:

- Titres d'investissements

Il s'agit de titres acquis avec l'intention ferme de les détenir jusqu'à leur échéance et pour lesquels la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention.

- Titres de participation

Actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice.

- Parts dans les entreprises associées, co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

- Participation avec convention de rétrocession

Il s'agit des engagements matérialisés par des titres représentant des parts dans le capital d'entreprises lorsque, en substance, ces engagements établissent une relation de créancier-débitur entre l'établissement bancaire et l'entreprise émettrice.

2.2- Règles d'évaluation du portefeuille-titres

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition, tous frais et charges exclus, à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Titres de transaction

Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours, consécutive à leur évaluation à la valeur de marché, est portée en résultat.

• Titres de placement

Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément, à la valeur du marché pour les titres cotés, et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

• Titres d'investissement

Il est procédé à la comparaison du coût d'acquisition des titres d'investissement à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés.

Les plus-values latentes sur titres d'investissement ne sont pas comptabilisées.

Les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable (éventuellement corrigée des amortissements primes et / ou reprises des décotes) et la valeur de marché ou la juste valeur des titres, ne sont provisionnées que dans les cas ci-après:

* Il existe, en raison de circonstances nouvelles, une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance;

* Il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

2.3- Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les intérêts sont comptabilisés en tenant compte du principe de la comptabilité d'engagement. Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor et sur les obligations sont constatés en résultat de la période. Les dividendes sur les titres à revenu variable détenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Les plus-values de cession relatives aux titres d'investissement acquis dans le cadre de conventions de rétrocession sont assimilées à des intérêts et prises en compte parmi les revenus au fur et à mesure qu'elles sont courues.

3- Prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2017. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2017 sont déduits du résultat.

4- Prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte au résultat pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2017. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2017 sont rajoutées au résultat.

5- Valeurs immobilisées

5.1- Immeubles d'exploitation

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

Catégorie d'immobilisations	Taux pratiqué
Immeubles non réévalués	2%
Immeubles réévalués	5%
Agencements, aménagements et Installations	10%
Ascenseurs	10%
Logiciels	de 10% à 33%
Droit au bail	5%
Matériel informatique	15%
Matériel de transport	20%
Mobilier de bureau	10%
Matériel d'exploitation	10%
Climatiseurs	20%
Terminaux de Paiement Électronique	20%
Coffres forts	4% et 10%

5.2- Immeubles hors exploitation acquis dans le cadre de recouvrement des créances

Dans le cadre du recouvrement des créances, la banque s'est portée acquéreuse de biens immeubles mis à la vente dans le cadre de la procédure de vente immobilière, le prix d'acquisition correspondant au prix fixé par le cahier des charges préparé par un expert judiciaire désigné par le tribunal à cet effet. Ces actifs sont classés en « Immeubles hors exploitation » sous la rubrique AC6- Valeurs immobilisées.

Les immeubles hors exploitation destinés à la vente sont comptabilisés à leur prix d'acquisition majoré des coûts et frais engagés. Par dérogation aux dispositions de la NCT 5 relative aux immobilisations corporelles, ces immeubles sont traités par référence aux dispositions de la norme internationale d'information financière 5 (IFRS 5) relative aux actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

En application des dispositions de l'IFRS 5, les immeubles hors exploitation acquis dans le cadre de recouvrement des créances ne font pas l'objet d'amortissement. En revanche, ils font l'objet d'une évaluation individuelle et figurent dans les états financiers annuels au plus faible entre le coût d'entrée et la juste valeur diminuée des coûts des ventes.

6- Comptabilisation des engagements hors bilan

Les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloquages des fonds.

7- Règles de conversion des opérations en devises

Les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte.

8- Réévaluation des positions de change en devises

Les positions de change en devises ont été converties en monnaie de référence sur la base du cours de change interbancaire moyen du dernier jour du mois de juin 2017. Les résultats de change latents en découlant ont été pris en compte dans le résultat à fin juin 2017.

9- Charge d'impôt

La charge d'impôt est déterminée et comptabilisée en utilisant la méthode de l'impôt exigible.

IV- NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en milliers de dinars)

1- Notes explicatives sur le bilan- Actifs

Note 1-1. Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le solde de ce poste accuse au 30.06.2017 un montant de 102 969 mDT contre 107 721 mDT au 31.12.2016 et se compose comme suit:

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques	68 301	54 258	47 956	20 345	42%
BCT, CCP & TGT	34 668	17 875	59 765	(25 097)	(42%)
Total	102 969	72 133	107 721	(4 752)	(4%)

Le détail de chacune des rubriques se présente comme suit:

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques	68 307	54 351	47 962	20 345	42%
Provisions sur caisse en dinars	(6)	(93)	(6)	-	0%
Sous Total (1)	68 301	54 258	47 956	20 345	42%
BCT	34 701	17 823	59 832	(25 131)	(42%)

Provisions sur BCT	(128)	(62)	(128)	-	0%
Sous Total (2)	34 573	17 761	59 704	(25 131)	(42%)
CCP	95	145	61	34	56%
Provisions sur CCP	-	(31)	-	-	0%
Sous Total (3)	95	114	61	34	56%
Total	102 969	72 133	107 721	(4 752)	(4%)

Note 1-2. Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique accuse au 30 juin 2017 un montant de 181 886 mDT contre 169 829 mDT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Avoirs en compte sur les établissements bancaires	22 741	9 783	13 813	8 928	65%
Prêts aux établissements bancaires	26 572	28 061	21 455	5 117	24%
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires	3	6	(7)	10	(143%)
Provisions sur les correspondants	(63)	(62)	(63)	-	0%
Total créances sur établissements bancaires	49 253	37 788	35 198	14 055	40%
Avoirs en compte sur les établissements financiers	15 193	8 162	8 323	6 870	83%
Prêts aux établissements financiers	116 747	117 887	125 394	(8 647)	(7%)
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements financiers	693	549	914	(221)	(24%)
Total créances sur établissements financiers	132 633	126 598	134 631	(1 998)	(1%)
Total	181 886	164 386	169 829	12 057	7%

La banque ne possède pas, au 30/06/2017, de créances douteuses sur les établissements bancaires et financiers.

Toutes les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas éligibles au refinancement de la BCT.

Toutes les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas matérialisées par des titres du marché interbancaire.

Note 1-3. Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle se présentent comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Comptes débiteurs à la clientèle (1)	1 051 720	982 502	948 202	103 518	11%
Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires (2)	4 288 329	4 348 180	4 329 341	(41 012)	(1%)
Crédits sur ressources spéciales (3)	662 158	620 387	616 142	46 016	7%
Total	6 002 207	5 951 069	5 893 685	108 522	2%

(1) Les comptes débiteurs se détaillent au 30.06.2017 comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Comptes débiteurs à la clientèle	1 032 876	967 070	927 703	105 173	11%

Créances rattachées / Comptes débiteurs de la clientèle	18 844	15 432	20 499	(1 655)	(8%)
Total	1 051 720	982 502	948 202	103 518	11%

(2) Les autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires se subdivisent en :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Autres concours à la clientèle en dinars	3 931 533	3 962 619	3 957 566	(26 033)	(1%)
Autres concours à la clientèle en devises	356 796	385 561	371 775	(14 979)	(4%)
Total	4 288 329	4 348 180	4 329 341	(41 012)	(1%)

Au 30.06.2017, l'encours des créances sur la clientèle éligibles au refinancement est estimé à 450 millions de dinars contre 241 millions de dinars au 31.12.2016.

(3) Les crédits sur ressources spéciales sont composés de :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Créances sur ressources budgétaires	33 079	22 117	23 540	9 539	41%
Créances sur ressources extérieures	629 079	598 270	592 602	36 477	6%
Total	662 158	620 387	616 142	46 016	7%

Il est à préciser que la banque n'encourt de risque de contrepartie que sur les crédits imputés sur des ressources extérieures.

(4) Les mouvements nets des créances douteuses sur la clientèle ainsi que les provisions correspondantes au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Montant brut des créances classées	1 231 674	1 231 677	1 144 335	87 339	8%
Provisions au 31/12/N-1	412 481	384 432	384 432	28 048	7%
Dotation de l'exercice	32 092	16 700	79 219	(55 628)	(70%)
Reprise de l'exercice	(7 750)	-	(16 222)	16 222	(100%)
Reprise de provision sur créances radiées et cédées	(1 192)	-	(34 948)	33 756	(97%)
Provisions au 30/06/N	435 631	401 132	412 481	23 150	6%
Provisions additionnelles (Cir 2013-21)	147 081	120 071	118 003	29 078	25%
Total net des créances	648 962	710 473	613 851	1 262 814	206%

(5) Le montant des créances sur la clientèle existant à la clôture de l'exercice pour lesquelles les revenus correspondants ne sont pas constatés parmi les produits de l'exercice que lors d'une baisse des engagements suite à l'encaissement effectif se présente comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Montant brut des créances classées	1 231 674	1 231 677	1 144 335	87 339	8%
Montant brut des créances non classées	6 777 530	6 166 028	10 981	6 766 549	61621%
Montant brut des créances touristiques non classées	502 982	478 398	-	502 982	0%
Agios réservés au 31/12/N-1	(240 420)	(212 182)	(212 183)	(28 237)	13%
Dotations aux agios réservés	(23 372)	(27 756)	(44 791)	21 419	(48%)
Dotations aux agios réservés sur créances touristiques	(8 417)	(11 145)	(19 464)	11 047	(57%)
Reprise sur agios réservés sur créances touristiques	-	-	414	(414)	(100%)
Reprise sur agios réservés sur créances classées	6 315	4 862	16 793	(10 478)	(62%)
Reprise sur agios réservés sur créances radiées et cédées	4 823	-	18 811	(13 988)	(74%)
Total des agios réservés au 30/06/N	(261 071)	(246 221)	(240 420)	(20 651)	9%

(6) La répartition des engagements bilan et hors bilan à la clientèle existant à la clôture de l'exercice selon leur classification se présente comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Engagements classés C0 et C1	6 777 530	6 166 028	6 284 006	493 524	8%
Engagements classés C2, C3, C4 et C5 (a)	1 231 674	1 231 677	1 144 335	87 339	8%
Total des engagements (b)	8 009 204	7 397 705	7 428 341	580863	8%
Agios réservés affectés aux engagements classés	(215 358)	(216 127)	(203 124)	(12 234)	6%
Provisions affectées aux engagements classés	(435 631)	(401 132)	(412 481)	(23 150)	6%
Provisions additionnelles (Cir 2013-21)	(147 081)	(120 071)	(118 003)	(29 078)	25%
Total provisions et agios réservés (C)	(798 070)	(737 330)	(733 608)	(64 462)	9%
Taux de couvertures des engagements classés (c/a)	64,80%	59,86%	64,11%	4,93%	7,7%
Taux de couvertures des engagements classés hors agios réservés	57,34%	51,32%	56,36%	6,01%	10,7%
Taux des engagements classés (a/b)	15,38%	16,65%	15,40%	-1,27%	(8,3%)
Agios réservés affectés aux engagements courants (Cir 2011-04)	(1 717)	(1 747)	(1 717)	-	0%
Agios réservés affectés aux engagements non classés	(1 045)	(1 717)	(1 045)	-	0%
Agios réservés sur le secteur touristique courants	(42 951)	(26 630)	(34 534)	(8 417)	24%
Provisions collectives affectées aux engagements courants (Cir 2012-02)	(67 800)	(68 458)	(62 800)	(5 000)	8%
Total des provisions et agios réservés affectés aux engagements courants	(113 513)	(98 552)	(100 096)	(13 417)	13,4%
Total général des provisions et agios réservés (d)	(911 583)	(835 882)	(833 704)	(77 879)	9,3%
Taux de couverture de l'ensemble des engagements (d/b)	11,38%	11,30%	11,22%	13,41%	

Le stock de provisions autre que celles affectées aux engagements par signature et d'agios réservés ont été en totalité présentés en déduction de la sous rubrique (2) et se présentent comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Provisions sur créances (AC 03)	648 615	588 347	591 581	57 034	10%
Provisions sur créances classées	433 734	399 818	410 778	22 956	6%

Provisions collectives	67 800	68 458	62 800	5 000	8%
Provisions additionnelles (Cir 2013-21)	147 081	120 071	118 003	29 078	25%
Provisions sur engagements par signature	1 897	1 314	1 703	194	11%
Provisions sur engagements par signature	1 897	1 314	1 703	194	11%
Total provisions sur créances	650 512	589 661	593 284	57 228	10%
Agios réservés affectés aux engagements classés	215 358	216 127	203 124	12 234	6%
Agios réservés affectés aux engagements non classés	1 045	1 717	1 045	-	0%
Agios réservés affectés aux engagements courants (Cir 2011-04)	1 717	1 747	1 717	-	0%
Agios réservés affectés aux engagements relevant du secteur touristique courant	42 951	26 630	34 534	8 417	24%
Total agios réservés	261 071	246 221	240 420	20 651	9%
Total général des provisions et agios réservés	911 583	835 882	833 704	77 879	9%

(7) La répartition de la totalité du portefeuille engagements de la banque au 30.06.2017 par classe de risque et par nature d'engagement se présente comme suit :

Classe / Nature d'engagement	Classe 0	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Total
Découvert	423 974	202 477	22 094	17 728	339 989	46 272	1 052 534
Escomptes	160 432	114 652	3 334	4 585	9 843	2 001	294 847
Crédit court terme	532 163	485 895	23 456	12 306	135 616	8 935	1 198 371
Crédit moyen et long terme	2 661 492	1 240 441	40 047	45 569	499 864	12 395	4 499 808
Engagements par signature	862 533	93 471	3 916	1 326	2 398	-	963 644
Total	4 640 594	2 136 936	92 847	81 514	987 710	69 603	8 009 204
Dont impayés	9 794	185 526	14 285	16 466	348 079	-	574 150

(8) La répartition par secteur d'activité des crédits octroyés sous forme de décaissements et engagements par signature se présente comme suit au 30 juin 2017:

Secteur d'activité	30/06/2017	%	30/06/2016	%	31/12/2016	%
I - Agriculture	130 486	1,63%	127 430	1,72%	126 458	1,70%
II - Industrie	1 685 425	21,04%	1 659 651	22,43%	1 603 127	21,58%
Mine	24 890	0,31%	24 528	0,33%	24 839	0,33%
Energie	32 788	0,41%	32 264	0,44%	33 504	0,45%
Industrie agroalimentaire	283 660	3,54%	270 937	3,66%	261 161	3,52%
Matériaux de construction	319 613	3,99%	306 774	4,15%	308 835	4,16%
Industrie mécanique et électronique	315 959	3,94%	296 149	4,00%	279 394	3,76%
Chimie et caoutchouc	241 796	3,02%	235 425	3,18%	223 918	3,01%
Textile	29 429	0,37%	33 012	0,45%	31 919	0,43%
Habillement et cuir	64 901	0,81%	63 750	0,86%	61 581	0,83%
Bois, liège et ameublement	41 717	0,52%	41 264	0,56%	41 551	0,56%
Papier, imprimerie et industries diverses	182 260	2,28%	187 317	2,53%	174 989	2,36%

Bâtiment et travaux publics	148 412	1,85%	168 231	2,27%	161 436	2,17%
III - Services	6 193 293	77,33%	5 610 624	75,84%	5 698 756	76,72%
Transport et télécommunications	431 133	5,38%	461 459	6,24%	406 522	5,47%
Tourisme	714 682	8,92%	689 909	9,33%	703 989	9,48%
Commerce agroalimentaire	98 757	1,23%	89 306	1,21%	116 106	1,56%
Commerce matériaux de construction	136 267	1,70%	130 178	1,76%	125 077	1,68%
Commerce quincaillerie et assimilés	281 082	3,51%	256 571	3,47%	271 303	3,65%
Commerce textile et cuir	74 804	0,93%	81 876	1,11%	77 038	1,04%
Commerce divers	443 341	5,54%	406 719	5,50%	420 636	5,66%
Santé	239 806	2,99%	209 126	2,83%	212 033	2,85%
Finance	658 428	8,22%	229 147	3,10%	318 184	4,28%
Loisirs et cultures	60 091	0,75%	55 097	0,74%	54 779	0,74%
Particuliers	1 777 686	22,19%	1 722 741	23,29%	1 728 424	23,27%
Promotion immobilière	1 110 180	13,86%	1 127 900	15,25%	1 097 458	14,77%
Divers	167 036	2,09%	150 595	2,04%	167 207	2,25%
Total	8 009 204	100%	7 397 705	100%	7 428 341	100%

Les engagements (hors ceux accordés au secteur public) relatifs aux dix premiers groupes d'affaire représentent 11,27% du total des engagements de la banque au 30.06.2017.

Note 1-4. Portefeuille titres commercial

Cette rubrique accuse au 30.06.2017 un solde de 617 189 mDT contre un solde de 599 200 mDT au 31.12.2016 et se détaille comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Titres de transaction	23 241	9 668	53 650	(30 409)	(57%)
Bons de trésor	23 241	9 668	53 650	(30 409)	(57%)
Titres de placement	593 948	976 944	545 550	48 398	9%
Titres à revenu fixe	578 429	967 343	528 141	50 288	10%
Bons de trésor	367 188	755 533	306 856	60 332	20%
Créances rattachées / Bon de trésor	11 715	23 261	9 502	2 213	23%
Emprunts Obligataires	196 448	186 398	204 306	(7 858)	(4%)
Créances rattachées / Emprunts obligataires	3 078	2 151	7 477	(4 399)	(59%)
Titres à revenu variable	15 519	9 601	17 407	(1 888)	(11%)
Actions cotées	17 485	11 823	19 324	(1 839)	(10%)
Provisions pour moins value latente des actions	(1 966)	(2 222)	(1 917)	(49)	3%
Total	617 189	986 612	599 200	17 989	3%

Aucun transfert de titre n'a eu lieu au cours du premier semestre de l'année 2017 entre les titres de transaction et les titres de placement.

Au 30.06.2017, la plus-value latente sur les actions cotées et les titres de placements est établie à 784 mDT contre 69 mDT au 31.12.2016.

Les mouvements de provisions sur les actions se présentent comme suit au premier semestre de l'année 2017 et comparativement à 2016 :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Montant brut des titres de placement à revenu variable	17 485	11 823	19 324	(1 839)	(10%)
Provisions au 31/12/N-1	(1 917)	(1 920)	(1 920)	3	(0%)
Dotation de l'exercice	(634)	(604)	(460)	(173)	38%

Reprise de provisions	585	302	463	122	26%
Provisions au 30/06/N	(1 966)	(2 222)	(1 917)	(49)	3%
Total net des titres de placement	15 519	9 601	17 407	(1 889)	(11%)

Note 1-5. Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement accuse au 30.06.2017 un solde de 1 310 492 mDT contre 1 193 230 mDT au 31.12.2016. Son détail se présente comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Titres d'investissement (1)	1 031 686	329 039	893 808	137 878	15%
Titres de participation (2)	94 308	80 700	96 081	(1 773)	(2%)
Parts dans les entreprises associées (3)	147 159	134 516	135 065	12 094	9%
Parts dans les entreprises liées (4)	11 285	32 759	36 640	(25 355)	(69%)
Participation avec convention en rétrocession (5)	26 054	35 497	31 636	(5 582)	(18%)
Total	1 310 492	612 511	1 193 230	117 262	10%

Au 30.06.2017, la plus-value latente sur les actions cotées et les titres d'investissement est établie à 968mDT.

Le tableau des mouvements du portefeuille titres d'investissement se présente comme suit :

Description	Titres d'investissement hors fonds gérés	Titres d'investissements fonds gérés	Titres participatifs	Titres de participation	Part des entreprises associées	Part des entreprises liées	Participation avec convention en rétrocession	Total
Valeur brute au 31/12/2016	601 745	265 822	5 510	110 849	135 368	40 997	36 235	1 196 526
Montant restant à libérer	-	-	-	(1 425)	-	(3 750)	(1 200)	(6 375)
Créances rattachées	22 572	8 222	-	-	-	-	17	30 811
Provisions	(300)	(9 763)	-	(13 343)	(303)	(607)	(3 416)	(27 732)
Total net au 31/12/2016	624 017	264 281	5 510	96 081	135 065	36 640	31 636	1 193 230
Acquisitions/ Reclassements 2017	74 218	67 658	-	20 811	3 624	895	-	167 206
Cessions 2017	(176)	-	-	-	-	(30 001)	(5 582)	(35 759)
valeur brute au 30/06/2017	675 787	333 480	5 510	131 660	138 992	11 891	30 653	1 327 973
Montant restant à libérer	-	-	-	(20 978)	-	-	(1 200)	(22 178)
Créances rattachées	17 388	9 774	52	-	8 469	-	17	35 700
Dotation	-	(241)	-	(3 050)	-	-	-	(3 291)
Reprise	-	-	-	19	1	-	-	20
Provisions	(300)	(10 005)	-	(16 374)	(302)	(606)	(3 416)	(31 003)
Total net au 30/06/2017	692 875	333 249	5 562	94 308	147 159	11 285	26 054	1 310 492

(1) Titres d'investissement

Cette sous rubrique se détaille comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Bons de trésor	692 490	34 375	623 448	69 042	11%
Bons de trésor	675 138	32 823	600 920	74 218	12%
Créances rattachées	17 352	1 552	22 528	(5 176)	(23%)
Obligations	385	704	569	(184)	(32%)

Obligations brutes	649	951	825	(176)	(21%)
Provisions sur obligations	(300)	(300)	(300)	-	0%
Créances rattachées	36	53	44	(8)	(18%)
Fonds gérés	333 249	288 286	264 281	68 968	26%
Encours brut des fonds gérés	333 480	293 794	265 823	67 657	25%
Provisions sur fonds gérés	(10 005)	(8 608)	(9 764)	(241)	2%
Créances rattachées	9 774	3 100	8 222	1 552	19%
Titres participatifs	5 562	5 674	5 510	52	1%
Montant brut des titres participatifs	5 510	5 510	5 510	-	0%
Créances rattachées	52	164	-	52	0%
Total	1 031 686	329 039	893 808	137 878	15%

(2) Titres de participation

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2017:

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Titres de participation	131 660	91 114	110 849	20 811	19%
Provisions sur titres de participation	(16 374)	(9 850)	(13 343)	(3 031)	23%
Montant restant à libérer sur titres de participation	(20 978)	(564)	(1 425)	(19 553)	1372%
Total	94 308	80 700	96 081	(1 773)	(2%)

La subdivision des titres de participation, selon qu'ils soient ou non cotés se présente comme suit:

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Titres cotés	16 389	15 483	16 223	166	1%
PGH	5 093	5 093	5 093	-	0%
SIPHAX AIRLINES	2 000	2 000	2 000	-	0%
HANNIBAL LEASE	2 036	2 001	2 001	35	2%
MIP	973	973	973	-	0%
TAWASSOL GROUP HOLDING	701	726	701	-	0%
EURO-CYCLES	1 131	235	1 000	131	13%
UADH (*)	4 455	4 455	4 455	-	0%
Titres non cotés	115 271	75 631	94 626	20 645	22%
Tunisie Sicav	1	10 001	10 380	(10 379)	(100%)
BATAM	5 490	5 490	5 490	-	0%
FCPR AMEN CAPITAL	4 200	-	5 000	(800)	(16%)
FCPR AMEN CAPITAL 2	6 880	6 880	6 880	-	0%
FCPR FONDS DE DEVELOPPEMENT REGIONAL	5 000	5 000	5 000	-	0%
STE PRIVE HOPITAL EL AMEN	1 080	1 080	1 080	-	0%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	26 256	13 256	26 256	-	0%
FCPR TUNINVEST CROISSANCE	3 000	3 000	3 000	-	0%
FCPR SWING	4 000	2 000	4 000	-	0%
FCPR MAXULA ESPOIR	1 500	1 500	1 500	-	0%
ALTERMED APEF	1 452	1 980	2 064	(612)	(30%)
UNION DE FACTORING	1 387	1 387	1 387	-	0%

FCP SICAV MAC EPARGNANT	1 183	1 135	1 183	-	0%
FCPR TUNISIAN DEVELOPPEMENT	1 003	1 003	1 003	-	0%
PHENICIA SEED FUND	848	848	848	-	0%
FINACORP OBLIGATION SICAV	1 000	1 000	1 000	-	0%
SOCIETE TUNIS CENTER	938	938	938	-	0%
LA MARINE HAMMEMET SUD	700	700	700	-	0%
COTUNACE	689	689	689	-	0%
FCP MAC CROISSANCE	1 745	1 100	1 445	300	21%
LA MAISON DES BANQUES	588	588	588	-	0%
FCP CAPITALISATION EN GARANTIE	500	500	500	-	0%
FCP SMART EQUITY 2	500	500	500	-	0%
FCPR VALEUR DEVELOPPEMENT	500	500	500	-	0%
TAYSIR MICRO FINANCE	1 167	832	1 167	-	0%
ADVANS TUNISIE	570	446	446	124	28%
SOCIETE INTER-BANK SERVICE	400	400	400	-	0%
STEG ENERGIES RENOUVELABLES	100	100	100	-	0%
CLINIQUE EL AMEN GAFSA	83	275	275	(192)	(70%)
CLINIQUE EL AMEN BEJA	165	525	525	(360)	(69%)
STE DevExpZarzis	300	300	300	-	0%
MICROCRED TUNISIE SA	1 200	1 200	1 200	-	0%
SOCIETE MONETIQUE TUNISIE	280	280	280	-	0%
SIBTEL	236	236	236	-	0%
MAXULA D'INVESTISSEMENT SICAV	200	200	200	-	0%
MAXULA D'INVESTISSEMENT DE GARANTIE	150	150	150	-	0%
TUNISIE SICAV	185	185	185	-	0%
FCP MAC EQUILIBRE	874	834	874	-	0%
S T H Djerba	193	193	193	-	0%
S.O.D.I.N.O	100	100	100	-	0%
SAGES	76	76	76	-	0%
ELKHIR (**)	2 753	-	2 753	-	0%
FCP MAC Horizon 2022	1 500	1 000	1 000	500	50%
FCP VALEURS INSTITUTIONNELLES	2 000	2 000	2 000	-	0%
FCP MAC EL HOUDA	113	100	113	-	0%
FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	12 000	-	-	12 000	0%
FCPR AFRICAMEN	10 000	-	-	10 000	0%
FCP AMEN SELECTION	20	-	-	20	0%
FCPR AMEN CAPITAL 3	10 000	-	-	10 000	0%
AUTRES	166	5 124	122	44	0
Total	131 660	91 114	110 849	20 811	19%

(*) Le titre UADH a été reclassé du portefeuille Titres de Placements au portefeuille Titres de Participation au 31/12/2016.

(**) Le titre EL KHIR a été reclassé des parts dans les entreprises associées au portefeuille Titres de Participation au 31/12/2016.

(3) Parts dans les entreprises associées

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2017 :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Part dans les entreprises associées	138 992	128 939	135 368	3 624	3%
Montant restant à libérer sur parts dans les entreprises associées	-	(68)	-	-	0%
Créances rattachées	8 469	8 528	-	8 469	0%
Provisions sur parts dans les entreprises associées	(302)	(2 883)	(303)	1	(0%)
Total	147 159	134 516	135 065	12 094	9%

Le détail des parts dans les entreprises associées se présente comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Titres cotés	67 146	63 814	63 814	3 332	5%
ENNAKL	35 673	32 341	32 341	3 332	10%
TUNISIE LEASING	31 473	31 473	31 473	-	0%
Titres non cotés	71 846	65 125	71 554	292	0%
MAGHREB LEASING ALGERIE	30 415	30 415	30 415	-	0%
TLG FINANCE	12 210	9 330	9 329	2 881	31%
AMEN SANTE	8 840	7 480	7 480	1 360	18%
CLINIQUE EL AMEN NABEUL	2 584	2 924	4 533	(1 949)	(43%)
ELKHIR	-	2 753	-	-	0%
CLINIQUE EL AMEN BIZERTE	4 536	3 360	4 536	-	0%
EL IMRANE	2 100	2 100	2 100	-	0%
HAYETT	3 012	1 013	3 012	-	0%
EL KAWARIS	969	969	969	-	0%
AMEN INVEST	494	494	494	-	0%
TUNISYS	448	448	448	-	0%
SUNAGRI	216	216	216	-	0%
TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR	150	150	150	-	0%
SICAV AMEN	146	146	146	-	0%
TUNINVEST INNOVATION SICAR	136	136	136	-	0%
AMEN PREMIERE	74	74	2 074	(2 000)	(96%)
ASSURANCE COMAR COTE D'IVOIRE	5 516	3 117	5 516	-	0%
Total	138 992	128 939	135 368	3 624	3%

(4) Parts dans les entreprises liées

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2017 :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Part dans les entreprises liées	11 891	40 997	40 997	(29 106)	(71%)
Montant restant à libérer sur parts dans les entreprises liées	-	(7 500)	(3 750)	3 750	(100%)
Provisions sur parts dans les entreprises liées	(606)	(738)	(607)	1	(0%)
Total	11 285	32 759	36 640	(25 355)	(69%)

Le détail des parts dans les entreprises liées se présente comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
AMEN FINANCE COMPANY AFC	-	30 000	30 000	(30 000)	(100%)
AMEN PROJECT	4 790	4 790	4 790	-	0%
SOGEREC	4 296	3 402	3 402	894	26%
SICAR AMEN	2 205	2 205	2 205	-	0%
LE RECOUVREMENT	300	300	300	-	0%
AMEN CAPITAL	300	300	300	-	0%
Total	11 891	40 997	40 997	(29 106)	(71%)

La participation de la banque dans la société AMEN FINANCE COMPANY a été cédée au cours du premier semestre 2017 pour un montant de 30 000 mDT réalisant une plus value de cession de 5 850 mDT, entraînant ainsi sa sortie du périmètre de consolidation pour l'exercice 2017.

Par ailleurs, toutes les parts dans les entreprises liées sont non cotées.

(5) Titres avec convention de rétrocession

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2017 :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Part avec convention en rétrocession	30 653	36 267	36 235	(5 582)	(15%)
Montant restant à libérer sur participation avec convention en rétrocession	(1 200)	-	(1 200)	-	0%
Créances rattachées	17	2 918	17	(0)	(1%)
Provisions sur participation avec convention en rétrocession	(3 416)	(3 688)	(3 416)	(0)	0%
Total	26 054	35 497	31 636	(5 582)	(18%)

Par ailleurs, tous les titres avec convention de rétrocession sont non cotés.

Note 1-6. Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent au 30.06.2017 un solde de 121 087 mDT contre un solde de 120 854 mDT au 31.12.2016 et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Immobilisations incorporelles	1 208	1 165	841	367	44%
Immobilisations incorporelles	8 907	8 351	8 351	556	7%
Amortissement des immobilisations incorporelles	(7 515)	(7 002)	(7 326)	(189)	3%
Provisions sur immobilisations incorporelles	(184)	(184)	(184)	(0)	0%
Immobilisations corporelles	115 577	115 730	116 442	(865)	(1%)
Immobilisations corporelles nets de provision	177 084	172 624	175 517	1 567	1%

Amortissement des immobilisations corporelles	(61 507)	(56 894)	(59 075)	(2 432)	4%
Immobilisations encours	4 302	5 353	3 571	731	20%
Immobilisations encours	4 302	5 353	3 571	731	20%
Total	121 087	122 248	120 854	233	0%

Le montant des immobilisations détenues par la banque et prêtées à être cédées totalisent au 30/06/2017 un montant de 21mDT.

Les flux de mouvements des immobilisations, tenant compte des acquisitions et de cessions, se présente comme suit :

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATION ARRETE AU 30/06/2017

Description	Valeur Brute au 31/12/2016	Acquisition	Cession / Transfert	Valeur Brute au 30/06/2017	Provision/ AmortCumul au 31/12/2016	Dotation	Reprise /Sortie	Provision/ Amort Cumul au 30/06/2017	VCN au 30/06/2017
1) Immobilisation Incorporelles	8 351	556	-	8 907	(7 510)	(188)	-	(7 698)	1 209
Fonds de commerce	184	-	-	184	(184)	-	-	(184)	-
Logiciels	7 202	556	-	7 758	(6 659)	(168)	-	(6 827)	931
Droit au bail	965	-	-	965	(667)	(20)	-	(687)	278
2) Immobilisations Corporelles	175 714	3 463	(1 897)	177 280	(59 273)	(3 210)	779	(61 704)	115 576
Immobilisation d'exploitation	98 458	1 860	(594)	99 724	(30 391)	(1 320)	587	(31 124)	68 600
Terrains d'exploitation	3 710	-	-	3 710	-	-	-	-	3 710
Bâtiments	68 949	1 095	-	70 044	(13 982)	(529)	-	(14 511)	55 533
Aménagements de bâtiments	25 799	765	(594)	25 970	(16 409)	(791)	587	(16 613)	9 357
Immobilisation hors exploitation	41 455	226	(1 228)	40 453	(3 978)	(276)	-	(4 254)	36 199
Bâtiments	41 455	226	(1 425)	40 256	(3 781)	(276)	-	(4 056)	36 199
Mobilier de bureau	6 855	513	-	7 368	(4 530)	(300)	-	(4 830)	2 538
Matériels de transport	4 500	-	(75)	4 425	(1 890)	(393)	75	(2 208)	2 217
Matériels informatique	9 651	303	-	9 954	(7 592)	(470)	117	(7 945)	2 009
Machines DAB	6 597	410	-	7 007	(5 088)	(174)	-	(5 262)	1 745
Coffres forts	2 327	-	-	2 327	(1 541)	(60)	-	(1 601)	726
Autres immobilisations	5 871	151	-	6 022	(4 263)	(217)	-	(4 480)	1 542
3) Immobilisations encours	3 571	1 238	(507)	4 302	-	-	-	-	4 302
Immobilisations corporelles encours	2 530	-	(507)	2 023	-	-	-	-	2 023
Immobilisations incorporelles encours	1 041	1 238	-	2 279	-	-	-	-	2 279
Total	187 636	5 257	(2 404)	190 489	(66 783)	(3 398)	779	(69 402)	121 087

Note 1-7.Autres actifs

Les autres actifs totalisent au 30.06.2017 un montant de 150 841 mDT contre un montant de 158 398 mDT et se détaillant comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Comptes d'attente et de régularisation	59 277	70 343	75 205	(15 928)	(21%)
Comptes d'attente	22 076	68 619	81 926	(59 850)	(73%)
Comptes d'attente de la salle de marché	8 453	47 813	70 759	(62 306)	(88%)
comptes d'attente de la compensation	9 288	15 314	8 842	446	5%
Autres comptes d'attente	4 335	5 492	2 325	2 010	86%
Comptes de régularisation	37 201	1 724	(6 721)	43 922	(653%)
Autres	91 564	85 214	83 193	8 371	10%
Stock en matières, fournitures et timbres	757	424	289	468	162%
Etat, impôts et taxes	4 751	6 550	3 925	826	21%
Allocations familiales	189	201	197	(8)	(4%)
Dépôts et cautionnements	117	117	117	-	0%
Opérations avec le personnel	68 383	62 074	64 159	4 224	7%
Débiteurs divers	13 154	12 186	11 330	1 824	16%

Charges à répartir	1 052	-	-	1 052	0%
Créances sur l'Etat	1 154	1 360	1 154	-	0%
Autres	2 007	2 302	2 022	(15)	(1%)
Total	150 841	155 557	158 398	(7 557)	(5%)

Les mouvements nets des provisions sur les comptes de la rubrique AC7 se présentent comme suit:

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Provisions sur comptes d'attente et de régularisation	(16 559)	(17 953)	(16 559)	-	0%
Provisions sur comptes d'attente de la salle de marché	(7 331)	(7 331)	(7 331)	-	0%
Provisions sur comptes d'attente de la compensation	(7 782)	(9 131)	(7 782)	-	0%
Provisions sur autres comptes d'attente	(1 446)	(1 491)	(1 446)	-	0%
Provisions sur autres comptes de la rubrique AC7	(19 416)	(19 654)	(19 417)	1	(0%)
Provisions sur opérations avec le personnel	(751)	(801)	(751)	-	0%
Provisions sur débiteurs divers	(3 297)	(3 487)	(3 298)	1	(0%)
Provisions sur autres comptes	(15 368)	(15 366)	(15 368)	-	0%
Total	(35 975)	(37 607)	(35 976)	1	(0%)

Les mouvements des provisions sur les comptes de la rubrique AC7 se présentent comme suit:

Description	31/12/2016	Dotation	Reprise	30/06/2017
Provisions sur comptes d'attente et de régularisation	(16 559)	-	-	(16 559)
Provisions sur comptes d'attente de la salle de marché	(7 331)	-	-	(7 331)
Provisions sur comptes d'attente de la compensation	(7 782)	-	-	(7 782)
Provisions sur autres comptes d'attente	(1 446)	-	-	(1 446)
Provisions sur autres comptes	(19 417)	-	1	(19 416)
Provisions sur opérations avec le personnel	(751)	-	-	(751)
Provisions sur débiteurs divers	(3 298)	-	1	(3 297)
Provisions sur autres comptes	(15 368)	-	-	(15 368)
Total	(35 976)	-	1	(35 975)

2- Notes explicatives sur le bilan- Passifs

Note 2-1. Banque Centrale de Tunisie et CCP

Le solde de cette rubrique correspond exclusivement aux dettes envers la Banque Centrale de Tunisie.

Au 30.06.2017, cette rubrique accuse un solde de 1 020 418 mDT enregistrant ainsi une hausse de 202 222 mDT par rapport au 31.12.2016.

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Comptes débiteurs auprès de la BCT	25 032	706	40 733	(15 701)	(39%)
Dettes rattachées aux emprunts auprès de la BCT	1 386	211	463	923	199%
Emprunts auprès de la BCT Dinars	994 000	595 000	777 000	217 000	28%
Total	1 020 418	595 917	818 196	202 222	25%

Note 2-2. Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers accusent au 30.06.2017 un solde de 432 330 mDT contre un solde de 468 866 mDT au 31.12.2016 et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	427 900	432 177	463 754	(35 854)	(8%)
Dépôts et avoirs des établissements financiers	4 430	10 722	5 112	(682)	(13%)
Total	432 330	442 898	468 866	(36 536)	(8%)

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires se détaillent comme suit:

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Avoirs sur établissements bancaires	99 399	15 881	61 044	38 355	63%
Emprunts auprès des établissements bancaires	328 501	416 296	402 710	(74 209)	(18%)
Dépôts et avoirs sur les établissements bancaires	427 900	432 177	463 754	(35 854)	(8%)

Note 2-3. Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle accusent au 30.06.2017 un solde de 5 132 643 mDT contre un solde de 5 116 938 mDT au 31.12.2016 et se décomposent comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Dépôts à vue	1 526 424	1 382 324	1 386 357	140 067	10%
Autres Dépôts et avoirs de la clientèle	3 606 219	3 842 229	3 730 581	(124 362)	(3%)
Epargne	1 298 440	1 166 747	1 284 653	13 787	1%
Dépôts à terme	2 208 303	2 474 404	2 334 150	(125 847)	(5%)
Dépôts à terme en dinars	1 861 252	2 143 151	1 935 209	(73 957)	(4%)
Dettes rattachées sur Dépôts à terme en dinars	13 376	18 194	11 205	2 171	19%
Dépôts à terme en devises	331 430	311 582	385 979	(54 549)	(14%)
Dettes rattachées sur Dépôts à terme en devises	2 245	1 477	1 757	488	28%
Autres sommes dues à la clientèle	99 476	201 078	111 778	(12 302)	(11%)
Total	5 132 643	5 224 553	5 116 938	15 705	0%

Note 2-4. Emprunts et ressources spéciales

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2017 à 982 621 mDT contre 914 432 mDT au 31/12/2016 se détaille comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Emprunts matérialisés	321 518	243 345	292 141	29 377	10%
Ressources spéciales	661 103	641 717	622 291	38 812	6%
Total	982 621	885 063	914 432	68 189	7%

Le solde des emprunts matérialisés se subdivise comme suit au 30.06.2017 et au 31.12.2016:

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Emprunts matérialisés	311 249	235 281	285 443	25 806	9%
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	10 269	8 064	6 698	3 571	53%
Total	321 518	243 345	292 141	29 377	10%

Le tableau des mouvements des emprunts matérialisés hors dettes rattachées au 30.06.2017 se détaille comme suit :

Emprunts	Capital initial	Taux	Date d'émission	Date d'échéance	Encours au 31/12/2016	Remboursements / Emissions	Encours au 30/06/2017
Emprunts obligataires	40 000				4 000	(4 000)	-
Amen Bank 2006	40 000	TMM+1%	01/01/2005 - 29/01/2017		4 000	(4 000)	-
Emprunts subordonnés	450 000				278 443	29 806	308 249
Amen Bank 2008 (1)	20 000	7%	01/05/2008 - 21/05/2023		9 333	(1 334)	7 999
Amen Bank 2008 (2)	20 000	7%	01/05/2008 - 21/05/2028		12 000	(1 000)	11 000
Amen Bank 2009 (1)	30 000	5%	30/09/2009 - 30/09/2024		13 992	-	13 992
Amen Bank 2009 (2)	30 000	TMM+0,85%	30/09/2009 - 30/09/2024		17 994	-	17 994
Amen Bank 2010	80 000	TMM+0,85%	01/08/2010 - 31/08/2025		47 984	-	47 984
Amen Bank 2011 (1)	40 500	6%	26/09/2011 - 25/09/2021		20 250	-	20 250
Amen Bank 2011 (2)	9 500	TMM+1%	27/09/2011 - 25/09/2021		4 750	-	4 750
Amen Bank 2012 (1)	40 000	TMM+1,3%	26/09/2012 - 17/09/2022		24 000	-	24 000
Amen Bank 2012 (2)	10 000	6,25%	27/09/2012 - 17/09/2022		6 000	-	6 000
Amen Bank 2014 catégories A fixes	38 800	7,35%	28/02/2015 - 27/02/2022		31 040	(7 760)	23 280
Amen Bank 2014 catégories B fixes	500	7,45%	28/02/2015 - 27/02/2022		20 700	-	20 700
Amen Bank 2014 catégories variable	20 700	TMM+1,9%	28/02/2015 - 27/02/2022		400	(100)	300
Amen Bank 2016 Catégories A	46 655	7,45%	27/09/2016 - 21/11/2021		46 655	-	46 655
Amen Bank 2016 Catégories B	23 345	7,50%	27/09/2016 - 21/11/2023		23 345	-	23 345
Amen Bank 2017 Catégories A	23 900	7,50%	22/03/2017 - 30/04/2022		-	23 900	23 900
Amen Bank 2017 Catégories B	3 000	7,50%	22/03/2017 - 30/04/2024		-	3 000	3 000
Amen Bank 2017 Catégories C	13 100	7,50%	22/03/2017 - 30/04/2024		-	13 100	13 100
Emprunts sous seing privé	5 000				3 000	-	3 000
Emprunt sous seing privé	5 000	TMM+2%			3 000	-	3 000
Total	495 000				285 443	25 806	311 249

Le solde des ressources spéciales se subdivise comme suit au 30.06.2017 :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Ressources budgétaires	6 632	6 327	6 500	132	2%
Ressources extérieures	654 471	635 390	615 791	38 680	6%
Total	661 103	641 717	622 291	38 812	6%

La ventilation des ressources extérieures par ligne, hors dettes rattachées se détaille comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Lignes extérieures en dinars	616 146	597 781	579 743	36 403	6%
Ligne BIRD	795	795	795	-	0%
Ligne ITALIENNE	9 616	11 056	9 757	(141)	(1%)
Ligne ALLEMANDE "FOCR ED'S"	18	56	36	(18)	(50%)
Ligne CFD (MISE À NIVEAU)	16 620	16 727	17 081	(461)	(3%)
Ligne CFD restructuration financière	6 389	7 970	7 174	(785)	(11%)
Ligne BANQUE MONDIALE POUR LE FINAN. MICRO & PME	6 298	7 614	7 227	(929)	(13%)
Ligne ESPAGNOLE (BCT 2002/7)	2 690	3 371	3 008	(318)	(11%)
Ligne AFD HOTELLERIE	42 989	49 253	46 478	(3 489)	(8%)
Ligne BEI INVESTISSEMENT	452 459	417 226	407 367	45 092	11%
Ligne BM EFFICACITE ENERGETIQUE	43 949	36 600	39 250	4 699	12%
Ligne BAD-MPME	5 000	5 000	5 000	-	0%
Ligne SANAD	28 923	34 708	31 815	(2 892)	(9%)
RESS SPECIALES BQ MONDIALE EFFICACITE ENERGETIQUE	-	7 405	4 755	(4 755)	(100%)
RESSOURCES SPECIALES SUR LIGNE FADES	400	-	-	400	0%
Lignes extérieures en devises	33 941	33 280	31 971	1 970	6%
Ligne BEI en EURO "BEI"	33 940	33 279	31 970	1 970	6%
Ligne KFW en EURO	1	1	1	-	0%
Ligne INTER ARABE	-	-	-	-	0%
Total	650 087	631 061	611 714	38 373	6%
Dettes rattachées	4 384	4 329	4 077	307	8%
Total	654 471	635 390	615 791	38 680	6%

Note 2-5. Autres passifs

Les autres passifs se subdivisent comme suit au 30.06.2017:

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
<u>Provisions sur engagements par signature</u>	<u>1 897</u>	<u>1 314</u>	<u>1 703</u>	<u>194</u>	<u>11%</u>
<u>Autres provisions pour passifs et charges</u>	<u>2 699</u>	<u>2 092</u>	<u>2 699</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>
Provisions pour passifs et charges	4 596	3 406	4 402	194	4%
Comptes d'attente et de régularisation	158 971	232 577	185 752	(26 781)	(14%)
<u>Comptes d'attente</u>	<u>2 776</u>	<u>5 521</u>	<u>2 158</u>	<u>618</u>	<u>29%</u>
<u>Comptes de régularisation</u>	<u>(4)</u>	<u>2 450</u>	<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>
<u>Créditeurs divers</u>	<u>138 406</u>	<u>213 677</u>	<u>161 802</u>	<u>(23 396)</u>	<u>(14%)</u>
Créditeurs divers sur comptes de la compensation	74 775	135 802	102 736	(27 961)	(27%)
Dépôts du personnel	5 329	4 366	5 043	286	6%
Charges à payer	58 302	73 509	54 023	4 279	8%
<u>Etat, impôts et taxes</u>	<u>14 590</u>	<u>8 173</u>	<u>19 254</u>	<u>(4 664)</u>	<u>(24%)</u>
<u>Autres</u>	<u>3 203</u>	<u>2 756</u>	<u>2 542</u>	<u>661</u>	<u>26%</u>
Total autres passifs	163 567	235 983	190 154	(26 587)	(14%)

3- Notes explicatives sur le bilan- Capitaux propres

Les capitaux propres d'Amen Bank ont atteint 755 092mDT au 30.06.2017 enregistrant ainsi une augmentation de 20 761 mDT par rapport au 31.12.2016.

Cette augmentation provient de :

* L'affectation du résultat de 2016 avec des dividendes distribués pour 29 282 mDT;

* Des mouvements sur fonds social et de retraite pour 31mDT;

* Du résultat arrêté au 30.06.2017 pour 50 074 mDT.

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

	Capital social	Réserves légales	Rés à Rég Spécial et réinvst	Réservesext raodinaires	Primes d'émission	Fond social et de retraite	Ecart de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Totaux
Solde au 31/12/2016	127 313	12 222	348 308	-	120 979	35 076	423	4	90 006	734 331
Affectation du résultat 2016	-	-	52 330	-	-	3 300	-	34 376	(90 006)	-
Distributions de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	(29 282)	-	(29 282)
Augmentation du capital en numéraire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements et autres variations (***)	5 093	-	-	-	-	-	-	(5 093)	-	-
Modifications comptables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations sur fonds social	-	-	-	-	-	(31)	-	-	-	(31)
Résultat de l'exercice au 30/06/2017	-	-	-	-	-	-	-	-	50 074	50 074
Solde au 30/06/2017	132 406	12 222	400 638	-	120 979	(*) 38 345	(**) 423	5	50 074	755 092

(*) La rubrique Fonds social et de retraite se détaille comme suit au 30.06.2017:

- Fonds social (utilisation remboursable) pour : 37 952mDT
- Fonds de retraite (utilisation non remboursable) pour 393 mDT

(**) Le solde de la rubrique écart de réévaluation correspond à des réserves de réévaluation des immobilisations corporelles pour 423 mDT.

(***) Le capital social de la banque est porté de 127 312 500 dinars à 132 405 000 dinars, par incorporation de réserves et distribution de 1 018 500 actions gratuites conformément à la décision de l'AGE du 16/06/2016.

4- Notes explicatives sur l'état des engagements hors bilan

Note 4-1.Cautions, avals et autres garanties données

Le solde de cette rubrique s'élève au 30.06.2017 à 602 294 mDT contre 516 942 mDT au terme de l'exercice 2016 et se détaille comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Cautions	549 323	349 907	457 570	91 753	20%
Avals	35 853	30 505	37 743	(1 890)	(5%)
Autres garanties données	17 118	17 757	21 629	(4 511)	(21%)
Total	602 294	398 169	516 942	85 352	17%

L'encours des cautions se détaille au 30.06.2017 comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Cautions en faveur des banques	246 831	132 309	144 816	102 015	70%
Cautions en faveur des établissements financiers	10 090	20 178	20 178	(10 088)	(50%)
Cautions en faveur de la clientèle	292 402	197 420	292 576	(174)	(0%)
Total	549 323	349 907	457 570	91 753	20%

L'encours des avals se détaille au 30.06.2017 comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Avais en faveur de la clientèle	35 853	30 505	37 743	(1 890)	(5%)
Total	35 853	30 505	37 743	(1 890)	(5%)

Note 4-2.Crédits documentaires

Les crédits documentaires sont passés de 339 146 mDT au 31.12.2016 à 361 576 mDT au 30.06.2017 et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Crédits documentaires Import	288 429	222 702	208 925	79 504	38%
Crédits documentaires Export	73 147	86 913	130 221	(57 074)	(44%)
Total	361 576	309 615	339 146	22 430	7%

Note 4-3. Actifs donnés en garantie

Le solde de cette rubrique correspond à la valeur comptable des bons de trésors et des effets refinançables donnés par la banque en garantie du refinancement figurant au passif.

Le solde de cette rubrique se détaille au 30.06.2017 comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Effets refinançables données en garantie	400 000	231 000	241 000	159 000	66%
BTA données en garantie	594 000	267 000	439 000	155 000	35%
Emprunt national donné en garantie	-	97 000	97 000	(97 000)	(100%)
Total	994 000	595 000	777 000	217 000	28%

Note 4-4.Engagements donnés

Les engagements donnés s'élève au 30.06.2017 à 243 415 mDT et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Engagements de financement donnés	221 237	241 376	239 342	(18 105)	(8%)
Prêts interbancaires en devises confirmés et non encore livrés	929	130	-	929	0%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués	209 657	231 355	229 116	(19 459)	(8%)
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués à MT	165 682	167 636	205 663	(39 981)	(19%)
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués à LT	21 889	9 058	11 867	10 022	84%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur des établissements bancaires et financiers MT	13 000	5 000	2 500	10 500	420%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur de la clientèle à CT	9 086	49 661	9 086	-	0%
Autorisation des crédits par carte	10 651	9 891	10 226	425	4%
Engagements sur Titres	22 178	8 319	6 588	15 590	237%
Participations non libérées	22 178	8 132	6 375	15 803	248%
Titres à recevoir	-	53	-	-	0%
Titres à livrer	-	134	213	(213)	(100%)
Total	243 415	249 695	245 930	(2 515)	(1%)

Note 4-5.Engagement de Financement reçus

Le solde de cette rubrique correspond aux placements en devises de la clientèle confirmés et non encore livrés. Cette rubrique accuse un solde de 5 524 mDT au 30.06.2017 et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Engagements de financement reçus	5 524	33 909	11 499	(5 975)	(52%)
Auprès des établissements bancaires	5 524	33 909	11 499	(5 975)	(52%)
Total	5 524	33 909	11 499	(5 975)	(52%)

Note 4-6.Garanties Reçues

L'encours des garanties reçues s'élève au 30.06.2017 à 3 522 810 mDT contre 3 467 728 mDT au terme de l'exercice 2016. Cet encours correspond aux garanties admises prises en compte conformément aux dispositions de la circulaire BCT 91-24 et ce dans la limite de l'engagement.

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Garanties reçues de l'Etat	91 946	99 578	97 591	(5 645)	(6%)
Garanties reçues des autres établissements bancaires, financiers et de l'assurance	5 548	9 675	9 722	(4 174)	(43%)
Garanties reçues de la clientèle	3 425 316	3 424 486	3 360 415	64 901	2%
Total	3 522 810	3 533 739	3 467 728	55 082	2%

La répartition des garanties reçues de la clientèle de la banque au 30.06.2017 par classe de risque et par nature de garanties se présente comme suit :

Classe	Garanties réelles	Garanties reçues de l'Etat	Garanties reçues / Etab. bancaires	Actifs financiers	Garanties reçues / assurances	Autres	Total des garanties reçues
Classe 0	1 535 748	65 733	1 185	34 478	155	3 156	1 640 455
Classe 1	1 256 244	13 979	4 097	26 032	90	585	1 301 027
Classe 2	56 239	23	-	684	-	-	56 946
Classe 3	59 481	4 256	-	99	21	-	63 857
Classe 4	443 492	7 955	-	669	-	357	453 473
Classe 5	7 991	-	-	-	-	61	8 052
Total	3 359 195	91 946	5 282	61 962	266	4 159	3 522 810

Note sur les opérations de change

Les opérations de change au comptant non dénouées à la date du 30.06.2017 s'élèvent à 94 173 mDT se présentent comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Devises vendues au comptant à livrer	(41 644)	(121 487)	(46 013)	4 369	(9%)
Devises achetées au comptant à recevoir	135 817	137 752	65 808	70 009	106%
Total	94 173	16 265	19 795	74 378	376%

Les opérations de change au à terme contractées à des fins de couverture et non dénouées à la date du 30.06.2017 s'élèvent à 522 004 mDT se présente comme suit:

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Devises vendues à terme à livrer	(236 752)	(204 497)	(123 956)	(112 796)	91%
Devises achetées à terme à recevoir	758 756	650 861	686 665	72 091	10%

5- Notes explicatives sur l'état de Résultat

Note 5-1. Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé en 2017 un montant de 214 014 mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT	4 781	4 700	9 051	81	2%
Opérations avec la clientèle	201 342	190 472	409 394	10 870	6%
Autres intérêts et revenus assimilés	7 891	7 673	14 585	218	3%
Différentiel d'intérêt sur opérations de change	3 223	3 499	6 501	(276)	(8%)
Commissions à caractère d'intérêt	4 668	4 174	8 084	494	12%
Total	214 014	202 845	433 030	11 169	6%

Note 5-2. Commissions en produits

Les commissions perçues, totalisent un montant 45 076 mDT au titre du premier semestre de 2017 soit une augmentation de 5 934 mDT par rapport au premier semestre de 2016. Le détail se présente comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Chèques effets, virements, tenue et autres moyens de paiement	25 616	22 227	46 043	3 389	15%
Opérations sur placement et titres	1 171	1 344	2 588	(173)	(13%)
Opérations de change	913	855	1 704	58	7%
Opérations de commerce extérieur	2 637	2 381	4 733	256	11%
Gestion, étude et engagement	5 749	4 555	10 587	1 194	26%
Opérations monétiques et de banque directe	6 475	5 894	12 477	581	10%
Bancassurance	1 537	1 294	2 433	243	19%
Banque d'affaires	131	-	-	131	100%
Autres commissions	847	592	1 322	255	43%
Total	45 076	39 142	81 886	5 934	15%

Note 5-3. Gain net sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Cette rubrique a enregistré au titre du premier semestre de 2017 un total de 42 060 mDT et se détaille comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Gain net sur titres de transaction	1 765	465	1 650	1 301	280%
Gain net sur titres de placement	18 857	26 707	28 938	(7 851)	(29%)
Gain net sur opérations de change	21 438	8 092	19 212	13 346	165%
Total	42 060	35 264	49 800	6 796	19%

Le gain net sur titres de placement se détaille comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Titres de placement à revenu fixe	18 587	26 934	28 347	(8 347)	(31%)
Intérêts et revenus assimilés sur les BTA de placement	11 649	20 568	15 421	(8 919)	(43%)
Intérêts et revenus assimilés sur les emprunts obligataires de placement	6 938	6 366	12 926	572	9%
Titres de placement à revenu variable	270	(227)	591	496	(219%)
Dividendes sur les titres de placement	122	36	413	86	239%
Plus values de cession	293	194	456	99	51%
Moins values de cession des titres de placement	(96)	(155)	(281)	59	(38%)
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	(634)	(604)	(460)	(31)	5%
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de placement	585	302	463	283	94%
Total	18 857	26 707	28 938	(7 851)	(29%)

Le gain net sur opérations de change se présente comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Gain net sur opérations de change BBE	2 379	1 815	3 356	564	31%
Gain net sur opérations de change en compte	18 950	6 203	15 747	12 747	205%
Autres résultats nets de change	109	74	109	35	47%
Total	21 438	8 092	19 212	13 346	165%

Note 5-4. Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille investissement ont totalisé au titre du premier semestre de 2017 un montant de 37 341 mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	21 660	7 599	43 184	14 061	185%
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation, entreprises liées, entreprises associées et co-entreprises	15 681	13 407	13 671	2 274	17%
Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les participations avec convention de rétrocession	-	152	152	(152)	(100%)
Total	37 341	21 158	57 007	16 183	76%

Les intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement se présentent comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Intérêts et revenus assimilés sur bons de trésor	19 936	1 082	32 363	18 854	1743%

Intérêts et revenus assimilés sur fonds gérés	1 551	6 313	10 436	(4 762)	(75%)
Intérêts et revenus assimilés sur emprunts obligataires	9	39	49	(30)	(77%)
Intérêts et revenus assimilés sur titres participatifs	164	165	336	(1)	(1%)
Total	21 660	7 599	43 184	14 061	185%

Note 5-5. Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé au titre du premier semestre de 2017 un montant de 169 078 mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Intérêts encourus et charges assimilées	(142 718)	(139 072)	(277 779)	(3 646)	3%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT	(24 884)	(15 975)	(36 533)	(8 909)	56%
Opérations avec la clientèle	(101 303)	(108 237)	(211 352)	6 934	(6%)
Emprunts et ressources spéciales	(16 531)	(14 860)	(29 894)	(1 671)	11%
Autres Intérêts et charges	(26 360)	(20 348)	(42 101)	(6 012)	30%
Différentiel d'intérêt sur opérations de change	(17 232)	(14 282)	(29 702)	(2 950)	21%
Commissions de couverture contre le risque de change et autres commissions sur les lignes extérieures	(9 128)	(6 066)	(12 399)	(3 062)	50%
Total	(169 078)	(159 420)	(319 880)	(9 658)	6%

Note 5-6. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur créances, hors bilan et passifs

Le coût du risque relatif aux créances, autres éléments d'actifs et passifs a totalisé au titre du premier semestre de 2017 un montant de 57 549 mDT, enregistrant une hausse de 11 408 mDT par rapport à la même période 2016. Son détail se présente comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Dotations aux provisions sur créances douteuses	(32 092)	(16 700)	(79 219)	(15 392)	92%
Dotations aux provisions collectives Cir BCT 2012-02	(5 000)	(15 507)	(9 850)	10 507	(68%)
Dotations aux provisions sur créances additionnelles Cir BCT 2013-21	(29 245)	(14 785)	(31 851)	(14 460)	98%
Dotations aux provisions /autres éléments d'actifs & autres risques et charges	(6 557)	-	(16 473)	(6 557)	100%
Total dotations	(72 894)	(46 992)	(137 393)	(25 902)	55%
Pertes sur créances	(5 866)	(30)	(54 476)	(5 836)	19453%
Total dotations et pertes sur créances	(78 760)	(47 022)	(191 869)	(31 738)	67%
Reprises de provisions sur créances douteuses	7 750	-	16 222	7 750	100%
Reprises de provisions sur créances additionnelles Cir BCT 2013-21	-	-	16 426	-	100%
Reprise / provision de créances additionnelles Cir BCT 2013-21 suite aux radiations et cessions	167	-	2 708	167	100%
Reprises de provisions sur créances cédées et radiées	1 192	-	34 948	1 192	100%
Reprise / provisions /autres éléments d'actifs & autres risques et charges	7 272	881	17 048	6 391	725%
Reprise d'agios réservés sur créances cédées et radiées	4 823	-	18 810	4 823	100%

Total Reprises	21 204	881	106 162	20 323	2307%
Recouvrement des créances radiées	7	-	-	7	100%
Total des reprises et des récupérations sur créances	21 211	881	106 162	20 330	2308%
Total	(57 549)	(46 141)	(85 707)	(11 408)	25%

Note 5-7. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé au titre du premier semestre de 2017 un montant de 4 061 mDT, enregistrant une variation de 4 839 mDT par rapport à la même de période de 2016. Leur détail se présente comme suit:

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres d'investissement	(3 291)	(2 170)	(5 590)	(1 121)	52%
Reprise de provision pour dépréciation des titres d'investissement	20	10	1 765	10	100%
Plus value sur cession sur titres d'investissement	6 180	1 348	910	4 832	358%
Etalement de la prime et de la décote sur BTA d'investissement	1 152	34	1 672	1 118	3288%
Total	4 061	(778)	(1 243)	4 839	(622%)

Note 5-8.Charges opératoires d'exploitation

Les charges opératoires ont totalisé au titre du premier semestre de 2017 un montant de 59 830 mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Frais du personnel	(45 387)	(38 454)	(81 852)	(6 933)	18%
Rémunération du personnel	(35 073)	(29 582)	(62 583)	(5 491)	19%
Charges sociales	(8 221)	(7 235)	(15 129)	(986)	14%
Impôts sur salaires	(680)	(844)	(1 173)	164	(19%)
Autres charges liées au personnel	(1 413)	(793)	(2 967)	(620)	78%
Charges générales d'exploitation	(10 925)	(9 703)	(19 870)	(1 222)	13%
Frais d'exploitation non bancaires	(4 837)	(4 229)	(9 021)	(608)	14%
Autres charges d'exploitation	(6 088)	(5 474)	(10 849)	(614)	11%
Dotations aux amortissements	(3 518)	(3 398)	(6 930)	(120)	4%
Total	(59 830)	(51 555)	(108 652)	(8 275)	16%

Note 5-9.Solde en gain résultant des autres éléments ordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se présente comme suit:

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Plus values sur cession des immobilisations	132	35	105	97	277%
Moins values sur cession des immobilisations	(50)	-	(194)	(50)	100%
Autres résultats exceptionnels	26	59	1 046	(33)	(56%)
Total	108	94	957	14	15%

Note 5-10. Solde en gain résultant des autres éléments extraordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se présente comme suit:

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation	%
Contribution conjoncturelle	-	-	(6 381)	6 381	(100%)
Total	-	-	(6 381)	6 381	(100%)

Note 5-10. Résultat par action

Le résultat de base par action au titre du premier semestre de 2017 est de 1,891 dinars contre 1,462 dinars par rapport à la même de période de 2016.

Description	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation
Résultat net en mDT	50 074	35 745	90 006	14 329
Nombre moyen d'actions	26 481 000	24 444 000	25 462 500	2 037 000
Résultat de base par action (en DT)	1,891	1,462	3,535	0,429
Résultat dilué par action (en DT)	1,891	1,462	3,535	0,429

Le capital est porté de 127 312 500 dinars à 132 405 000 dinars, par incorporation de réserves et distribution de 1 018 500 actions gratuites conformément à l'AGE du 16/06/2016. De ce fait, le résultat par action est calculé par rapport au nombre total d'actions en circulation au 30 juin 2017, y compris les actions gratuites, comme si ces actions existaient depuis le début de l'année.

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action a été calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires majoré du nombre moyen pondéré d'actions nouvellement émises lors de la conversion en actions ordinaires de toutes les actions potentielles dilutives.

6- Notes explicatives sur l'état de flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie est établi dans le but de faire ressortir les mouvements de liquidité de la banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement et à travers d'autres facteurs pouvant affecter sa liquidité et sa solvabilité.

La trésorerie de la banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de -693 532 mDT à -949 210 mDT enregistrant une baisse de 255 678 mDT soit 37%. Cette baisse est expliquée par des flux de trésorerie d'exploitation de -215 029 mDT et des flux de financement de 38 881 mDT et par des flux de trésorerie d'investissement de -79 530 mDT.

L'examen de ces trois flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

Note 6-1. Flux de trésorerie net affectés aux activités d'exploitation

Le flux de trésorerie affecté aux activités d'exploitation est établi à -215 029 mDT au 30 juin 2017. Il s'explique notamment par:

Flux nets positifs :

- * Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation pour 123 883 mDT;
- * La variation des dépôts de la clientèle nets de retraits pour 1 647 mDT ;
- * Les encaissements nets sur titres de placement pour 30 791 mDT;
- * Les flux de trésorerie affectés aux autres activités d'exploitation 20 729 mDT ;

Flux nets négatifs :

- * La variation des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers nets de retraits pour -67 705 mDT.
- * La variation des prêts à la clientèle nets de remboursement pour -247 949 mDT.
- * Les décaissements nets effectués pour le compte du personnel et des créiteurs divers pour -73 918 mDT;
- * Les décaissements au titre de l'impôt sur les bénéfices pour -2 507 mDT ;

Note 6-2. Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement

Le flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement est établi à -79 530 mDT au 30 juin 2017. Il s'explique notamment par :

- * La variation des intérêts et dividendes pour 10 792 mDT ;
- * Les flux nets sur portefeuille investissement -86 653 mDT;
- * Les flux nets liés à l'acquisition et à la cession d'immobilisation -3 669 mDT ;

Note 6-3. Flux de trésorerie net provenant des activités de financement

Le flux de trésorerie affecté aux activités de financement est établi à 38 881 mDT au 30 juin 2017. Il s'explique notamment par :

Flux nets positifs:

- * L'émission d'emprunts nets de remboursements pour 29 378 mDT.
- * La variation des ressources spéciales pour 38 812 mDT ;

Flux nets négatifs:

- * Le mouvement du fonds social de -27 mDT.
- * Le versement des dividendes pour -29 282 mDT.

Note 6-4. Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique est composée principalement des encaisses en dinars et en devises, des avoirs auprès de la banque centrale et du centre des chèques postaux, des avoirs à vue auprès des établissements bancaires, des prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et du portefeuille titres de transaction.

Ces liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2017 à -949 210 mDT contre -693 532 mDT au 31 décembre 2016.

Le rapprochement des liquidités et équivalents de liquidités au 30 juin 2017 s'est établi comme suit :

Description	30/06/2017	31/12/2016
Actifs	174 083	190 346
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	102 970	107 721
Créances sur les Etablissements bancaires et financiers	47 872	28 973
Créances sur les Etablissements bancaires < 90 jours	32 679	20 649
Créances sur les Etablissements financiers < 90 jours	15 193	8 323
Titres de transaction	23 241	53 650
Passifs	(1 123 293)	(883 878)
Banque centrale, CCP	(1 019 032)	(817 733)
Comptes débiteurs auprès de la BCT	(25 032)	(40 733)
Emprunts auprès de la BCT	(994 000)	(777 000)
Dépôts et avoirs sur les Etablissements bancaires et financiers	(104 261)	(66 145)
Dépôts et avoirs sur les Etablissements bancaires < 90 jours	(99 831)	(61 044)
Dépôts et avoirs sur les Etablissements financiers <90 jours	(4 430)	(5 101)
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	(949 210)	(693 532)

7- Autres notes

Note 7-1. Ratio de liquidité à court terme « LCR »

Le nouveau ratio de liquidité à court terme « le LCR » est entré en exploitation depuis janvier 2016 en application de la circulaire BCT 2014-14 du 10 novembre 2015, il mesure le taux de couverture des sorties nettes de trésorerie (sur 30 jours) par les actifs liquides de la banque.

A la fin du 30 juin 2017, le ratio de liquidité à court terme LCR pour le mois de juillet 2017 s'est établi à 87,94% en dépassement par rapport au niveau réglementaire de 80,00% fixé par la BCT pour 2017.

Note 7-2. Évènements postérieurs à la date de clôture

- L'article 149 et suivants de la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers prévoient l'obligation des banques d'adhérer au fonds de garantie des dépôts. Par ailleurs, l'article 17 du décret n° 2017-268 du 1^{er} février 2017 relatif à la fixation des règles d'intervention, d'organisation et de fonctionnement dudit fonds, a fixé la cotisation annuelle de chaque banque adhérente à 0,3% de l'encours de ses dépôts à la fin de l'exercice comptable précédent.

A l'état actuel des choses, la date d'adhésion des banques au fonds ainsi que les cotisations en découlant dépendent de sa constitution définitive et ne peuvent pas être anticipées.

A cet effet, aucune charge n'a été comptabilisée, à ce titre, au 30 juin 2017.

- Aucun événement significatif n'est parvenu postérieurement au 30/06/2017.
- Les présents états financiers sont autorisés pour publication par le Conseil de surveillance du 25/08/2017. En conséquence, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2017

Messieurs les actionnaires d'AMEN BANK

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires d'AMEN BANK arrêtés au 30 juin 2017 et faisant apparaître un total de capitaux propres de **755 092 KDT** y compris un résultat bénéficiaire de **50 074 KDT**.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan d'AMEN BANK, arrêtés au 30 juin 2017, ainsi que de l'état de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière d'AMEN BANK au 30 juin 2017, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers n° 7.2 « Événements postérieurs à la date de clôture » décrivant l'obligation des banques d'adhérer au fonds de garantie des dépôts prévu par l'article 149 et suivants de la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers ainsi que les dispositions du décret n° 2017-268 du 1^{er} février 2017 relatif à la fixation des règles d'intervention, d'organisation et de fonctionnement dudit fonds et notamment celles de l'article 17 ayant fixé la cotisation annuelle de chaque banque adhérente à 0,3% de l'encours de ses dépôts à la fin de l'exercice comptable précédent.

A la date d'arrêté des états financiers intermédiaires, le fonds n'étant pas définitivement constitué et par conséquent la date d'adhésion des banques audit fonds ainsi que les cotisations en découlant ne peuvent être anticipées. De ce fait, aucune provision n'a été constituée au 30 juin 2017.

Notre conclusion ne comporte pas de réserves à l'égard de ce point.

Tunis, le 30 Août 2017

Les commissaires aux comptes

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

FINOR

Walid BEN SALAH

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE NATIONALE AGRICOLE-BNA-
Siège social : Rue Hédi Nourira 1001 Tunis

La Banque Nationale Agricole -BNA- publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Samir LABIDI et ANIS SMAOUI.

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2017

BILAN

(unité : en 1000 DT)

	Notes	30.06.2017	30.06.2016 *	31.12.2016
ACTIF				
1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT	4.1	126 052	78 403	246 320
2- Créances sur les établissements bancaires & financiers	4.2	93 878	190 450	236 389
3- Créances sur la clientèle	4.3	7 881 697	6 879 635	7 371 767
<i>a- Comptes débiteurs</i>		1 628 208	1 316 910	1 142 169
<i>b- Autres concours à la clientèle</i>		5 939 762	5 206 171	5 881 979
<i>c- Crédits sur ressources spéciales</i>		296 366	337 991	329 056
<i>d- Créances agricoles sur l'Etat</i>		17 361	18 563	18 563
4- Portefeuille-titres commercial *	4.4	6 408	3 877	40 768
5- Portefeuille d'investissement *	4.5	1 349 774	1 190 966	1 280 497
6- Valeurs immobilisées	4.6	87 295	86 683	87 448
7- Autres actifs	4.7	157 241	223 417	176 756
<i>a- Comptes d'attente & de régularisation *</i>		69 710	127 402	73 147
<i>b- Autres</i>		87 531	96 015	103 609
TOTAL ACTIF		9 702 345	8 653 431	9 439 945
PASSIF				
1- Banque Centrale et CCP	4.8	804 346	892 321	618 913
2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers	4.9	362 239	316 164	313 392
3- Dépôts & avoirs de la clientèle	4.10	6 906 732	6 143 172	7 025 567
<i>a- Dépôts à vue</i>		1 755 613	1 577 800	1 850 982
<i>b- Autres dépôts & avoirs</i>		5 151 119	4 565 372	5 174 585
4- Emprunts et ressources spéciales	4.11	432 914	294 516	428 479
<i>a- Emprunts matérialisés</i>		179 804	27 576	129 821
<i>c- Ressources spéciales</i>		253 110	266 940	298 658
5- Autres passifs	4.12	341 755	348 840	276 740
<i>a- Provisions pour passif et charges</i>		20 339	13 011	18 238
<i>b- Comptes d'attente & de régularisation</i>		170 772	226 376	165 265
<i>c- Autres *</i>		150 644	109 453	93 237
TOTAL PASSIF		8 847 986	7 995 013	8 663 091
CAPITAUX PROPRES				
1- Capital social	4.13	160 000	160 000	160 000
2- Réserves	4.13	485 497	344 884	345 172
3- Actions propres	4.13	-1 372	-1 372	-1 372
4- Autres capitaux propres	4.13	133 000	133 000	133 000
5- Résultats reportés	4.13	16	53	54
6- Résultat de l'exercice	4.13	77 218	21 853	140 000
TOTAL CAPITAUX PROPRES		854 359	658 418	776 854
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		9 702 345	8 653 431	9 439 945

* Chiffres 2016 retraités pour les besoins de comparabilité

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2017
ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

(unité : en 1000 DT)

	Notes	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
PASSIFS EVENTUELS				
HB1- Cautions, avals et autres garanties données	5.1	918 191	1 006 939	1 038 934
<i>a - En faveur d'établissements bancaires</i>		93 257	275 808	246 670
<i>b - En faveur de la clientèle</i>		664 934	571 131	632 264
<i>c - En faveur de l'Etat</i>		160 000	160 000	160 000
HB2- Crédits documentaires		653 888	535 763	679 453
<i>Débiteurs par accréditifs export devises</i>		64 749	31 073	54 252
<i>Débiteurs par accréditifs import devises</i>		589 139	504 690	625 201
HB3- Actifs donnés en garantie	5.2	803 000	892 000	549 000
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		2 375 079	2 434 702	2 267 387
ENGAGEMENTS DONNES				
HB4- Engagements de financement donnés	5.3	366 837	281 117	430 656
<i>Crédits notifiés non utilisés</i>		366 837	281 117	430 656
HB5- Engagements sur titres	5.4	3 832	2 982	4 041
<i>a - Participations non libérées</i>		3 832	2 982	4 041
<i>b - Autres</i>				
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		370 669	284 099	434 697
ENGAGEMENTS RECUS				
HB7- Garanties reçues	5.5	3 154 894	2 861 124	3 180 361
TOTAL ENGAGEMENTS REÇUS		3 154 894	2 861 124	3 180 361

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2017

ETAT DES RESULTATS

(Période du 01/01 au 30/06/2017)

(unité : en 1000 DT)

	Notes	30.06.2017	30.06.2016 *	31.12.2016
PR1- Intérêts et revenus assimilés	6.1	274 247	243 260	516 822
<i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i>		3 266	2 941	6 234
<i>b- Opérations avec la clientèle</i>		260 835	229 593	487 504
<i>c- Autres intérêts & revenus assimilés</i>		10 146	10 726	23 084
PR2- Commissions (en produits)	6.2	38 458	32 018	69 722
PR3- Gains sur portefeuille commercial et opé. Financières *	6.3	11 400	9 072	19 400
PR4- Revenus du portefeuille d'investissement *	6.4	42 966	37 970	68 875
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		367 071	322 320	674 819
CH1- Intérêts encourus et charges assimilées	6.5	167 806	137 607	292 697
<i>a - Opérations avec les établissements bancaires & financiers</i>		24 450	23 247	48 064
<i>b- Opérations avec la clientèle</i>		136 491	112 283	238 672
<i>c- Emprunts & ressources spéciales</i>		6 688	1 797	5 506
<i>d - Autres intérêts & charges</i>		177	280	455
CH2- Commissions encourues		1 578	1 294	3 308
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		169 384	138 901	296 005
PRODUIT NET BANCAIRE		197 687	183 419	378 814
PR5/CH4- Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif	6.6	-49 226	-60 510	-109 519
PR6/CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	6.7	34 782	-5 559	86 587
PR7- Autres produits d'exploitation (+)		296	272	581
CH6- Frais de personnel (-)	6.8	83 841	77 818	162 351
CH7- Charges générales d'exploitation (-)	6.9	16 303	14 147	34 350
CH8- Dotations aux provisions et aux amortissements sur immobilisations (-)		2 662	2 546	5 289
RESULTAT D'EXPLOITATION		80 733	23 111	154 473
PR8/CH9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	6.10	3	53	170
CH11- Impôt sur les bénéfices (-)	6.11	3 518	1 311	10 858
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		77 218	21 853	143 785
PR9/CH10- Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires (-)				3 785
RESULTAT NET DE LA PERIODE		77 218	21 853	140 000

* Chiffres 2016 retraités pour les besoins de comparabilité

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2017

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Période du 01/01 au 30/06/2017)

(unité : en 1000 DT)

	Notes	30.06.2017	30.06.2016 *	31.12.2016
ACTIVITES D'EXPLOITATION				
1- Produits d'exploitation bancaire encaissés		298 745	274 433	586 584
2- Charges d'exploitation bancaire décaissées		-154 174	-133 539	-284 904
3- Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		4 150	19 400	-2 100
4- Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle		-525 634	-108 141	-673 161
5- Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle		-133 148	-113 841	768 741
6- Titres de placement		-2	-2	-74
7- Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-109 227	-96 906	-153 446
8- Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		97 422	-10 941	-92 000
9- Impôt sur les sociétés		-7 006	-457	-938
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	7.1	-528 874	-169 994	148 702
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
1- Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		41 724	20 612	62 137
2- Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement *		-84 860	-591 414	-339 415
3- Acquisitions / cessions sur immobilisations		-2 510	-3 453	-6 961
4- Gains & Plus-values sur titres de participations		47 821	1	96 146
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	7.2	2 175	-574 254	-188 093
ACTIVITES DE FINANCEMENT				
1- a - Rachat actions propres				
b - Emission d'actions				
2- Emission d'emprunts		50 000		100 000
3- Remboursement d'emprunts		-3 335	-3 335	-3 335
4- Augmentation / diminution des ressources spéciales		-45 500	-2 491	29 397
5- Dividendes versés		0	0	-34
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	7.3	1 165	-5 826	126 028
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		-525 534	-750 074	86 637
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période *		-448 080	-534 717	-534 717
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE PERIODE *	7.4	-973 614	-1 284 791	-448 080

* Chiffres 2016 retraités pour les besoins de comparabilité

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2017

(Montants exprimés en mille dinars - mDT)

1. PRÉSENTATION DE LA BANQUE

La Banque Nationale Agricole (BNA) est une société anonyme au capital de 160 millions de dinars, composé de 32 000 000 actions de 5 DT chacune, admises à la côte permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT).

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

Le réseau de la Banque se compose de **16** directions régionales, **3** succursales et **171** agences.

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

La Banque est soumise au régime fiscal de droit commun.

La structure du capital social de la Banque se présente au 30 Juin 2017 comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale en dinars	% d'intérêt et des droits de vote
ACTIONNAIRES PUBLICS	16 074 538	80 372 690	50,23%
L'Etat Tunisien	7 517 319	37 586 595	23,49%
Caisse Nationale de Sécurité Sociale	2 431 632	12 158 160	7,60%
Office des Céréales	1 964 560	9 822 800	6,14%
Office de Commerce de la Tunisie	1 658 248	8 291 240	5,18%
ETAP	1 296 042	6 480 210	4,05%
Caisse Nationale d'Assurance Maladie	1 006 979	5 034 895	3,15%
OTD	128 016	640 080	0,40%
Société Tunisienne du Sucre	47 733	238 665	0,15%
Office de l'Elevage et des Pâturages	24 009	120 045	0,07%
ACTIONNAIRES PARA-PUBLICS	4 323 771	21 618 855	13,51%
CTAMA-MGA	1 564 718	7 823 590	4,89%
Banque de Tunisie et des Emirats	1 225 603	6 128 015	3,83%
STAR	703 914	3 519 570	2,20%
Autres	829 536	4 147 680	2,59%
ACTIONNAIRES PERSONNES MORALES PRIVEES	3 147 627	15 738 135	9,84%
ACTIONNAIRES PERSONNES PHYSIQUES	7 599 438	37 997 190	23,75%
AUTRES ACTIONNAIRES	854 626	4 273 130	2,67%
TOTAL	32 000 000	160 000 000	100,00%

2. RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

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

3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS

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

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1. Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

3.1.1. Les engagements hors bilan

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

3.1.2. Les créances sur la clientèle

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

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

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

3.1.3. Provisions sur les engagements

i. Provisions individuelles :

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

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

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

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

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

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

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

iii. Provisions collectives :

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

3.1.4. Comptabilisation des revenus afférents aux créances sur la clientèle

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

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

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

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

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

3.2.1. Portefeuille-titres commercial et revenus y afférents

- Ce portefeuille comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme. Il est composé des titres de transaction et des titres de placement.
- Les titres de placement sont évalués à la fin de l'exercice à leur valeur boursière ; les moins-values latentes font l'objet de provisions. Les bons du Trésor sont évalués à leur coût amorti.

- Les revenus afférents aux titres à revenu fixe sont pris en compte dans le résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

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

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

- Les titres de participation, les parts dans les entreprises associées et les parts dans les entreprises liées ;
- Les titres à revenu fixe acquis par la Banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leur échéance ;
- Les dettes des entreprises publiques prises en charge par l'Etat Tunisien ;
- Les montants placés en fonds gérés chez les SICAR.
- Les montants placés en fonds commun de placement (FCP et FCPR).

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

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

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

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

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

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

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

a/ Participations avec convention de rétrocession et comptes courants associés : avant 2015, ces titres étaient évalués, à la date de clôture, par référence à la valeur mathématique de la participation dans les fonds propres de l'entité émettrice et compte tenu de la couverture des risques par la SOTUGAR ou le FNG.

Depuis 2015, la méthode d'évaluation de ces titres a été corrigée et ce pour les participations sous forme de convention de portage (avant la publication du décret loi n° 2011-69 du 21 octobre 2011) en les considérant comme des crédits à la clientèle conformément à la NCT 25 et application ainsi des dispositions de la circulaire 91-24.

b/ Participation avec sortie libre : l'évaluation de ces titres est faite en se basant sur La valeur d'usage des titres qui est déterminée en se référant à :

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

3.3. Comptabilisation des dépôts de la clientèle et des charges y afférentes

Les dépôts et avoirs de la clientèle se composent des :

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

3.4. Comptabilisation des emprunts extérieurs et des charges y afférentes

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

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

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

3.5. Rachats d'actions propres

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

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

3.6. Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi :

Le personnel retraité de la BNA demeure affilié à un contrat d'assurance sociale, financé par les cotisations de la Banque et du personnel et couvrant les risques suivants : maladies, longue maladie,

maternité, invalidité et décès. La part de la Banque dans les charges découlant de ce contrat d'assurance sociale est de 80%.

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

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

3.7. Faits marquants au cours du 1^{ère} semestre 2017 :

- Courant le 1^{er} semestre 2017, la BNA a procédé à la cession de 2.777.780 actions détenues dans le capital de la "SFBT" pour un prix de cession de 50.000 mDT. La plus-value réalisée par la banque suite à cette opération de cession est de l'ordre de 47.819 mDT.

- La banque a procédé à la cession à la SOFINREC d'un lot de créances compromises s'élevant à 99.201 mDT dont 3.009 mDT d'intérêts. Les reprises de provisions ainsi que les agios et intérêts réservés rattachés aux créances cédées s'élèvent respectivement à 86.334 mDT et 8.842 mDT.

- La banque est tenue d'adhérer au fonds de garantie des dépôts bancaires défini par l'article 149 et suivants de la loi n°2016-48 du 11/07/2016 relative aux banques et aux établissements financiers, ainsi que les dispositions du Décret gouvernemental n° 2017-268 du 1^{er} février 2017, relatif à la fixation des règles d'intervention, d'organisation et de fonctionnement du fonds de garantie des dépôts bancaires et des conditions d'adhésion et d'indemnisation des déposants et notamment celles de l'article 17 fixant la cotisation annuelle de chaque banque adhérente à 0,3% de l'encours des dépôts à la fin de l'exercice comptable précédent.

A cet effet, aucune charge n'a été comptabilisée au 30/06/2017 étant donné que l'adhésion des banques au fonds ainsi que les cotisations y découlant dépendent de sa constitution définitive et ne peuvent pas être anticipées.

3.8. Reclassements et retraitements au niveau de certains postes des états financiers

- Afin d'améliorer la présentation de la situation financière de la Banque conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, certains changements de méthodes de présentation ont été opérés pour tenir compte des reclassements suivants :

(En mDT)

Libellé du compte	Ancien poste	Nouveau poste	Solde au 30/06/2016
Chèques à créditer	AC7A	PA5C	35 011
Chèques à créditer à recycler	AC7A	PA5C	20 620

- Afin de se conformer à la Norme Comptable NCT 25, la BNA a procédé au reclassement d'une partie des BTA en titres d'investissement. Les soldes au 30 Juin 2016 ont été retraités pour tenir compte de ce reclassement comme suit :

(En mDT)

Libellé du compte	Ancien poste	Nouveau poste	Solde au 30/06/2016
-------------------	--------------	---------------	---------------------

BTA d'investissement	AC4	AC5	574 230
Prime perçus d'avance / BTZC	AC4	AC5	-746
Intérêts à percevoir sur BTA investissement	AC4	AC5	12 232
Coupons courus sur BTA investissement à percevoir	AC4	AC5	2 429
Intérêts perçus sur BTA d'investissement	PR3	PR4	13 245
Plus-value perçus sur BTA d'investissement	PR3	PR4	917
Prime perçus / BTZC	PR3	PR4	1 331

- Les liquidités et équivalents de liquidités de fin de période relatives au 1^{er} semestre 2016 ont été retraités conformément aux dispositions du paragraphe 27 de la NCT 21 comme suit :

Poste des Etats Financiers	Solde au 30/06/2016 avant retraitement	Retraitement	Solde au 30/06/2016 après retraitement
<i>Liquidités et équivalents de liquidités de fin de période juin 2016</i>	-378 644	-906 147	-1 284 791

4. NOTES RELATIVES AUX POSTES DU BILAN

4.1. Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Les avoirs en caisse et auprès de la BCT, CCP et TGT ont totalisé 126.052 mDT au 30/06/2017 contre 78.403 mDT au 30/06/2016, soit une augmentation de 47.649 mDT due essentiellement à l'augmentation des avoirs en caisses en dinars, les avoirs auprès de la BCT en dinars, des prêts sur le marché monétaire en devises et des mouvements IBS.

Les différentes rubriques composant ce poste se présentent comme suit :

	Solde au 30 Juin 2017	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
<i>Avoirs en caisses en dinars</i>	45 952	35 144	40 324
<i>Avoirs en caisses en devises</i>	9 069	8 048	6 993
<i>Avoirs auprès de la BCT en dinars</i>	24 307	3 249	0
<i>Avoirs auprès de la BCT en devises</i>	21 425	22 209	89 056

<i>Provisions pour risques divers (Avoirs auprès de la BCT en devises)</i>	-303	-310	-303
<i>Prêts sur le marché monétaire BCT dinars</i>			56 000
<i>Prêts sur le marché monétaire devises BCT</i>	14 500	2 714	48 452
<i>Intérêts à percevoir</i>			14
<i>Mouvements IBS</i>	10 587	7 110	5 415
<i>Avoirs auprès du CCP</i>	515	239	369
TOTAL	126 052	78 403	246 320

Ratio de liquidité :

En application de la circulaire BCT n°2014-14, les banques sont tenues de respecter un ratio de liquidité durant l'année 2017 de 80%. La BNA affiche, à la date du 30/06/2017, un ratio de liquidité de 74,09 %.

4.2. Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers sont passées de 190.450 mDT au 30/06/2016 à 93.878 mDT au 30/06/2017, soit une diminution de 96.572 mDT.

Les différentes rubriques composant ce poste ainsi que leurs soldes se détaillent comme suit :

	Solde au 30 Juin 2017	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
a - Créances sur les établissements bancaires	46 234	166 100	208 770
Comptes courants et autres créances	6 172	4 849	3 479
Prêts sur le marché monétaire en dinars	40 000	161 000	205 000
Intérêts à percevoir	62	251	291
b - Créances sur les établissements financiers	47 852	24 556	27 827
Comptes courants	14 620	8 989	5 633
Prêts à M.L.T	32 600	15 250	21 750
Créances rattachées sociétés de leasing	526	233	318
Intérêts à percevoir	106	84	126
TOTAL BRUT	94 086	190 656	236 597
Provisions pour risques divers (Avoirs auprès des correspondants en devises)	-208	-206	-208
TOTAL NET	93 878	190 450	236 389

La ventilation des créances brutes envers les établissements de crédit par maturité se présente comme suit :

	M≤3 mois	3mois<M≤1 an	1 an<M≤5 ans	M>5ANS	Total
a - Créances sur les établissements bancaires	36 234	10 000	0	0	46 234
<i>Comptes courants & autres créances</i>	6 172				6 172
<i>Prêts sur le marché monétaire dinars</i>	30 000	10 000			40 000
<i>Intérêts à percevoir</i>	62				62
b - Créances sur les établissements financiers	15 452	0	32 400	0	47 852
<i>Comptes a vue</i>	14 620				14 620
<i>Prêt</i>	200		32 400		32 600
<i>Créances rattachées sociétés de leasing</i>	526				526
<i>Intérêts à percevoir</i>	106				106
TOTAL	51 686	10 000	32 400	0	94 086

4.3. Créances sur la clientèle

Les créances nettes sur la clientèle se sont établies au 30/06/2017 à 7.881.697 mDT contre 6.879.635 mDT au 30/06/2016, enregistrant ainsi une augmentation de 1.002.062 mDT. La structure de ces créances, selon leur nature, se présente comme suit :

	Encours brut en principal	Intérêts impayés et créances rattachées	Produits constatés d'avance	Provisions	Intérêts et agios réservés	Encours net
Engagements agricoles :	831 338	260 465	-1 477		-245 654	844 672
- Comptes débiteurs	65 398					65 398
- Autres concours à la clientèle	577 406	91 150	-1 477		-76 424	590 655
- Crédits sur ressources spéciales	188 534	169 315			-169 230	188 619
Engagements commerciaux et industriels :	8 077 369	188 603	-13 588		-233 408	8 018 976
- Comptes débiteurs	1 609 477	41 038			-87 705	1 562 810
- Autres concours à la clientèle	6 360 902	138 145	-13 588		-137 040	6 348 419
- Crédits sur ressources spéciales	106 990	9 420			-8 663	107 747
Comptes courants associés	541					541
Créances agricoles prises en charge par l'Etat	17 825			-464		17 361
Provisions sur créances classées (*)				-921 740		-921 740
Provisions collectives sur créances non classées				-78 113		-78 113
TOTAL AU 30/06/2017	8 927 073	449 068	-15 065	-1 000 317	-479 062	7 881 697
TOTAL AU 30/06/2016	8 019 134	557 192	-10 282	-1 084 206	-602 203	6 879 635
TOTAL AU 31/12/2016	8 475 400	524 711	-20 125	-1 042 640	-565 579	7 371 767

L'évolution des provisions sur créances se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2016	Dotation	Reprise	30/06/2017
Créances agricoles prises en charge par l'Etat	-464			-464
Créances douteuses	-967 063	-94 486	139 809	-921 740
-Provision ordinaire	-790 851	-54 527	131 652	-713 727
-Provision additionnelle	-176 212	-39 959	8 157	-208 013
Créances non classées (collectives)	-75 113	-3 000		-78 113
Total	-1 042 640	-97 486	139 809	-1 000 317

4.3.1. Ratio de solvabilité :

En application de la circulaire BCT 2016-03, les banques sont tenues de respecter un ratio de solvabilité de 10%. La BNA affiche, au 30/06/2017, un ratio de solvabilité de 12,69% et un ratio Tier One de 8,22%

4.3.2. Taux des créances classées et leur couverture par les provisions et agios réservés :

Les engagements (bilan et hors bilan) de la banque ainsi que leurs couvertures par les provisions et les intérêts et agios réservés se détaillent au 30 Juin 2017 comme suit :

(En milliers de dinars)

CL	Engagements au 30/06/2017	F.B/Dotations au 30/06/2017	ENG Hors FB	Provisions au 30/06/2017	Provisions additionnelles au 30/06/2017	Agios & intérêts réservés au 30/06/2017 (*)
0	7 224 328	55 165	7 169 162	0		24 191
1	1 249 179	1 088	1 248 092	0		10 728
2	125 162	3 704	121 458	13 761		10 287
3	196 373	7 396	188 977	53 245		15 030
4	894 596	113 792	780 804	267 679	85 289	114 999
5	878 805	100 796	778 008	379 042	122 724	74 893
Total	10 568 442	281 941	10 286 501	713 727	208 013	250 126
Total des actifs classés	2 094 935	225 688	1 869 247			

Taux des actifs classés	19,82%
Taux des actifs classés hors F.B	18,17%

Taux de couverture	54,27%
Taux de couverture hors F.B	60,82%

(*) Hors impayés en intérêts agricoles

4.3.3. Provisions collectives

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

Ainsi, à la date du 30 Juin 2017, le solde de la provision collective comptabilisée par la BNA s'élève à 78.113 mDT.

4.3.4. Provisions additionnelles

En application des dispositions de la circulaire BCT n°2013-21 du 30 décembre 2013, la BNA a constitué par prélèvement sur les résultats du 1^{er} semestre 2017, des provisions additionnelles sur les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans. Le solde des provisions additionnelles arrêté au 30/06/2017 s'élève à 208.014 mDT, soit une enveloppe supplémentaire nette de 31.802 mDT par rapport au 31/12/2016, et ce suite à la constatation au cours du 1^{er} semestre 2017 des dotations complémentaires pour un montant de 39.959 mDT et des reprises pour un montant de 8.157 mDT.

4.3.5. Créances consolidées et créances prises en charge par l'Etat sans intérêts

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

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

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

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

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

Le tableau suivant récapitule les créances à long terme ne portant pas intérêt, prises en charge par l'Etat, ainsi que les écarts entre leurs valeurs comptables (ou nominales) et leurs justes valeurs déterminées en appliquant un taux d'intérêt de 7% :

En DT

Cadre légal	Dettes prises en charge par l'Etat (1)	Dettes actualisées à la date de prise en charge au taux de 7% (2)	Ecart (1)-(2)	Encours au 30/06/2017 (3)	Encours au 30/06/2017 actualisé au taux de 7% (4)	Ecart (3)-(4)
Article 24 de la loi n°98-111 du 28/12/1998	57 266 808	26 694 540	30 572 267	16 799 328	12 714 668	4 084 660
Article 25 de la loi n°98-111 du 28/12/1998	272 324 529	126 942 262	145 382 267	87 139 654	65 045 242	22 094 412
Article 3 de la Loi n°99/65 du 15/07/1999	24 050 853	12 739 754	11 311 099	2 868 769	2 174 219	694 550
Total en DT	353 642 190	166 376 556	187 265 633	106 807 751	79 934 129	26 873 622

4.3.6 Engagements des entreprises publiques

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

Le tableau suivant récapitule les engagements de ces relations au 30 Juin 2017 :

(En milliers de dinars)

	Total	Dont engagement des sociétés					El-Fouledh
		Office de céréale	STIR	TUNIS AIR	OTD	O N H	
Engagements au 31-12-2016	1 127 547	523 958	58 581	55 300	94 525	60 641	51 104
Engagements au 30-06-2017	1 355 936	577 382	189 945	42 750	120 085	82 301	51 514
Garanties au 30-06-2017	896 571	524 000	0	42 750	107 334	77 100	45 914
Agios réservés au 30-06-2017	9 143						5 600
Classe au 30-06-2017		0	0	0	0	0	4
Provisions au 30-06-2017	0	0	0	0	0	0	0

4.4. Portefeuille-titres commercial

L'encours total du portefeuille-titres commercial de la Banque s'est élevé à 6.408 mDT au 30/06/2017 contre 3.877 mDT au 30/06/2016, soit une augmentation de 2.531 mDT due essentiellement à

l'augmentation des bons du Trésor sur titres de transaction détenus par la Banque qui sont passés de 2.385 mDT au 30/06/2016 à 4.488 mDT au 30/06/2017.

Le portefeuille titres commercial détenu par la Banque se détaille comme suit :

	30/06/2016	31/12/2016	Acquisition/ Dotation	Cession/ Liquidation Reprise	30/06/2017
I-TITRES DE PLACEMENT :	1 646	1 638	-214	0	1 424
<i>1.1 Titres émis par les organismes publics</i>	0	0	0	0	0
<i>1.2 Titres émis par les entreprises liées</i>	27	27	1		28
<i>Valeurs bruts</i>	27	27	1		28
<i>Provisions</i>					
<i>1.3 Titres émis par les entreprises associées</i>	917	891	-49	0	842
<i>Valeurs bruts</i>	955	955			955
<i>Provisions</i>	-38	-64	-49		-113
<i>1.4 Titres émis par les co-entreprises</i>	0	0	0	0	0
<i>1.5 Autres titres émis</i>	702	720	-166	0	554
<i>Valeurs bruts</i>	1 060	1 060			1 060
<i>Provisions</i>	-358	-340	-166		-506
II-TITRES DE TRANSACTION :	2 231	39 130	4 482	-38 628	4 984
<i>2.1 Titres de transaction à revenu fixe</i>	2 231	39 130	4 482	-38 628	4 984
<i>Bons du trésor</i>	2 385	37 966	4 482	-37 960	4 488
<i>Créances et dettes rattachées</i>	-154	1 164		-668	496
<i>2.2 Titres de transaction à revenu variable</i>	0	0	0	0	0
TOTAL NET	3 877	40 768	4 268	-38 628	6 408

4.5. Portefeuille titres d'investissement

Les titres d'investissement de la Banque ont totalisé 1.349.774 mDT au 30/06/2017 contre 1.190.966 mDT au 30/06/2016.

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

	Titres de participation	Autres titres d'investissement	Fonds gérés	Dettes des Entreprises Publiques	BTA d'investissement	Total au 30/06/2017
Valeur brut au 30 Juin 2017 :	178 532	242 617	142 076	87 304	733 010	1 383 539
<i>-Valeur au 1^{er} janvier</i>	179 888	251 422	128 576	87 304	651 494	1 298 684
<i>-Acquisitions/Souscriptions</i>	825	23 500	13 500		81 516	119 341
<i>- Cessions</i>	-2 181					-2 181

- Remboursements		-32 305				-32 305
Créances rattachées	4 704	3 156	13 267	20	18 794	39 941
Provisions au 30 Juin 2017 :	-39 156	-619	-33 931		0	-73 706
- Provisions au 1 ^{er} janvier	-32 284	-619	-27 769			-60 672
- Dotations de l'exercice	-7 145		-8 480			-15 625
- Reprises de provisions	273		2 318			2 591
Valeur nette au 30 Juin 2017	144 080	245 154	121 412	87 324	751 804	1 349 774
Valeur nette au 30 Juin 2016	147 888	245 966	110 770	98 198	588 144	1 190 966
Valeur nette au 31 Décembre 2016	147 705	258 955	112 438	87 324	674 075	1 280 497

Les autres titres d'investissement détenus par la Banque sont composés des souscriptions en emprunts obligataires (218.317 mDT) et fonds communs de placement (24.300 mDT).

La BNA a souscrit courant le 1^{er} semestre 2017 à divers emprunts obligataires pour 21.500 mDT et au fonds communs de placements à risque pour 2.000 mDT

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

Libellé	Solde au 30 Juin 2017	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Titres cotés	79 300	76 564	81 480
Titres non cotés	98 633	96 523	97 809
Titres OPCVM	599	599	599
Total	178 532	173 686	179 888

Le portefeuille titres d'investissement comporte, principalement, les titres de participation qui se détaillent au 30/06/2017 comme suit :

Titres	% de participation	Valeur Brute 31/12/2016	Acquisition	Cession	Valeur Brute 30/06/2017	Provisions	Valeur Nette AU 30/06/2017
SICAF PARTICIPATIONS	100,00%	500	-	-	500	0	500
BNA CAPITAUX	99,00%	4 950	-	-	4 950	0	4 950
SOFINREC	97,82%				13 475	0	13 475

		13 475	-	-			
SICAR-INVEST	74,75%	6 616	-	-	6 616	0	6 616
SODAL	69,01%	1 447	-	-	1 447	1 447	0
SOIVM.SICAF	62,86%	2 461	-	-	2 461	0	2 461
SODET SUD	42,96%	9 826	-	-	9 826	0	9 826
SIMPAR	30,00%	1 494	-	-	1 494	0	1 494
T.I.S	30,00%	75	-	-	75	0	75
AGROSERVICES	29,85%	60	-	-	60	0	60
IMMOB. DES CÉILLETS	29,39%	265	-	-	265	0	265
SICAV BNA	12,72%	509	-	-	509	0	509
SOGEST	20,00%	4	-	-	4	0	4
ESSOUKNA	0,04%	1	-	-	1	0	1
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	0,03%	90	-	-	90	0	90
SIVIA	0,00%	-	-	-	0	0	0
EL MADINA	0,00%	-	-	-	0	0	0
Parts dans les Entreprises contrôlées		41 773	0	0	41 773	1 447	40 326

Titres	% de participation	Valeur Brute 31/12/2016	Acquisition	Cession	Valeur Brute 30/06/2017	Provisions	Valeur Nette AU 30/06/2017
LA GENERALE DE VENTE	50,00%	2 000	-	-	2 000	1 407	593
STIA	49,99%	5 005	-	-	5 005	5 005	0
SODINO	24,75%	9 418	-	-	9 418	3 030	6 388
BAT (CAP BANK)	23,82%	1 856	614	-	2 470	228	2 242
Assurances AMI	9,88%	24 245	-	-	24 245	7 790	16 455
STR	17,78%	26 693	-	-	26 693	0	26 693
Parts dans les Entreprises Associées & Co-entreprises		69 217	614	0	69 831	17 460	52 371
LIAL DU CENTRE	20,00%	15	-	-	15	15	0
SIDCO	18,96%	3 055	-	-	3 055	1 349	1 706
SODIS SICAR	18,63%	5 681	-	-	5 681	1 946	3 735
MAISON DU BANQUIER	18,22%	1 542	-	-	1 542	843	699
SODEK	17,60%	1 098	-	-	1 098	380	718
INTER BANK-SERVICES	16,89%	726	-	-	726	0	726
STBG	15,76%	3 104	-	-	3 104	0	3 104
Pôle de compétitivité de Bizerte	15,00%	2 250	-	-	2 250	134	2 116
SPEI	14,80%	15	-	-	15	15	0
UNIFACTOR	12,50%	1 875	-	-	1 875	0	1 875
SIBTEL	12,41%	491	-	-	491	0	491
TAPARURA	11,11%	250	-	-	250	0	250
AIR LIQUIDE TUNISIE	11,06%	10 656	-	-	10 656	0	10 656
S.T.I TANIT	10,90%	6 704	-	-	6 704	5 833	871
MONETIQUE TUNISIE	10,37%	280	-	-	280	0	280
SFBT	3,82%	6 143	-	2 181	3 962	0	3 962
A.T.LEASE	10,00%	3 800	-	-	3 800	0	3 800
Pôle de compétitivité de Monastir	10,00%	3 000	-	-	3 000	0	3 000

T.D.A	10,00%	400	-	-	400	400	0
SOTUGAR	8,33%	250	-	-	250	0	250
ELBENE INDUSTRIE	7,73%	7 560	-	-	7 560	4 786	2 774
SODICAB	7,69%	300	-	-	300	174	126
SPT MED V	7,17%	2 044	209	-	2 253	218	2 035
IMPRIMERIES REUNIES	6,62%	60	-	-	60	60	0
ENTREPOTS FRIGORIFIQUES DU SAHEL	6,56%	58	-	-	58	33	25
SEM	6,30%	25	-	-	25	0	25
TUNISIE TRADENET	5,00%	100	-	-	100	0	100
TUNIS CENTER	5,00%	500	-	-	500	0	500
CDC DEVELOPPEMENT	5,00%	100	-	-	100	10	90
TUNISAVIA	4,08%	30	-	-	30	0	30
COTUNACE	4,05%	582	-	-	582	0	582
CITECH SIDI BOUZID	4,00%	200	-	-	200	26	174
SODESIB	4,00%	200	-	-	200	16	184
SOTULUB	3,68%	215	-	-	215	0	215

Titres	% de participation	Valeur Brute 31/12/2016	Acquisition	Cession	Valeur Brute 30/06/2017	Provisions	Valeur Nette AU 30/06/2017
LE RIBAT	2,82%	200	-	-	200	200	0
STAR	2,19%	484	-	-	484	0	484
LE GOLF DES OASIS	1,96%	100	-	-	100	100	0
STS	1,94%	62	-	-	62	0	62
SIMAC	1,43%	5	-	-	5	0	5
COTUSAL	1,28%	157	-	-	157	0	157
EL MANSOUR TABARKA	1,09%	172	-	-	172	172	0
ZONE FRANCHE ZARZIS	1,00%	60	-	-	60	0	60
FOIRE INTER DE TUNIS	0,44%	44	-	-	44	0	44
CTN	0,26%	100	-	-	100	100	0
BTE	0,11%	99	-	-	99	24	75
TUNISIE AUTOROUTES	0,05%	434	-	-	434	42	392
STB	0,02%	208	-	-	208	79	129
ELLOUHOUM	0,02%	0	-	-	0	0	0
STE D'ENV. ET DE PLANT. DE METLAOUI	0,01%	0	-	-	0	0	0
STE D'ENV. ET DE PLANT. DE RDAYEF	0,01%	0	-	-	0	0	0
STE D'ENV. ET DE PLANT. D'OUM EL ARAIES	0,01%	0	-	-	0	0	0
STE D'ENV. ET DE PLANT. DE MDHILA	0,01%	0	-	-	0	0	0
STE MARINA HOTEL	0,00%	0	-	-	0	0	0
CIOK	0,00%	120	-	-	120	120	0
TUNISIE TELECOM	0,00%	0	-	-	0	0	0
SWIFT	0,00%	1	-	-	1	1	0
Titres de Participation		65 555	209	2 181	63 583	17 076	46 507
MATEUR JALTA	44,04%	560	0	0	560	560	0
SMVDA AZIZIA	33,25%	1 075	0	0	1 075	1 075	0
HAMMAMET SUD	10,00%	100	0	0	100	100	0
EVOLUTION ECONOMIQUE	5,21%	37	0	0	37	37	0
LAINO	3,19%	96	0	0	96	96	0
BATAM	2,76%	1 066	0	0	1 066	1 066	0

L'encours des provisions sur les fonds gérés s'est élevé au 30/06/2017 à 33.931 mDT, soit une enveloppe supplémentaire nette de 6.162 mDT par rapport au 31/12/2016, et ce suite à la constatation au cours du 1^{er} semestre 2017, de dotations complémentaires pour un montant de 8.480 mDT et de reprises pour un montant de 2.318 mDT.

4.6. Valeurs immobilisées

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

Ces immobilisations sont amorties selon les modes et taux suivants :

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

Les immobilisations totalisent, au 30/06/2017, une valeur brute de 194.383 mDT et des amortissements et des provisions de 107.088 mDT soit une valeur nette de 87.295 mDT contre 86.683 mDT au 30/06/2016, ce qui représente environ 0,90 % du total des actifs de la Banque.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	30/06/2016	31/12/2016	Acquisitions / dotations	Cessions / reprises	Affectation interne	30/06/2017
Immobilisations incorporelles	13 429	14 197	559	0	0	14 756
- Logiciels	13 429	14 197	559			14 756
Amortissements	-12 332	-13 074	-358	0	0	-13 432
- Logiciels	-12 678	-13 074	-358			-13 432
Total net (1)	751	1 123	201	0	0	1 324
Immobilisations corporelles	174 938	177 677	1 962	0	-12	179 627

- Terrains	2 613	2 613				2 613
- Constructions	83 227	83 227				83 227
- Agencement, aménagement et Installation	29 480	30 462	285		-10	30 737
- Matériel de transport	2 345	2 345				2 345
- Mobiliers, matériel de bureau	42 735	45 469	87			45 556
- Immobilisations en Cours	7 845	8 532	900		-2	9 430
- Mobiliers, matériel de bureau en Stocks	1 116	605	285			890
- Avance sur achat mobiliers, matériel de bureau	712	151	378			529
- Dépenses nouvelles agences	758	166	27			193
- Immobilisations en dation	4 107	4 107				4 107
Amortissements	-88 669	-91 015	-2 304	0	0	-93 319
- Constructions	-25 873	-26 537	-689			-27 226
- Agencement, aménagement et Installation	-23 546	-24 103	-558			-24 661
- Matériel de transport	-1 827	-1 911	-82			-1 993
- Mobiliers, matériel de bureau	-37 423	-38 464	-975			-39 439
Dépréciations	-337	-337	0	0	0	-337
- Immobilisations en Dation	-337	-337				-337
Total net (2)	85 932	86 325	-342	0	-12	85 971
Total général (1) + (2)	86 683	87 448	-141	0	-12	87 295

Le détail des immobilisations en dation se présente comme suit au 30/06/2017 :

Compte	Relation	Description	Valeur comptable	Juste valeur	Plus ou moins-value	Provision
1106084096	Groupe KHEMAISSA	Terrain Mateur	1 063	1 150	87	-
1106084100	Tunisie Lait	Terrain Fadhline 1	2 074	1 737	-337	337
1106084100	Tunisie Lait	Terrain Fadhline 2	36	36	-	-
1106084102	Société d'Etudes et d'Aménagement Marina Hammamet Sud	Appartements	934	1 008	74	-

TOTAL**4 107****337**

4.7. Autres actifs

Les autres postes d'actif de la Banque ont totalisé 157.241 mDT au 30/06/2017 contre 223.417 mDT au 30/06/2016. Ils se détaillent comme suit :

	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION	69 710	127 402	73 147
* Débiteurs divers	3 117	7 327	9 205
* Compte Ministère de la Défense	855	855	855
* Provisions pour risques divers (Compte Ministère de la Défense)	(4.7.2) -855	-855	-855
* Etat, impôts & taxes	3 975	11 147	500
* Commissions de gestion à percevoir	8 967	6 161	7 860
* Ajustements devises	6 185	3 506	4 298
* Provisions pour risques divers (Ajustements devises)	(4.7.2) -1 302	-613	-1 302
* Billets de banque détériorés & déficit de caisse	2 055	1 993	1 507
* Provisions pour risques divers (Billets de banque détériorés & déficit de caisse)	(4.7.2) -1 218	-259	-1 211
* Charges payées d'avance	3 634	4 176	442
* Compte d'attente	152	187	141
* Provisions pour risques divers (Compte d'attente)	(4.7.2) -71	-66	-71
* Compte de régularisation	910	560	28 704
* Provisions pour risques divers (Compte de régularisation)	(4.7.2) -701	-701	-701
* Comptes monétiques	845	1 229	647
* Provisions pour risques divers (Comptes monétiques)	(4.7.2) -673	-673	-647
* Consommation chef d'agence & directeurs	16	17	13
* Comptes liés à la compensation	(4.7.1) 60 802	85 874	23 640
* Provisions pour risques divers (Comptes liés à la compensation)	(4.7.2) -2 771	-2 823	-2 771
* Affaires litigieuses & remises égarées	17 131	24 457	16 714
* Provisions pour risques divers (Affaires litigieuses & remises égarés)	(4.7.2) -7 833	-16 117	-14 505
* Utilisation de lignes extérieures en attente d'affectation	399	855	0
* Ristournes sur TFP	329	-1 018	
* Produits à recevoir	158	321	241
* Ecart/VO MMB & Coffre-Fort	-948	-948	-948
* Ecart/Amortissement MMB & Coffre-Fort	1 312	1 312	1 312
* Autres comptes	-24 760	1 498	79
AUTRES	87 531	96 015	103 609
* Comptes d'attentes agricoles	61	61	61
* Provisions pour risques divers (Comptes d'attentes agricoles)	(4.7.2) -61	-61	-61
* Prêts au personnel	34 879	32 031	34 098
* Charges reportées	5 165	4 134	5 165
* Stock cartes de retrait	155	267	153
* Dotations timbres postes	65	27	27
* Dotations timbres fiscaux	8	5	5
* Dotations timbres spéciaux de voyage	76	89	85
* Dépôts et cautionnements	248	248	248
* Prêts ETAT/BNA à recouvrer	81 133	138 342	138 241
* Prêts ETAT/BNA recouvré	-39 171	-81 928	-78 970
* Autres comptes	4 973	2 800	4 557

TOTAL**157 241****223 417****176 756****4.7.1 Comptes liés à la compensation**

Au 30 Juin 2017, les comptes liés à la compensation débiteurs (Poste AC7 : Autres Actifs) présentent un solde cumulé de 60.802 mDT alors que les comptes liés à la compensation créditeurs (Poste PA5 : Autres Passifs) présentent un solde cumulé de 143.206 mDT.

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

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

4.7.2 Provisions pour risques divers :

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

	31/12/2016	Dotation	Reprise	30/06/2017
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-22 063	-999	7 638	-15 424
* Provisions pour risques divers (Compte Ministère de la Défense)	-855			-855
* Provisions pour risques divers (Ajustements devises)	-1 302			-1 302
* Provisions pour risques divers (Billets de banque détériorés & déficit de caisse)	-1 211	-7		-1 218
* Provisions pour risques divers (Compte d'attente)	-71			-71
* Provisions pour risques divers (Compte de régularisation)	-701			-701
* Provisions pour risques divers (Comptes monétiques)	-647	-26		-673
* Provisions pour risques divers (Comptes liés à la compensation)	-2 771			-2 771
* Provisions pour risques divers (Affaires litigieuses & remises égarés)	-14 505	-966	7 638	-7 833
AUTRES	-61	0	0	-61
* Provisions pour risques divers (Comptes d'attentes agricoles)	-61	0	0	-61
TOTAL	-22 124	-999	7 638	-15 485

4.8. Banque Centrale et CCP

Ce poste affiche 804.346 mDT au 30/06/2017 contre 892.321 mDT au 30/06/2016, enregistrant ainsi une diminution de 87.975 mDT due à la baisse des emprunts sur le marché monétaire. Il se détaille comme suit :

	Solde au 30 Juin 2017	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 31 Décembre 2016
Utilisations auprès de la BCT en dinars			69 586
Utilisations auprès de la BCT en devises	228	3	

Emprunts sur le marché monétaire dinars BCT	803 000	892 000	549 000
Intérêts à servir	1 118	318	327
TOTAL	804 346	892 321	618 913

4.9 Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Ce poste a atteint 362.239 mDT au 30/06/2017 contre 316.164 mDT au 30/06/2016, enregistrant ainsi une augmentation de 46.075 mDT qui résulte de la hausse des emprunts sur le marché monétaire en dinars compensé en partie par une baisse des emprunts sur le marché monétaire en devises. Il se détaille comme suit :

➤ *Décomposition par nature de poste :*

	Solde au 30 Juin 2017	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 31 Décembre 2016
Dépôts & avoirs des établissements bancaires	355 103	311 061	311 692
Dépôts & avoirs des établissements financiers	7 136	5 103	1 700
TOTAL	362 239	316 164	313 392

➤ *Décomposition par nature de compte :*

	Solde au 30 Juin 2017	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 31 Décembre 2016
Comptes à vue	37 056	26 166	7 907
Emprunts sur le marché monétaire dinars	210 700	106 050	79 900
Emprunts sur le marché monétaire devises	114 265	183 845	225 373
Intérêts à payer	218	103	212
TOTAL	362 239	316 164	313 392

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

Décomposition par nature de compte	M≤3 mois	3mois<M≤1 an	1 an<M≤5 ans	M>5ANS	Total
Comptes à vue	37 056				37 056
Emprunts sur marché monétaire dinars	210 700				210 700
Emprunts sur marché monétaire devises	100 326	13 939			114 265
Intérêts à payer	109	109			218
TOTAL	348 191	14 048			362 239

4.10. Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle ont totalisé 6.906.732 mDT au 30/06/2017 contre 6.143.172 mDT au 30/06/2016, enregistrant ainsi une augmentation de 763.560 mDT, soit un taux d'accroissement de 12,4 %. Ils s'analysent comme suit :

	Solde au 30 Juin 2017	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Dépôts en dinars :	6 261 830	5 629 948	6 417 107
- Dépôts à vue	1 346 540	1 253 000	1 457 135
- Dépôts d'épargne	2 282 890	2 121 215	2 238 785
- Bons de caisse	62 846	64 641	64 430
- Compte à terme	197 926	165 110	180 386
- Comptes spéciaux de placement	1 728 518	1 295 477	1 663 842
- Certificats de dépôt	437 000	545 000	604 500
- Autres sommes dues à la clientèle	206 110	185 505	208 029
Dépôts en devises :	588 636	471 084	566 506
- Dépôts à vue	406 336	323 009	391 735
- Bons de caisse	10 167	9 954	9 783
- Compte à terme	48 652	38 201	39 637
- Comptes de placement	112 365	87 318	115 198
- Autres sommes dues à la clientèle	11 116	12 602	10 153
Dettes rattachées :	56 266	42 140	41 954
- Intérêts à payer sur dépôts à vue	2 737	1 791	2 112
- Intérêts à payer sur dépôts à terme en devises	293	365	313
- Intérêts à payer sur comptes d'épargne	19 881	17 375	19 215
- Intérêts à payer sur bons de caisse, comptes à terme & autres produits financiers	51 966	36 264	39 885
- Intérêts servis d'avance sur bons de caisse & comptes spéciaux de placement	-18 611	-13 655	-19 571
TOTAL	6 906 732	6 143 172	7 025 567

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

	Sans maturité	M≤3 mois	3mois<M≤1 an	1 an<M≤5 ans	M>5ANS	Total
Dépôts en dinars	3 835 540	580 233	500 480	1 229 411	116 165	6 261 830
Dépôts à vue	1 346 540					1 346 540
Dépôts d'épargne	2 282 890					2 282 890
Bons de caisse		336	2 873	55 596	4 041	62 846
Comptes à terme		17 314	29 787	136 386	14 439	197 926
Comptes spéciaux de placement		462 583	389 320	778 930	97 685	1 728 518
Certificats de dépôts		100 000	78 500	258 500	0	437 000
Autres sommes dues à la clientèle	206 110					206 110
Dépôts en devises	417 452	76 745	48 954	44 655	830	588 636
Dépôts à vue	406 336					406 336
Bons de caisse		230		9 726	211	10 167
Comptes à terme		9 844	3 260	34 929	619	48 652
Comptes de placement		66 671	45 694			112 365
Autres sommes dues à la clientèle	11 116					11 116
Dettes rattachées	22 618	7 557	6 922	17 538	1 632	56 266
Intérêts à payer sur dépôts à vue	2 737					2 737
Intérêts à payer sur dépôts à terme en devises		59	20	210	4	293
Intérêts à payer sur comptes d'épargne	19 881					19 881
Intérêts à payer sur Bons de Caisse, Compte à Terme & autres produits financiers		12 427	10 719	26 331	2 488	51 966
Intérêts servis d'avance sur Bons de Caisse & Compte Spécial de Placement		-4 930	-3 817	-9 004	-860	-18 611
TOTAL	4 275 610	664 535	556 356	1 291 604	118 627	6 906 732

4.11. Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales de la Banque ont totalisé 432.914 mDT au 30/06/2017 contre 294.516 mDT au 30/06/2016. Ils se détaillent comme suit :

	Solde au 30 Juin 2017	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 31 Décembre 2016
Emprunts matérialisés	179 804	27 576	129 821
*Emprunts obligataires	173 712	27 047	127 047
*Intérêts à payer	6 092	529	2 774
Ressources spéciales	253 110	266 940	298 658
*Ressources extérieures	114 927	105 313	111 624
*Ressources budgétaires	196 183	189 230	212 603
*Ecart de conversion sur emprunts	-58 437	-28 257	-26 054
*Intérêts à payer	437	654	485
TOTAL	432 914	294 516	428 479

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

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

	Sans maturité	M≤3 mois	3mois<M≤1 an	1 an<M≤5 ans	M>5ANS	Total
Emprunts matérialisés	0	0	15 281	127 627	36 896	179 804
Emprunts obligataires			14 763	123 303	35 646	173 712
Intérêts à payer			518	4 324	1 250	6 092
Rssources spéciales	196 183	362	5 443	23 056	28 066	253 110
Ressources extérieures		730	10 988	46 547	56 662	114 927
Ressources budgétaires	196 183					196 183
Ecart de conversion sur emprunts		-371	-5 587	-23 668	-28 811	-58 437
Intérêts à payer		3	42	177	215	437
TOTAL	196 183	362	20 723	150 683	64 963	432 914

4.11.1 Ressources budgétaires

La convention du fonds FOPRODI stipule, au niveau de son article 20, que la BNA assume 25% du risque de non-recouvrement des prêts financés sur les ressources de ce fonds. Toutefois, la BNA n'est tenue à cette obligation qu'une fois qu'elle ait épuisé tous les recours possibles pour le recouvrement des créances (PV de carence à l'appui).

La situation des comptes de prêts financés sur les ressources du FOPRODI et se trouvant en phase contentieuse au 30/06/2017 se présente comme suit :

(En mDT)

Compte comptable	Libellé	Solde au 30/06/2017
1850.000000	Contentieux dotation FOPRODI & FOPRODI BIRD	9 402
1106.082926	Impayés en intérêts sur FOPRODI & BIRD	1 463
	TOTAL	10 865

Notons, enfin, qu'une action d'assainissement du fonds FOPRODI est en cours, en collaboration avec les autorités réglementaires.

D'autre part, la BNA assume aussi le risque (entre 25% et 50%) de non recouvrement au titre des prêts financés sur d'autres ressources telles que le FODEC et la ligne BIRD 1969.

4.12. Autres passifs

Les autres postes de passif totalisent 341.755 mDT au 30/06/2017 contre 348.840 mDT au 30/06/2016, soit une diminution de 7.085 mDT. Ils se présentent comme suit :

	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 décembre 2016
Etat, impôts et taxes	13 432	11 802	20 536
Impôt sur les sociétés	3 518	1 311	-
Contribution exceptionnelle			3 785
Organismes sociaux	17 758	14 064	35 132
Comptes d'ajustement devises	18 651	10 907	20 850
Provisions sur comptes d'ajustement devises	296	54	477
SWAPS devises	896	9 253	1 340
Congés à payer	9 146	11 433	8 496
Produits perçus d'avance	6 402	4 454	5 517
Excédent de caisse	5 681	3 230	4 186
Charges sur emprunt	53	53	53
Autres comptes de régularisation passif	2 973	2 417	2 861
Provisions sur autres comptes de régularisation passif	415	5	415
Comptes liés à la compensation	143 206	178 087	64 971
Comptes de régularisation	23 018	20 937	18 271
Comptes Etatiques créditeurs	51 305	49 422	50 162
Créditeurs divers	20 782	16 402	17 680
Fournisseurs d'immobilisations	3 884	1 998	3 770
Provisions pour passifs et charges	20 339	13 011	18 238
- Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi (4.12.1)	10 272	9 758	8 753
- Autres provisions pour risques divers	7 482		6 900
- Provisions pour pénalités BCT	1 244	1 244	1 244
- Provisions pour suspens IS T24h (4.12.2)	1 341	2 009	1 341
TOTAL	341 755	348 840	276 740

4.12.1. Avantages postérieurs à l'emploi en faveur du personnel

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

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

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

Ainsi, la BNA a comptabilisé des provisions pour avantages postérieurs à l'emploi dont l'encours global au 30/06/2017 s'élève à 10.272 mDT contre 9.758 mDT au 30/06/2016.

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

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

4.12.2. Provisions sur les suspens inter-sièges

Les suspens inter-sièges font l'objet d'une affectation entre les différentes rubriques des états financiers selon la nature des opérations.

La provision sur les suspens des comptes inter sièges a été estimée selon la méthode édictée par la circulaire BCT n°91-24 compte tenu des soldes nets par référence d'opération.

La provision ainsi constituée se présente comme suit :

Antériorité	Suspens débiteurs	Différence débitrice	Base provisions	Taux de provision	Provision
Inférieur à 90 jours	6 029	5	6 034	0%	-
Compris entre 90 et 180 jours	256	56	312	20%	63
Compris entre 180 et 360 jours	1 137	82	1 219	50%	610
Supérieur à 360 jours	634	34	668	100%	668
Total en mDT	8 056	177	8 233		1 341

4.12.3. Autres comptes rattachés à la rubrique emprunts et ressources spéciales

Certains comptes de régularisation (passifs) demeurent non justifiés au 30/06/2017. Ils ont été auparavant analysés par la BNA sans, toutefois, parvenir à retracer les origines de leurs soldes :

(En mDT)

Compte	Libellé	Solde comptable au 30/06/2017
1105.81257	Prise en charge par l'État des impayés	2.783
1105.81751	Réajustement intérêts / 3 ^{ème} ligne de crédit CEE	1.334
1105.81755	Créditeurs divers / crédits convertis	1.642

4.13. Capitaux propres

Les capitaux propres bruts (avant déduction du rachat par la banque de ses actions propres) ont totalisé 855.731 mDT au 30.06.2017 contre 659.790 mDT au 30.06.2016 et 778.226 mDT au 31.12.2016. Les mouvements des capitaux propres au cours du 1^{er} semestre 2017 se détaillent comme suit :

	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016	Affectation du résultat 2016	Résultat au 30.06.2017	Autres mouvements	Solde au 30/06/2017
Capital social	160 000	160 000				160 000
<i>Dotation de l'Etat</i>	133 000	133 000				133 000
Réserves légales	16 000	16 000	0			16 000
Réserves extraordinaires	85 285	85 285	120 100			205 385
Réserves à régime spécial	17 802	17 802				17 802
Réserves pour réinvestissements exonérés	131 352	131 352	19 438			150 790
Primes d'émission et de fusion	55 077	55 077				55 077
Réserves pour fonds social	39 369	39 656	500		287	40 443
Résultats reportés avant répartition	0	54	-54			0
Résultats reportés après répartition	52	0	16			16
Résultat net de l'exercice	21 853	140 000	-140 000	77 218		77 218
TOTAL	659 790	778 226	0	77 218	287	855 731

Les autres mouvements, concernent les intérêts perçus sur les prêts accordés sur le fonds social pour un montant de 287 mDT.

4.13.1 Dotation de l'Etat de 133.000 mDT

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

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

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

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

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

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

4.13.2 Actions propres

Les actions propres détenues par la Banque s'élèvent au 30/06/2017 à 1.372 mDT sans changement par rapport au 1^{er} semestre 2016.

	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016	Acquisitions	Cessions	Solde au 30/06/2017
Actions propres	-1 372	-1 372	-	-	-1 372
TOTAL	-1 372	-1 372	-	-	-1 372

4.13.3. Bénéfice par action

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 décembre 2016
Bénéfice net de l'exercice avant modification comptable (en mDT)	77 218	21 853	140 000
Bénéfice revenant aux actions propres (en mDT)	205	58	372
Nombre d'actions ordinaires en circulation	31 915 128	31 915 128	31 915 128
Bénéfice par action de valeur nominale 5 DT (en DT)	2,419	0,683	4,387

5- NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

5.1. Cautions, avals et autres garanties données

Ce poste a totalisé 918.191 mDT au 30/06/2017 contre 1.006.939 mDT au 30/06/2016. Il se décompose comme suit :

	30 Juin 2017	30 Juin 2016	31 Décembre 2016
a- En faveur d'établissements bancaires :	93 257	275 808	246 670
- Effets endossés		199 250	152 171
- Contre garanties	25 000		25 000
- Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos correspondants étrangers	68 257	76 558	69 499
b- En faveur de la clientèle :	664 934	571 131	632 264
- Débiteurs par avals et acceptations	71 184	59 355	68 266
- Débiteurs par lettres de garanties	75 183	58 111	67 848
- Débiteurs par obligations cautionnées	21 819	25 607	16 998
- Débiteurs par cautions fiscales	34 901	36 829	34 776
- Débiteurs par cautions sur marchés publics	444 185	364 054	420 887
- Avals emprunts obligataires	422	422	422
- Avals billets de trésorerie	16 750	23 050	21 550
- Débiteurs par cautions bancaires taxation d'office	490	3 703	1 517
c- En faveur de l'Etat :	160 000	160 000	160 000
- Créances budgétaires transférées par l'Etat	160 000	160 000	160 000
TOTAL	918 191	1 006 939	1 038 934

5.1.1 Effets endossés

Au 30/06/2017 le montant des effets endossés est nul contre 199.250 mDT au 30/06/2016 suite à la neutralisation par la Banque de ses avals sur des refinancements opérés par des banques de la place auprès de la Banque Centrale de Tunisie.

5.1.2 Créances budgétaires transférées par l'Etat

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

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

5.2. Actifs donnés en Garantie (HB3)

Le refinancement auprès de la Banque Centrale de Tunisie s'établi à 803.000 mDT au 30/06/2017 contre 892.000 mDT au 30/06/2016. Le détail des actifs donnés en garantie se présente comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Titres de créances	481 000	384 000	329 000
Bons du trésor	223 000	388 000	100 000
Emprunt obligataire Mai 2014	99 000	120 000	120 000
Total	803 000	892 000	549 000

5.3. Engagements de financement donnés (HB4)

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

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
CREDITS NOTIFIES ET NON UTILISES (AGRICOLE)	15 485	4 666	12 139
* En faveur d'établissements bancaires, financiers et d'assurance			
* En faveur de la clientèle	15 485	4 666	12 139
CREDITS NOTIFIES ET NON UTILISES (COMMERCIALE)	262 693	151 942	196 368
* En faveur d'établissements bancaires, financiers et d'assurance			
* En faveur de la clientèle	262 693	151 942	196 368
CREDITS DE GESTION NOTIFIES NON UTILISES	88 659	124 509	222 149
* En faveur d'établissements bancaires, financiers et d'assurance			
* En faveur de la clientèle	88 659	124 509	222 149
Total	366 837	281 117	430 656

5.4. Engagements sur titres (HB5)

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

Désignation	Montant souscrit	Montant libéré	Montant non libéré
	(1)	(2)	(1)-(2)
SODIS SICAR	3 328	2 496	832
MFC POLE	2 000	1 000	1 000
FCPR INTECH	4 000	2 000	2 000
Total	9 328	5 496	3 832

5.5. Garanties reçues (HB7)

Le poste « Garanties reçues » est constitué au 30/06/2017 des éléments suivants :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Garanties reçues des Banques	145 000	0	145 000
Garanties reçues de l'Etat	1 287 835	1 335 248	1 223 285
Abandon	0	12 351	11 239
Fonds Budgétaires & Dotation	281 942	331 804	332 292
SOTUGAR	31 015	26 439	28 055
FNG	50 700	79 863	48 184
FGIC	283	283	313
FNE	271	331	82
G. ETAT	923 624	884 177	803 120
Garanties reçues de la clientèle	1 722 059	1 525 876	1 812 076
Garanties Hypothécaires	1 443 434	1 293 689	1 530 039
Garanties financières	278 625	232 187	282 037
T O T A L	3 154 894	2 861 124	3 180 361

6. NOTES RELATIVES AUX POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

6.1. Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont atteint 274.247 mDT au 30/06/2017 contre 243.260 mDT au 30/06/2016, enregistrant ainsi un taux d'accroissement de 12,7 %. Ils s'analysent comme suit :

	Période clos le 30/06/2017	Période clos le 30/06/2016	Exercice clos le 31/12/2016
Opérations avec les établissements bancaires et financiers :	3 266	2 941	6 234
- Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en dinars	1 959	2 146	4 466
- Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en devises	120	14	58
- Intérêts sur autres avoirs auprès des établissements bancaires et financiers	1 132	762	1 499
- Report / Gains sur opérations de SWAPS	55	19	211
Opérations avec la clientèle :	260 835	229 593	487 504
- Agios sur comptes débiteurs de la clientèle	58 222	48 628	107 616
- Intérêts sur crédits à la clientèle	202 613	180 965	379 888

Autres intérêts et revenus assimilés	10 146	10 726	23 084
TOTAL	274 247	243 260	516 822

6.2. Commissions perçues

Les commissions perçues par la Banque ont totalisé 38.458 mDT au 30/06/2017 contre 32.018 mDT au 30/06/2016. Elles se décomposent comme suit :

	Période clos le 30/06/2017	Période clos le 30/06/2016	Exercice clos le 31/12/2016
Commissions sur opérations de chèques, effets, virements et tenue de comptes	21 171	18 311	38 052
Commissions sur opérations Monétique	2 135	2 027	4 643
Commissions sur opérations de change	388	336	678
Commissions sur opérations de commerce extérieur	1 254	958	2 035
Commissions sur location de coffre-fort	9	11	37
Commissions d'études, de montage de financement, de conseil et d'assistance	6 977	5 261	12 393
Commissions de gestion des fonds budgétaires & extérieurs	950	814	2 264
Commissions sur avals billets de trésorerie	125	193	437
Commissions diverses	5 449	4 107	9 183
TOTAL	38 458	32 018	69 722

6.3. Gains sur portefeuille commercial et opérations financières

Ces gains ont atteint 11.400 mDT au 30/06/2017 contre 9.072 mDT au 30/06/2016. Ils se détaillent comme suit :

	Période clos le 30/06/2017	Période clos le 30/06/2016	Exercice clos le 31/12/2016
Gains nets sur titres de transaction :	1 046	216	3 310
- Intérêts nets sur Bons du Trésor (+)	1 046	216	3 310
Gains nets (ou pertes nettes) sur titres de placement :	-208	-348	-290
- Dividendes & revenus assimilés (+)	7	7	75
- Pertes sur titres de placement (-)		0	-
- Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de placement (+)		4	21
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement (-)	-215	-359	-386
Gains nets (ou pertes nettes) sur opérations de change :	10 562	9 204	16 380
- Résultat sur opérations de change	7 301	6 364	10 451
- Commissions sur change manuel	3 261	2 840	5 929
TOTAL	11 400	9 072	19 400

6.4. Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé 42.966 mDT au 30/06/2017 contre 37.970 mDT au 30/06/2016, soit une augmentation de 13,2 %. Ils se détaillent comme suit :

	Période clos le 30/06/2017	Période clos le 30/06/2016	Exercice clos le 31/12/2016
Intérêts nets sur Bons du Trésor d'investissement	23 327	15 493	33 969
Revenus des titres de participation	10 351	13 974	14 072
Revenus des obligations	7 652	7 006	14 510
Revenus des fonds gérés	1 636	1 497	6 324
TOTAL	42 966	37 970	68 875

6.5. Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées se sont élevés à 167.806 mDT au 30/06/2017 contre 137.607 mDT au 30/06/2016, soit une augmentation de 21,9 %. Ils se décomposent comme suit :

	Période clos le 30/06/2017	Période clos le 30/06/2016	Exercice clos le 31/12/2016
Opérations avec les établissements bancaires et financiers :	24 450	23 247	48 064
- Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en dinars	21 466	19 539	41 794
- Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en devises	1 004	434	965
- Intérêts sur autres comptes des établissements bancaires et financiers	26	5	70
- Déport / Pertes sur opérations de SWAP	1 954	3 269	5 235
Opérations avec la clientèle :	136 491	112 283	238 672
- Intérêts sur comptes à vue	6 455	3 902	8 662
- Intérêts sur comptes d'épargne	45 857	41 002	84 758
- Intérêts sur bons de caisse, comptes à terme et autres produits financiers	84 179	67 379	145 252
Intérêts et charges encourus sur emprunts et ressources spéciales	6 688	1 797	5 506
Autres intérêts et charges	177	280	455
TOTAL	167 806	137 607	292 697

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

Ce poste a atteint 49.226 mDT au 30/06/2017 contre 60.510 mDT au 30/06/2016, soit une diminution de 18,6 %. Il s'analyse comme suit :

	Période clos le 30/06/2017	Période clos le 30/06/2016	Exercice clos le 31/12/2016
Dotations aux provisions sur engagements clientèle	<u>-53 946</u>	<u>-64 588</u>	<u>-107 585</u>
- Dotations aux provisions pour créances douteuses	-54 527	-75 836	-132 202
- Dotations aux provisions collectives sur créances non classées	-3 000	-2 000	-5 000
- Dotations aux provisions additionnelles	-39 959	-15 101	-29 470
- Reprises sur provisions pour créances douteuses	50 668	27 955	52 010
- Reprises sur provisions additionnelles	2 808	886	8 618
- Reprises sur provisions des Créances cédées	86 334		83 513
- Créances cédées et passées par pertes	-96 192	-495	-92 455
- Autres créances passées par pertes	-8 949		-1 400
- Sommes recouvrées au titre des créances passées par pertes	29	3	15
- Reprises agios réservés des créances cédées	8 842		8 786

Dotations aux provisions pour risques et charges	4 720	4 078	-1 934
- Dotations aux provisions pour risques et charges	-3 384	-2 624	-12 535
- Reprises de provisions pour risques et charges	8 104	6 702	10 601
TOTAL	-49 226	-60 510	-109 519

6.7. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement (PR6/CH5)

Ce poste a totalisé un gain de 34.782 mDT au 30/06/2017 contre une perte de 5.559 mDT au 30/06/2016. Il se détaille comme suit :

	Période clos le 30/06/2017	Période clos le 30/06/2016	Exercice clos le 31/12/2016
Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	-7 145	-3 320	-4 098
Dotations aux provisions pour dépréciation des fonds gérés	-8 480	-2 729	-6 132
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres FCP		-60	-156
Pertes exceptionnelles sur portefeuille d'investissement	-5	-3	-3
Plus-value de cession portefeuille d'investissement	47 819	0	96 141
Gains sur portefeuille d'investissement	2	1	5
Reprises de provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	273	180	213
Reprises de provisions pour dépréciation des fonds gérés	2 318	372	617
TOTAL	34 782	-5 559	86 587

Courant le 1^{er} semestre 2017, la BNA a procédé à la cession en bourse de 2.777.780 actions SFBT pour une valeur totale de 50.000 mDT. Cette opération a généré une plus-value de 47.819 mDT.

6.8- Frais de personnel

Les frais de personnel se sont élevés à 83.841 mDT au 30/06/2017 contre 77.818 mDT au 30/06/2016, soit une augmentation de 7,7%. Ils se décomposent comme suit :

	Période clos le 30/06/2017	Période clos le 30/06/2016	Exercice clos le 31/12/2016
Salaires	63 840	56 735	114 015
Charges sociales et fiscales	12 887	11 577	33 642
Autres charges du personnel	3 108	5 406	9 874
Charges sur assurance IDR	1 405	1 962	4 200
Charges sur assurance Epargne collective	1 950	1 803	3 223
Variation des congés à payer	651	335	-2 603
TOTAL	83 841	77 818	162 351

6.9- Charges générales d'exploitation :

Les charges générales d'exploitation se sont élevées à 16.303 mDT au 30/06/2017 contre 14.147 mDT au 30/06/2016, soit une augmentation de 15,2%. Ils se décomposent comme suit :

	Période clos le 30/06/2017	Période clos le 30/06/2016	Exercice clos le 31/12/2016
Loyers et charges locatives	1 158	1 034	2 315
Entretiens et réparations (confiés à tiers)	2 588	1 989	5 168
Travaux et façons exécutés par tiers	834	693	1 935
Fourniture faite à la banque (ELECTRICITE, EAU ET GAZ)	1 164	1 182	2 310
Primes d'assurances	581	420	625
Rémunération d'intermédiaire et honoraires	559	514	1 150
Frais de publicité	948	621	1 889
Transport et déplacement	1 554	1 530	3 430
Missions et réceptions	470	457	939
Jetons de présence	232	189	306
Participation au budget de l'APTBEF	131	114	261
Dons et cotisations	180	105	195
Documentation centrale	424	389	845
Affranchissement, téléphone, Télégramme et télex	1 771	1 912	4 214
Impôts et taxes	846	692	1 808
Fournitures de bureau	867	820	2 096
Frais de contrôle médical	118	53	88
Frais de formation et d'inscription	614	588	882
Autres charges d'exploitation bancaire	1 264	845	3 894
TOTAL	16 303	14 147	34 350

6.10- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires

Les soldes en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires est un gain de 3 mDT au 30/06/2017 contre 53 mDT au 30/06/2016, ils se décomposent comme suit :

	Période clos le 30/06/2017	Période clos le 30/06/2016	Exercice clos le 31/12/2016
Profits sur exercices antérieures	21	57	147
Pertes sur exercices antérieures	-4		
Pertes et profits sur opération d'arbitrage rejet monétique	24		71
Déficit de caisse	-5	-4	-11
Pénalités et amendes fiscales	-33		-37
TOTAL	3	53	170

6.11. Impôts sur le résultat

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

	(En mDT)
Résultat net	77 218
Réintégrations :	121 617
- Impôt sur les sociétés	3 518
- Contribution exceptionnelle	
- Amendes et pénalités	33
- Dons et subvention non déductibles	
- Charge divers non déductibles	722
- Timbres de voyage	
- Subvention amical BNA	170
- Provisions pour risques divers	3 384
- Provisions pour titres de placement	215
- Provisions pour dépréciation des titres de participation	7 144
- Provisions pour dépréciation des titres sur fonds gérés	8 480
- Provisions pour dépréciation des titres FCP	
- Provisions collectives sur créances non classées	3 000
- Provisions pour créances douteuses	94 486
- Créances abandonnées	465
Déductions :	13 462
- Reprise de provisions pour risques et charges	8 104
- Reprise de provisions additionnelles 2012 & antérieures	2 824
- Reprise de provisions pour fonds gérés	2 264
- Reprise de provisions pour dépréciation des titres	270
Résultat corrigé avant déduction des provisions	185 373
- Provisions déductibles des titres côtés (placement)	215
- Provisions déductibles des titres côtés (participation)	6 296
- Provisions déductibles des titres côtés (fonds gérés)	8 082
- Provisions pour créances douteuses	94 486
- Provisions collectives sur créances non classées	3 000
Résultat corrigé après déduction des provisions	73 294
- Dividendes sur titres des participations	10 358
- Dividendes et plus-values sur fonds gérés	1 066
- Plus-values sur cession titres SFBT	47 819
- Plus-values sur fonds gérés titres cotés en bourse	
Résultat fiscal	14 051
Dégrèvements fiscaux :	4 000
Résultat imposable	10 051
IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS	3 518

7. NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

7.1 Flux de trésorerie net affecté aux activités d'exploitation

Les activités d'exploitation ont dégagé, au cours du 1^{er} semestre 2017, un flux de trésorerie net **négalif** de **528.874** mDT s'expliquant comme suit :

- Les produits d'exploitation encaissés ont enregistré un excédent de 144.571 mDT par rapport aux charges d'exploitation décaissées ;
- Les crédits et les remboursements sur crédits effectués par la clientèle ont dégagé un flux net négatif de 525.634 mDT ;
- Les dépôts et retraits de la clientèle ont dégagé un flux net négatif de 133.148 mDT ;
- Les sommes versées au personnel et aux crédlteurs divers ont atteint 109.227 mDT ;
- Les autres flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation se sont soldés par un encaissement net de 97.422 mDT.

7.2 Flux de trésorerie net affecté aux activités d'investissement

Les activités d'investissement ont dégagé, au cours du 1^{er} semestre 2017, un flux de trésorerie net **positif** de **2.175** mDT provenant, d'une part, de l'encaissement d'intérêts et de dividendes sur portefeuille d'investissement et d'un gain de cession d'un lot de titres SFBT respectivement pour un montant cumulé de 41.724 mDT et 47.821 mDT et, d'autre part, de l'acquisition de titres d'investissement et d'immobilisations corporelles et incorporelles respectivement pour 84.860 mDT et 2.510 mDT.

7.3 Flux de trésorerie net affecté aux activités de financement

Les activités de financement ont dégagé, au cours du 1^{er} semestre 2017, un flux de trésorerie net **positif** de **1.165** mDT provenant essentiellement d'une émission d'emprunt obligataire de 50.000 mDT compensé par des remboursements d'emprunts et des diminution des ressources spéciales respectivement de 3.335 mDT et de 45.500 mDT.

7.4 Liquidités et équivalents de liquidités

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

Les liquidités et équivalents de liquidités ont accusé un solde **négalif** de **973.614** mDT au 30/06/2017 contre aussi un solde **négalif** de **1.284.791** mDT au 30/06/2016. Elles se décomposent comme suit à la fin du 1^{er} semestre 2017 :

(En mDT)

Liquidités en dinars tunisiens :

103 180

- Caisse dinars	45 951
- Avoirs à la BCT en dinars	24 306
- Avoirs en CCP	515
- Mouvements IBS	9 834
- Placements en dinars	40 000
- Correspondants débiteurs en dinars	18 782
- Correspondants créditeurs en dinars	-36 208
Liquidités en devises :	46 683
- Caisse devises	9 825
- Avoirs à la BCT devises	21 196
- Correspondants débiteurs en devises	2 010
- Correspondants créditeurs en devises	-848
- Placements en devises	14 500
Emprunts en dinars	-1 013 700
Emprunts en devises	-114 265
Placements inférieurs à 3 mois (BTA sur titres de transaction)	4 488
LIQUIDITES & EQUIVALENTS DE LIQUIDITES AU 30/06/2017	-973 614

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE
LA BANQUE NATIONALE AGRICOLE
ARRETES AU 30 JUIN 2017**

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

En exécution du mandat de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier lors de votre assemblée générale ordinaire du 29 juin 2016 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Banque Nationale Agricole -BNA- arrêtés au 30 juin 2017.

Ces états financiers intermédiaires comportent le bilan et l'état des engagements hors bilan arrêtés au 30 juin 2017, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois close au 30 juin 2017 ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

A cette date, ces états financiers font apparaître un total actif net de **9 702 345mDT**, des capitaux propres positifs de **854 359mDT** et, un résultat net bénéficiaire de **77 218mDT**.

1. Responsabilité de l'établissement des états financiers intermédiaires

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

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

2. Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

3. Fondement de notre conclusion avec réserves

3-1. Les travaux d'examen limité ont été limités par :

- L'absence d'une base de données exhaustive et actualisée relative aux garanties hypothécaires ou autres, reçues par la BNA en couverture des risques encourus sur la clientèle,

- L'indisponibilité d'une notation récente attribuée par une agence de notation et/ou d'états financiers récents et certifiés par un commissaire aux comptes légalement habilité pour plusieurs relations présentant des engagements auprès du système financier dépassant individuellement les seuils respectifs de 25 000mDT et de 5 000mDT tels que prévus par l'article 7 de la circulaire BCT n°91-24 du 17 décembre 1991,

La réalisation par la banque d'un inventaire exhaustif des "garanties reçues", ainsi que la prise en compte des données financières pour l'évaluation des risques encourus sur certaines relations, pourraient se traduire par des ajustements affectant le résultat et les capitaux propres de la Banque.

3-2. L'état des engagements hors bilan de la Banque arrêté au 30 juin 2017, fait apparaître des engagements donnés et reçus de valeurs respectives de 2 745 748mDT et 3 154 894mDT. Les engagements hors bilan relatifs aux crédits agricoles sont arrêtés d'une manière extra comptable sur la base des inventaires physiques reçus des structures concernées, à la différence des autres engagements hors bilan qui sont mécanisés. Les procédures en vigueur afférentes aux engagements liés aux crédits agricoles ne nous permettent de nous prononcer valablement sur la régularité des soldes des engagements correspondants.

3-3. L'opération de mise en place d'une comptabilité autonome tenue en devises conformément aux dispositions de la NCT 23 relative aux opérations en devises dans les établissements bancaires, confiée par la banque à un cabinet externe n'est pas encore achevée dans toute sa plénitude. En conséquence, cette situation ne nous permet pas d'évaluer l'impact de ces opérations sur le résultat de la période.

3-4. Les situations Ressources/Emplois des fonds budgétaires confiés par l'État Tunisien à la BNA ne font pas l'objet d'une confirmation périodique auprès de l'Etat permettant d'arrêter les mouvements et les soldes relatifs à chaque fonds et d'évaluer les risques associés aux prêts financés sur les ressources de ces fonds et supportés par la Banque (entre 25% et 50%).

Ainsi, les risques encourus sur ces emplois ne sont pas considérés lors du calcul du montant des provisions sur les engagements de la clientèle.

Opinion avec réserves

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des points décrits aux paragraphes 3-1 à 3-4, nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque Nationale Agricole -BNA- au 30 juin 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Paragraphes d'observation

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

5-1. La note aux états financiers n°3-7 décrit l'obligation des banques à adhérer au fonds de garantie des dépôts bancaires institué par l'article 149 et suivants de la loi n°2016-48 du 11/07/2016 relative aux banques et aux établissements financiers, ainsi que les

dispositions du Décret gouvernemental n° 2017-268 du 1er février 2017, relatif à la fixation des règles d'intervention, d'organisation et de fonctionnement du fonds de garantie des dépôts bancaires et des conditions d'adhésion et d'indemnisation des déposants et notamment celles de l'article 17 ayant fixé la cotisation annuelle de chaque banque adhérente à 0,3% de l'encours des dépôts à la fin de l'exercice comptable précédent.

A l'état actuel des choses, la date d'adhésion des banques au fonds ainsi que les cotisations y découlant dépendent de sa constitution définitive et ne peuvent pas être anticipées. A cet effet, aucune charge n'a été comptabilisée, à ce titre, au 30/06/2017.

5-2. Les créances consolidées, garanties ou prises en charge par l'État, sur des périodes allant de 20 à 25 ans et sans intérêts, en application des articles 24 et 25 de la loi n°98-111 du 28 décembre 1998 et de l'article 3 de la loi n°99-65 du 15 juillet 1999, présentent une valeur comptable de 106 808mDT au 30 juin 2017.

La moins-value subie par la BNA et correspondant à la différence entre le solde comptable de ces créances et le montant actualisé au taux d'intérêt prévalant sur le marché des encaissements futurs au titre de ces créances conformément aux dispositions du paragraphe 7 de la norme comptable tunisienne n°3 relative aux revenus et le paragraphe AG 64 de la norme comptable internationale IAS 39, Instruments financiers : comptabilisation et évaluation, n'a pas été constatée pour l'arrêté des états financiers au 30 juin 2017. (*Se référer à la Note 4.3.5 des états financiers*).

5-3. Parmi les fonds propres de la BNA figure une dotation de l'État d'un montant de 133 000 mDT, constituée en application de la loi n°94-30 du 21 février 1994 et assortie d'une éventualité de restitution en cas de rétablissement de l'équilibre financier de la BNA. Cette éventualité de restitution s'applique également aux fonds budgétaires agricoles revenant à l'État pour un montant de 160 000 mDT, qui ont été décomptabilisés par la BNA en vertu de la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003 pour compenser l'insuffisance de provision dégagée par son activité à la fin de l'année 2003. A la date du présent rapport, l'équilibre financier de la BNA, dont les conditions sont définies dans les conventions établies entre l'Etat tunisien et la banque, n'est pas encore atteint. En conséquence, l'éventualité de restitution de ces montants ne pourrait pas être retenue au 30 juin 2017.

5-4. Le ratio de liquidité de la Banque, calculé par le rapport entre l'encours des actifs liquides et le total des sorties nettes de trésorerie durant les 30 jours calendaires suivants, s'élève au 30 juin 2017 à 74,09%, soit une insuffisance de 5,91 % par rapport au minimum de 80% requis par l'article premier de la circulaire aux établissements de crédit n°2014-14 du 10 novembre 2014.

Tunis, le 30 août 2017

Les Co-commissaires aux comptes

C.S.L
SAMIR LABIDI

P/ICCA
ANIS SMAOUI

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

DELICE HOLDING SA

Siège social : Immeuble le Drôme, rue Lac Léman, les Berges du Lac -1053 – Tunis

La société Délice Holding publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mohamed LOUZIR & Karim DEROUICHE .

ÉTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2017
BILAN
(Montants exprimés en dinars)

ACTIFS	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS					CAPITAUX PROPRES				
Immobilisations incorporelles		35 218	31 219	35 218	Capital social		549 072 620	549 072 620	549 072 620
Moins : amortissements		(9 783)	-	(3 913)	Réserves et primes liées au capital		324	324	324
	1	25 435	31 219	31 305	Resserves légales		4 471 631	3 245 327	3 245 327
					Résultats Reportés		238 394	1 407 326	1 407 327
Immobilisations corporelles		121 497	4 807	68 297	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		553 782 969	553 725 597	553 725 598
Moins : amortissements		(14 791)	(1 531)	(6 216)	Résultat de l'exercice		23 553 754	26 719 157	23 118 422
	2	106 706	3 276	62 081	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	8	577 336 723	580 444 754	576 844 020
Immobilisations financières		556 561 048	555 791 048	555 791 048	PASSIFS				
Moins : Provisions		(1 042 000)	(1 042 000)	(1 042 000)	TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		-	-	-
	3	555 519 048	554 749 048	554 749 048	PASSIFS COURANTS				
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		555 651 189	554 783 543	554 842 434	Fournisseurs et Comptes rattachés	9	270 342	80 084	65 339
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		555 651 189	554 783 543	554 842 434	Autres passifs courants	10	20 055 997	21 683 405	394 115
ACTIFS COURANTS					Concours bancaires et autres passifs financiers		-	-	-
Clients et comptes rattachés	4	472 004	200 602	211 488	TOTAL DES PASSIFS COURANTS		20 326 339	21 763 489	459 454
Moins : Provisions		-	-	-	TOTAL DES PASSIFS		20 326 339	21 763 489	459 454
		472 004	200 602	211 488	TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		597 663 062	602 208 243	577 303 474
Autres Actifs courants	5	28 482 088	29 688 535	6 465 242					
Placements financiers	6	10 250 000	16 250 000	15 500 000					
Liquidités et équivalents de liquidités	7	2 807 781	1 285 563	284 310					
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		42 011 873	47 424 700	22 461 040					
TOTAL DES ACTIFS		597 663 062	602 208 243	577 303 474					

ÉTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2017

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Produits d'exploitation				
Dividendes	11	23 630 964	26 809 569	26 809 569
Management fees	12	400 000	170 000	391 724
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		24 030 964	26 979 569	27 201 293
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats services et prestations	13	468 674	385 803	828 222
Charges de Personnel	14	233 595	230 587	375 213
Dotations aux amortissements et aux provisions	15	14 445	425	9 023
Autres Charges d'exploitation	16	214 045	188 508	427 070
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		930 759	805 323	1 639 528
RESULTAT D'EXPLOITATION		23 100 205	26 174 246	25 561 765
Produits des placements	17	500 355	598 631	857 270
Autres gains ordinaires		1 400	300	300
Autres pertes ordinaires		-	-	(3 245 369)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		23 601 960	26 773 177	23 173 966
Impôt sur les bénéfices		(48 206)	(54 020)	(54 544)
Contribution conjoncturelle			-	(1 000)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		23 553 754	26 719 157	23 118 422

ÉTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2017

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinars)

	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		23 553 754	26 719 157	23 118 422
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		14 445	425	9 023
* Perte sur titres SOCOGES		-	-	3 245 369
* Variation des :				
Créances	18	(260 516)	145 435	134 549
Autres actifs	18	(22 016 847)	(21 890 873)	1 332 420
Fournisseurs d'exploitation	18	205 003	73 911	59 167
Autres passifs courants	22	59 990	(683 856)	(971 118)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		1 555 829	4 364 199	26 927 832
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(53 200)	(32 339)	(99 828)
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		(770 000)	-	(3 245 369)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(823 200)	(32 339)	(3 345 197)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		(3 459 158)	(3 706 240)	(24 708 268)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(3 459 158)	(3 706 240)	(24 708 268)
Variation de trésorerie		(2 726 529)	625 620	(1 125 633)
Trésorerie au début de l'exercice		15 784 310	16 909 943	16 909 943
Trésorerie à la clôture de l'exercice		13 057 781	17 535 563	15 784 310

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. Présentation de la société

La société «Délice Holding» est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 20 Mai 2013. Lors de la création de la société, le capital s'élevait à 10.000 dinars divisé en 100 actions de 10 dinars chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 07 Août 2013, a décidé d'augmenter le capital social, par apport en nature, d'un montant de 154.178.880 dinars pour le porter à 154.188.880 dinars, et ce par l'émission de 15.417.888 actions nouvelles, de 10 dinars chacune.

La synthèse des apports réévalués et constitués exclusivement par des titres, telle qu'elle ressort des rapports des commissaires aux apports et compte tenu des décotes approuvées par les actionnaires, se présente comme suit :

Société	Nombre d'actions	Valeur nominale	Prix d'acquisition unitaire	Valeur de l'apport en titres de participation	Rémunération en capital social
Delta plastic	11 439	100	1 056,847	12 089 273	12 089 270
SOCOGES	10 420	100	147,015	1 531 896	1 531 850
STIAL	913 957	13	121,669	111 200 234	111 200 240
CF	46 820	100	99,958	4 680 034	4 679 980
SBC	58 744	100	420,090	24 677 767	24 677 540
			Total	154 179 204	154 178 880

L'assemblée générale extraordinaire du 27 décembre 2013, a décidé d'augmenter le capital social, par apport en nature, d'un montant de 394.883.740 dinars pour le porter à 549.072.620 dinars, et ce par l'émission de 39.488.374 actions nouvelles de 10 dinars chacune.

Les apports tels qu'ils ressortent du rapport du commissaire aux apports, se présentent comme suit :

Société	Nombre d'actions	Valeur nominale	Valeur unitaire de l'apport	Valeur totale de l'apport
CLC	235 330	100	1 678	394 883 740

Ainsi, le capital social s'élève au 31 Décembre 2013 à 549.072.620 dinars divisé en 54.907.262 actions de 10 dinars chacune. Cette structure demeure invariable, aucune opération sur le capital n'a eu lieu jusqu'au 30 juin 2017.

La société a pour objet :

- La promotion des investissements par l'acquisition, la souscription, la gestion, la cession et l'apport, sous toute forme, de valeurs mobilières dans toutes sociétés ou entités juridiques tunisiennes ou étrangères créées ou à créer, le tout directement ou indirectement, notamment par voie de création de sociétés et/ou de toute autre entité juridique, de souscription ou d'achat de valeurs mobilières ou de droits sociaux, d'apport, de fusion, d'alliance ou d'association en participation.
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et engineering financière, comptable, juridique et autres...
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire.

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

Les états financiers ont été arrêtés au 30.06.2017 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

III. Respect des normes comptables tunisiennes

Les états financiers sont exprimés en dinar tunisien et ont été établis en conformité avec les dispositions des normes comptables tunisiennes et compte tenu des hypothèses sous-jacentes et des conventions comptables fixées par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel comptable.

La période comptable objet des présents états financiers débute le 01/01/2017 et finit le 30/06/2017.

IV. Conventions et méthodes comptables appliquées

Les conventions et méthodes comptables les plus significatives appliquées par la société, pour l'élaboration des états financiers sont les suivantes :

(1)- Immobilisations financières

Lors de leur acquisition, les immobilisations financières sont comptabilisées à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des immobilisations financières à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour déterminer la valeur d'usage, il est tenu compte de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

(2)- Titres de placement

Les titres de placement sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées portées en résultat. Pour les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré des transactions qui ont eu lieu au cours du mois qui précède la clôture de la période. Le cas échéant, il est également tenu compte de l'effet sur la valeur de marché de l'offre additionnelle qui serait occasionnée par la mise en vente des titres à évaluer.

La juste valeur des placements à court terme qui ne sont pas cotés est déterminée par référence à des critères objectifs tels que le prix stipulé dans des transactions récentes sur les titres considérés, et la valeur mathématique des titres.

(3)- Le chiffre d'affaires

Les revenus de la société sont constitués essentiellement des dividendes et des honoraires de conseil, d'études et de gestion facturées aux sociétés du groupe.

(4)- Impôts et taxes

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun.

(5)- Etats financiers au 30 juin 2017 :

Les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2017 sont préparés selon les mêmes règles que celles de clôture de l'exercice au 31 décembre. Les dividendes acquis à la date du 30 juin sont constatés en totalité en produits sans tenir compte du prorata.

V. Notes relatives aux rubriques du bilan :

(01)-Immobilisations incorporelles :

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élèvent au 30 Juin 2017 à 25 435 dinars et se détaillent comme suit:

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amortissement</u>	<u>Valeur nette</u>
Solde au 31 décembre 2016	35 218	(3 913)	31 305
Acquisitions de la période	-	-	-
Cessions de la période	-	-	-
Amortissements de la période	-	(5 870)	(5 870)
<u>Soldes au 30 juin 2017</u>	<u>35 218</u>	<u>(9 783)</u>	<u>25 435</u>

(02)-Immobilisations corporelles :

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élèvent au 30 juin 2017 à 106 706 dinars et se détaillent comme suit :

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amortissement</u>	<u>Valeur nette</u>
Solde au 31 décembre 2016	68 297	(6 216)	62 081
Acquisitions de la période	53 200		53 200
Cessions de la période	-	-	-
Amortissements de la période	-	(8 575)	(8 575)
<u>Soldes au 30 juin 2017</u>	<u>121 497</u>	<u>(14 791)</u>	<u>106 706</u>

(03)-Immobilisations financières :

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2017 à 555 519 048 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Nombre d'actions	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016	% de détention
Titres CLC	293 831	401 201 740	401 201 740	401 201 740	99,77%
Titres STIAL	913 957	111 200 234	111 200 234	111 200 234	43,01%
Titres SBC	58 744	24 677 767	24 677 767	24 677 767	97,91%
Titres DP	11 439	12 089 273	12 089 273	12 089 273	99,99%
Titres CF	46 820	4 680 034	4 680 034	4 680 034	31,01%
Titres SOCOGES	10 420	1 042 000	1 042 000	1 042 000	49,62%
Titres ZITOUNA TAMKEEN	2 000 000	2 000 000	900 000	900 000	10,00%
Versement restant à effectuer / titres ZITOUNA TAMKEEN	-	(330 000)	-	-	-
Total valeurs brutes		556 561 048	555 791 048	555 791 048	
Provision sur titres SOCOGES		(1 042 000)	(1 042 000)	(1 042 000)	
Total valeurs nettes		555 519 048	554 749 048	554 749 048	

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Titres de participation" sont indiqués ci-après :

<u>Solde au 31 Décembre 2016</u>	555 791 048
Souscription à l'augmentation capitale ZITOUNA TAMKEEN	1 100 000
Versement restant à effectuer /ZITOUNA TAMKEEN	(330 000)
<u>Solde au 30/06/2017</u>	556 561 048

(04)-Client et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 30 juin 2017 un solde de 472 004 dinars et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Clients locaux SBC	59 000	50 151	65 410
Clients locaux CLC	118 001	50 151	40 334
Clients locaux CLN	118 001	50 150	40 334
Clients locaux CLSB	118 001	50 150	65 410
Clients locaux DP	59 001	-	-
<u>TOTAL</u>	<u>472 004</u>	<u>200 602</u>	<u>211 488</u>

(05)-Autres actifs courants :

Cette rubrique présente au 30 juin 2017 un solde de 28 482 088 dinars et se détaille comme suit:

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Retenue à la source	109 981	19 219	660
TVA sur autres biens et services	25 416	10 985	-
Autres comptes débiteurs ou créditeurs	5 336	5 000	5 336
Produit à recevoir	6 701	284 454	107 755
Acomptes provisionnels	16 363	57 850	173 550
Crédit d'IS	279 928	217 010	160 262
Crédit de TVA à reporter	260 267	204 807	227 134
Charges constatées d'avance	33 615	26 312	2 190
Dividendes à recevoir	27 744 481	28 862 898	5 788 355
<u>TOTAL</u>	<u>28 482 088</u>	<u>29 688 535</u>	<u>6 465 242</u>

(06)-Placements financiers :

Cette rubrique présente au 30 juin 2017 un solde de 10 250 000 dinars et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Certificat de dépôt-échéance du 11/07/2016	-	9 000 000	-
Certificat de dépôt-échéance du 31/07/2016	-	6 500 000	-
Certificat de dépôt-échéance du 06/01/2017	-	-	5 000 000
Certificat de dépôt-échéance du 22/06/2017	-	-	1 000 000
Certificat de dépôt-échéance du 05/01/2017	-	-	5 000 000
Certificat de dépôt-échéance du 09/07/2017	10 000 000	-	-
Billets de trésorerie	250 000	750 000	500 000
Compte à terme- échéance 25/06/2017	-	-	4 000 000
<u>TOTAL</u>	<u>10 250 000</u>	<u>16 250 000</u>	<u>15 500 000</u>

(07)-Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique présente au 30 juin 2017 un solde de 2 807 781 dinars contre un solde de 1 285 563 dinars à la même date de l'exercice précédent et se présente comme suit:

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
BIAT	8 028	1 001 110	7 999
AMEN BANK	2 771 377	194 331	207 947
ATTIJARI BANK	28 088	89 971	68 357
Caisse	288	151	7
<u>TOTAL</u>	<u>2 807 781</u>	<u>1 285 563</u>	<u>284 310</u>

(08)-Capitaux propres :

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Capital social	549 072 620	549 072 620	549 072 620
Autre capitaux	324	324	324
Réserve légale	4 471 631	3 245 327	3 245 327
Résultats Reportés	238 394	1 407 326	1 407 327
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>	<u>553 782 969</u>	<u>553 725 597</u>	<u>553 725 598</u>
Résultat de l'exercice	23 553 754	26 719 157	23 118 422
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	<u>577 336 723</u>	<u>580 444 754</u>	<u>576 844 020</u>

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

	<i>Capital social</i>	<i>Autres compléments d'apport</i>	<i>Réserve légale</i>	<i>Résultats reportés</i>	<i>Résultat de l'exercice</i>	<i>Total</i>
Solde au 31 Décembre 2016	549 072 620	324	3 245 327	1 407 327	23 118 422	576 844 020
Affectation résultat PV AGO du 25/05/2017			1 226 304	21 892 118	(23 118 422)	-
Dividendes				(23 061 050)		(23 061 050)
Bénéfice net au 30/06/2017					23 553 754	23 553 754
Solde au 30 Juin 2017	549 072 620	324	4 471 631	238 394	23 553 754	577 336 723

Résultat de la période par action

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Résultat de la période	23 553 754	26 719 157	23 118 422
Nombre d'actions	54 907 262	54 907 262	54 907 262
Résultat par action	<u>0,429</u>	<u>0,487</u>	<u>0,421</u>

(09)-Fournisseurs et compte rattachés :

Cette rubrique présente un solde de 270 342 dinars au 30 Juin 2017 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Fournisseurs d'exploitation	270 342	80 084	65 339
TOTAL	<u>270 342</u>	<u>80 084</u>	<u>65 339</u>

(10)-Autres passifs courants :

Cette rubrique présente un solde de 20 055 997 dinars au 30 juin 2017 contre un solde de 21 683 405 dinars à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit:

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Personnel rémunération due	12 248	21 204	21 204
CNSS	39 134	36 798	12 117
Etat-Retenu à la source sur salaires	10 447	9 636	3 622
Etat-autres impôts à payer	70 474	343 353	2 152
TVA collectée	72 000	30 600	24 610
Etats impôt à payer	48 206	54 020	54 544
Charges à payer	186 549	123 965	237 224
Actionnaires dividendes à payer	19 601 892	21 002 028	-
Produit constatées d'avance	15 047	61 801	37 642
Etats, Contribution conjoncturelle	-	-	1 000
TOTAL	<u>20 055 997</u>	<u>21 683 405</u>	<u>394 115</u>

VI. Notes relatives aux rubriques de l'état de résultat :

(11)-Dividendes :

Les dividendes s'élèvent au 30 Juin 2017 à 23 630 964 dinars contre 26 809 569 dinars au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
STIAL	18 187 854	19 924 382	19 924 382
CLC	4 495 487	1 674 837	1 674 837
SBC	-	4 112 220	4 112 220
DP	947 623	1 098 130	1 098 130
<u>TOTAL</u>	<u>23 630 964</u>	<u>26 809 569</u>	<u>26 809 569</u>

(12)-Management fees :

Les management fees s'élèvent au 30 juin 2017 à 400.000 dinars contre 170.000 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Etudes et prestations CLC	100 000	42 500	97 931
Etudes et prestations SBC	50 000	42 500	97 931
Etudes et prestations DP	50 000	-	-
Etudes et prestations CLN	100 000	42 500	97 931
Etudes et prestations CLSB	100 000	42 500	97 931
<u>TOTAL</u>	<u>400 000</u>	<u>170 000</u>	<u>391 724</u>

(13)-Achats services et prestations :

Les achats de prestations et services s'élèvent au 30 Juin 2017 à 468 674 dinars contre 385 803 dinars au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Rémunération d'intermédiaire	467 932	384 005	824 893
Achats divers	742	1 798	3 329
<u>TOTAL</u>	<u>468 674</u>	<u>385 803</u>	<u>828 222</u>

(14)-Charges de personnel :

Les charges de personnel s'élèvent au 30 Juin 2017 à 233 595 dinars, contre 230 587 dinars, au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Salaires	135 556	154 018	261 717
Charges connexes aux salaires	9 619	14 030	10 541
Autres charges de personnel	53 606	23 777	43 777
Autres charges sociales	34 814	38 762	59 178
<u>TOTAL</u>	<u>233 595</u>	<u>230 587</u>	<u>375 213</u>

(15)-Dotation aux amortissements et aux provisions :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2017 à 14 445 dinars contre 425 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et représente les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles pour respectivement 8 575 dinars et 5 870 dinars.

(16)-Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 214 045 dinars au 30 Juin 2017, contre 188 508 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Commissions	459	650	893
Rémunération intermédiaires	65 000	50 000	100 000
Frais postaux	760	243	1 587
Publicité	12 822	12 974	115 619
Location	19 812	16 350	33 387
Réceptions	7 966	2 585	8 053
Entretiens et réparations	-	600	-
Redevance usage logiciels	10 566	9 821	19 322
Jetons de présence	34 000	34 000	68 000
TFP	4 002	4 542	6 933
FOPROLOS	2 001	2 271	3 465
TCL-TIB	48 206	54 020	54 544
Droits d'enregistrement et de timbre	2 120	62	2 380
Charge divers ordinaires	5 500	390	12 383
Primes d'assurance	671	-	404
Taxes sur véhicules	160	-	100
<u>TOTAL</u>	<u>214 045</u>	<u>188 508</u>	<u>427 070</u>

(17)-Produits de placements :

Les produits de placement s'élèvent au 30 Juin 2017 à 500 355 dinars contre 598 631 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Intérêts/ Certificats de dépôt et billets de trésorerie	494	591	822
	669	996	994
Intérêts créditeurs	5	6	34
	686	635	276
	<u>500</u>	<u>598</u>	<u>857</u>
	<u>355</u>	<u>631</u>	<u>270</u>

VII. Notes sur les rubriques de l'état des flux de trésorerie

(18)-Variation du besoin en fonds de roulement :

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>Variation</u>
Clients et comptes rattachés	472 004	211 488	(260 516)
Autres actifs courants	28 482 088	6 465 242	(22 016 847)
Fournisseurs et comptes rattachés	270 342	65 339	205 003
Autres passifs courants (autres que dividendes)	454 105	394 115	59 990

VIII. Autres notes :

(19) – Parties liées :

Le conseil d'administration réuni le 19 Janvier 2016 a autorisé la société à faire des placements par le recours aux billets de trésorerie émis sur le marché monétaire et pour une durée limitée, entre 10 jours et 2 ans.

A ce titre, la société a souscrit à des billets de trésorerie émis par « la Centrale Laitière du Nord » détaillés comme suit :

- Un billet de trésorerie de 250.000 dinars, souscrit le 19 Décembre 2016 et échéant le 09 Juin 2017. Le montant des intérêts constatés parmi les produits de placements de la période s'élève à 5 556 dinars; et
- Un billet de trésorerie de 250.000 dinars, souscrit le 19 Décembre 2016 et échéant le 06 Décembre 2017. Le montant des intérêts constatés parmi les produits de placements de la période s'élève à 6 284 dinars.

Le conseil d'administration réuni le 05 Septembre 2014 a autorisé la société à conclure avec « la Centrale Laitière du Cap-Bon », « la Centrale Laitière du Nord » et « la Centrale Laitière de Sidi Bouzid » des conventions de gestion, en vertu desquelles Délice Holding s'engage à assurer des prestations de services qui couvrent les fonctions managériales de ces sociétés moyennant une rémunération calculée soit sur la base du prix coutant soit en fonction des services rendus en application d'un taux horaire.

Lesdites conventions sont entrées en vigueur à compter du 02 Janvier 2014.

Les revenus constatés à ce titre en 2017, s'élèvent, en hors taxes, à 300.000 dinars répartis à hauteur de 100.000 dinars pour chacune des sociétés susmentionnées.

Au même titre, le conseil d'administration réuni le 02 Mai 2014 a autorisé la société à conclure avec « la Société des Boissons du Cap-Bon » et « DELTA PLASTIC » des conventions de gestion, en vertu desquelles la société s'engage à assurer des prestations de services qui couvrent les fonctions managériales de ces sociétés moyennant une rémunération calculée soit sur la base du prix coutant soit en fonction des services rendus en application d'un taux horaire.

Lesdites conventions sont entrées en vigueur à compter du 1^{er} août 2013.

Les revenus constatés à ce titre en 2017, s'élèvent, en hors taxes à 100.000 dinars répartis à hauteur de 50 000 dinars pour chacune des sociétés susmentionnées.

L'AGO de la « STIAL » tenue le 29 mai 2017 a décidé de distribuer des dividendes pour 42 287 500 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 18 187 854 dinars.

L'AGO de la Centrale Laitière du Cap-Bon tenue le 12 juin 2017 a décidé de distribuer des dividendes pour 4 505 850 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 4 495 487 dinars. La société a encaissé un montant de 1 676 045 dinars en 2017 au titre de dividendes de 2015 décidés en 2016.

L'AGO de la DELTA PLASTIC tenue le 19 Juin 2017 a décidé de distribuer des dividendes pour 947 718 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 947 623 dinars.

L'AGO de la Société Boisson du Cap Bon tenue le 11 avril 2016 a décidé de distribuer des dividendes pour 4 200 000 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 4 112 220 dinars. Ce solde a été encaissé par Délice Holding le 10/07/2017.

- Le conseil d'administration réuni le 28 avril 2016 a reconduit Monsieur Mohamed Ali MEDDEB en sa qualité de Directeur Général Adjoint.

Le conseil d'administration réuni le 02 mai 2014 a fixé sa rémunération comme suit :

- Une partie fixe sous forme d'un salaire mensuel net de 7 000 dinars ; et
- Une partie variable en fonction du niveau d'atteinte des objectifs.

La charge supportée par votre société à ce titre courant le premier semestre de 2017 est de 167 133 dinars répartie comme suit :

- Salaire Brut : 125 340 dinars ;
- Charges patronales : 21 396 dinars ; et
- Droit aux congés : 20 397 dinars.

(18) – Engagements hors bilan :

La société n'a pas d'engagements hors bilan.

(19) – Evénements postérieurs :

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

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2017**

Messieurs les Actionnaires de la société « DELICE HOLDING »,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société «Délice Holding SA» pour la période allant du premier janvier au 30 Juin 2017. Ces états financiers font apparaître un total bilan de 597 663 062 dinars et un bénéfice net de la période de 23 553 754 dinars.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société «Délice Holding SA», comprenant le bilan arrêté au 30 Juin 2017, 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.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Responsabilité de l'auditeur

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Avis

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société «Délice Holding SA» arrêtés au 30 Juin 2017, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 28 Août 2017

Les Commissaires aux Comptes

**Cabinet M.S.Louzir
Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
Mohamed LOUZIR**

**FINOR
Karim DEROUICHE**

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

HANNIBAL LEASE

Siège social : Rue, du Lac Marlaren, immeuble Triki, Les Berges du Lac 1053

La société Hannibal Lease publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux Comptes Mohamed LOUZIR et Mustapha MEDHIOUB.

BILAN ARRETE AU 30 juin 2017
(exprimé en dinar tunisien)

ACTIFS	Notes	<u>30 Juin</u> <u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2016</u>
Liquidités et équivalents de liquidités	4	12 784 348	17 838 519	14 431 009
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	5	692 768 076	509 718 026	578 771 502
Portefeuille-titres de placement	6	1 237 447	1 839 773	1 286 532
Portefeuille d'investissement	7	9 359 953	8 293 289	9 359 953
Valeurs Immobilisées	8	11 998 636	9 633 429	10 290 595
Autres actifs	9	25 752 147	13 967 314	17 056 109
TOTAL DES ACTIFS		<u>753 900 607</u>	<u>561 290 350</u>	<u>631 195 700</u>
PASSIFS	Notes	<u>30 Juin</u> <u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2016</u>
Concours bancaires	10	30 017 639	4 285 095	11 722 960
Dettes envers la clientèle	11	7 138 407	5 796 865	5 199 476
Emprunts et dettes rattachées	12	573 537 363	423 364 866	487 100 412
Fournisseurs et comptes rattachés	13	83 128 016	74 251 146	67 519 395
Autres passifs	14	5 192 880	3 191 952	5 566 418
TOTAL DES PASSIFS		<u>699 014 305</u>	<u>510 889 924</u>	<u>577 108 661</u>
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		28 700 000	28 700 000	28 700 000
Réserves		5 777 909	5 041 480	5 041 480
Prime d'émission		8 830 000	8 830 000	8 830 000
Actions propres		(588 209)	(54 945)	(398 915)
Résultats reportés		8 047 500	4 846 306	4 846 306
Résultat de la période		4 119 101	3 037 585	7 068 169
Total des capitaux propres	15	<u>54 886 302</u>	<u>50 400 426</u>	<u>54 087 039</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>753 900 607</u>	<u>561 290 350</u>	<u>631 195 700</u>

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
AU 30 JUIN 2017
(Exprimé en dinars)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
	30 juin		31 Décembre
ENGAGEMENTS DONNES	135 316 783	108 678 794	124 288 424
Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle	49 507 166	43 387 575	50 146 914
Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	85 809 617	65 291 219	74 141 510
ENGAGEMENTS RECUS	1 557 220 729	1 085 680 075	1 269 917 906
Cautions Reçues	625 555 607	388 617 717	482 579 060
Garanties Reçues	336 570	630 903	630 963
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	114 419 688	84 135 738	94 177 649
Valeurs des biens, objet de leasing	816 908 864	612 295 717	692 530 235
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	80 400 000	14 000 000	37 505
Emprunts obtenus non encore encaissés	57 200 000	14 000 000	-
Effets escomptés sur la clientèle	-	-	37 505

ETAT DE RESULTAT
(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u> <u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2016</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Intérêts et produits assimilés de leasing	16	32 359 215	23 605 492	51 826 610
Intérêts et charges assimilées	17	(20 006 959)	(13 915 784)	(30 433 146)
Produits des placements	18	237 399	335 416	561 512
Autres produits d'exploitation	19	14 951	14 239	28 825
Produit net		<u>12 604 605</u>	<u>10 039 363</u>	<u>21 983 800</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	20	3 291 700	2 480 039	5 465 389
Dotations aux amortissements	21	261 323	242 178	512 335
Autres charges d'exploitation	22	1 819 151	1 496 208	3 288 798
Total des charges d'exploitation		<u>5 372 174</u>	<u>4 218 425</u>	<u>9 266 522</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS				
		<u>7 232 431</u>	<u>5 820 938</u>	<u>12 717 278</u>
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	23	1 607 936	1 872 060	2 462 429
Dotations nettes aux autres provisions	24	434 614	189 827	447 285
RESULTAT D'EXPLOITATION				
		<u>5 189 881</u>	<u>3 759 051</u>	<u>9 807 564</u>
Autres pertes ordinaires	25	(41 193)	(343)	(15 366)
Autres gains ordinaires	26	59	38 273	59 161
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT				
		<u>5 148 747</u>	<u>3 796 981</u>	<u>9 851 359</u>
Impôts sur les bénéfices	27	(1 029 646)	(759 396)	(2 024 139)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT				
		<u>4 119 101</u>	<u>3 037 585</u>	<u>7 827 220</u>
Contribution conjoncturelle		-	-	(759 052)
RESULTAT NET DE LA PERIODE				
		<u>4 119 101</u>	<u>3 037 585</u>	<u>7 068 169</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u> <u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2016</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	28	211 043 250	154 023 096	334 539 023
Décaissements pour financement de contrats de leasing	29	(284 011 896)	(178 548 560)	(411 149 263)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	30	(6 393 865)	(4 516 619)	(8 203 588)
Intérêts payés	31	(20 157 314)	(13 694 906)	(27 791 865)
Impôts et taxes payés	32	(2 456 679)	(964 686)	(1 737 614)
Autres flux liés à l'exploitation	35	580 327	919 219	2 007 799
		<u>(101 396 178)</u>	<u>(42 782 457)</u>	<u>(112 335 509)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	(1 953 448)	(4 233 232)	(5 167 220)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	38 250	55 499
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-	(980 000)	(2 046 664)
		<u>(1 953 448)</u>	<u>(5 174 982)</u>	<u>(7 158 385)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Décaissements suite au rachat d'actions propres	15	(788 631)	(312 986)	(656 955)
Encaissements suite à la cession d'actions propres	15	590 042	258 491	258 491
Dividendes et autres distributions	34	(3 104 063)	(2 350 854)	(2 350 854)
Encaissements provenant des emprunts	12	412 335 800	326 500 000	671 000 000
Remboursements d'emprunts	12	(325 624 863)	(268 570 680)	(552 035 629)
		<u>83 408 285</u>	<u>55 523 971</u>	<u>116 215 053</u>
		<u>(19 941 341)</u>	<u>7 566 533</u>	<u>(3 278 841)</u>
Variation de trésorerie				
Trésorerie au début de l'exercice	4 & 10	2 708 050	5 986 891	5 986 891
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 & 10	(17 233 291)	13 553 423	2 708 050

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(exprimé en dinars)

PRODUITS				CHARGES						SOLDES			
	30 Juin		Décembre		30 Juin		Décembre		30 Juin		Décembre		
	2017	2016	2016		2017	2016	2016		2017	2016	2016		
Intérêts de leasing	31 203 753	22 757 288	49 446 765	Intérêts et charges assimilés	20 006 959	13 915 784	30 433 146						
Intérêts de retard	307 036	289 793	922 499										
Variation des produits réservés	(258 848)	(309 240)	(317 561)										
Produits accessoires	1 107 273	867 651	1 774 907										
Autres produits d'exploitation	14 951	14 239	28 825										
<u>Intérêts et produits assimilés de leasing</u>	<u>32 374 166</u>	<u>23 619 731</u>	<u>51 855 435</u>	<u>Total des intérêts et charges assimilés</u>	<u>20 006 959</u>	<u>13 915 784</u>	<u>30 433 146</u>	<u>Marge commerciale (PNB)</u>	<u>12 367 206</u>	<u>9 703 947</u>	<u>21 422 288</u>		
Marge commerciale (PNB)	12 367 206	9 703 947	21 422 288	Autres charges d'exploitation	1 819 151	1 496 208	3 288 798						
Produits des placements	237 399	335 416	561 512	Charges de personnel	3 291 700	2 480 039	5 465 389						
<u>Sous total</u>	<u>12 604 605</u>	<u>10 039 363</u>	<u>21 983 800</u>	<u>Sous total</u>	<u>5 110 851</u>	<u>3 976 247</u>	<u>8 754 187</u>	<u>Excédent brut d'exploitation</u>	<u>7 493 754</u>	<u>6 063 116</u>	<u>13 229 613</u>		
Excédent brut d'exploitation	7 493 754	6 063 116	13 229 613	Dotations aux amortissements et aux résorptions	261 323	242 178	512 335						
Reprises sur agios & provisions :				Dotations aux provisions :									
- Suite au recouvrement des créances	1 092 345	640 107	1 093 001	- Pour dépréciation des créances	2 500 281	2 312 167	3 355 430						
- Sur les actions cotées	26 570	36 563	108 425	- Des autres actifs	24 000	10 000	50 010						
				- Pour dépréciation des titres	67 854	116 390	116 325						
				- Collectives	200 000	200 000	200 000						
				- Pour risques et charges	342 429	100 000	389 375						
Autres produits ordinaires	59	38 273	59 161	- Pour Valeurs immobilisées	26 900	-	-						
				Autres pertes ordinaires	41 193	343	15 366						
				Impôts sur les bénéfices	1 029 646	759 396	2 024 139						
				Contribution conjoncturelle			759 052						
<u>Sous total</u>	<u>8 612 727</u>	<u>6 778 058</u>	<u>14 490 200</u>	<u>Sous total</u>	<u>4 493 626</u>	<u>3 740 474</u>	<u>7 422 032</u>	Résultat des activités ordinaires	4 119 101	3 037 585	7 068 169		
								<u>Résultat net</u>	<u>4 119 101</u>	<u>3 037 585</u>	<u>7 068 169</u>		

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

1-1 Présentation générale

La société Hannibal Lease est une société anonyme de droit tunisien constituée le 30 Juillet 2001 avec un capital initial de 5.000.000 Dinars divisé en 500.000 actions de 10 Dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 1^{er} novembre 2005 a décidé de réduire le capital d'un montant de 168.750 Dinars, correspondant à la partie non libérée à cette date, et ce pour le ramener de 5.000.000 Dinars à 4.831.250 Dinars, par l'annulation de 16.875 actions d'une valeur nominale de 10 Dinars.

Parallèlement, la même assemblée a décidé de porter le capital à 10.000.000 Dinars par l'émission et la création de 516.875 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, souscrites en numéraire et libérées à concurrence de 61,30 % lors de la souscription. Le reliquat a été libéré au cours du 2^{ème} semestre 2007.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 24 juin 2008 a décidé de porter le capital de 10.000.000 Dinars à 20.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 d'actions nouvelles, au prix de 11 Dinars, correspondant à la valeur nominale de 10 Dinars, majoré d'une prime d'émission de 1 Dinar par action.

L'assemblée générale extraordinaire du 16 juillet 2012 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action pour la ramener de 10 Dinars à 5 Dinars et de porter ainsi, le nombre d'actions composant le capital social de 2.000.000 à 4.000.000 d'actions.

L'assemblée générale extraordinaire du 17 avril 2013, a décidé l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des valeurs mobilières et d'augmenter le capital social de la société avec renonciation aux droits préférentiels de souscription au profit de nouveaux souscripteurs et ce, pour un montant de 8.700.000 dinars en numéraire pour le porter de 20.000.000 dinars à 28.700.000 dinars par l'émission de 1.740.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 5 dinars chacune.

Le prix d'émission a été fixé à 9,500 dinars l'action, soit 5 dinars de nominal et 4,500 dinars de prime d'émission, libéré intégralement lors de la souscription, avec jouissance à compter du 1^{er} janvier 2013.

Enfin, l'assemblée générale extraordinaire réunie le 17 mai 2017 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 11.480.000 dinars pour le porter de 28.700.000 dinars à 40.180.000 dinars et ce, simultanément, de la manière suivante :

- Par apport en numéraire pour un montant de 13.776.000 dinars par la création de 1.722.000 actions nouvelles à émettre au prix de 8 dinars l'action, soit 5 dinars de nominal et 3 dinars de prime d'émission (3 actions nouvelles pour 10 actions anciennes). Les nouvelles actions sont à souscrire en numéraire et à libérer intégralement lors de la souscription. Elles porteront jouissance à compter du 1^{er} Janvier 2017.

- Par incorporation de réserves pour un montant de 2.870.000 dinars (1 action gratuite pour 10 actions anciennes) portant jouissance au 1^{er} janvier 2017.

Cette augmentation sera réalisée au cours du deuxième semestre de 2017.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2017, à 28.700.000 Dinars composé de 5.740.000 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libérée en totalité.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, agricole, commercial et de service.

L'activité de la société est régie par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, ainsi que par la loi n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

1-2 Régime fiscal

1-2-1 Impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

L'impôt sur les sociétés dû est décompté au taux de 35% et ne peut être inférieur au minimum de 0,2% du chiffre d'affaires brut toutes taxes comprises.

Toutefois et en vertu des dispositions de la loi n° 2010-29 du 7 juin 2010 relative à l'encouragement des entreprises à l'admission de leurs actions à la bourse, la société bénéficie de la réduction du taux d'imposition de 35% à 20% pendant une période de cinq ans à partir de l'année d'admission.

Les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances 2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi des finances pour la gestion 2008 a abrogé ces dispositions, et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre de contrats de leasing à partir du 1^{er} janvier 2008.

Par ailleurs, et depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité.

1-2-2 Taxe sur la valeur ajoutée :

De par son statut d'établissement financier de leasing, Hannibal Lease est un assujetti total à la taxe sur la valeur ajoutée.

L'article 49 de la loi n°2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi des finances pour l'année 2008, a prévu que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations.

Il s'ensuit que l'assiette de la TVA comprend :

- Les montants relatifs aux loyers facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus jusqu'au 31 décembre 2007,
- Les montants relatifs au remboursement du coût d'acquisition des immobilisations ainsi que les intérêts facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus à partir du 1^{er} janvier 2008.

Par ailleurs, l'article 50 de la même loi a prévu que les entreprises qui réalisent des opérations de leasing peuvent déduire la TVA grevant leurs achats d'équipements, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing, et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

Il s'ensuit que les entreprises qui réalisent des opérations de leasing peuvent déduire la TVA relative aux équipements, matériels et immeubles destinés à l'exploitation dans le cadre de contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

1-2-3 Autres impôts et taxes :

Hannibal Lease est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) au taux de 0,2% sur la base des loyers pour les contrats conclus avant 2008, et des marges pour les contrats conclus à partir de janvier 2008.
- La taxe de formation professionnelle calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.
- La contribution au FOPROLOS calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

Note 2. Référentiel comptable

Les états financiers d'Hannibal Lease, arrêtés au 30 juin 2017, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers annuels au 31 décembre.

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le système comptable des entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par Hannibal Lease et les normes comptables tunisiennes n'est à souligner.

Note 3. Bases de mesure et principes comptables pertinents :

Les bases de mesure et les principes comptables pertinents adoptés par la Société pour l'établissement de ses états financiers peuvent être résumés comme suit :

3-1 Bases de mesure

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept du capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

3-2 Unité monétaire

Les états financiers d'Hannibal Lease sont libellés en Dinar Tunisien.

3-3 Sommaire des principales méthodes comptables

3-3-1 Comptabilisation des créances issues d'opérations de leasing :

Les contrats de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée contractuelle du bail varie entre deux et dix ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité de lever l'option d'achat du bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, juridiquement et pendant toute la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

Ces contrats transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs donnés en location et justifient, comptablement, leur classification en tant que contrats de location-financement.

Antérieurement au 1^{er} janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient parmi les actifs corporels de la société pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Les redevances de crédit-bail, échues et non courues à la date de clôture, figuraient parmi les passifs sous l'intitulé « produits constatés d'avance ».

Avec l'entrée en vigueur, à partir du 1^{er} janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NC 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Cette approche a été appliquée de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1^{er} janvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat diminué des produits financiers non acquis.

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location financement.

Les paiements minimaux au titre de la location, sont les paiements que le preneur est, ou peut être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

- a) la somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- b) la valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne, au commencement du contrat de location, une valeur actuelle cumulée (a) des paiements minimaux au titre de la location et de (b) la valeur résiduelle non garantie égale à la somme (i) de la juste valeur de l'actif loué et (ii) des coûts directs initiaux de bailleur.

Pour le cas spécifique de Hannibal Lease :

- a) la valeur résiduelle non garantie est nulle ;
- b) les coûts directs initiaux (frais de dossier et enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat.

Hannibal Lease vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net de la société. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice, sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

-3-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing :

Des dépréciations sont constituées sur les créances issues d'opérations de leasing dès lors qu'il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à la mise en place du concours, que cet événement affecte les flux de trésorerie futurs dans leur quantum ou leur échéancier et que ses conséquences peuvent être estimées de façon fiable. L'analyse de l'existence éventuelle d'une dépréciation est menée d'abord au niveau individuel puis au niveau d'un portefeuille.

Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de leasing :

Les provisions sur créances issues d'opérations de leasing sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, qui fixe les classes de risque de la manière suivante :

- A- Actifs courants
- B1- Actifs nécessitant un suivi particulier
- B2- Actifs incertains
- B3- Actifs préoccupants
- B4- Actifs compromis

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,

- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par la société correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, à savoir :

B2- Actifs incertains	20%
B3- Actifs préoccupants	50%
B4- Actifs compromis	100%

Ces taux sont appliqués à l'exposition nette au risque de contrepartie, soit le montant de l'engagement brut déduction faite des produits réservés et de la valeur de réalisation attendue des biens donnés en leasing et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

- Les cautions bancaires ;
- Les actifs financiers affectés ;
- Les dépôts de garantie ;
- Les hypothèques inscrites ;

La valeur du matériel donnée en leasing est prise en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créances, et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'appréciation de la valeur de réalisation attendue des biens en location sont les suivants :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Pour certains contrats de leasing classés en actifs compromis, la valeur du bien est considérée nulle, tant que ledit bien n'a pas fait l'objet d'une évaluation individuelle circonstanciée tenant compte des possibilités réelles d'encaissement ou de récupération.

Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de leasing :

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêté.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique " Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées" en tant que composante du coût du risque encouru par Hannibal Lease.

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations de leasing sont déduites des actifs correspondants.

L'exercice du jugement expérimenté de la Direction peut conduire la société à constater des provisions collectives additionnelles au titre d'un secteur économique ou d'une zone géographique affectés par des événements économiques exceptionnels ; tel peut être le cas lorsque les conséquences de ces événements n'ont pu être mesurées avec la précision nécessaire pour ajuster les paramètres servant à déterminer la provision collective sur les portefeuilles homogènes non spécifiquement dépréciés.

Provisions additionnelles :

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21 du 30 décembre 2013, il est constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités suivantes :

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

L'ancienneté dans la classe B4 est déterminée selon la formule suivante : $A=N-M+1$ tel que :

- ✓ A : Ancienneté dans la classe B4 ;
- ✓ N : Année d'arrêté des états financiers ;
- ✓ M : Année de la dernière migration vers la classe B4.

3-3-3 Revenus sur créances issues d'opérations de leasing :

Antérieurement au 1^{er} janvier 2008, les loyers bruts facturés et rattachés à la période incluant aussi bien l'amortissement financier du capital, que la marge financière brute (intérêt) figuraient pour leur montant intégral sous l'intitulé « Revenus bruts de leasing » au niveau de l'état de résultat. Pour corriger le solde du produit net de leasing, la portion du loyer couru correspondant au remboursement du capital, figuraient en soustractif sous l'intitulé « Dotations aux amortissements des immobilisations en location ».

L'abandon du traitement patrimonial des opérations de leasing, à partir de l'entrée en vigueur, au 1^{er} janvier 2008, de la norme NC 41 relative aux contrats de location, était à l'origine de la reconsidération de la méthode susvisée.

Désormais, seule la marge financière brute (intérêt) figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing ».

Les intérêts des contrats de location-financement sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts relatifs aux créances classées parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de leasing ».

3-3-4 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres de placement) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

- Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

- Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.

- à la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

- Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

3-3-5 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « Emprunts et dettes rattachées ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de change étant couvert.

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

3-3-6 Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition incluant notamment leur prix d'achat hors taxes déductibles ainsi que les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs d'installation et de formation.

Les immobilisations de la société sont linéairement amorties, à partir de la date de leur mise en service, sur la base de leur durée de vie utile estimative.

Les durées de vie utiles des principales catégories d'immobilisations de la société, converties en taux d'amortissement se présentent comme suit :

- Logiciels	33,3%
- Immeuble	5,0%
- Matériel de transport	20,0%
- Mobilier et matériel de bureau	10,0%
- Matériel informatique	33,3%
- Installations générales	10,0%
- Autres matériels	10,0%

3-3-7 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères :

A la date de clôture les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change en résultant sont comptabilisées, conformément à la norme 15 relatives aux opérations en monnaie étrangères, dans les comptes de résultat de l'exercice

3-3-8 Taxe sur la valeur ajoutée :

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3-3-9 Impôt sur les bénéfices :

La charge d'impôt sur les bénéfices comptabilisée par la société correspond à celle exigible en vertu de l'application des règles de détermination du bénéfice imposable.

L'incidence des décalages temporels entre la valeur comptable des actifs et passifs de la société et leur base fiscale n'est pas ainsi, prise en compte.

3-3-10 Compensation des actifs et passifs d'impôt exigible :

Bien que les actifs (acomptes provisionnels, retenues à la source et excédents d'impôt reportés) et passifs (impôt sur les sociétés dû) d'impôt exigible soient comptabilisés et évalués séparément, ils sont compensés au bilan en raison de l'existence d'un droit juridiquement exécutoire permettant une telle compensation qui est prévu par les dispositions de l'article 54 du code de l'IRPP et de l'IS.

3-4 Contrôle fiscal

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1^{er} Janvier 2012 au 31 décembre 2015.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en Décembre 2016 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 748.431 DT dont 262.537 DT de pénalités et de ramener le crédit de TVA constaté au 31 décembre 2015 de 2.795.985 DT à 2.176.671 DT.

Dans ce cadre et en application de l'article 44 du code des droits et des procédures fiscaux, la société a formulé, en Janvier 2017, son opposition quant aux résultats de la vérification fiscale et a présenté ses observations et arguments justifiant la régularité de sa situation fiscale et la sincérité de ses déclarations, néanmoins l'administration n'a pas retenu toutes les observations et arguments présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en mars 2017.

Le dénouement de cette opération a eu lieu en Juillet 2017, sans recours juridictionnels, et compte tenu de l'effet des corrections symétriques qui en découlent, la société a constitué les provisions requises permettant de couvrir les risques rattachés à ces redressements et ce, pour un montant de 557 KDT.

NOTE 4 : Liquidités et équivalents de liquidités

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>	<u>31 Décembre 2016</u>
- Banques	12 780 684	17 833 665	14 429 802
- Caisses	3 664	4 854	1 208
<u>Total</u>	<u>12 784 348</u>	<u>17 838 519</u>	<u>14 431 009</u>

NOTE 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>	<u>31 Décembre 2016</u>
Créances sur contrats mis en force	709 950 252	527 934 659	595 774 724
Encours financiers	686 128 062	507 255 106	574 517 361
Impayés	26 765 453	23 064 663	24 089 705
Intérêts échus différés	(3 118 167)	(2 525 773)	(2 883 079)
Valeurs à l'encaissement	174 904	140 663	50 736
Créances sur contrats en instance de mise en force	9 041 779	5 541 849	7 353 950
Total brut des créances leasing	718 992 031	533 476 508	603 128 674
A déduire couverture			
Provisions pour dépréciation des encours	(8 436 512)	(8 126 816)	(8 295 032)
Provisions pour dépréciation des impayés	(13 245 419)	(11 583 294)	(11 978 963)
Provisions collectives	(2 800 000)	(2 600 000)	(2 600 000)
Provisions additionnelles	(61 796)	(35 312)	(61 796)
Produits réservés	(1 680 228)	(1 413 060)	(1 421 380)
Total net des créances leasing	692 768 076	509 718 026	578 771 502

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing sont indiqués ci-après :

Solde au 31 décembre 2016	581 871 311
<u>Addition de la période</u>	
- Investissements	264 504 677
- Relocations	7 835 232
<u>Retraits de la période</u>	
- Cessions à la valeur résiduelle	(119 124)
- Cessions anticipées	(8 479 888)
- Relocations	(7 366 347)
- Remboursement du capital	(143 076 019)
Solde au 30 juin 2017	695 169 841

L'analyse des contrats actifs par maturité se présente comme suit :

		<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>	<u>31 Décembre 2016</u>
- Créance à plus de cinq ans		14 042 722	6 846 907	5 877 882
- Créance à plus d'un an et moins de cinq ans		481 549 803	353 653 562	403 221 131
- Créance à moins d'un an		289 981 647	215 307 214	243 449 101
Paiement minimaux sur contrats actifs	(1)	<u>785 574 172</u>	<u>575 807 683</u>	<u>652 548 114</u>
- Revenus à plus de cinq ans		2 650 798	869 681	784 186
- Revenus à plus d'un an et moins de cinq ans		57 844 444	42 819 382	47 725 627
- Revenus à moins d'un an		53 924 446	40 446 675	45 667 836
Total des produits financiers non acquis	(2)	<u>114 419 688</u>	<u>84 135 738</u>	<u>94 177 649</u>
- Valeurs résiduelles	(3)	4 640 978	3 337 852	3 006 926
- Contrats suspendus	(4)	10 332 599	12 245 309	13 139 971
- Contrats en cours	(5)	9 041 779	5 541 849	7 353 950
<u>Encours financiers des contrats de leasing</u>	(6)=(1)-(2)+(3)+(4)+(5)	<u>695 169 841</u>	<u>512 796 954</u>	<u>581 871 311</u>

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 Actifs incertains	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers	585 429 049	80 823 966	3 175 011	1 383 216	15 316 819	686 128 062
Impayés	2 002 753	7 121 707	1 268 229	1 059 970	15 312 793	26 765 453
Contrats en instance de mise en force	8 843 909	197 870	-	-	-	9 041 779
CREANCES LEASING	596 275 712	88 143 543	4 443 240	2 443 187	30 629 613	721 935 294
Avances reçues (*)	(6 552 939)	0	-	-	(579 468)	(7 132 407)
ENCOURS GLOBAL	589 722 773	88 143 543	4 443 240	2 443 187	30 050 144	714 802 887
ENGAGEMENTS HORS BILAN	49 280 354	226 812	-	-	-	49 507 166
TOTAL ENGAGEMENTS	639 003 127	88 370 355	4 443 240	2 443 187	30 050 144	764 310 053
Produits réservés	-	-	(118 032)	(106 829)	(1 455 366)	(1 680 228)
Provisions sur encours financiers	-	-	-	(28 050)	(8 408 462)	(8 436 512)
Provisions sur impayés	-	-	(159 695)	(437 646)	(12 648 078)	(13 245 419)
Provisions additionnelles	-	-	-	-	(61 796)	(61 796)
TOTAL DE LA COUVERTURE	-	-	(277 727)	(572 526)	(22 573 702)	(23 423 955)
ENGAGEMENTS NETS	639 003 127	88 370 355	4 165 513	1 870 661	7 476 442	740 886 098
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)			0,58%	0,32%	3,93%	
			4,83%			
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2016			4,68%			
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 30 juin 2016			5,84%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés			6,25%	23,43%	75,12%	
			63,42%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2016			71,37%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 30 juin 2016			63,15%			

(*) Présentés au niveau des passifs (Dettes envers la clientèle)

NOTE 6 : Portefeuille-titres de placement

L'analyse du portefeuille-titres de placement se présente comme suit :

	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
- Actions cotées	1 590 343	1 779 355	1 590 343
- Titres SICAV	3 769	447 725	11 569
Total brut	1 594 112	2 227 080	1 601 913
- Provisions pour dépréciation des actions cotées	(356 665)	(387 307)	(315 380)
Total net	1 237 447	1 839 773	1 286 532

Le portefeuille des actions cotées se présentent comme suit :

Libellé	Nombre d'action Participation HL	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Total	Provision	pourcentage de détention
CARTHAGE CEMENT	79 312	1,000	2,893	229 412	(35 892)	0,046%
SAH	23 550	1,000	6,494	152 923	-	0,064%
TUNIS RE	13 050	5,000	9,518	124 204	(22 414)	0,087%
Tawasool	272 728	1,000	1,100	300 001	(171 819)	0,253%
Délice Holding	35 276	10,000	13,723	484 095	-	0,064%
UADH	38 462	6,500	6,500	250 003	(126 540)	0,104%
ARTES	6 500	5,000	7,647	49 706	-	0,017%
Total				1 590 343	(356 665)	

NOTE 7 : Portefeuille d'investissement

L'analyse du portefeuille d'investissement se présente comme suit :

	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
- Titres de participation	8 778 841	7 712 177	8 778 841
- Titres immobilisés	581 112	581 112	581 112
Total	9 359 953	8 293 289	9 359 953

Les titres de participation s'analysent au 30 Juin 2017 comme suit :

Emetteur	% détention	Nombre d'actions ou parts sociales	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Date de souscription
- Société Amilcar LLD	99,16%	12 395	100	1 239 500	2 014
- Société immobilière ECHARIFA	26,56%	23 104	100	2 200 000 *	2010-2012
- Société NIDA	29,84%	3 939 342	1	4 739 341 **	2010-2013-2014-2016
- Société Eclair Prym	24,00%	6 000	100	600 000	2 013
Total				8 778 841	

(*) L'acquisition des 220.000 actions de la société immobilière ECHARIFA a été réalisée au prix de 100 dinars par action. Par ailleurs, cette dernière a réalisé une augmentation de capital par incorporation des réserves, la part de Hannibal Lease est de 1.104 actions gratuites.

(**) L'acquisition des 3.939.342 actions de la société NIDA SA a été réalisée à raison de 2.606.011 actions au prix de 1 dinars par action et 1.333.331 actions au prix de 1.6 dinars par action.

Les titres immobilisés s'analysent au 30 Juin 2017 comme suit :

Emetteur	% détention	Nombre d'actions ou parts sociales	Valeur nominale	Coût unitaire d'acquisition	Montant Total	Date de souscription
- Fonds commun de placement MAC Equilibre	1,57%	100	100	100,000	10 000	2005
- Fonds commun de placement MAC Epargnant	0,18%	100	100	100,000	10 000	2005
- Fonds commun de placement MAC Croissance	0,52%	108	100	102,889	11 112	2005-2008
- Fonds commun de placement MAC Horizon	4,23%	5 000	100	100,000	500 000	2016
- Les sables du centre	16,67%	500	100	100,000	50 000	2005
Total					581 112	

Note 8: Valeurs immobilisées

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
ARRETE AU 30 JUIN 2017
(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute				Amortissements			Provisions pour dépréciation	Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Transfert	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période		
Logiciels	33,3%	451 849	55 039		506 888	337 217	26 050	363 267	-	143 621
Total des immobilisations incorporelles		451 849	55 039	-	506 888	337 217	26 050	363 267	-	143 621
Terrain	-	5 670 140	-	-	5 670 140	-	-	-	-	5 670 140
Terrain hors exploitation	-	250 000	-	-	250 000	-	-	-	250 000	-
Immeubles	5,0%	2 630 526	-	-	2 630 526	792 782	65 223	858 004	-	1 772 522
Matériel de transport	20,0%	939 638	-	-	939 638	503 964	80 340	584 304	-	355 334
Equipements de bureau	10,0%	682 639	20 880	-	703 518	462 820	25 709	488 528	-	214 990
Matériel informatique	33,3%	502 454	21 546	-	524 000	388 365	32 066	420 431	-	103 569
Installations générales	10% et 20%	655 636			655 636	361 716	30 516	392 232	-	263 404
Autres matériels	10,0%	45 886	-	-	45 886	35 744	1 420	37 165	-	8 721
Immobilisations en cours		943 484	1 828 832	235 191	3 007 507	-	-	-	26 900	3 007 507
Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations (*)		650 952	69 968	(235 191)	485 729	-	-	-	-	458 829
Total des immobilisations corporelles		12 971 354	1 941 225	-	14 912 579	2 545 391	235 274	2 780 665	276 900	11 855 015
TOTAUX		13 423 203	1 996 264	-	15 419 467	2 882 608	261 323	3 143 931	276 900	11 998 636

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.
Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

NOTE 9 : Autres actifs

Le détail des autres actifs est le suivant :

	<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>	<u>31 Décembre 2016</u>
- Charges reportées	1 497 699	1 302 422	1 502 119
- Dépôts et cautionnements versés	40 100	40 100	40 100
- Fournisseurs, avances et acomptes	100 152	100 152	100 152
- Prêts au personnel	1 324 713	1 140 850	1 252 414
- Personnel, avances et acomptes	74 934	63 481	34 517
- Etat, crédit de TVA	20 962 229	9 746 328	12 687 499
- Etat, compte d'attente TVA	1 055 792	719 778	677 062
- Etat, TCL en cours de restitution	118 054	118 054	118 054
- Compte courant "AMILCAR LLD"	100 000	100 000	100 000
- Produits à recevoir des tiers	446 848	566 271	489 489
- Débiteurs divers	53 093	43 787	110 181
- Charges constatées d'avances	129 757	113 304	71 745
<u>Total brut</u>	<u>25 903 370</u>	<u>14 054 527</u>	<u>17 183 332</u>
A déduire :			
- Provisions	(151 223)	(87 213)	(127 223)
<u>Montant net</u>	<u>25 752 147</u>	<u>13 967 314</u>	<u>17 056 109</u>

Les charges reportées s'analysent comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES REPORTEES
AU 30 JUIN 2017
(exprimé en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Frais d'augmentation de capital	33%	471 270	-	471 270	471 270	-	471 270	-
Charges à répartir	33%	158 279	-	158 279	158 279	-	158 279	-
Frais d'émission des emprunts	(a)	4 327 245	304 858	4 632 103	2 825 126	309 278	3 134 404	1 497 699
TOTAUX		4 956 794	304 858	5 261 652	3 454 675	309 278	3 763 953	1 497 699

Les charges reportées englobent les frais d'augmentation de capital, les frais d'émissions des emprunts ainsi que les charges à répartir. Cette dernière rubrique (charges à répartir) présente un solde nul. Les dernières dépenses remontent à l'année 2011 et sont relatives à l'élaboration d'un manuel de procédures et des fiches organisationnelles réalisée par un cabinet externe.

Les frais d'augmentation de capital ainsi que les charges à répartir sont résorbées en mode linéaire.

(a) Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts s'élevant à D : 309 278 figure parmi les charges financières.

NOTE 10 : Concours bancaires

Ce poste se présente comme suit:

	<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>	<u>31 Décembre 2016</u>
- Banques, découverts	30 017 639	4 285 095	11 722 960
<u>Total</u>	<u>30 017 639</u>	<u>4 285 095</u>	<u>11 722 960</u>

NOTE 11 : Dettes envers la clientèle

Les dettes envers la clientèle se détaillent comme suit :

	<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>	<u>31 Décembre 2016</u>
- Avances et acomptes reçus des clients	7 132 407	5 790 865	5 193 476
- Dépôts et cautionnements reçus	6 000	6 000	6 000
<u>Total</u>	<u>7 138 407</u>	<u>5 796 865</u>	<u>5 199 476</u>

NOTE 12 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

	<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>	<u>31 Décembre 2016</u>
- Banques locales	166 860 236	120 119 273	141 054 211
- Banques étrangères	28 282 658	28 996 434	28 639 546
- Emprunts obligataires	229 906 800	178 688 000	210 145 000
- Certificats de dépôt	74 000 000	39 000 000	46 500 000
- Certificats de leasing	66 000 000	50 500 000	52 000 000
<u>Total emprunts</u>	<u>565 049 694</u>	<u>417 303 707</u>	<u>478 338 758</u>
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	1 511 893	622 874	810 655
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	392 415	392 415	597 355
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	6 652 230	4 771 258	7 207 584
- Intérêts courus sur certificats de leasing	842 758	686 047	723 066
- Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt	(911 628)	(411 436)	(577 006)
<u>Total dettes rattachées</u>	<u>8 487 668</u>	<u>6 061 158</u>	<u>8 761 655</u>
<u>Total</u>	<u>573 537 363</u>	<u>423 364 866</u>	<u>487 100 412</u>

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et dettes rattachées" sont récapitulés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES
ARRETEAU 30 JUN 2017
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
						Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
<u>CERTIFICAT DE DEPOT ET CERTIFICATS DE LEASING</u>								
Certificats de Leasing BEST BANK	35 000 000	Renouvelable tous les 3 mois sur 3 ans	35 000 000	55 000 000	(55 000 000)	35 000 000	-	35 000 000
Certificats de Leasing ZITOUNA BANK	30 000 000	Renouvelable tous les 3 mois sur 3 ans	13 000 000	43 000 000	(26 000 000)	30 000 000	-	30 000 000
Certificats de Leasing ATTAKAFULIA	1 000 000	Remboursement après 90 jours de la date de souscription de chaque certificat	4 000 000	4 000 000	(7 000 000)	1 000 000	-	1 000 000
<u>Sous-total</u>			52 000 000	102 000 000	(88 000 000)	66 000 000	-	66 000 000
Certificats de dépôt	74 000 000	Remboursement après 90 jours, 180 ou 360 jours de la date de souscription de chaque certificat	46 500 000	226 000 000	(198 500 000)	74 000 000	-	74 000 000
<u>Sous-total</u>			46 500 000	226 000 000	(198 500 000)	74 000 000	-	74 000 000
<u>Total des certificats de leasing et des certificats de dépôt</u>			98 500 000	328 000 000	(286 500 000)	140 000 000	-	140 000 000
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>								
HL 2012/1	20 000 000	Annuellement (2013-2017)	4 000 000	-	-	4 000 000	-	4 000 000
HL 2013/1	20 000 000	Annuellement (2014-2018)	8 000 000	-	(4 000 000)	4 000 000	-	4 000 000
HL 2013/2	30 000 000	Annuellement (2014-2018)	23 288 000	-	(6 000 000)	17 288 000	11 288 000	6 000 000
HL 2014/1	30 080 000	Annuellement (2015-2019)	23 200 000	-	-	23 200 000	17 184 000	6 016 000
HL 2015/1	30 000 000	Annuellement (2016-2020)	27 760 000	-	(2 240 000)	25 520 000	19 520 000	6 000 000
HL 2015/2 SUB	25 000 000	Annuellement (2016-2020)	23 897 000	-	-	23 897 000	22 794 000	1 103 000
HL 2015/2	40 000 000	Annuellement (2017-2023)	40 000 000	-	(3 334 000)	36 666 000	33 332 000	3 334 000
HL 2016/1	20 000 000	Annuellement (2017-2021)	20 000 000	-	(4 000 000)	16 000 000	12 000 000	4 000 000
HL 2016/2	40 000 000	Annuellement (2017-2023)	40 000 000	-	-	40 000 000	37 561 000	2 439 000
HL 2017/1	20 000 000	Annuellement (2018-2024)	-	20 000 000	-	20 000 000	19 000 000	1 000 000
HL 2017/2	25 000 000	Annuellement (2018-2024)	-	19 335 800	-	19 335 800	19 335 800	-
<u>Total des emprunts obligataires</u>			210 145 000	39 335 800	(19 574 000)	229 906 800	192 014 800	37 892 000
<u>CREDITS BANCAIRES ETRANGERS</u>								
BAD 4,996 (2013-2023)	5 996 434	Semestriellement (2016-2022)	5 639 546	-	(356 888)	5 282 658	4 354 596	928 062
BIRD 12 MDT (2015)	12 000 000	Semestriellement (2019-2026)	12 000 000	-	-	12 000 000	12 000 000	-
BIRD 8 MDT (2016)	8 000 000	Semestriellement (2019-2028)	8 000 000	-	-	8 000 000	8 000 000	-
BAD 3 MDT (2016-2025)	3 000 000	Semestriellement (2019-2027)	3 000 000	-	-	3 000 000	3 000 000	-
<u>Total des crédits des banques étrangères</u>			28 639 546	-	(356 888)	28 282 658	27 354 596	928 062

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

ARRETE AU 30 JUN 2017

(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
						Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
<u>CREDITS BANCAIRES LOCAUX</u>								
STB BANK 7 MDT (2012)	7 000 000	Trimestriellement (2012-2017)	793 419	-	(793 419)	-	-	-
AMEN BANK 3 MDT (2012)	3 000 000	Trimestriellement (2012-2017)	150 000	-	(150 000)	-	-	-
AMEN BANK 2 MDT (2012)	2 000 000	Trimestriellement (2012-2017)	105 263	-	(105 263)	-	-	-
ATB 1,5 MDT (2012)	1 500 000	Trimestriellement (2013-2017)	300 000	-	(150 000)	150 000	-	150 000
BTK 2 MDT (2012)	2 000 000	Trimestriellement (2013-2017)	400 000	-	(200 000)	200 000	-	200 000
BT 5 MDT (2013)	5 000 000	Trimestriellement (2013-2018)	1 750 000	-	(500 000)	1 250 000	250 000	1 000 000
BIAT 6 MDT (2013)	6 000 000	Trimestriellement (2013-2018)	2 035 000	-	(654 494)	1 380 506	-	1 380 506
BT 2 MDT (2013)	2 000 000	Trimestriellement (2013-2018)	700 000	-	(200 000)	500 000	100 000	400 000
STB BANK 5 MDT (2013)	5 000 000	Trimestriellement (2013-2018)	1 362 765	-	(560 141)	802 625	-	802 625
BH 5 MDT (2013)	5 000 000	Trimestriellement (2014-2018)	2 210 083	-	(524 105)	1 685 978	581 601	1 104 377
BTE 3 MDT (2013)	3 000 000	Trimestriellement (2014-2018)	1 330 003	-	(314 875)	1 015 128	350 552	664 576
AMEN BANK 5 MDT (2013)	5 000 000	Trimestriellement (2013-2018)	1 951 615	-	(532 461)	1 419 154	294 783	1 124 371
BIAT 3 MDT (2014)	3 000 000	Trimestriellement (2014-2019)	1 350 000	-	(300 000)	1 050 000	450 000	600 000
ATB 2MDT (2014)	2 000 000	Trimestriellement (2014-2019)	900 000	-	(200 000)	700 000	300 000	400 000
AMENBANK 5 MDT (2014)	5 000 000	Trimestriellement (2014-2019)	2 484 224	-	(256 285)	2 227 938	875 241	1 352 697
AMENBANK 2 MDT (2014)	2 000 000	Trimestriellement (2014-2018)	823 450	-	(131 086)	692 364	-	692 364
AMENBANK 2 MDT (2014-2)	2 000 000	Trimestriellement (2014-2018)	822 210	-	(130 780)	691 430	-	691 430
AMENBANK 2 MDT (2014-3)	2 000 000	Trimestriellement (2014-2018)	954 919	-	(260 274)	694 645	144 240	550 405
BTL 1,5 MDT (2014)	1 500 000	Trimestriellement (2014-2019)	825 000	-	(150 000)	675 000	375 000	300 000
BTL 1,5 MDT (2014)	1 500 000	Trimestriellement (2014-2019)	825 000	-	(150 000)	675 000	375 000	300 000
BIAT 2,5MDT (2014)	2 500 000	Trimestriellement (2014-2019)	1 250 000	-	(277 778)	972 222	416 666	555 556
B.T.E.5 MDT (2014)	5 000 000	Trimestriellement (2014-2019)	3 227 439	-	(486 433)	2 741 006	1 712 657	1 028 349
BH 5 MDT (2014)	5 000 000	Trimestriellement (2014-2019)	2 967 989	-	(497 405)	2 470 584	1 421 147	1 049 437
ATB 1,5 MDT (2014)	1 500 000	Trimestriellement (2014-2019)	900 000	-	(150 000)	750 000	450 000	300 000
BIAT 2,5MDT (2014-2)	2 500 000	Trimestriellement (2014-2019)	1 323 529	-	(294 118)	1 029 412	441 176	588 235
QNB 5MDT (2015)	5 000 000	Trimestriellement (2015-2021)	3 571 429	-	(357 143)	3 214 286	2 500 000	714 286
BNA 5 MDT(2015)	5 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	3 250 000	-	(500 000)	2 750 000	1 750 000	1 000 000
BIAT 5MDT (2015-1)	5 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	3 250 000	-	(500 000)	2 750 000	1 750 000	1 000 000
BIAT 5MDT (2015-2)	5 000 000	Trimestriellement (2015-2018)	2 630 446	-	(845 547)	1 784 899	-	1 784 899
BT 3MDT (2015)	3 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	2 100 000	-	(300 000)	1 800 000	1 200 000	600 000
BIAT 2MDT (2015-1)	2 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	1 444 444	-	(222 222)	1 222 222	777 778	444 444
BIAT 4MDT (2015-1)	4 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	2 888 889	-	(444 444)	2 444 444	1 555 555	888 889
AMEN BANK 2MDT (2015-1)	2 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	1 567 027	-	(184 714)	1 382 313	992 023	390 290
AMEN BANK 1MDT (2015-1)	1 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	823 035	-	(97 165)	725 869	520 888	204 981
BTL 2MDT (2015-1)	2 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	1 600 000	-	(200 000)	1 400 000	1 000 000	400 000
BIAT 3MDT (2015)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	2 400 000	-	(300 000)	2 100 000	1 500 000	600 000

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES
ARRETE AU 30 JUIN 2017
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
						Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
BTL 1MDT (2015)	1 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	800 000	-	(100 000)	700 000	500 000	200 000
AMEN BANK 1MDT (2015-2)	1 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	822 957	-	(97 124)	725 833	520 910	204 923
BIAT 2MDT (2015-2)	2 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	1 600 000	-	(200 000)	1 400 000	1 000 000	400 000
AMEN BANK 1MDT (2015-3)	1 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	820 911	-	(97 644)	723 267	517 936	205 331
ATB 1,5MDT (2015-1)	1 500 000	Trimestriellement (2016-2020)	1 200 000	-	(150 000)	1 050 000	750 000	300 000
AMEN BANK 2MDT (2015-2)	2 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	1 636 264	-	(96 648)	1 539 616	1 032 528	507 088
AMEN BANK 1,5MDT (1-2016)	1 500 000	Trimestriellement (2016-2020)	1 284 409	-	(75 972)	1 208 437	810 048	398 389
BT 3MDT (2016)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	2 550 000	-	(300 000)	2 250 000	1 650 000	600 000
BIAT 2MDT (2016)	2 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	1 800 000	-	(200 000)	1 600 000	1 200 000	400 000
BIAT 5MDT (2-2016)	5 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	4 500 000	-	(500 000)	4 000 000	3 000 000	1 000 000
BIAT 3MDT (2016)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	2 684 211	-	(315 789)	2 368 421	1 736 842	631 579
BIAT 4MDT (2016)	4 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	3 600 000	-	(400 000)	3 200 000	2 400 000	800 000
AMEN BANK 1,5MDT (1-2016)	1 500 000	Trimestriellement (2016-2020)	1 361 966	-	(150 688)	1 211 277	894 595	316 683
BIAT 3 MDT (2016-1)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	2 684 211	-	(315 789)	2 368 421	1 736 842	631 579
BTL 3 MDT (2016)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	2 850 000	-	(300 000)	2 550 000	1 950 000	600 000
BH 5 MDT (2016)	5 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	5 000 000	-	(430 832)	4 569 168	3 664 827	904 340
STB 10 MDT (2016)	10 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	10 000 000	-	(1 000 000)	9 000 000	7 000 000	2 000 000
ATB 1 MDT (2016)	1 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	1 000 000	-	(100 000)	900 000	700 000	200 000
BNA 5 MDT (2016)	5 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	4 750 000	-	(500 000)	4 250 000	3 250 000	1 000 000
BIAT 3 MDT (2016-2)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	2 842 105	-	(315 789)	2 526 316	1 894 737	631 579
AMEN BANK 2 MDT (2016-1)	2 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	2 000 000	-	(172 091)	1 827 909	1 470 217	357 692
AMEN BANK 3 MDT (2016-1)	3 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	3 000 000	-	(262 518)	2 737 482	2 202 496	534 986
AMEN BANK 3 MDT (2016-2)	3 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	3 000 000	-	(256 171)	2 743 829	2 207 600	536 230
AMEN BANK 2 MDT (2016-2)	2 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	2 000 000	-	(173 607)	1 826 393	1 468 796	357 597
CITIBANK 20 MDT	30 000 000	Crédit relais	20 000 000	10 000 000	-	30 000 000	-	30 000 000
BIAT 5 MDT (2017)	5 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	-	5 000 000	(500 000)	4 500 000	3 500 000	1 000 000
BNA 5 MDT (2017)	5 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	-	5 000 000	(263 158)	4 736 842	3 684 211	1 052 632
BARAKA 5 MDT (2017-1)	5 000 000	Semestriellement (2017-2022)	-	5 000 000	-	5 000 000	4 141 588	858 412
BARAKA 5 MDT (2017-2)	5 000 000	Semestriellement (2017-2022)	-	5 000 000	-	5 000 000	4 141 588	858 412
AMEN BANK 7MDT (2017)	7 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	-	7 000 000	-	7 000 000	6 154 249	845 751
BT 5MDT (2017)	5 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	-	5 000 000	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
BTL 3MDT (2017)	3 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	-	3 000 000	-	3 000 000	2 400 000	600 000
<u>Total des crédits des banques locales</u>			141 054 211	45 000 000	(19 193 975)	166 860 236	93 664 317	73 195 920
<u>Total général</u>			478 338 758	412 335 800	(325 624 863)	565 049 695	313 033 713	252 015 982

NOTE 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	120 977	56 547	780 240
<u>Sous total</u>	<u>120 977</u>	<u>56 547</u>	<u>780 240</u>
<i>Fournisseurs d'immobilisation</i>			
- Fournisseurs d'immobilisation	22 274	-	-
- Fournisseurs, retenue de garantie	23 335	-	2 793
<u>Sous total</u>	<u>45 609</u>	<u>-</u>	<u>2 793</u>
<i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i>			
- Factures d'achats de biens de leasing	5 201 717	9 114 592	3 367 327
- Effets à payer	77 751 882	65 072 178	63 361 206
- Factures non parvenues	7 830	7 830	7 830
<u>Sous total</u>	<u>82 961 429</u>	<u>74 194 599</u>	<u>66 736 362</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>83 128 016</u>	<u>74 251 146</u>	<u>67 519 395</u>

NOTE 14 : Autres passifs

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
- Personnel, rémunérations dues	108	108	108
- Personnel, provisions pour congés payés	210 901	154 643	108 995
- Personnel, autres charges à payer	200 000	160 593	465 000
- Etat, retenues sur salaires	127 302	90 447	114 314
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	757 184	707 965	693 402
- Etat, retenues sur TVA	-	1 320	5 095
- Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers	177 791	138 975	58 580
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière	170 533	87 712	29 750
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider	465 049	322 966	980 418
- Etat, contribution conjoncturelle	-	-	759 052
- Etat, autres impôts et taxes à payer	121 535	87 490	74 367
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges	6 243	4 639	3 270
- CNSS	332 061	217 821	257 467
- CAVIS	56 705	24 395	34 691
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	45 403	32 377	24 575
- Actionnaires, dividendes à payer	17 188	-	-
- Crédoeurs divers	442 923	144	230 351
- Prestataires Assurances	728 759	666 152	664 799
- Diverses Charges à payer	431 390	344 204	622 809
- Avances sur cessions d'immobilisations	120 000	-	-
- Provisions pour risques et charges	781 805	150 000	439 375
<u>Total</u>	<u>5 192 880</u>	<u>3 191 952</u>	<u>5 566 418</u>

NOTE 15 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>	<u>31 Décembre 2016</u>
- Capital social	(A)	28 700 000	28 700 000	28 700 000
- Réserve légale	(B)	2 137 538	1 541 814	1 541 814
- Réserve spéciale pour réinvestissement		3 487 979	3 487 979	3 487 979
- Primes d'émission		8 830 000	8 830 000	8 830 000
- Réserves pour fonds social	(C)	150 000	-	-
- Actions propres	(D)	(588 209)	(54 945)	(398 915)
- Complément d'apport		2 392	11 688	11 688
- Résultats reportés		8 047 500	4 846 306	4 846 306
Total des capitaux propres avant résultat de la période		<u>50 767 200</u>	<u>47 362 840</u>	<u>47 018 871</u>
Résultat de la période (1)		4 119 101	3 037 585	7 068 169
Total des capitaux propres avant affectation	(F)	<u>54 886 302</u>	<u>50 400 425</u>	<u>54 087 039</u>
Nombre d'actions (2)		5 679 401	5 737 044	5 739 954
Résultat par action (1) / (2)	(E)	0,725	0,529	1,231

(A) Le capital social s'élève au 30 juin 2017 à D : 28.700.000 composé de 5.740.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Le fonds social est constitué, essentiellement, par une affectation des résultats de l'exercice et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder principalement des subventions non remboursables au personnel de la société.

(D) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 17 mai 2017, a autorisé le conseil d'administration de la société à racheter et revendre ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 portant réorganisation du marché financier.

L'assemblée a fixé la durée d'intervention à 3 ans à partir de la date de cette assemblée.

Le conseil d'administration du 25 Août 2017, a limité le nombre maximum d'actions à détenir à 5% du total des actions composant le capital à la date de l'assemblée générale ordinaire du 17 mai 2017, soit 287.000 actions.

Les mouvements enregistrés sur cette rubrique se détaillent comme suit :

	Nombre	Coût
Solde au 31 décembre 2016	44 194	398 915
Achats de la période	87 006	788 631
Cession de la période	(66 199)	(590 042)
Complément d'apport		(9 295)
Solde au 30 juin 2017	65 001	588 209

Le nombre des actions détenues par HL représente, au 30 juin 2017, 1,145% des actions en circulation.

Le rachat de Hannibal Lease de ses propres actions a eu un effet de régularisation de son cours boursier.

(E) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(F) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30 JUIN 2017
(exprimé en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserve spéciale pour réinvestissement	Prime d'émission	Réserves pour Fonds social	Résultats reportés	Actions propres	Complément d'apport	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2015	28 700 000	1 163 016	3 487 979	8 830 000	-	2 940 255	(1 292)	12 529	4 635 703	49 768 190
Affectations approuvées par l'A.G.O du 1 ^{er} Juin 2016		378 798				4 256 905			(4 635 703)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2015						(2 353 400)				(2 353 400)
Rachat d'actions propres							(656 955)			(656 955)
Encaissement de dividendes sur actions propres						2 546				2 546
Cession d'actions propres							259 333	(842)		258 491
Résultat de l'exercice 2016									7 068 169	7 068 169
Solde au 31 décembre 2016	28 700 000	1 541 814	3 487 979	8 830 000	-	4 846 306	(398 915)	11 688	7 068 169	54 087 039
Affectations approuvées par l'A.G.O du 17 Mai 2017		595 724			150 000	6 322 445			(7 068 169)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2016						(3 157 000)				(3 157 000)
Rachat d'actions propres							(788 631)			(788 631)
Encaissement de dividendes sur actions propres						35 750				35 750
Cession d'actions propres							599 337	(9 295)		590 042
Résultat de la période close le 30 Juin 2017									4 119 101	4 119 101
Solde au 30 Juin 2017	28 700 000	2 137 538	3 487 979	8 830 000	150 000	8 047 500	(588 209)	2 392	4 119 101	54 886 302

NOTE 16 : Intérêts et produits assimilés de leasing

L'analyse des intérêts et produits assimilés de leasing se présente ainsi :

	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
- Intérêts de leasing	31 203 753	22 757 288	49 446 765
- Intérêts de retard	307 036	289 793	922 499
- Préloyer	161 092	84 801	197 414
- Frais de dossier	276 837	253 944	515 609
- Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing	228 110	141 597	265 298
- Frais de rejet	390 261	307 309	654 585
- Commissions d'assurance	50 973	80 000	142 000
Total	32 618 062	23 914 732	52 144 170
- Transferts en produits de la période			
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	209 492	124 027	157 878
Intérêts de retard antérieurs	21 018	5 045	8 021
- Produits réputés réservés en fin de période			
Intérêts inclus dans les loyers	(475 510)	(426 822)	(433 692)
Intérêts de retard	(13 847)	(11 491)	(49 768)
Variation des produits réservés	(258 848)	(309 240)	(317 561)
Total des intérêts et des produits de leasing	32 359 215	23 605 492	51 826 610
- Encours financiers des contrats actifs			
. Au début de la période	561 377 391	414 960 399	414 960 399
. A la fin de la période	675 795 462	495 009 797	561 377 391
. Moyenne (A)	618 586 426	454 985 098	488 168 895
- Intérêts de la période (B)	31 203 753	22 757 288	49 446 765
- Taux moyen (B) / (A)	10,09%	10,00%	10,13%

NOTE 17 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
- Intérêts des emprunts obligataires	8 517 888	6 334 499	13 865 384
- Intérêts des crédits des banques locales	5 203 819	3 487 303	8 366 786
- Intérêts des crédits des banques étrangères	814 117	749 985	921 863
- Intérêts des autres opérations de financement	4 391 645	3 091 586	6 543 913
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	309 278	219 188	489 612
Total des charges financières des emprunts (A)	19 236 748	13 882 560	30 187 558
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	755 205	31 936	242 566
- Autres charges financières	15 007	1 288	3 023
Total des autres charges financières	770 212	33 224	245 589
Total général	20 006 959	13 915 784	30 433 146
- Encours des ressources			
. Au début de l'exercice	478 338 758	359 374 386	359 374 386
. A la fin de l'exercice	565 049 695	417 303 707	478 338 758
. Moyenne (B)	521 694 226	388 339 047	418 856 572
- Taux moyen (A) / (B)	7,37%	7,15%	7,21%

NOTE 18 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>	<u>31 Décembre 2016</u>
- Dividendes	184 079	194 505	237 221
- Plus values sur cession des actions	-	-	110 421
- Plus values sur cession des titres SICAV	88	-	7 330
- Revenus des comptes créditeurs	49 232	35 078	87 264
- Moins values sur cession des titres SICAV	-	(8 313)	(2 704)
- Revenus des certificats de dépôt	-	76 133	106 740
- Revenus des comptes courants associés	4 000	4 267	8 000
- Plus values latentes sur titres SICAV	-	26 997	490
- Jetons de présences reçus des filiales	-	6 750	6 750
<u>Total</u>	<u>237 399</u>	<u>335 416</u>	<u>561 512</u>

NOTE 19 : Autres produits d'exploitation

	<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>	<u>31 Décembre 2016</u>
- Produits locatifs	14 951	14 239	28 825
<u>Total</u>	<u>14 951</u>	<u>14 239</u>	<u>28 825</u>

NOTE 20 : Charges de personnel

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>	<u>31 Décembre 2016</u>
- Salaires et complément de salaires	2 610 742	1 958 855	4 350 552
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	522 736	396 868	759 262
- Autres charges sociales	158 222	124 316	355 575
<u>Total</u>	<u>3 291 700</u>	<u>2 480 039</u>	<u>5 465 389</u>

NOTE 21 : Dotations aux amortissements

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

	<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>	<u>31 Décembre 2016</u>
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	26 050	13 267	39 691
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	235 274	228 910	472 644
<u>Total</u>	<u>261 323</u>	<u>242 178</u>	<u>512 335</u>

NOTE 22 : Autres charges d'exploitation

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
- Achat de matières et fournitures	172 290	161 582	330 762
<u>Total des achats</u>	<u>172 290</u>	<u>161 582</u>	<u>330 762</u>
- Locations	204 943	176 526	368 246
- Entretiens et réparations	45 223	39 446	73 759
- Primes d'assurances	59 311	54 186	96 076
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>309 568</u>	<u>270 158</u>	<u>538 081</u>
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	203 426	159 965	433 839
- Publicités, publications, relations publiques	206 465	166 649	527 139
- Déplacements, missions et réceptions	166 697	147 102	238 647
- Frais postaux et de télécommunications	169 580	123 184	264 050
- Services bancaires et assimilés	223 438	152 308	358 957
- Autres	113 779	86 880	157 773
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>1 083 385</u>	<u>836 089</u>	<u>1 980 404</u>
- Autres charges ordinaires			
- Jetons de présence	37 500	37 500	75 000
- Rémunération du Comité Permanent d'audit Interne	9 375	9 375	18 750
- Rémunération du Comité de risques	9 375	9 375	18 750
<u>Total des charges diverses</u>	<u>56 250</u>	<u>56 250</u>	<u>112 500</u>
- Impôts et taxes sur rémunérations	83 828	63 360	123 273
- T.C.L	76 152	55 501	121 587
- Droits d'enregistrement et de timbres	25 035	26 341	49 439
- Autres impôts et taxes	12 643	26 928	32 752
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>197 658</u>	<u>172 130</u>	<u>327 050</u>
<u>Total général</u>	<u>1 819 151</u>	<u>1 496 208</u>	<u>3 288 798</u>

NOTE 23 : Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	2 500 281	2 312 167	3 328 946
- Dotations aux provisions collectives	200 000	200 000	200 000
- Dotation aux provisions additionnelles	-	-	26 484
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(1 092 345)	(640 107)	(1 093 001)
<u>Total</u>	<u>1 607 936</u>	<u>1 872 060</u>	<u>2 462 429</u>

NOTE 24 : Dotations nettes aux autres provisions

	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
- Dotations aux provisions pour dépréciations des comptes d'actifs	24 000	10 000	50 010
- Dotations aux provisions pour dépréciations des titres cotés	67 854	116 390	116 325
- Dotations aux provisions pour risques et charges	342 429	100 000	389 375
- Dotations aux provisions pour dépréciation des valeurs immobilisées	26 900	-	-
- Reprise sur provision pour dépréciation des actions cotées	(26 570)	(36 563)	(108 425)
<u>Total</u>	<u>434 614</u>	<u>189 827</u>	<u>447 285</u>

NOTE 25 : Autres pertes ordinaires

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>	<u>31 Décembre 2016</u>
- Apurement et ajustement de comptes	36 618	-	14 228
- Pénalités	4 417	255	255
- Moins value sur cessions d'immobilisations	-	-	21
- Autres pertes ordinaires	157	88	861
<u>Total</u>	<u>41 193</u>	<u>343</u>	<u>15 366</u>

NOTE 26 : Autres gains ordinaires

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>	<u>31 Décembre 2016</u>
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	-	38 250	46 062
- Autres gains sur éléments exceptionnels	59	23	13 099
<u>Total</u>	<u>59</u>	<u>38 273</u>	<u>59 161</u>

NOTE 27 : Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2017 est calculé sur la base d'une estimation, au taux de 20% du bénéfice comptable.

NOTE 28 : Encaissements reçus des clients

		<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>	<u>31 Décembre 2016</u>
- Clients et comptes rattachés en début de période	+ Note 5	24 089 705	20 317 031	20 317 031
- Clients et comptes rattachés en fin de période	- Note 5	(26 765 453)	(23 064 663)	(24 089 705)
- Clients, autres créances en début de période	+ Note 5	50 736	66 110	66 110
- Clients, autres créances en fin de période	- Note 5	(174 904)	(140 663)	(50 736)
- Clients avances et comptes reçus en début de période	- Note 11	(5 193 476)	(5 679 303)	(5 679 303)
- Clients avances et acomptes reçus en fin de période	+ Note 11	7 132 407	5 790 865	5 193 476
- Dépôts et cautionnements reçus en début de période	- Note 11	(6 000)	(6 000)	(6 000)
- Dépôts et cautionnements reçus en fin de période	+ Note 11	6 000	6 000	6 000
- Produits constatés d'avance en début de période	- Note 5	(2 883 079)	(2 153 794)	(2 153 794)
- Produits constatés d'avance en fin de période	+ Note 5	3 118 167	2 525 773	2 883 079
- TVA collectée		28 208 714	21 726 438	46 248 673
- TVA collectée sur avances et acomptes		(378 729)	(440 265)	(397 550)
- Revenus bruts de l'exercice (loyers)	+ Note 5 & 16	174 279 772	129 392 061	280 540 698
- Autres produits d'exploitation	+ Note 16 & 19	1 429 260	1 171 683	2 726 231
- Plus/Moins values sur relocation	Note 5	(468 884)	(450 934)	(909 638)
- Cessions d'immobilisations à la VR	+ Note 5	119 124	60 995	365 309
- Cessions anticipées d'immobilisations	+ Note 5	8 479 888	4 901 765	9 479 145
<u>Encaissements reçus des clients</u>		<u>211 043 250</u>	<u>154 023 096</u>	<u>334 539 023</u>

NOTE 29 : Décaissements pour financement de contrats de leasing

		<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>	<u>31 Décembre 2016</u>
- Fournisseurs de leasing en début de période	+ Note 13	66 736 362	31 745 904	31 745 904
- Fournisseurs de leasing en fin de période	- Note 13	(82 961 429)	(74 194 599)	(66 736 362)
- Investissements en Immobilisations destinées à la location	+ Note 5	264 504 677	192 657 927	390 614 435
- TVA sur Investissements	+	35 873 069	28 367 040	55 495 036
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période	+ Note 14	29 750	60 000	60 000
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période	- Note 14	(170 533)	(87 712)	(29 750)
<u>Investissements dans les contrats de leasing</u>		<u>284 011 896</u>	<u>178 548 560</u>	<u>411 149 263</u>

NOTE 30 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

		30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
- Avances et acomptes au personnel en début de période	- Note 9	(34 517)	(21 781)	(21 781)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	+ Note 9	74 934	63 481	34 517
- Avances et acomptes aux fournisseurs en début de période	- Note 9	(100 152)	(100 152)	(100 152)
- Avances et acomptes aux fournisseurs en fin de période	+ Note 9	100 152	100 152	100 152
- Dépôts & cautionnements en début de période	- Note 9	(40 100)	(38 500)	(38 500)
- Dépôts & cautionnements en fin de période	+ Note 9	40 100	40 100	40 100
- Charges comptabilisées d'avance en début de période	- Note 9	(71 745)	(41 726)	(41 726)
- Charges comptabilisées d'avance en fin de période	+ Note 9	129 757	113 304	71 745
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+ Note 13	780 240	186 948	186 948
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	- Note 13	(120 977)	(56 547)	(780 240)
- Personnel, rémunérations dues en début de période	+ Note 14	108	2 156	2 156
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	- Note 14	(108)	(108)	(108)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+ Note 14	108 995	97 122	97 122
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	- Note 14	(210 901)	(154 643)	(108 995)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	+ Note 14	465 000	300 000	300 000
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	- Note 14	(200 000)	(160 593)	(465 000)
- Personnel, provisions pour départ à la retraite en début de période	+ Note 14	-	7 670	7 670
- Personnel, provisions pour départ à la retraite en fin de période	- Note 14	-	-	-
- Avances sur cessions d'immobilisations en début de période	+ Note 14	-	-	-
- Avances sur cessions d'immobilisations en fin de période	- Note 14	(120 000)	-	-
- Etat, Redevances de compensation en début de période	+ Note 14	-	27 042	27 042
- Etat, Redevance de compensation en fin de période	- Note 14	-	-	-
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+ Note 14	114 314	90 544	90 544
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	- Note 14	(127 302)	(90 447)	(114 314)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+ Note 14	693 402	467 430	467 430
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	- Note 14	(757 184)	(707 965)	(693 402)
- C.N.S.S en début de période	+ Note 14	257 467	209 890	209 890
- C.N.S.S en fin de période	- Note 14	(332 061)	(217 821)	(257 467)
- CAVIS en début de période	+ Note 14	34 691	26 782	26 782
- CAVIS en fin de période	- Note 14	(56 705)	(24 395)	(34 691)
- Personnel, charges sociales sur congés à payer début de période	+ Note 14	24 575	15 304	15 304
- Personnel, charges sociales sur congés à payer fin de période	- Note 14	(45 403)	(32 377)	(24 575)
- Diverses Charges à payer en début de période	+ Note 14	622 809	561 228	561 228
- Diverses Charges à payer en fin de période	- Note 14	(431 390)	(344 204)	(622 809)
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	+	213 940	196 000	453 000
- Remboursements sur prêts au personnel	-	(141 641)	(112 614)	(258 050)
- TVA, payée sur biens et services	+	610 375	311 221	646 632
- Charges de personnel	+ Note 20	3 291 700	2 480 039	5 465 389
- Autres charges d'exploitation	+ Note 22	1 819 151	1 496 208	3 288 798
- Impôts et taxes	- Note 22	(197 658)	(172 130)	(327 050)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		6 393 865	4 516 619	8 203 588

NOTE 31 : Intérêts payés

		30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
- Frais d'émission d'emprunts	+ Note 9	304 858	487 604	957 726
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période	+ Note 14	58 580	57 202	57 202
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période	- Note 14	(177 791)	(138 975)	(58 580)
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	+ Note 12	7 207 584	4 402 035	4 402 035
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	- Note 12	(6 652 230)	(4 771 258)	(7 207 584)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période	+ Note 12	1 408 010	1 041 372	1 041 372
- Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période	- Note 12	(1 904 308)	(1 015 289)	(1 408 010)
- Intérêts courus sur certificat de dépôt en début de période	+ Note 12	(577 006)	(468 623)	(468 623)
- Intérêts courus sur certificat de dépôt en fin de période	- Note 12	911 628	411 436	577 006
- Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période	+ Note 12	723 066	678 853	678 853
- Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période	- Note 12	(842 758)	(686 047)	(723 066)
- Intérêts et charges assimilées	+ Note 17	20 006 959	13 915 784	30 433 146
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	- Note 17	(309 278)	(219 188)	(489 612)
		20 157 314	13 694 906	27 791 865

Intérêts payés

NOTE 32 : Impôts et taxes payés

		30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	+ Note 14	980 418	383 764	383 764
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	- Note 14	(465 049)	(322 966)	(980 418)
- Etat, contribution conjoncturelle début de période	+ Note 14	759 052	-	-
- Etat, contribution conjoncturelle fin de période	- Note 14	-	-	(759 052)
- Etat, TCL en cours de restitution en début de période	- Note 9	(118 054)	(118 054)	(118 054)
- Etat, TCL en cours de restitution en fin de période	+ Note 9	118 054	118 054	118 054
- Etat, retenues sur TVA en début de période	+ Note 14	5 095	8 201	8 201
- Etat, retenues sur TVA en fin de période	- Note 14	-	(1 320)	(5 095)
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+ Note 14	74 367	54 841	54 841
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	- Note 14	(121 535)	(87 490)	(74 367)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période	+ Note 14	3 270	2 771	2 771
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période	- Note 14	(6 243)	(4 639)	(3 270)
- Impôts et taxes	+ Note 22	197 658	172 130	327 050
- Contribution conjoncturelle		-	-	759 052
- Impôts sur les bénéfices	+ Note 27	1 029 646	759 396	2 024 138
		2 456 679	964 686	1 737 614

Impôts et taxes payés

NOTE 33 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

		30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+ Note 8	55 039	57 150	105 338
- Investissements en Immobilisations corporelles	+ Note 8	1 941 225	327 294	1 215 887
- Fournisseurs d'immobilisation en début de période	+ Note 13	2 793	3 848 788	3 848 788
- Fournisseurs d'immobilisation en fin de période	- Note 13	(45 609)	-	(2 793)
		1 953 448	4 233 232	5 167 220

Décaissements provenant de l'acquisition
d'immobilisations corporelles et incorporelles

NOTE 34 : Dividendes et autres distributions

		<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>	<u>31 Décembre 2016</u>
- Dividendes	+ Note 15	3 157 000	2 353 400	2 353 400
- Dividendes sur actions propres	- Note 15	(35 750)	(2 546)	(2 546)
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	+ Note 14	-	-	-
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	- Note 14	(17 188)	-	-
	<u>Dividendes et autres distributions</u>	<u>3 104 063</u>	<u>2 350 854</u>	<u>2 350 854</u>

NOTE 35 : Autres flux liés à l'exploitation

		<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>	<u>31 Décembre 2016</u>
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+ Note 9	489 489	403 461	403 461
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	- Note 9	(446 848)	(566 271)	(489 489)
- Autres comptes débiteurs en début de période	+ Note 9	110 181	37 884	37 884
- Autres comptes débiteurs en fin de période	- Note 9	(53 093)	(43 787)	(110 181)
- Placements en début de période	+ Note 6	1 601 913	2 714 220	2 714 220
- Placements en fin de période	- Note 6	(1 594 112)	(2 227 080)	(1 601 913)
- Compte courant "AMILCAR LLD" en début de période	+ Note 9	100 000	100 000	100 000
- Compte courant "AMILCAR LLD" en fin de période	- Note 9	(100 000)	(100 000)	(100 000)
- Autres comptes créditeurs en début de période	- Note 14	(230 351)	(108 179)	(108 179)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+ Note 14	442 923	144	230 351
- Prestataires assurances en début de période	- Note 14	(664 799)	(292 420)	(292 420)
- Prestataires assurances en fin de période	+ Note 14	728 759	666 152	664 799
- Produits des placements (hors plus values de cessions)	+ Note 18	184 079	194 505	352 267
- Plus values sur placements en certificat de dépôts	+ Note 18	-	76 133	-
- Plus values sur titres SICAV	+ Note 18	88	18 684	490
- Produits des comptes créditeurs	+ Note 18	53 232	46 095	208 754
- Autres gains ordinaires	+ Note 26	59	23	13 099
- Autres pertes ordinaires	- Note 25	(41 192)	(343)	(15 344)
	<u>Autres flux liés à l'exploitation</u>	<u>580 327</u>	<u>919 219</u>	<u>2 007 799</u>

NOTE 36 : Informations sur les parties liées

Engagement Leasing

AMILCA LLD

Au 30 Juin 2017, HL a mis en force 36 contrats au profit de la société « Amilcar LLD », dans laquelle elle détient directement 99,16 % du capital, pour une valeur totale de 2 993 689 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 10 294 902 dinars.

La marge brute réalisée en 2017 sur ces contrats s'élève à 278 790 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 Juin 2017, à 6 767 543 dinars.

NIDA SA

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société «NIDA SA », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour une valeur de 290 141 dinars.

La marge brute réalisée au 30 Juin 2017 sur ces contrats s'élève à 3 285 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 Juin 2017, à 67 943 dinars.

Société Financière Tunisienne

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la Société Financière Tunisienne, dans laquelle elle a des dirigeants en commun, porte sur un montant de 300 000 dinars.

La marge brute réalisée au 30 Juin 2017 sur ce contrat s'élève à 9 481 dinars.

Au 30 Juin 2017, l'encours financier de ce contrat s'élève à 190 682 dinars.

ECLAIR PRYM TUNISIE

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « ECLAIR PRYM TUNISIE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 633 541 dinars

La marge brute réalisée au 30 Juin 2017 sur ces contrats s'élève à 17 578 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 Juin 2017, à 311 620 dinars.

MANUFACTURING INTLE COMPAGNY « MIC »

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « MANUFACTURING INTLE COMPAGNY (MIC) », dans laquelle elle a des administrateurs en commun, totalise la somme de 228 002 dinars.

La marge brute réalisée au 30 Juin 2017 sur ces contrats s'élève à 6 352 dinars.

Au 30 Juin 2017, l'encours financier de ces contrats s'élève à 124 255 dinars.

STE PRYM FASHION TUNISIE

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société PRYM FASHION TUNISIE, dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 29 008 dinars.

La marge brute réalisée au 30 Juin 2017 sur ces contrats s'élève à 308 dinars.

Au 30 Juin 2017, l'encours financier de ces contrats s'élève à 3 691 dinars.

STE HERMES CONSEIL

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « HERMES CONSEIL », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 102 681 dinars.

La marge brute réalisée au 30 Juin 2017 sur ces contrats est nulle.

Au 30 Juin 2017, l'encours financier de ces contrats s'élève à 2 dinars.

UNITED GULF FINANCIAL SERVICES « UGFS »

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « UNITED GULF FINANCIAL SERVICES (UGFS) », dans laquelle elle a des administrateurs en commun, totalise la somme de 166 106 dinars.

La marge brute réalisée au 30 Juin 2017 sur ces contrats s'élève à 5 005 dinars.

Au 30 Juin 2017, l'encours financier de ces contrats s'élève à 93 177 dinars.

Certificats de dépôt

Société Immobilière ECHARIFA

1- HL a réalisé, en 2016, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 6.000.000 DT, durant la période allant du 3 décembre 2016 au 22 janvier 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2017, s'élève 23.021 DT.

2- HL a réalisé, en 2017, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 36.000.000 DT, durant la période allant du 2 janvier 2017 au 21 juillet 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2017, s'élève à 196.476 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2017, à 6.000.000 DT.

Société Immobilière AL KADIRIA

1- HL a réalisé, en 2016, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADIRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.000.000 DT, durant la période allant du 15 décembre 2016 au 14 janvier 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2017, s'élève à 2.803 DT

2- HL a réalisé, en 2017, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADIRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 6.000.000 DT, durant la période allant du 14 janvier 2017 au 13 juillet 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2017, s'élève à 33.630 DT

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2017, à 1.000.000 DT.

Abdelkader ESSEGHAIER

1- HL a réalisé, en 2016, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 13 décembre 2016 au 22 janvier 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2017, s'élève à 9.008 DT.

2- HL a réalisé, en 2017, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 18.000.000 DT, durant la période allant du 12 janvier 2017 au 21 juillet 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2017, s'élève à 100.290 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2017, à 3.000.000 DT.

PRYM FASHION TUNISIE

1- HL a réalisé, en 2016, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société PRYM FASHION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 500.000 DT, durant la période allant du 14 décembre 2016 au 13 janvier 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2017, s'élève à 1.301 DT.

2- HL a réalisé, en 2017, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société PRYM FASHION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 5.000.000 DT, durant la période allant du 13 janvier 2017 au 18 juillet 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2017, s'élève à 33.123 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2017, à 1.000.000 DT.

EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT

1- HL a réalisé, en 2016, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.000.000 DT, durant la période allant du 14 décembre 2016 au 19 janvier 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2017, s'élève à 3.203 DT.

2- HL a réalisé, en 2017, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 6.000.000 DT, durant la période allant du 13 janvier 2017 au 18 juillet 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2017, s'élève à 33.230 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2017, à 1.000.000 DT.

LES BATIMENTS MODERNES

1- HL a réalisé, en 2016, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société LES BATIMENTS MODERNES dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.000.000 DT, durant la période allant du 23 décembre 2016 au 22 janvier 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2017, s'élève à 4.404 DT.

2- HL a réalisé, en 2017, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société LES BATIMENTS MODERNES dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 22 janvier 2017 au 27 juillet 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2017, s'élève à 44.840 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2017, à 2.000.000 DT.

IMMOBILIERE MAE

HL a réalisé, en 2017, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société IMMOBILIERE MAE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 17.000.000 DT, durant la période allant du 28 janvier 2017 au 7 juillet 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2017, s'élève à 46.343 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2017, à 1.500.000 DT.

MAE

HL a réalisé, en 2017, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société MAE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 9 février 2017 au 10 mai 2017, au taux facial de 7,26%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2017, s'élève à 33.653 DT.

CAPITALEASE SEED FUND 2

HL a réalisé, en 2017, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du fonds « CAPITALEASE SEED FUND 2 » dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.000.000 DT, durant la période allant du 24 mars 2017 au 20 septembre 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2017, s'élève à 9.791 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2017, à 500.000 DT.

Avances en compte courant associé

Le conseil d'administration, réuni le 29 juillet 2015, a autorisé une avance en compte courant, d'un montant de 100.000 dinars, accordée à la société « Amilcar LLD », dans laquelle votre société détient 99,16% du capital. Ladite avance est rémunérée au taux de 8 % l'an.

Le produit constaté à ce titre, en 2017, s'élève à 4.000 dinars.

Location de voitures

Amilcar Location Longue Durée a conclu avec Hannibal Lease un contrat de location de voitures. Les voitures mises à la disposition de Hannibal Lease au 30 juin 2017 sont au nombre de 11.

Les charges supportées, au 30 juin 2017, s'élèvent à 102 372 DT.

Convention d'assistance et de conseil

Le conseil d'administration réuni le 26 avril 2016, a autorisé la convention d'assistance et de conseil conclue avec la société « HERMES CONSEIL » dirigée par Mr Abderrazak BEN AMMAR, administrateur de Hannibal Lease. Le niveau de rémunération annuelle rattachée à cette convention est plafonné à 50 000 dinars toutes taxes comprises.

La rémunération de cette société s'est élevée, au 30 juin 2017, à 15 972 dinars hors taxes, soit 17 890 dinars toutes taxes comprises.

NOTE 37 : Évènements postérieurs à la clôture

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 25 Août 2017. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2017

Messieurs les actionnaires de la société Hannibal Lease

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société Hannibal Lease couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2017 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 753 901 KDT et un bénéfice net de 4 119 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société Hannibal Lease, arrêté au 30 juin 2017, ainsi que de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Hannibal Lease au 30 juin 2017, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 Août 2017

Les commissaires aux comptes

**Cabinet MS Louzir – Membre de Deloitte
Touche Tohmatsu Limited**

FINOR

Mohamed LOUZIR

Mustapha MEDHIOUB

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « SNMVT »

Siège social : 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 - 2014 Mégrine -

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « S.N.M.V.T-MONOPRIX », publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 accompagné de l'avis des commissaires aux comptes : Hichem BESBES & Kalthoum BOUGUERRA.

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX "

BILAN

(Arrondi au dinar tunisien)

<u>ACTIFS</u>	NOTES	<i>au 30 juin</i>		<i>au 31</i>
		2 017	2 016	décembre
				2 016
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	3	4 120 196	3 843 930	4 120 196
Amortissements		(3 308 055)	(3 103 412)	(3 200 192)
Immobilisations corporelles	4	155 125 296	132 622 401	141 188 411
Amortissements		(79 157 364)	(67 294 524)	(73 710 454)
Immobilisations financières	5	71 611 995	82 293 121	71 611 995
Provisions		(1 787 749)	(1 052 347)	(1 411 056)
Total des actifs immobilisés		146 604 319	147 309 169	138 598 900
Autres actifs non courants	6	4 466 986	5 527 565	5 045 511
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		151 071 305	152 836 734	143 644 411
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Valeurs d'exploitation	7	81 380 425	65 977 357	72 164 529
Provisions		(2 237 940)	(2 463 736)	(1 775 463)
Clients	8	8 045 533	7 490 716	6 991 160
Provisions		(1 981 640)	(1 620 612)	(1 778 036)
Autres actifs courants	9	19 181 488	11 116 363	14 333 795
Provisions		(450 688)	(312 054)	(381 371)
Placements et autres actifs financiers	10	381 991	538 993	410 616
Liquidités et équivalents de liquidité	11	29 757 822	6 904 749	11 418 042
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		134 076 991	87 631 776	101 383 272
TOTAL DES ACTIFS		285 148 296	240 468 510	245 027 683

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX "

BILAN

(Arrondi au dinar tunisien)

		<i>au 30 juin</i>		<i>au 31</i> <i>décembre</i>
	NOTES	2 017	2 016	2 016
<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		39 938 746	39 938 746	39 938 746
Autres capitaux propres		14 677 326	14 307 881	14 307 881
Résultats reportés		3 019 459	1 472 470	1 472 470
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>57 635 531</u>	<u>55 719 097</u>	<u>55 719 097</u>
Résultat de l'exercice		2 185 892	(1 185 872)	1 916 435
Résultat de l'exercice		<u>2 185 892</u>	<u>(1 185 872)</u>	<u>1 916 435</u>
Total des capitaux propres avant affectation	12	<u>59 821 423</u>	<u>54 533 225</u>	<u>57 635 532</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts bancaires	13	51 050 029	39 719 507	34 432 387
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>51 050 029</u>	<u>39 719 507</u>	<u>34 432 387</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	99 376 998	95 101 115	97 359 008
Autres passifs courants	15	38 098 481	27 986 909	29 008 767
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	36 801 365	23 127 754	26 591 989
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>174 276 844</u>	<u>146 215 778</u>	<u>152 959 764</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u>225 326 873</u>	<u>185 935 285</u>	<u>187 392 151</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>285 148 296</u>	<u>240 468 510</u>	<u>245 027 683</u>

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS**" S.N.M.V.T - MONOPRIX "****ETAT DE RESULTAT**

(Arrondi au dinar tunisien)

		<i>au 30 juin</i>		<i>au 31</i>
	NOTES	2 017	2 016	décembre
				2 016
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	17	266 451 299	255 820 191	532 840 185
Autres revenus d'exploitation	18	8 371 083	5 512 603	10 569 958
		<u>274 822 382</u>	<u>261 332 794</u>	<u>543 410 143</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats des marchandises consommés	19	(217 026 032)	(212 214 701)	(437 191 217)
Achats d'approvisionnement consommés	20	(6 614 854)	(8 046 681)	(16 362 736)
Charges de personnel	21	(24 797 784)	(21 574 675)	(45 755 838)
Dotations aux amortissements et provisions	22	(8 415 361)	(6 127 340)	(14 110 999)
Autres charges d'exploitation	23	(15 325 081)	(14 713 094)	(30 827 009)
		<u>(272 179 112)</u>	<u>(262 676 491)</u>	<u>(544 247 799)</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION				
		<u>2 643 270</u>	<u>(1 343 697)</u>	<u>(837 656)</u>
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES				
AVANT IMPOTS				
		<u>2 755 082</u>	<u>(638 360)</u>	<u>3 242 723</u>
Charges financières	24	(2 618 259)	(2 039 864)	(4 131 005)
Produits financiers	25	3 249 630	2 640 401	7 909 047
Autres gains ordinaires	26	123 604	132 458	385 862
Autres pertes ordinaires	27	(643 163)	(27 658)	(83 525)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES				
APRES IMPOTS				
		<u>2 185 892</u>	<u>(1 185 872)</u>	<u>2 108 046</u>
Autres pertes extraordinaires				(191 611)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE				
		<u>2 185 892</u>	<u>(1 185 872)</u>	<u>1 916 435</u>

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX"

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(présenté selon le modèle de référence)

(Arrondi au dinar tunisien)

au 30 juin

2 017 2 016 2 016

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

Encaissements reçus des clients	285 849 664	269 254 221	561 896 697
Encaissements reçus des autres débiteurs	75	4 913	4 913
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(272 054 704)	(253 852 177)	(539 125 244)
Intérêts payés	(1 470 484)	(1 987 298)	(4 066 048)
Intérêts reçus	18 278	20 048	36 858
Impôts sur les bénéfices payés			-
Autres flux liés à l'exploitation	(348 311)	(385 900)	20 654

FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

11 994 518 13 053 807 18 767 830

Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(18 563 353)	(11 824 781)	(21 038 124)
Décassements provenant de l'acquisition d'immob financières	(1 888 500)	(4 085 030)	(4 085 030)
Encaissement provenant/cession d'immob corporelles			-
Encaissement provenant/cession d'immob financières		13 230 000	23 045 700
Encaissement des dividendes		340 618	340 618

FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVES.

(20 451 853) (2 339 193) (1 736 836)

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Distribution des dividendes et assimilés	(48 000)	(7 989 072)	(7 989 072)
Encaissement provenant des emprunts	20 000 000	15 000 000	15 000 000
Encaissements reçus des assurances sur immobilisations			
Décaissement provenant des rembours.des emprunts	(5 287 120)	(5 948 664)	(11 235 784)
Encaissement&Décaissement provenant des rachat/achat des billets de trésorerie		6 500 000	11 000 000

FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES FINANC.

14 664 880 7 562 264 6 775 144

VARIATION DE TRESORERIE

6 207 545 18 276 878 23 806 138

Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	6 985 742	(16 820 396)	(16 820 396)
Trésorerie à la clôture de la période	28 13 193 287	1 456 482	6 985 742

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2017

(Les montants sont arrondis au dinar tunisien)

1. CREATION ET ACTIVITES DE LA SOCIETE

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « S.N.M.V.T » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 16 Août 1933. Le capital social s'élève à 39 938 746 dinars tunisiens divisés en 19 969 373 actions de 2 dinars chacune, suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010, qui a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars, ainsi qu'aux trois augmentations du capital par incorporation des réserves décidées respectivement par les Assemblées Générales Extraordinaires du 2 juin 2011, du 17 mai 2012 et du 29 mai 2015, qui ont ramené le capital social de 18 490 160 dinars à 27 735 240 dinars, puis de 27 735 240 dinars à 33 282 288 dinars et puis de 33 282 288 dinars à 39 938 746 dinars.

La « S.N.M.V.T » est cotée en bourse depuis 1995 et est contrôlée par la société EXIS.

La « S.N.M.V.T » a pour objet, principalement, le commerce de détail à rayons multiples de toutes les marchandises et de tous les produits.

Sur le plan fiscal, la société est soumise au droit commun. En matière de la TVA, elle est partiellement assujettie.

2. METHODES COMPTABLES ADOPTEES PAR LA SOCIETE

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont préparés en conformité avec les principes comptables généralement admis, tels que spécifiés par le système comptable tunisien, et ce en application des dispositions réglementaires et principalement, les dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables.

Les principales méthodes et conventions comptables suivies pour la préparation des états financiers sont résumées ainsi :

2.1. Indépendance des exercices

La société adopte le principe de l'indépendance des exercices, selon lequel les produits sont enregistrés au fur et à mesure qu'ils sont acquis, et les charges, au fur et à mesure qu'elles sont engagées, sans qu'il ne soit tenu compte de leurs dates d'encaissement ou de paiement de façon à dégager après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte se rapportant à l'exercice de référence.

2.2. Immobilisations

Les immobilisations de la société figurent à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition, hors taxes récupérables et sont amorties linéairement aux taux suivants :

Immobilisations incorporelles :

Logiciels informatiques	33,33%
Fonds de commerce	De 5% à 10%

Immobilisations corporelles :

Constructions	5%
Installations générales, agencement et aménagement des constructions	10%
Installations et Matériel d'exploitation	10%
Outillages d'exploitation (valeur \leq 200 DT)	100%
Petits matériels d'exploitation	33,33%
Matériel de transport	20%
Equipement et matériel de bureau	10%
Equipement et matériel informatique	33,33 %
Agencements et installations générales	10 %

2.3. Titres de participation

Les titres acquis par la société ont été, conformément aux critères de classement prévus au système comptable des entreprises, considérés comme un placement à long terme et inscrits parmi les immobilisations financières à l'actif du bilan.

Ces placements ont été constatés à leur coût d'acquisition. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la clôture de chaque exercice, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours boursier moyen du mois de clôture.

2.4. Constatations des frais préliminaires

Les frais préliminaires et les frais de pré-exploitation engagés avant l'ouverture des nouveaux magasins ont été inscrits conformément au système comptable des entreprises, à l'actif du bilan au poste «autres actifs non courants ».

La résorption de ces frais, sera constatée sur une période de trois années, à partir de l'entrée effective des magasins en exploitation.

2.5. Valeurs d'exploitation

Les stocks des produits non alimentaires sont valorisés aux derniers coûts d'achats hors taxes récupérables. Pour les stocks des produits alimentaires, ils sont valorisés aux derniers coûts d'achats toutes taxes comprises.

Les provisions pour dépréciation des stocks sont calculées en fonction de l'antériorité et du taux de rotation des articles.

2.6. Placements à court terme

Les titres acquis par la société, classés selon les critères prévus par le système comptable des entreprises comme des placements à court terme, ont été inscrits au bilan à la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur du marché, par référence au cours boursier moyen de clôture, et les plus-values et moins-values dégagées sont portées au résultat de l'exercice. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet d'une provision et les plus-values ne sont pas constatées.

2.7. Opérations en monnaies étrangères

Les achats relatifs aux opérations d'importation sont valorisés au cours de change du jour de l'opération. Les différences de change dégagées par rapport au cours du règlement sont enregistrées selon le cas parmi les charges ou produits financiers.

2.8. Revenus des titres

Les revenus des titres sont constatés parmi les produits financiers sur la base de la décision de l'assemblée générale ordinaire ayant statué sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

2.9. Unité monétaire

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont libellés en Dinar Tunisien.

2.10. Revenus

Les revenus constatés correspondent aux ventes de marchandises nettes de toutes remises accordées aux clients.

<i>3. Immobilisations incorporelles</i>	<i>Au 30/06/2017</i>	<i>Au 30/06/2016</i>	<i>Au 31/12/2016</i>
Logiciels informatiques	534 000	257 734	534 000
Fonds de commerce	3 586 196	3 586 196	3 586 196
Avance sur immob en cours			

4 120 196 3 843 930 4 120 196

4. Immobilisations corporelles	<i>Au</i> 30/06/2017	<i>Au</i> 30/06/2016	<i>Au</i> 31/12/2016
Terrain	3 794 059	3 794 059	3 794 059
Constructions	7 848 405	7 848 405	7 848 405
Agencements des constructions	7 265 972	3 378 136	4 931 319
Installations et matériel d'exploitation	86 222 568	72 253 534	78 286 725
Petit matériel d'exploitation	2 511 950	785 719	1 507 104
Matériel de transport	34 799	34 799	34 799
Installations générales, agencements et aménagements divers	42 411 253	35 992 720	38 233 133
Equipements de bureau	757 904	644 935	666 458
Matériel informatique	2 617 367	2 589 496	2 617 253
Immobilisations en cours	1 353 173	4 992 752	2 961 309
Avances sur immobilisations en cours	307 846	307 846	307 847
	155 125 296	132 622 401	141 188 411

4.1 Tableau des mouvements des immobilisations

Le tableau de la page suivante détaille les mouvements des immobilisations de l'exercice:

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES								
DESIGNATION	Valeur au 31/12/2016	Acquisition 2017	Régularisation 2017	Valeur au 30/06/2017	Amortissement cumulé 1/1/17	Dotation de 2017	Amortissement cumulé 2017	Valeurs nettes au 30/06/2017
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
Terrains	3 794 059	0		3 794 059	-	-	-	3 794 059
Constructions	7 848 405	0		7 848 405	7 103 380	82 017	7 185 397	663 008
Installations, agencements constructions	4 931 319	1 383 353	951 300	7 265 972	2 178 691	215 346	2 394 037	4 871 935
Installations et Matériel d'exploitation	78 286 725	5 765 588	2 170 255	86 222 568	44 245 212	3 106 464	47 351 676	38 870 892
Petit matériel d'exploitation	1 507 104	623 680	381 166	2 511 950	336 629	146 045	482 674	2 029 276
Matériel de transport	34 799	0		34 799	34 799	0	34 799	0
Agencement, aménagements et installations	38 233 133	3 380 890	797 230	42 411 253	16 830 918	1 838 994	18 669 912	23 741 341
Équipement et matériel de bureau	666 458	75 558	15 888	757 904	404 268	55 489	459 757	298 147
Équipement et matériel informatique	2 617 253	114		2 617 367	2 576 557	2 555	2 579 112	38 255
Immobilisations en cours	2 961 309	2 707 702	(4 315 839)	1 353 172	-	-	-	1 353 172
Avances sur immobilisations en cours	307 847	0	-0	307 847	-	-	-	307 847
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	141 188 411	13 936 885	-0	155 125 296	73 710 454	5 446 910	79 157 364	75 967 932
Logiciels	534 000	0		534 000	291 352	46 045	337 397	196 603
Fonds de commerce	3 586 196	0		3 586 196	2 908 839	61 819	2 970 658	615 538
	4 120 196	0	0	4 120 196	3 200 191	107 864	3 308 055	812 141
Total dotation aux amortissements						5 554 774		

5. Immobilisations Financières		Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Titres de participation	5.1	67 370 191	74 706 642	67 370 191
Prêts à plus d'un an				-
Dépôts et cautionnements		463 179	417 854	463 179
Créances rattachées à des participations		125	125	125
Avance sur acquisition des titres		3 778 500	7 168 500	3 778 500
		71 611 995	82 293 121	71 611 995
A déduire la partie non libérée des actions	5.1	-	-	
		71 611 995	82 293 121	71 611 995
A déduire provision pour dépréciation des titres	5.1	(1 787 749)	(1 052 347)	(1 411 056)
		69 824 246	81 240 774	70 200 939

5.1. Titres de participation

Le portefeuille titre de la société, totalise une valeur nette de 67 370 191 dinars au 30 juin 2017 contre 74 706 642 au 30 juin 2016. La ventilation de cette participation, par société, se présente comme suit :

Participations	% dans le capital	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Société MONOGROS	98,73%	987 300	987 300	987 300
Société ETTHIMAR		30 000	30 000	30 000
Société SORIEB		100	100	100
Société L'Immobilière Monoprix - SIM	43,01%	28 794 030	28 794 030	28 794 030
Sté FILAT.H.EL AYOUM		160 000	160 000	160 000
B.T.S		10 000	10 000	10 000
Sté DINDY		191 680	191 680	191 680
COPIT	7,06%	4 153 212	7 258 163	4 153 212
S.G.S TOUTA	99,96%	15 842 573	15 842 573	15 842 573
Sté MEDIAL		18 000	18 000	18 000
GEMO	50%	50 000	50 000	50 000
Sté SAHARA CONFORT	99,998%	12 374 493	12 374 493	12 374 493
M.M.T	68,3%	430 000	430 000	430 000
THP			3 000 000	-
SNMVT INTERNATIONAL	50,02%	250 100	250 100	250 100
UNITED MANAGMENT	7,70%	428 703	428 703	428 703
UNITED DECS	50,00%	3 000 000	3 000 000	3 000 000
RAYEN DISTRIBUTION			1 231 500	
STONE HEART. SARL		650 000	650 000	650 000
		67 370 191	74 706 642	67 370 191
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société ETHIMAR		(30 000)	(30 000)	(30 000)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société MEDIAL		(18 000)	(18 000)	(18 000)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "SNMVT INTERNATIONAL"		(250 100)	(250 100)	(250 100)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "UNITED MANAGMENT"		(428 703)	(428 703)	(428 703)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "UNITED DECS"		(1 060 946)	(325 544)	(684 253)
		(1 787 749)	(1 052 347)	(1 411 056)
Valeur nette des participations		65 582 442	73 654 295	65 959 135

Les sociétés MONOGROS, SIM, SGS- TOUTA, MMT, HLC, TSS SAHARA CONFORT, STONE HEART. SARL sont contrôlées par la S.N.M.V.T - MONOPRIX.

6. Autres actifs non courants

	<i>Au</i> <i>30/06/2017</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2016</i>	<i>Au 31/12/2016</i>
Frais préliminaires	9 622 111	7 103 050	8 799 399
Frais préliminaires en cours	1 823 315	3 748 189	2 424 283
A déduire la résorption des frais préliminaires	(6 978 440)	(5 323 674)	(6 178 171)
	4 466 986	5 527 565	5 045 511

7. Stocks

	<i>Au</i> <i>30/06/2017</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2016</i>	<i>Au 31/12/2016</i>
Stocks de marchandises magasins	75 407 790	60 646 494	66 693 037
Stocks de marchandises dépôt	5 630 494	4 727 199	5 093 615
Stocks emballages et étiquettes	342 141	603 664	377 877
	81 380 425	65 977 357	72 164 529
A déduire provision pour dépréciation de stock	(2 237 940)	(2 463 736)	(1 775 463)
	79 142 485	63 513 621	70 389 066

8. Clients et comptes rattachés

	<i>Au</i> <i>30/06/2017</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2016</i>	<i>Au 31/12/2016</i>
Clients, ventes à crédit	1 013 399	285 151	777 413
Créances sur participation fournisseurs	4 919 843	3 528 022	4 200 834
Clients, chèques impayés	579 048	493 231	551 259
Clients, effets à recevoir impayés	1 397	1 397	1 397
Autres clients,	1 531 846	3 182 915	1 460 257
	8 045 533	7 490 716	6 991 160
Provisions pour créances clients	(1 528 088)	(1 196 511)	(1 336 406)
Provisions sur chèques impayés	(452 155)	(422 704)	(440 233)
Provisions sur effets impayés	(1 397)	(1 397)	(1 397)
	(1 981 640)	(1 620 612)	(1 778 036)
	6 063 893	5 870 104	5 213 124

9. Autres actifs courants	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Personnel avances et acomptes	148 742	157 700	730 800
Etat, impôts et taxes, IS retenues à la source	28 026	31 825	95 957
Etat, impôts et taxes, AP&IS à reporter	942 903	912 292	1 142 147
Etat, impôts et taxes TVA à reporter	1 490 429	471 765	63 669
Etat, impôts et taxes TFP à reporter	39 472	54 363	451 867
Autres débiteurs	3 847 674	1 652 460	8 198 552
Produits à recevoir, dividendes	5 496 383	2 270 790	2 270 790
Autres produits à recevoir	1 871 531	1 598 136	91 645
Charges constatées d'avance	3 947 344	2 677 985	1 002 996
Compte d'attente	1 368 984	1 289 047	285 372
	19 181 488	11 116 363	14 333 795
Provisions sur comptes débiteurs divers	(450 688)	(312 054)	(381 371)
	18 730 800	10 804 309	13 952 424
10. Placements et autres actifs financiers	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Prêts au personnel	381 991	538 993	410 616
	381 991	538 993	410 616
11. Liquidités et équivalents de liquidités	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Placements	33 581	33 581	33 581
Chèques à l'encaissement	57 213	66 198	2 018 653
Banques&CCP	28 249 651	5 124 869	5 841 941
Caisses	1 417 377	1 680 101	3 523 867
	29 757 822	6 904 749	11 418 042
12. Capitaux propres	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016

Capital social	(a)	39 938 746	39 938 746	39 938 746
Plus ou moins-values sur cession actions propres		47 006	47 006	47 006
	(b)	47 006	47 006	47 006
Réserve légale		3 741 037	3 571 592	3 571 592
Réserve pour réinvestissement financier exonéré	(c)	11 282 000	11 282 000	11 282 000
Autres capitaux propres- Réserve ordinaire	(c)	2 550 298	2 550 298	2 550 298
Autres capitaux propres- effet de modification comptable	(d)	(3 143 015)	(3 143 015)	(3 143 015)
Fonds social		200 000		
	(e)	14 630 320	14 260 875	14 260 875
Résultats reportés		3 019 459	1 472 470	1 472 470
	(d)	3 019 459	1 472 470	1 472 470
Total des capitaux propres avant résultat de la période	(a)+(b)+©+(d)	57 635 531	55 719 097	55 719 097
Résultat de l'exercice	(1)	2 185 892	(1 185 872)	1 916 435
Total des capitaux propres après résultat de la période		59 821 423	54 533 225	57 635 532
Valeur nominale de l'action	(A)	2	2	2
Nombre d'actions	(2)	19 969 373	19 969 373	19 969 373
Résultat par action	(1) / (2)	0,109	(0,059)	0,096

(A) L'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010 a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars, et en conséquence le capital à cette date, est devenu représenté par 9 245 080 actions de 2 dinars de nominal. .

Par ailleurs, trois augmentations du capital ont été décidées par:

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 2 juin 2011, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 9 245 080 DT. Le capital après cette augmentation est de 27 735 240 DT représenté par 13 867 620 actions de valeur nominale 2 DT.
- L'assemblée Générale Extraordinaire du 17 Mai 2012, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 5 547 048 DT. Le capital après cette deuxième augmentation est de 33 282 288 DT représenté par 16 641 144 actions de valeur nominale 2 DT.
- L'assemblée Générale Extraordinaire du 29 Mai 2015, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 6 656 458 DT. Le capital après cette deuxième augmentation est de 39 938 746 DT représenté par 19 969 373 actions de valeur nominale 2 DT.

(b) et (c) Le total des réserves pour un montant de 12 733 535 dinars correspond aux exercices 2013 et antérieurs, et demeure par conséquent, non soumis à la retenue à la source conformément à l'article 19 de la Loi des Finances 2014

(d) Le compte « Autres capitaux propres - Effet de modification comptable » inscrit parmi les capitaux propres, enregistre l'effet des discordances d'interprétations des clauses contractuelles pour la fixation des indemnités des assurances à rembourser à la SNMVT suite aux événements de janvier 2011, ainsi que

suite à un incendie survenu en 2012.

En effet, la société a estimé les indemnités pouvant être retenues par les assurances en se basant sur les états réels des différents sinistres et particulièrement sur la base des clauses contractuelles liant la société à ses deux assureurs la GAT et la BIAT ASSURANCE.

Cependant, la société s'est heurtée à des difficultés de remboursement des indemnités constatées en raison des lectures et des interprétations différentes des clauses contractuelles par les deux assureurs, dont notamment au niveau des bases à retenir pour le calcul des indemnités.

Ces difficultés d'interprétations ont fait l'objet de plusieurs correspondances et ont abouti au refus de rembourser le reliquat des indemnités réclamées qui s'élève à la somme de 4 218 858 dinars.

Par conséquent, la société a enregistré cette différence en tant que modification comptable, parmi les capitaux propres, et ce conformément à la norme comptable 11 « Norme comptable relative aux modifications comptables » du système comptable des entreprises, et plus particulièrement le paragraphe 29 qui prévoit, que dans pareille situation où des erreurs d'estimations ont été observées suite à une mauvaise interprétation des faits, le montant de la correction de ladite erreur fondamentale dans les états financiers antérieurs, doit être comptabilisé en ajustant les capitaux propres d'ouverture.

Tableau de mouvements des capitaux propres:

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES										
	Capital social	Réserve légale	Autres capitaux propres- Réserve ordinaire	Autres capitaux propres- Effet modification comptable	Réserve pour réinvestissement	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Fonds social	Plus value sur cession actions propres	Total
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2016	39 938 746	3 571 592	2 550 298	(3 143 015)	11 282 000	1 472 470	1 916 435	0	47 006	57 635 532
Affectation approuvée par l'AGO de l'exercice 2016		169 445				1 546 990	(1 916 435)	200 000		-0
Répartition des réserves										-0
Résultat de la période 2017							2 185 892			2 185 892
SOLDE AU 30 JUIN 2017	39 938 746	3 741 037	2 550 298	(3 143 015)	11 282 000	3 019 459	2 185 892	200 000	47 006	59 821 423

13. Emprunts bancaires	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Crédit moyen terme BIAT	-	1 904 762	24 882 387
Crédit moyen terme ATTIJARI BANK	27 650 000	11 450 000	-
Crédit moyen terme BT	23 400 029	26 364 745	9 550 000
	51 050 029	39 719 507	34 432 387

14. Fournisseurs et comptes rattachés	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Fournisseurs locaux de marchandises	41 646 944	58 180 990	54 289 708
Fournisseurs étrangers de marchandises	20 472	7 802	
Fournisseurs moyens généraux	2 474 167	3 742 794	4 974 829
Fournisseurs chèques en instance	829 761	1 570 229	466 712
Fournisseurs locaux de marchandises, effets à payer	28 378 683	29 824 105	29 942 268
Fournisseurs Invest&moyens généraux, effets à payer	1 135 390	1 390 328	8 319 656
Fournisseurs Invest, financier, effets à payer	1 890 000	3 778 500	3 778 500
Fournisseurs locaux d'immobilisations	-2 702 483	5 107 069	(1 845 907)
Fournisseurs étrangers d'immobilisations	1 201 392	-1 380 355	1 171 036
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie	360 826	159 876	212 720
Fournisseurs, factures non parvenues	43 060 266	12 635 190	10 646 957
Fournisseurs, moyens généraux en cours	247 737	110 583	94 581
Fournisseurs, opérations d'importation	(54 033)	(400 228)	(59 635)
Fournisseurs locaux, remises et ristournes	(18 204 626)	(19 133 616)	(13 903 485)
Fournisseurs emballages à rendre	(907 498)	(492 152)	(728 932)
	99 376 998	95 101 115	97 359 008

15. Autres passifs courants		Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Personnel	15.1	2 396 600	1 476 535	1 664 739
Etat, et collectivités locales	15.2	4 972 014	2 092 342	5 992 789
CNSS		3 061 974	2 440 463	3 076 707
Créditeurs divers		1 784 055	84 517	1 466 312
Assurance groupe		363 711	247 662	123 689
Charges à payer		19 960 033	16 847 434	11 085 777
Provision pour risque fournisseurs et d'exploitation		5 484 000	4 732 174	5 450 551
Produits constatés d'avance		76 094	65 782	32 116
Compte d'attente				116 087
		38 098 481	27 986 909	29 008 767

<i>15.1. Personnel</i>	<i>Au 30/06/2017</i>	<i>Au 30/06/2016</i>	<i>Au 31/12/2016</i>
Rémunération due au personnel	78 182	17 473	77 764
Congés payés et intéressement	2 314 749	1 450 798	1 578 795
Oppositions sur salaires	3 669	8 264	8 180
	2 396 600	1 476 535	1 664 739

<i>15.2. Etat, et collectivités publiques</i>	<i>Au 30/06/2017</i>	<i>Au 30/06/2016</i>	<i>Au 31/12/2016</i>
Etat, impôts et taxes,	4 117 927	1 373 220	4 591 238
Etat, impôts et taxes, TVA à payer	284 897	171 610	266 874
Impôt sur les bénéfices	569 190	547 512	1 134 677
	4 972 014	2 092 342	5 992 789

<i>16. Concours bancaires et autres passifs financiers</i>	<i>Au 30/06/2017</i>	<i>Au 30/06/2016</i>	<i>Au 31/12/2016</i>
Billet de trésorerie souscrit	11 500 000	7 000 000	11 500 000
Crédits bancaires BT, échéances à moins d'un an	2 964 716	2 964 716	2 964 716
Crédits bancaires BIAT, échéances à moins d'un an	1 904 762	3 809 524	3 809 524
Crédits bancaires ATTIJARI BANK, échéances à -d'un an	3 800 000	3 800 000	3 800 000
Intérêts courus sur emprunts	67 352	105 247	85 450
Concours bancaires	16 564 535	5 448 267	4 432 299
	36 801 365	23 127 754	26 591 989

17. Revenus

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2017 s'élève à 266 451 299 DT contre 255 820 191 DT au premier semestre de 2016, enregistrant une augmentation de 10 631 108DT (Soit +4,15 %), expliquée par l'amélioration de la situation de la société.

18. Autres revenus d'exploitation

Les autres revenus d'exploitation, qui totalisent 8 371 082 DT au 30 juin 2017 contre 5 512 603 DT pour la même période de l'exercice précédent, proviennent essentiellement des factures de promotion.

19. Achats de marchandises

Le coût des marchandises vendues pour le premier semestre de l'année 2017 a augmenté de 4 811 330DT (ou + 2,21%) par rapport à celui du premier semestre de l'exercice précédent. Ce coût est passé de 212 214 701 DT au premier semestre 2016 à 217 026 031 DT pour la même période de 2017.

Cette augmentation est la conséquence de l'augmentation du chiffre d'affaires suite à l'amélioration de la situation de la société.

La Marge commerciale a augmenté au cours du premier semestre 2017 de 5 819 779DT (ou+ 1,5 %), passant de 43 605 490 DT à 49 425 268 DT.

Le taux de marge du premier semestre de l'année 2017 s'élève à 18,55 %, contre 17,04 % pour la même période de l'année 2016, soit une augmentation de +1,51 points.

20. Achats d'approvisionnement consommés

La rubrique "Achats d'approvisionnement consommés", qui totalise 6 614 854 DT au 30 juin 2017 contre 8 046 681 DT pour la même période de l'exercice précédent, enregistre les achats des emballages et étiquettes, les consommations d'eau, d'électricité et du gaz, ainsi que les fournitures non stockées.

21. Charges de personnel

Les Charges de personnel totalisent 24 797 784 DT au 30 juin 2017 contre 21 574 675 DT pour la même période de l'exercice précédent, soit une augmentation de 3 223 109 DT .

22. Dotations aux amortissements et résorptions

	<i>Au</i> 30/06/2017	<i>Au</i> 30/06/2016	<i>Au</i> 31/12/2016
Dotations des immobilisations incorporelles	107 864	67 613	164 393
Dotations des immobilisations corporelles	5 446 911	4 567 792	10 983 724
Résorptions des frais préliminaires	888 362	638 497	1 492 994
Dotations /provisions pour risques fournisseurs &d'exploitation	2 183 568	1 573 668	2 292 045
Dotations /provisions pour créances douteuses	1 084 216	879 661	1 019 556
Dotations /provisions pour chèques impayés	12 531	22 517	40 943
Dotations /provisions pour dépréciations des stocks	2 237 940	2 463 736	1 775 463
Dotation /provisions des titres de participations	376 692	325 544	684 253
Dotation/provision débiteurs divers	69 317	69 317	138 633
Reprises /provisions pour dépréciations des stocks	(1 775 463)	(2 032 682)	(2 032 682)
Reprises /provisions /risque fournisseurs &exploitation	(1 324 043)	(1 674 841)	(1 674 841)
Reprises /provisions pour dépréciations des clients promotion	(892 534)	(773 482)	(773 482)
	8 415 361	6 127 340	14 110 999

23. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 15 325 081 DT au 30 juin 2017 contre 14 713 094 DT pour la même période de l'exercice précédent, soit une augmentation de 611 687 DT .

Cette rubrique enregistre essentiellement les coûts des entretiens et réparations, des assurances, des honoraires, des frais de publicité et de communication.

	<i>Au</i> 30/06/2017	<i>Au</i> 30/06/2016	<i>Au</i> 31/12/2016
24. Charges financières nettes			
Intérêts sur emprunts bancaires BT	745 381	421 739	1 205 404
Intérêts sur emprunts bancaires BIAT	79 350	188 380	320 699
Intérêts sur emprunt bancaire Attijari Bank	354 393	458 026	863 097
Intérêts sur comptes courants bancaires	967 781	740 785	1 299 215
Intérêts sur billets de trésorerie	271 481	159 076	342 628
Pertes de change	197 850	67 546	95 586
Escomptes accordés	2 023	4 147	4 211
Moins-values /cession titres		165	165
	2 618 259	2 039 864	4 131 005
	<i>Au</i>		
25. Produits financiers	30/06/2017	<i>Au</i> 30/06/2016	<i>Au</i> 31/12/2016
Revenus des titres de placement	-	11 828	16 935
Revenus des titres de participation	3 225 593	2 611 408	2 611 408
Produits financiers sur comptes courants bancaires	22 838	17 144	38 149
Produits nets sur cession des actions SICAV	1 199	-	20 653
Produits nets sur cession des titres de participation	-	21	5 220 527
Gains de change	-	-	1 375
	3 249 630	2 640 401	7 909 047
	<i>Au</i>		
26. Autres gains ordinaires	30/06/2017	<i>Au</i> 30/06/2016	<i>Au</i> 31/12/2016
Reprises provisions sur chèques impayés	610	745	1 641
Autres gains ordinaires	122 994	131 713	384 221
	123 604	132 458	385 862
	<i>Au</i>		
27. Autres pertes ordinaires	30/06/2017	<i>Au</i> 30/06/2016	<i>Au</i> 31/12/2016
Redressement fiscal	1 350 071	-	-
Reprises provisions sur redressement fiscal	(826 075)	-	-
Autres pertes ordinaires	119 167	27 658	83 525

	643 163	27 658	83 525
	<i>Au</i>		
28. Etat des flux de trésorerie:	30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Détail de la trésorerie à la clôture de la période			
Placements (SICAV)	33 581	33 581	33 581
Placements (billets de trésorerie)			0
Chèques à l'encaissement	57 213	66 198	2 018 653
Banques&CCP	28 249 651	5 124 869	5 841 941
Caisses	1 417 377	1 680 101	3 523 867
Découverts bancaires	(16 564 535)	(5 448 267)	(4 432 300)
	13 193 287	1 456 482	6 985 742

29. Autres notes aux états financiers

Détermination de l'impôt sur les bénéfices

La détermination de l'impôt sur les bénéfices au titre de la période de l'exercice 2017 a tenu compte des éléments suivants:

		<i>Au</i>		
		30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Résultat comptable après impôt (I)	(I)	2 185 892	(1 185 872)	1 916 435
Total réintégrations		8 138 925	5 980 142	7 476 546
	(II)			
Total déductions	)	(10 433 771)	(7 524 211)	(6 838 170)
Déductions pour réinvestissements				(916 530)
Résultat fiscal	(III)	(108 954)	(2 721 941)	1 638 281
Impôt sur les sociétés (II)				409 570
Minimum d'impôt sur les sociétés (20%)				510 962
Minimum d'impôt sur les sociétés (0,2%CA)		569 190	547 512	1 134 677

30. Contrôle de la CNSS

Durant l'exercice 2013, la société a subi un contrôle approfondi de la CNSS au titre des exercices 2010, 2011 et 2012. La société a rejeté certains éléments retenus au niveau de la notification du redressement et à la date de l'établissement des états financiers intermédiaires du 30 juin 2017, l'affaire demeure encore devant les tribunaux judiciaires compétents.

31. Parties liées

Conformément à la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NC39), aux nouvelles dispositions de la loi 2009-16 du 16 Mars 2009 modifiant et complétant le code des sociétés commerciales et à la note d'orientation du 2 Mars 2010, sur les diligences du commissaire aux comptes en matière des rémunérations des dirigeants, les transaction et les opérations conclues par La « S.N.M.V.T » avec des parties liées sont détaillées ci-après :

31.1. La « S.N.M.V.T » détient 98,73 % du capital de MONOGROS

MONOGROS est le fournisseur principal de la « S.N.M.V.T ». Le compte fournisseur MONOGROS accuse un solde créditeur de 34 628 847 DT.

Les frais de marketing revenant à la « S.N.M.V.T » constatés parmi les charges de premier semestre 2017 et facturés par MONOGROS sont de 1 480 008 DT en hors taxes récupérables.

La « S.N.M.V.T » loue une partie du dépôt de Mégrine à MONOGROS pour un loyer annuel de 23 571 DT HT.

La « S.N.M.V.T » a facturé au cours du premier semestre 2017 une assistance technique à MONOGROS pour un montant de 200 000 DT HT

31.2. La « S.N.M.V.T » détient directement 43,008% du capital de la Société Immobilière MONOPRIX « SIM » et indirectement 24,846% par sa filiale MONOGROS et 2,55% par sa filiale MMT

La « S.N.M.V.T » est locataire de treize locaux à usage commercial (Sousse Sud, Ennasr, El Manar, Bizerte printemps, Extension du magasin Tunis Charles de Gaulle, Sfax El Ain, L'Aouina, Sousse LAKOUAS, Mokhtar Attia, Kairouan, Bab El Khadhra, Mehdiya et Bardo Hnaya) auprès de la « SIM ». Au cours du premier semestre de l'année 2017 la charge de loyer supportée par la société « S.N.M.V.T » est de :

- El Manar : 315 690 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%,
- Ennasr : 477 405 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%,
- Sousse Sud : 378 525 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%,
- Bizerte Printemps : 259 560 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Tunis Charles de Gaulle : 477 405 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Sfax Mahari : 254 616 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- L'Aouina : 477 405 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Mokhtar Attia : 594 825 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Sousse LAKOUAS: 280 163 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Kairouan : 204 488 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Bab El Khadhra : 55 219 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Mehdiya : 111 240 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Bardo Hnaya : 222 480 DT HT.

La « S.N.M.V.T » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la SIM moyennant un loyer annuel de 10 262 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

Le Conseil d'Administration du 29 Janvier 2010 a autorisé la « S.N.M.V.T » à se porter caution solidaire de la « S.I.M » pour l'obtention d'un crédit moyen terme, fin 2009, de 10 000 000 DT. En 2015, la SNMVT a également accordé une caution pour garantir un crédit de 6 000 000 dinars contracté par la SIM auprès d'ATTIJARI BANK.

La « S.N.M.V.T » a constaté en tant que produit à recevoir sa quote-part dans les dividendes distribué par l'Assemblée Générale Ordinaire de la société SIM du 26 juin 2017, pour un montant de 3 225 593 DT.

31.3. La « S.N.M.V.T » détient 7,06 % du capital de la société COPIT, et indirectement 4,34% par sa filiale MONOGROS

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la COPIT, de trois locaux à usage commercial (MONOPRIX Zéphyr, MONOPRIX Maison et MONOPRIX Kids).

Au cours du premier semestre de l'année 2017, la charge de loyer supportée par la société « S.N.M.V.T » est de :

- Pour Monoprix Zéphyr 43 790 DT HT compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5% ;
- Pour Monoprix Maison 14 775 DT HT compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5% ;
- Pour Monoprix Kids 14 775 DT HT compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5%.

31.4. La « S.N.M.V.T » détient 99,96 % du capital de la S.G.S – « TOUTA »

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la SGS – « TOUTA », des locaux à usage commercial pour un loyer annuel de 425 828 DT HT et ce compte tenu d'une augmentation annuelle de 4%.

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la SGS – « TOUTA », de son siège pour un loyer annuel de 85 375 DT HT.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la SGS TOUTA moyennant un loyer annuel de 10 262 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

31.5. La « S.N.M.V.T » détient directement 68,25 % du capital de la MMT et indirectement 31,75% par sa filiale MONOGROS

Au cours du premier semestre de l'année 2017, la société « S.N.M.V.T » a réalisé auprès de la MMT des achats s'élevant à 24 910 848 DT. Au 30 juin 2017, le fournisseur MMT accuse un solde débiteur de 381 082 DT.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la MMT moyennant un loyer annuel de 9 773 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

31.6. La « S.N.M.V.T » détient 99,998 % du capital de Tunisian Shopping Spaces « T.S.S »

La « S.N.M.V.T » est locataire de sept locaux à usage commercial (Korba, Djerba, Feryana, Rdayef, Jarzis, Mednine et El Mourouj) auprès de la société « Sahara Confort ». Au cours du premier semestre de l'année 2017, la charge de loyer supportée par la « S.N.M.V.T » est de:

- Korba : 50 846 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Djerba : 55 170 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Feryana : 8 590 DT HT avec une augmentation annuelle de 5%,
- Rdayef : 10 925 DT HT avec une augmentation annuelle de 5%,
- Jarzis : 67 271 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Mednine : 46 407 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Mourouj I : 33 502 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,

31.7. La « S.N.M.V.T » détient 50,02 % du capital de la SNMVT INTERNATIONAL

Le solde client SNMVT INTERNATIONAL chez la SNMVT est débiteur de 559 427 DT au 30 juin 2017.

Depuis la fin de l'année 2015, la société « S.N.M.V.T » a constitué une provision a sur la totalité de sa participation.

31.8. La « S.N.M.V.T » détient 50 % du capital de l'UNITED DECS

Depuis 2014, la « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a acquis la participation du partenaire libyen dans le capital de la société « United DECS » et qui représente 50% du capital, soit 30 000 parts sociales acquises au nominal de 100 dinars, soit pour un total de 3 000 000 DT.

Le solde client « DECS » chez la SNMVT est débiteur de 29 358 DT au 30 juin 2017.

31.9. La « S.N.M.V.T » détient 7,7 % du capital de l'UNITED MANAGMENT

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a participé en 2014 à l'augmentation du capital de la société "UNITED MANAGMENT" installé en Libye, pour un total de 428 703 dinars.

La société « UNITED MANAGMENT » a, depuis 2014 et début janvier 2015, décidé la fermeture provisoire de ces deux points de vente, et ce en raison de la situation politique et sécuritaire instable et précaire en Libye.

Depuis cette date, l'issue de cette situation ne peut être appréciée et l'impact éventuel ne peut être mesuré d'une manière fiable.

Les actifs inscrits depuis le 31 décembre 2014 et concernés par cette situation concernent la participation au capital de la société « UNITED MANAGMENT » pour un total de 428 703 dinars, ainsi que les créances inscrites aux comptes clients à l'actif du bilan pour un total de 554 534 dinars et 631 909 dinars, à l'égard respectivement la société "UNITED RETAIL" installée en Libye, et la société « SNMVT INTERNATIONAL ». La société « SNMVT INTERNATIONAL » dispose elle-même des créances respectives de 3 320 345 dinars et de 3 221 715 dinars, à l'égard de ces deux sociétés installées en Libye "UNITED RETAIL" et "UNITED MANAGEMENT".

Depuis la fin de l'année 2015, la société « S.N.M.V.T » a constitué une provision à concurrence de 100% sur cette augmentation.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T - MONOPRIX » comprenant le bilan au 30 juin 2017, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie arrêtés à cette date et des notes aux états financiers.

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

Les états financiers intermédiaires qui font apparaître un total bilan de 285 148 296 DT et un résultat bénéficiaire de 2 185 892 DT, relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend : l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux lois et réglementations en vigueur ainsi que la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des co-commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué cet examen conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas en conséquence effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

3. Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T - MONOPRIX » arrêtés au 30 juin 2017, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux système comptables des entreprises en Tunisie.

Tunis le 28 août 2017

Les commissaires aux comptes

Hichem BESBES

Kalthoum BOUGUERRA
FMBZ- KPMG Tunisie

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE

-BIAT-

Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba Tunis

La Banque Internationale Arabe de Tunisie publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mme Kalthoum BOUGUERRA et Mr Walid BEN SALAH.

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2017

(En Milliers de dinars)

	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<u>ACTIFS</u>				
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	III-1	463 189	355 908	511 397
Créances sur les établissements bancaires et financiers	III-2	1 024 238	653 051	870 102
Créances sur la clientèle	III-3	8 131 278	7 077 195	7 678 464
Portefeuille-titres commercial	III-4	1 256 692	1 144 254	1 336 486
Portefeuille d'investissement	III-5	412 526	340 677	386 722
Valeurs immobilisées	III-6	209 598	217 843	215 172
Autres actifs	III-7	475 055	336 387	336 632
Total des actifs		11 972 576	10 125 315	11 334 975
<u>PASSIFS</u>				
Banque Centrale et CCP	IV-1	23 793	1 336	779
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	IV-2	940 552	542 735	838 619
Dépôts et avoirs de la clientèle	IV-3	9 516 461	8 321 094	9 078 305
Emprunts et ressources spéciales	IV-4	184 980	116 340	183 145
Autres passifs	IV-5	383 289	359 822	340 377
Total des passifs		11 049 075	9 341 327	10 441 225
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital		170 000	170 000	170 000
Réserves		484 361	461 972	462 184
Autres capitaux propres		3	3	3
Résultats reportés		171 564	71 421	71 421

Résultat de l'exercice		97 573	80 592	190 142
Total des capitaux propres	V	923 501	783 988	893 750
Total des capitaux propres et passifs		11 972 576	10 125 315	11 334 975

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 Juin 2017

(En Milliers de dinars)

		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>				
Cautions, avals et autres garanties données		1 679 030	1 496 802	1 526 915
a- En faveur d'établissements bancaires et financiers		640 187	613 698	572 473
b- En faveur de la clientèle		1 038 843	883 104	954 442
Crédits documentaires		844 147	762 569	735 209
a- En faveur de la clientèle		790 671	662 089	685 965
b- Autres		53 476	100 479	49 244
Total des passifs éventuels		2 523 177	2 259 371	2 262 124
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>				
Engagements de financements donnés		82 790	43 933	69 721
b- En faveur de la clientèle		82 790	43 933	69 721
Engagements sur titres		2 068	2 190	2 047
a- Participation non libérées		2 046	2 166	2 046
b- Titres à recevoir		22	24	1
Total des engagements donnés		84 858	46 123	71 768
<u>ENGAGEMENTS REÇUS</u>				
Garanties reçues		2 716 107	2 206 898	2 578 079
Total des engagements reçus		2 716 107	2 206 898	2 578 079

ETAT DE RESULTAT
Période du 1er Janvier au 30 Juin 2017
(En Milliers de dinars)

	Note	1er Semestre 2017	1er Semestre 2016	Exercice 2016
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE				
Intérêts et revenus assimilés	VII-1-1	282 220	238 665	513 581
Commissions (en produits)	VII-1-2	80 813	70 224	152 171
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	VII-1-3	76 378	66 855	132 131
Revenus du portefeuille d'investissement	VII-1-4	10 644	8 076	16 002
Total des produits d'exploitation bancaire	VII-1	450 055	383 820	813 885
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE				
Intérêts encourus et charges assimilées	VII-2-1	(120 934)	(104 925)	(218 627)
Commissions encourues	VII-2-2	(660)	(553)	(1 622)
Total des charges d'exploitation bancaire		(121 594)	(105 478)	(220 249)
Produit Net Bancaire		328 461	278 342	593 636
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	VII-3	(32 913)	(31 255)	(27 262)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	VII-4	(3 837)	(407)	(6 662)
Autres produits d'exploitation	VII-5	4 647	3 915	7 998
Frais de personnel	VII-6	(104 410)	(91 620)	(196 914)
Charges générales d'exploitation	VII-7	(37 721)	(32 747)	(70 388)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	VII-8	(16 168)	(14 315)	(29 716)
Résultat d'exploitation		138 059	111 913	270 692
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		5	-	(7 000)
Impôt sur les bénéfices	VII-9	(40 491)	(31 321)	(55 012)
Résultat des activités ordinaires		97 573	80 592	208 680
Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires		-	-	(18 538)
Résultat net de l'exercice		97 573	80 592	190 142
Modification comptable affectant le résultat reporté		-	-	-
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		97 573	80 592	190 142

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période du 1er Janvier au 30 Juin 2017
(En Milliers de dinars)

Note	1er Semestre 2017	1er Semestre 2016	Exercice 2016
<u>ACTIVITE D'EXPLOITATION</u>			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenu du portefeuille d'investissement)	447 429	372 929	797 841
Charges d'exploitation bancaire décaissées	(104 670)	(95 672)	(212 413)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers	24 345	4 373	(177 798)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	(613 475)	(568 823)	(1 215 619)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès de la clientèle	422 727	217 994	982 654
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	(192 966)	(150 847)	(288 778)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(107 187)	(75 847)	(10 859)
Impôts sur les sociétés	(34 969)	(29 104)	(48 398)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(158 766)	(324 997)	(173 370)
<u>ACTIVITE D'INVESTISSEMENT</u>			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	2 388	6 058	15 161
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement	(23 470)	(18 896)	(72 013)
Acquisitions / cessions d'immobilisations	(8 820)	(11 808)	(31 621)
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement	(29 902)	(24 646)	(88 473)
<u>ACTIVITE DE FINANCEMENT</u>			
Emission / Remboursement d'emprunts	(22)	-	62 736
Augmentation / diminution ressources spéciales	(3 046)	(4 496)	(4 028)
Dividendes versés	(68 000)	(68 000)	(68 000)
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement	(71 068)	(72 496)	(9 292)
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités IX-1	82 244	56 495	83 685
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	(177 492)	(365 644)	(187 450)
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice	1 476 369	1 663 819	1 663 819
Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice IX-2	1 298 877	1 298 175	1 476 369

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETEES AU 30 JUIN 2017

Note I – Respect des Normes Comptables Tunisiennes

Les états financiers de la Banque Internationale Arabe de Tunisie sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi n°96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 25-03-1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.

Les états financiers sont établis selon le modèle défini par la norme comptable n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

Note II – Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués et présentation des états financiers

Les états financiers sont arrêtés au 30-06-2017 en appliquant les principes et conventions comptables prévues par le décret n°96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires. Parmi ces principes, nous décrivons ci-après les règles qui ont été appliquées pour la prise en compte des produits et des charges, les règles d'évaluation des créances et des titres et les règles de conversion des opérations en devises.

II-1. Les règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions sont pris en compte dans le résultat du 30-06-2017 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1er janvier au 30 Juin 2017. Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 30 Juin 2017 ne sont pas pris en considération dans le résultat du 1er semestre 2017 et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables. Les produits courus et non échus au 30-06-2017 sont en revanche inclus dans le résultat.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable sectorielle n°24 que par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au 30-06-2017 et non encaissés ou dont l'encaissement est douteux ne sont pas pris en considération dans le résultat et figurent au bilan sous forme d'agios réservés.

Les intérêts et produits assimilés constatés en agios réservés au cours des exercices antérieurs et qui sont encaissés en 2017 sont en revanche inclus dans le résultat du 30-06-2017.

II-2. Les règles de prise en compte des charges

Les charges d'intérêts, les commissions encourues, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte en diminution du résultat du 30-06-2017 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1er janvier au 30 Juin 2017. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 30-06-2017 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

Les charges qui se rapportent à la période concernée par cette situation et qui n'ont pas été décaissées jusqu'au 30-06-2017 sont diminuées du résultat.

II-3. Les règles d'évaluation des créances

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, une évaluation de l'ensemble des créances de la Banque a été effectuée sur la base de la situation arrêtée au 30-06-2017 et compte tenu des événements postérieurs à cette date.

Cette évaluation a été accompagnée d'une appréciation de l'ensemble des garanties déductibles au sens de la circulaire n°91-24 de la Banque Centrale de Tunisie relative aux règles prudentielles.

Ces deux opérations ont conduit la Banque à déterminer un montant de provisions requises, un montant de la dotation aux provisions relative au premier semestre 2017 et un montant des produits réservés.

II-4. Les règles d'évaluation des titres

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, une évaluation des titres détenus par la Banque a été effectuée au 30-06-2017. Cette évaluation a permis de déterminer un montant de provisions requises sur ces titres et un montant de la dotation aux provisions pris en considération dans l'arrêté des états financiers du 30-06-2017.

Cette évaluation a été arrêtée sur la base du dernier cours boursier du mois de Juin 2017 pour les titres cotés et de la situation financière des sociétés émettrices pour les titres non cotés.

Les plus-values latentes déterminées pour les titres de placement, les titres de participations, les parts dans les entreprises liées ou coentreprises ne sont pas prises en compte dans le résultat du 30-06-2017.

Les moins-values latentes sur l'ensemble de ces catégories de titres sont par contre constatées sous forme de provisions sur titres.

II-5. Les règles de conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises qui sont converties sur la base du dernier cours de change moyen de la BCT du mois de Juin 2017. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 30/06/2017.

II-6. Présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés et publiés par la BIAT au titre du premier semestre 2017, comportent aussi bien les données relatives à l'année 2016 que celles relatives au premier semestre 2016.

L'article 149 et suivants de la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers ont institué le fonds de garantie des dépôts et prévu l'obligation des banques d'y adhérer. Par ailleurs, l'article 17 du décret n° 2017-268 du 1er février 2017 relatif à la fixation des règles d'intervention, d'organisation et de fonctionnement dudit fonds, a fixé la cotisation annuelle de chaque banque adhérente à 0,3% de l'encours de ses dépôts à la fin de l'exercice comptable précédent.

A l'état actuel des choses, la date d'adhésion des banques au fonds ainsi que les cotisations en découlant dépendent de sa constitution définitive et ne peuvent pas être anticipées.

A cet effet, aucune charge n'a été comptabilisée, à ce titre, au 30 juin 2017.

Note III – Actif du bilan

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

L'actif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- AC1 : Caisse et avoirs auprès de la Banque Centrale, Centre de chèques postaux et Trésorerie Générale de Tunisie ;
- AC2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers ;
- AC3 : Créances sur la clientèle ;
- AC4 : Portefeuille titres commercial ;
- AC5 : Portefeuille titres d'investissement ;
- AC6 : Valeurs immobilisées ;
- AC7 : Autres actifs.

III-1. Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le volume de ce poste a enregistré une hausse entre Juin 2016 et Juin 2017 de 107 281 mD ou 30,14% en passant d'une période à une autre de 355 908 mD à 463 189 mD. Il se détaille comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Encaisses	101 249	77 585	23 664	30,50%
Avoirs chez la BCT	361 851	278 234	83 617	30,05%
Avoirs chez la CCP	89	89	-	-
Total Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	463 189	355 908	107 281	30,14%

III-2. Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le volume de ce poste a enregistré une hausse entre Juin 2016 et Juin 2017 de 371 187 mD ou 56,84% en passant d'une période à une autre de 653 051 mD à 1 024 238 mD. Il se détaille comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Créances sur les établissements bancaires (A)	843 040	518 284	324 756	62,66%
Créances sur les établissements financiers (B)	181 198	134 767	46 431	34,45%
Total Créances sur les établissements bancaires et financiers	1 024 238	653 051	371 187	56,84%

Cette variation provient de :

(A) L'augmentation du volume de nos créances sur les établissements bancaires de 324 756 mD ou 62,66% qui est passé de 518 284 mD au 30/06/2016 à 843 040 mD au 30/06/2017. Cette variation concerne les postes suivants :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Comptes de prêts à la BCT	311 958	89 121	222 837	250,04%
Comptes de prêts du marché interbancaire	441 897	281 077	160 820	57,22%
Créances rattachées sur prêts	1 808	1 338	470	35,13%
Comptes correspondants NOSTRI	57 319	131 848	(74 529)	-56,53%
Comptes correspondants LORI	4 455	4 438	17	0,38%
Valeurs non imputées	25 603	10 462	15 141	144,72%
Total	843 040	518 284	324 756	62,66%

(B) L'augmentation du total de nos créances sur les établissements financiers à hauteur de 46 431 mD ou 34,45% qui sont passées de 134 767 mD en Juin 2016 à 181 198 mD en Juin 2017. Cette augmentation est principalement imputable à la hausse de nos concours en faveur des sociétés de Leasing. Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Crédits à moyen terme accordés aux sociétés de leasing	125 472	131 994	(6 522)	-4,94%
Crédits à court terme accordés aux sociétés de leasing	10 000	-	10 000	-
Compte courant sociétés de leasing	43 593	532	43 061	8094,17%
Impayés sur crédits accordés aux sociétés de leasing	-	354	(354)	-100,00%
Créances et dettes rattachées	2 133	1 887	246	13,04%
Total	181 198	134 767	46 431	34,45%

III-3. Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont composées des comptes débiteurs courants et classés, des autres concours courants et classés et des crédits sur ressources spéciales courants et classés. Les créances douteuses brutes (classées) ainsi que les provisions requises couvrant les actifs classés sont déterminées conformément aux dispositions prévues aussi bien par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie relative aux règles prudentielles que par les normes comptables applicables aux Etablissements Bancaires.

Le total net des créances sur la clientèle est passé de 7 077 195 mD en Juin 2016 à 8 131 278 mD en Juin 2017 enregistrant ainsi une hausse de 1 054 083 mD ou 14,89%. Il est ventilé comme suit :

		30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Comptes débiteurs de la clientèle	(1)	929 944	752 442	177 502	23,59%
Autres concours à la clientèle	(2)	7 616 345	6 727 217	889 128	13,22%
Crédits sur ressources spéciales	(3)	62 000	63 946	(1 946)	-3,04%
Total Brut		8 608 289	7 543 605	1 064 684	14,11%
Provisions sur crédits à la clientèle		(324 081)	(334 749)	10 668	-3,19%
Agios réservés		(92 872)	(82 252)	(10 620)	12,91%
Provisions collectives		(60 058)	(49 407)	(10 651)	21,56%
Total Net		8 131 278	7 077 195	1 054 083	14,89%

(1) Comptes débiteurs de la clientèle

Les comptes débiteurs de la clientèle ont enregistré d'une période à une autre une augmentation de 177 502 mD ou 23,59% en passant de 752 442 mD en Juin 2016 à 929 944 mD en Juin 2017. Ces comptes sont ventilés comme suit :

		30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Comptes débiteurs courants		850 302	684 686	165 616	24,19%
Comptes débiteurs douteux		69 359	50 269	19 090	37,98%
Avances sur dépôts à terme		9 709	17 105	(7 396)	-43,24%
Créances rattachées sur comptes de la clientèle		574	382	192	50,26%
Total		929 944	752 442	177 502	23,59%

Le montant brut des comptes débiteurs douteux, s'élevant à 69 359 mD, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Classe 2	27 086	12 467	14 619	117,26%
Classe 3	5 906	9 423	(3 517)	-37,32%
Classe 4	36 367	28 379	7 988	28,15%
Total	69 359	50 269	19 090	37,98%

(2) Autres concours à la clientèle

Les autres concours à la clientèle ont enregistré d'une période à une autre une augmentation de 889 128 mD ou 13,22% en passant de 6 727 217 mD en Juin 2016 à 7 616 345 mD en Juin 2017. Ces comptes sont ventilés comme suit :

		30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Autres concours courants	(a)	7 046 500	6 179 503	866 997	14,03%
Autres concours douteux	(b)	569 845	547 714	22 131	4,04%
Total		7 616 345	6 727 217	889 128	13,22%

(a) Les autres concours courants sont répartis comme suit :

		30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Crédits commerciaux et industriels		4 040 725	3 685 923	354 802	9,63%
Crédits immobiliers, promoteurs		143 725	127 213	16 512	12,98%
Crédits immobiliers, acquéreurs		2 518 885	2 039 949	478 936	23,48%
Crédits agricoles		312 442	301 126	11 316	3,76%
Compte courant associés		1 600	-	1 600	-
Portefeuille escompte		7 017 377	6 154 211	863 166	14,03%
Valeurs non imputées		72	72	-	0,00%
Créances rattachées sur autres concours courants		42 811	36 566	6 245	17,08%
Créances rattachées sur compte courant associés		79	-	79	-
Intérêts perçus d'avance (en moins)		(13 839)	(11 346)	(2 493)	21,97%
Total autres concours courants		7 046 500	6 179 503	866 997	14,03%

(b) Le montant brut des autres concours douteux, s'élevant à 569 845 mD, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

		30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Classe 2		79 582	55 632	23 950	43,05%
Classe 3		16 551	44 818	(28 267)	-63,07%
Classe 4		473 712	447 264	26 448	5,91%
Total		569 845	547 714	22 131	4,04%

(3) Crédits sur ressources spéciales

Les crédits sur ressources spéciales ont enregistré d'une période à une autre une diminution de 1 946 mD ou 3,04% en passant de 63 946 mD en Juin 2016 à 62 000 mD en Juin 2017. Ces comptes sont ventilés comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Crédits sur ressources spéciales courants	43 416	43 803	(387)	-0,88%
Créances rattachées sur crédits sur ressources spéciales	282	334	(52)	-15,57%
Crédits sur ressources spéciales douteux	18 302	19 809	(1 507)	-7,61%
Total	62 000	63 946	(1 946)	-3,04%

Le montant brut des crédits sur ressources spéciales douteux, s'élevant à 18 302 mD, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Classe 2	42	1 335	(1 293)	-96,85%
Classe 3	287	712	(425)	-59,69%
Classe 4	17 973	17 762	211	1,19%
Total	18 302	19 809	(1 507)	-7,61%

Compte tenu de ce qui précède, les créances sur la clientèle sont récapitulées ainsi :

(i) Créances courantes

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Créances courantes hors engagements par signature	7 919 205	6 899 805	1 019 400	14,77%
Valeurs non imputées	72	72	-	-
Créances rattachées	43 667	37 283	6 384	17,12%
Intérêts perçus d'avance (en moins)	(13 839)	(11 346)	(2 493)	21,97%
Total	7 949 105	6 925 814	1 023 291	14,78%
Engagements par signature courants	1 801 447	1 517 537	283 910	18,71%
Total	9 750 552	8 443 351	1 307 201	15,48%

(ii) Créances douteuses brutes

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Créances douteuses hors engagements par signature	657 506	617 792	39 714	6,43%
Engagements par signature douteux	28 067	27 656	411	1,49%
Total	685 573	645 448	40 125	6,22%

Le montant brut des créances douteuses, s'élevant à 685 573 mD, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Classe 2	112 198	74 432	37 766	50,74%
Classe 3	24 171	55 769	(31 598)	-56,66%
Classe 4	549 204	515 248	33 956	6,59%
Total	685 573	645 448	40 125	6,22%

Les provisions et agios réservés couvrant les créances classées du bilan qui ont été constituées pour un montant de 401 143 mD ont été imputées sur le montant des créances classées sus mentionnées.

Les provisions constituées pour la couverture des engagements hors bilan figurent au passif du bilan pour un montant de 12 234 mD.

Ainsi, les provisions et agios réservés qui ont été constitués pour la couverture des créances classées sur la clientèle totalisent 413 377 mD ventilés comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Agios réservés sur créances classées	79 732	70 414	9 318	13,23%
Provisions pour créances classées du Bilan	321 411	332 079	(10 668)	-3,21%
Provisions sur engagements hors bilan	12 234	13 029	(795)	-6,10%
Total	413 377	415 522	(2 145)	-0,52%

Il y a lieu de noter, que, dans le cadre de l'analyse et de l'appréciation des créances sur la clientèle, les provisions requises au titre des créances classées ont été déterminées compte tenu uniquement des garanties déductibles au sens de la circulaire BCT n°91-24. Ainsi, ont été exclues de ce calcul les garanties non déductibles telles que les nantissements sur les fonds de commerce, les hypothèques sur les réquisitions d'immatriculation, les hypothèques maritimes, les hypothèques sur les actes sous seing privés, les nantissements sur les matériels fixes, les nantissements de marchés, les nantissements sur le matériel roulant, les nantissements marchandises, les cautions personnelles et solidaires des personnes physiques et morales, les avals des personnes physiques et morales, les assurances vie, les domiciliations de salaires, des loyers et de marchés.

III-4. Portefeuille titres commercial

Le volume de ce poste est passé entre Juin 2016 et Juin 2017 de 1 144 254 mD à 1 256 692 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 112 438 mD ou 9,83%.

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Titres de transaction (1)	1 254 059	1 141 361	112 698	9,87%
Titres de placement (2)	2 633	2 893	(260)	-8,99%
Total Portefeuille-titres commercial	1 256 692	1 144 254	112 438	9,83%

Cette variation provient d'une augmentation du volume des titres de transactions de 112 698 mD ou 9,87% (due aux différentes opérations de souscriptions et de remboursements effectuées durant la période allant du 30/06/2016 au 30/06/2017) accompagnée par une diminution du total des titres de placement à hauteur de 260 mD ou 8,99%.

Le mouvement des titres ainsi que leur répartition entre les titres cédés à la clientèle et les titres gardés en portefeuille sont détaillés ci-après :

(1) Titres de transaction

a) Les titres de transaction souscrits et non encore remboursés sont ventilés comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Bons de trésor assimilables	1 643 147	1 570 404	72 743	4,63%
Bons de trésor à court terme	9 200	8 819	381	4,32%
Bons de trésor zéro coupon	-	23 700	(23 700)	-100,00%
Sous-total des titres de transaction en principal	1 652 347	1 602 923	49 424	3,08%
Créances et dettes rattachées et différence entre valeur nominale et valeur d'acquisition des BTA	31 473	11 773	19 700	167,33%
Total	1 683 820	1 614 696	69 124	4,28%

b) Les titres de transactions sont répartis entre les titres gardés en portefeuille de la banque et les titres cédés à la clientèle et sont présentés pour leur valeur comptable en mD au 30/06/2017 comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
1) Titres gardés en portefeuille de la banque				
Bons de trésor assimilables	1 216 168	1 093 595	122 573	11,21%
Bons de trésor à court terme	6 418	10	6 408	64080,00%
Bons de trésor zéro coupons	-	21 127	(21 127)	-100,00%
Créances, dettes rattachées et primes sur BTZ	31 473	26 629	4 844	18,19%
Total des titres gardés en portefeuille	1 254 059	1 141 361	112 698	9,87%
2) Titres cédés à la clientèle				
Client : Bons de trésor assimilables	426 979	461 953	(34 974)	-7,57%
Client : Bons de trésor à court terme	2 782	8 809	(6 027)	-68,42%
Client : Bons de trésor zéro coupons	-	2 573	(2 573)	-100,00%
Total des titres cédés à la clientèle	429 761	473 335	(43 574)	-9,21%
Total Général	1 683 820	1 614 696	69 124	4,28%

(2) Titres de placement

Les titres de placement qui sont composés principalement des titres SICAV et des parts prioritaires dans les Fonds Commun de Créances sont passés de 2 893 mD au 30/06/2016 à 2 633 mD au 30/06/2017 enregistrant une diminution de 260 mD ou 8,99%.

La diminution enregistrée au niveau de ces titres s'explique principalement par le remboursement des parts prioritaires dans les Fonds Commun de Créances. Elle s'explique comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Titres SICAV	2 303	2 303	-	0,00%
Parts prioritaires dans les fonds commun de créances	322	578	(256)	-44,29%
Créances et dettes rattachées	8	12	(4)	-33,33%
Total	2 633	2 893	(260)	-8,99%

III-5. Portefeuille titres d'investissement

Le total de ce poste qui est composé principalement des titres d'investissement, des titres de participation, des parts dans les entreprises associés et les co-entreprises, des parts dans les entreprises liées, des fonds gérés et des titres en portage est passé de 340 677 mD en Juin 2016 à 412 526 mD en Juin 2017, soit une augmentation de 71 849 mD ou 21,09%.

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Encours brut des titres d'investissement	450 636	375 581	75 055	19,98%
Créances rattachés sur titres d'investissements	12 303	6 599	5 704	86,44%
Provisions et agios réservés pour dépréciation du portefeuille d'investissement	(50 413)	(41 503)	(8 910)	21,47%
Total Portefeuille d'investissement	412 526	340 677	71 849	21,09%

Cette augmentation se détaille comme suit :

	30/06/2017
Nouvelles participations ou libérations	40 029
Cession ou perte sur titres de participation	(3 314)
Remboursement des emprunts Nationaux	(8 262)
Libération des fonds gérés	53 047
Rétrocession sur fonds gérés	(6 212)
Dotation aux provisions sur titres d'investissement	(9 205)
Reprise de provisions sur titres d'investissement	644
Intérêts réservés sur fonds gérés	(289)
Intérêts réservés sur portage	(60)
Remboursement des parts subordonnés FCC	(233)
Variation des créances rattachées et de la part de dividendes dont le droit est établi et non échu	5 704
Total	71 849

Les mouvements intervenus sur le portefeuille titres d'investissements durant le premier semestre 2017 sont détaillés comme suit :

	Titres d'investissement	Titres de participation et titres en portage	Parts dans les entreprises liées et dans les coentreprises	Fonds gérés	Total
Encours brut au 31/12/2016 hors créances rattachées	45 759	64 303	191 863	125 895	427 820
Libérations effectuées au cours du 1er semestre 2017	-	7	65	31 634	31 706
Cessions liquidations ou remboursements effectuées au cours du 1er semestre 2017	(7 855)	(1 035)	-	-	(8 890)
Encours brut au 30/06/2017 hors créances rattachées	37 904	63 275	191 928	157 529	450 636
Créance rattachée sur titres de participation et portage	(977)	3 227	6 807	3 246	12 303
Provisions et agios réservés pour dépréciation du portefeuille d'investissement	-	(13 827)	(30 243)	(6 343)	(50 413)
Total portefeuille d'investissements au 30/06/2017	36 927	52 675	168 492	154 432	412 526

III-6. Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées sont comptabilisées pour leur valeur d'acquisition en hors taxes majorée de la TVA non récupérable à l'exception du matériel de transport qui figure au bilan pour son coût d'achat en toutes taxes comprises.

Les amortissements des valeurs immobilisées sont pratiqués selon la méthode d'amortissement linéaire et calculés selon les taux d'amortissement reconnus par la réglementation fiscale en vigueur à l'exception du fonds de commerce.

Les dotations aux amortissements sont déterminées et enregistrées sur la base de la valeur comptable des immobilisations nette de la valeur récupérable et en fonction de la date d'acquisition de chaque élément d'immobilisation.

Les taux d'amortissement qui sont appliqués sont les suivants :

Immobilisation	Durée de vie	Taux d'amortissement
Immobilisations incorporelles		
Logiciels	3 ans	33,33%
Licences	3 ans	33,33%
Fonds de commerce	20 ans	5%
Immobilisations corporelles		
Bâtiments	20 et 40 ans	5% et 2,5%
Installations générales, agencements et aménagement des bâtiments	10 ans	10%
Equipements de bureaux	10 ans	10%
Matériel de transport	5 ans	20%
Matériel informatique	6,67 ans	15%
Immobilisations à statut juridique particulier	10 ans	10%

Les actifs immobilisés nets de leurs amortissements ont enregistré une diminution de 8 245 mD ou 3,78 % en passant de 217 843 mD au 30/06/2016 à 209 598 mD au 30/06/2017.

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Immobilisations incorporelles	65 413	63 648	1 765	2,77%
Amortissement des immobilisations incorporelles	(50 916)	(43 190)	(7 726)	17,89%
Immobilisations corporelles	346 990	332 013	14 977	4,51%
Amortissements des immobilisations corporelles	(172 541)	(156 685)	(15 856)	10,12%
Immobilisations en cours et avances	20 652	22 057	(1 405)	-6,37%
Total Valeurs immobilisées	209 598	217 843	(8 245)	-3,78%

Les mouvements intervenus durant le premier semestre 2017 sur les postes d'actifs immobilisés se détaillent comme suit :

	31/12/2016	Acquisitions du 1er semestre 2017	Cessions ou mise en rebus du 1er semestre 2017	Reclassements du 1er semestre 2017	30/06/2017
Licence	20 284	1 023	-	-	21 307
Logiciels informatiques	40 020	-	-	-	40 020
Fonds de commerce et droit au bail	4 086	-	-	-	4 086
Total Immobilisations incorporelles	64 390	1 023	-	-	65 413
Terrains	39 703	-	-	-	39 703
Constructions	106 631	54	-	-	106 685
Agencement, aménagement des constructions	79 638	1 123	-	618	81 379
Immeubles en attente d'affectation	164	-	-	-	164
Immobilisations à statut juridique particulier	340	-	-	-	340
Mobilier de bureaux	15 243	109	-	390	15 742
Matériel informatique	45 052	1 198	-	-	46 250
Matériel de transport	1 327	-	-	-	1 327
Constructions non affectés aux activités professionnelles	5 007	-	-	-	5 007
Installations générales des constructions	7 253	-	-	-	7 253
Matériel d'exploitation bancaire	20 567	3	(27)	221	20 764
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	37	-	-	-	37
Equipements de bureaux	12 614	36	-	-	12 650
Agencement des équipements de bureaux	1 818	2	-	-	1 820
Agencement du mobilier de bureaux	7 803	31	-	35	7 869
Total Immobilisations corporelles	343 197	2 556	(27)	1 264	346 990
Travaux en cours	18 260	2 646	-	(1 264)	19 642
Avances sur immobilisations en cours	1 010	-	-	-	1 010
Total Brut des valeurs immobilisées	426 857	6 225	(27)	-	433 055

	Amort. Cumulé 31/12/2016	Dotation	Régularisation Cession et mise en rebus	Amort. Cumulé 30/06/2017	VCN au 30/06/2017
Licence	(16 199)	(1 260)	-	(17 459)	3 848
Logiciels informatiques	(28 389)	(2 501)	-	(30 890)	9 130
Fonds de commerce et droit au bail	(2 464)	(103)	-	(2 567)	1 519
Total Immobilisations incorporelles	(47 052)	(3 864)	-	(50 916)	14 497
Terrains	-	-	-	-	39 703
Constructions	(33 370)	(1 582)	-	(34 952)	71 733
Agencement, aménagement des constructions	(52 372)	(2 168)	-	(54 540)	26 839
Immeubles en attente d'affectation	-	-	-	-	164
Immobilisations à statut juridique particulier	(300)	(9)	-	(309)	31
Mobilier de bureaux	(9 135)	(469)	-	(9 604)	6 138
Matériel informatique	(31 788)	(1 926)	-	(33 714)	12 536
Matériel de transport	(1 057)	(77)	-	(1 134)	193
Constructions non affectés aux activités professionnelles	(868)	(131)	-	(999)	4 008
Installations générales des constructions	(6 243)	(55)	-	(6 298)	955
Matériel d'exploitation bancaire	(13 619)	(929)	26	(14 522)	6 242
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	(18)	(2)	-	(20)	17
Equipements de bureaux	(9 162)	(307)	-	(9 469)	3 181
Agencement des équipements de bureaux	(1 342)	(32)	-	(1 374)	446
Agencement du mobilier de bureaux	(5 200)	(247)	-	(5 447)	2 422
Total Immobilisations corporelles	(164 474)	(7 934)	26	(172 382)	174 608
Travaux en cours	-	-	-	-	19 642
Avances sur immobilisations en cours	-	-	-	-	1 010
Prov. Autres immobilisations corporelles	(159)	-	-	(159)	(159)
Total Brut des valeurs immobilisées	(211 685)	(11 798)	26	(223 457)	209 598

III-7. Autres actifs

Le total de ce poste est passé de 336 387 mD en Juin 2016 à 475 055 mD en Juin 2017, enregistrant une augmentation de 138 668 mD ou 41,22%.

		30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Comptes de régularisation	(1)	183 659	87 035	96 624	111,02%
Autres comptes d'actifs	(2)	291 396	249 352	42 044	16,86%
Total Autres actifs		475 055	336 387	138 668	41,22%

(1) Les comptes de régularisation

Les comptes de régularisation sont passés entre Juin 2016 et Juin 2017 de 87 035 mD à 183 659 mD, soit une augmentation de 96 624 mD.

(2) Les autres comptes d'actifs

Les autres comptes d'actifs ont augmenté de 42 044 mD ou 16,86% en passant de 249 352 mD en Juin 2016 à 291 396 mD en Juin 2017. Cette augmentation provient des comptes suivants :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Débiteurs divers	276 723	239 946	36 777	15,33%
Comptes de stocks	2 437	1 934	503	26,01%
Charges à répartir	2 648	3 220	(572)	-17,76%
Frais d'études	9 588	4 252	5 336	125,49%
Total Autres comptes d'actifs	291 396	249 352	42 044	16,86%

Ainsi, le total du bilan a enregistré entre Juin 2016 et Juin 2017, un accroissement de 1 847 261 mD ou 18,24%, en passant de 10 125 315 mD à 11 972 576 mD.

NOTE IV – Passif du bilan

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

Le passif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- PA1 : Banque Centrale, Centre de Chèques Postaux
- PA2 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers
- PA3 : Dépôts et avoirs de la clientèle
- PA4 : Emprunts et ressources spéciales
- PA5 : Autres passifs

IV-1. BCT et CCP

Le volume de ce poste est passé d'une période à l'autre de 1 336 mD à 23 793 mD, soit une augmentation de 22 457 mD ou 1680,91%.

Cette variation est due principalement à une augmentation des chèques BCT en attente de règlement à hauteur de 22 724 mD ou 2325,9% et à une diminution du solde créditeur de nos comptes en devises tenus chez la BCT de 263 mD.

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Chèques BCT en attente de règlement	23 701	977	22 724	2325,90%
Comptes BCT en devises	88	351	(263)	-74,93%
Dettes rattachées des comptes BCT et CCP	4	8	(4)	-50,00%
Total Banque Centrale et CCP	23 793	1 336	22 457	1680,91%

IV-2. Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Le volume de ce poste est passé d'une période à l'autre de 542 735 mD à 940 552 mD, soit une augmentation de 397 817 mD ou 73,3%.

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	936 127	537 921	398 206	74,03%

Dépôts des établissements financiers	4 425	4 814	(389)	-8,08%
Total Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	940 552	542 735	397 817	73,30%

Cette variation est expliquée par :

(A) Une augmentation des dépôts et avoirs des établissements bancaires de 398 206 mD ou 74,03%, qui sont passés de 537 921 mD en Juin 2016 à 936 127 mD en Juin 2017.

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Emprunt en dinars auprès de la BCT	810 000	492 000	318 000	64,63%
Dépôts des correspondants Banquiers	42 632	45 432	(2 800)	-6,16%
Autres sommes dues	83 156	289	82 867	28673,70%
Dettes rattachées	339	200	139	69,50%
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	936 127	537 921	398 206	74,03%

(B) Une diminution des dépôts des établissements financiers de 389 mD ou 8,08%, qui sont passés de 4 814 mD en Juin 2016 à 4 425 mD en Juin 2017. Cette variation provient essentiellement des dépôts des sociétés de leasing.

IV-3. Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 1 195 367 mD ou 14,37%, en passant de 8 321 094 mD en Juin 2016 à 9 516 461 mD en Juin 2017. Cette augmentation provient des postes suivants :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Dépôts à vue	4 754 214	4 079 334	674 880	16,54%
Dépôts d'épargne	2 271 865	2 048 688	223 177	10,89%
Comptes à échéance	1 434 267	1 290 917	143 350	11,10%
Bons à échéance	255 765	287 736	(31 971)	-11,11%
Certificats de dépôts marché monétaire	284 000	242 500	41 500	17,11%
Dettes rattachées	36 965	36 168	797	2,20%
Autres sommes dues	479 385	335 751	143 634	42,78%
Total Dépôts et avoirs de la clientèle	9 516 461	8 321 094	1 195 367	14,37%

IV-4. Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales ont enregistré une augmentation de 68 640 mD ou 59%, en passant de 116 340 mD en Juin 2016 à 184 980 mD en Juin 2017. Cette augmentation provient des postes suivants :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Emprunts et dettes pour ressources spéciales	54 404	57 492	(3 088)	-5,37%
Dettes rattachés sur ressources spéciales	214	412	(198)	-48,06%
Fonds publics	10 564	10 260	304	2,96%
Total fonds publics et des organismes extérieurs	65 182	68 164	(2 982)	-4,37%
Emprunts subordonnés	112 700	46 350	66 350	143,15%
Dettes rattachés aux emprunts	7 098	1 826	5 272	288,72%
Total Emprunts et ressources spéciales	184 980	116 340	68 640	59,00%

Ce poste est composé principalement de :

- * De l'emprunt subordonné BIAT 2014 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en Décembre 2014 pour un montant de 50 000 md.
- * De l'emprunt subordonné BIAT 2016 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2016 pour un montant de 70 000 md.
- * Des ressources reçues des fonds publics et des organismes extérieurs en vue d'être utilisées par la Banque pour financer les crédits à la clientèle.

Ces fonds ont enregistré une baisse de 2 982 mD ou 4,37 % en passant de 68 164 mD en Juin 2016 à 65 182 mD en Juin 2017.

Cette variation provient des remboursements effectués au profit de ces mêmes fonds pour les montants échus, compensés par le déblocage de nouvelles ressources. Cette variation est détaillée comme suit :

	Solde au 30/06/2016	Ressources	Rembourse-ments	Solde au 30/06/2017
AFD	18 343	49	(3 265)	15 127
BEI	8 146	-	(3 318)	4 828
BIRD	8 172	831	(1 916)	7 087
CFD	4 199	757	(46)	4 910
ESPAGNOLE	2 111	-	(270)	1 841
FDCI	736	9	(120)	625
FNG	1 644	-	-	1 644
FONAPRA	5 512	831	(652)	5 691
FOPRODI	2 357	161	(104)	2 414
FOSDA FOSEP	188	0	(0)	188
ITL	9 331	5 318	(1 498)	13 151
KFW	6 190	1	(590)	5 601
PROPARCO	557	-	(333)	224
TAAHIL	266	-	(130)	136
BAD	-	1 500	-	1 500
<i>Dettes rattachées</i>	412	214	(412)	213
TOTAL	68 164	9 671	(12 654)	65 182

IV-5. Autres passifs

Le total de ce poste est passé de 359 822 mD au 30 Juin 2016 à 383 289 mD au 30 Juin 2017, enregistrant une augmentation de 23 467 mD ou 6,52%. Cette variation provient des sous-rubriques suivantes :

		30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Provisions pour passifs et charges	(1)	88 018	114 156	(26 138)	-22,90%
Comptes d'attente et de régularisation	(2)	212 312	186 966	25 346	13,56%
Autres comptes	(3)	82 959	58 700	24 259	41,33%
Total Autres passifs		383 289	359 822	23 467	6,52%

(1) Provisions pour passifs et charges

Les provisions pour passifs et charges sont passés entre Juin 2016 et Juin 2017 de 114 156 mD à 88 018 mD, soit une diminution de 26 138 mD, ou 22,9%. Cette variation concerne les rubriques suivantes :

		30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
--	--	------------	------------	-----------	------

Provisions pour risques d'exploitation	75 784	101 127	(25 343)	-25,06%
Provisions sur engagements hors bilan	12 234	13 029	(795)	-6,10%
Total Provisions pour passifs et charges	88 018	114 156	(26 138)	-22,90%

(2) Comptes d'attente et de régularisation

Les comptes d'attente et de régularisation sont passés entre Juin 2016 et Juin 2017 de 186 966 mD à 212 312 mD, soit une augmentation de 25 346 mD, ou 13,56%.

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Autres produits constatés d'avance	6 534	5 615	919	16,37%
Sièges et succursales	62	-	62	-
Charges à payer	92 059	67 487	24 572	36,41%
Comptes d'attente à régulariser	113 657	113 864	(207)	-0,18%
Total Comptes d'attente et de régularisation	212 312	186 966	25 346	13,56%

(3) Autres comptes

Les autres comptes sont passés entre Juin 2016 et Juin 2017 de 58 700 mD à 82 959 mD, soit une augmentation de 24 259 mD, ou 41,33%.

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Etat, impôts et taxes	45 472	29 640	15 832	53,41%
Comptes de retenues	31 301	22 529	8 772	38,94%
Autres créiteurs divers	6 186	6 531	(345)	-5,28%
Total Autres comptes	82 959	58 700	24 259	41,33%

NOTE V – Etat des capitaux propres

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

Le total des capitaux propres est passé entre Juin 2016 et Juin 2017 de 783 988 mD à 923 501 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 139 513 mD ou 17,8%.

Le tableau qui suit résume les variations des capitaux propres de la situation intermédiaire arrêtée à la date du 30 Juin 2016 à celle arrêtée à la date du 30 Juin 2017.

	Capital Social	Réserves	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat net de l'exercice	Total
Solde au 30/06/2016	170 000	461 972	3	71 421	80 592	783 988
Résultat du 2ème semestre 2016	-	-	-	-	109 550	109 550
Fonds social	-	212	-	-	-	212
Solde au 31/12/2016	170 000	462 184	3	71 421	190 142	893 750
Affectation du résultat	-	89 999	-	100 143	(190 142)	-
Dividendes distribués	-	(68 000)	-	-	-	(68 000)
Fonds social	-	178	-	-	-	178
Résultat net du 1er semestre 2017	-	-	-	-	97 573	97 573
Solde au 30/06/2017	170 000	484 361	3	171 564	97 573	923 501

En application des dispositions de l'article 19 de la Loi n°2013-54 du 30 Décembre 2013 portant Loi de finances pour la gestion de 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenue s'élèvent au 30 Juin 2017 à 207 760 mD et se détaillent comme suit :

Prime d'émission :	43 760
Réserves soumis à un régime fiscal particulier :	97 954
Autres Réserves :	66 037
Report à nouveau :	9

NOTE VI – Etat des engagements hors bilan

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

1) Les garanties reçues figurant sur l'état des engagements hors bilan ne comportent pas les garanties non déductibles au sens de la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque centrale de Tunisie. En outre, ces garanties figurent en Hors bilan pour la valeur de la créance inscrite au bilan et se rapportant à ces garanties. Ainsi, le surplus des garanties par rapport à l'encours de chaque créance est exclu de cette situation.

2) Les opérations de change non dénouées à la date du 30/06/2017 s'élèvent à 622 409 mD.

3) La valeur des titres à livrer résultant d'opérations de titres s'élève au 30/06/2017 à 248 mD.

4) Les engagements de financement autorisés et dont les conditions de mise en place ne sont pas encore remplies au 30/06/2017 totalisent 149 746 mD.

NOTE VII – Etat de résultat

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

VII-1. Les produits d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé de 383 820 mD au 30 Juin 2016 à 450 055 mD au 30 Juin 2017, enregistrant une augmentation de 66 235 mD ou 17,26%.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- Intérêts et revenus assimilés ;
- Commissions en produits ;
- Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières ;
- Revenus du portefeuille titres d'investissement.

VII-1-1. Les Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés sont passés de 238 665 mD au 30/06/2016 à 282 220 mD au 30/06/2017, enregistrant une augmentation de 43 555 mD ou 18,25%. Cette variation est détaillée comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	44	53	(9)	-16,98%
Intérêts sur comptes de prêts interbancaires	3 503	3 108	395	12,71%
Intérêts sur crédits à la clientèle	226 822	192 917	33 905	17,57%
Intérêts sur comptes débiteurs à la clientèle	33 593	28 855	4 738	16,42%
Intérêts et produits assimilés sur engagements de garantie	11 715	9 538	2 177	22,82%
Autres intérêts et revenus assimilés	6 543	4 194	2 349	56,01%
Total Intérêts et revenus assimilés	282 220	238 665	43 555	18,25%

VII-1-2. Les commissions en produits

Les commissions en produits sont passés de 70 224 mD au 30/06/2016 à 80 813 mD au 30/06/2017, enregistrant une augmentation de 10 589 mD ou 15,08%. Cette variation est détaillée comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Commission sur opérations de change	2 796	2 500	296	11,84%
Commission sur engagements de financement	19 639	18 920	719	3,80%
Commission sur engagement de garantie	3 399	3 265	134	4,10%
Commission sur prestations de services financiers	24 103	20 129	3 974	19,74%
Commissions sur autres opérations bancaires	30 876	25 410	5 466	21,51%
Total Commissions (en produits)	80 813	70 224	10 589	15,08%

VII-1-3. Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Ces gains totalisent 76 378 mD au 30/06/2017 contre 66 855 mD au 30/06/2016, soit une augmentation de 9 523 mD ou 14,24%.

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Revenus des titres de transaction (a)	41 155	35 188	5 967	16,96%
Revenus sur titres de placement	63	92	(29)	-31,52%
Gains sur opérations de change et d'arbitrage	35 160	31 575	3 585	11,35%
Total	76 378	66 855	9 523	14,24%

Cette variation est détaillée comme suit :

(a) Revenus des titres de transaction

Les produits des titres de transaction sont passés entre Juin 2016 et Juin 2017 de 35 188 mD à 41 155 mD, soit une augmentation de 5 967 mD, ou 16,96%. Ces produits sont détaillés comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Intérêts des titres de transaction	38 103	33 527	4 576	13,65%
Plus ou moins-value de cession ou de remboursement	3 052	1 661	1 391	83,74%
Total Revenus des titres de transaction	41 155	35 188	5 967	16,96%

VII-1-4. Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement qui sont composés principalement des intérêts perçus sur les titres d'investissement souscrits par la banque, des dividendes perçus sur les titres de participation et des produits sur titres en portage ont enregistré une augmentation de 2 568 mD ou 31,80% en passant d'une période à une autre de 8 076 mD à 10 644 mD.

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Intérêts et revenus des titres d'investissement	1 341	1 613	(272)	-16,86%
Revenus des parts dans les entreprises liées	8 463	6 275	2 188	34,87%
Revenus des titres participation	840	188	652	346,81%
Total Revenus du portefeuille d'investissement	10 644	8 076	2 568	31,80%

VII-2. Les charges d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé de 105 478 mD au 30 Juin 2016 à 121 594 mD au 30 Juin 2017, enregistrant une augmentation de 16 116 mD ou 15,28%.

Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- Intérêts encourus et charges assimilées
- Commissions encourues.

VII-2-1. Les Intérêts encourus et les charges assimilées

Les intérêts encourus et les charges assimilées sont passés de 104 925 mD au 30/06/2016 à 120 934 mD au 30/06/2017, enregistrant une augmentation de 16 009 mD ou 15,26%. Cette variation est détaillée comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Intérêts sur comptes ordinaires banques	187	223	(36)	-16,14%
Intérêts sur comptes d'emprunts interbancaires	771	1 045	(274)	-26,22%
Intérêts sur dépôts de la clientèle	96 009	89 565	6 444	7,19%
Intérêts sur emprunt obligataire et subordonné	4 765	1 704	3 061	179,64%
Intérêts sur ressources spéciales	949	1 069	(120)	-11,23%
Autres intérêts et charges	18 253	11 319	6 934	61,26%
Total Intérêts encourus et charges assimilées	120 934	104 925	16 009	15,26%

VII-2-2. Les Commissions encourues

Les commissions encourues sont passés de 553 mD au 30/06/2016 à 660 mD au 30/06/2017, enregistrant une augmentation de 107 mD ou 19,35%. Cette variation est détaillée comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Commissions sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires	637	523	114	21,80%
Commissions sur autres opérations	23	32	(9)	-28,13%
Total Commissions encourues*	660	553	107	19,35%

VII-3. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, Hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique enregistre au 30/06/2017 un montant de 32 913 mD ventilé comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Dotation aux provisions sur créances de la clientèle	(47 637)	(48 104)	467	-0,97%
Dotation aux provisions pour risques et charges	(3 107)	(3 390)	283	-8,35%
Total des dotations	(50 744)	(51 494)	750	-1,46%
Pertes sur créances	(2 342)	(528)	(1 814)	343,56%
Total des dotations et des pertes sur créances	(53 086)	(52 022)	(1 064)	2,05%
Reprise de provisions sur créances de la clientèle	15 921	20 522	(4 601)	-22,42%
Reprise de provisions pour pertes et charges	4 169	152	4 017	2642,76%
Total des reprises	20 090	20 674	(584)	-2,82%
Récupérations créances passées en perte	83	93	(10)	-10,75%
Total des reprises et des récupérations sur créances	20 173	20 767	(594)	-2,86%
Solde	(32 913)	(31 255)	(1 658)	5,30%

VII-4. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Le volume de cette rubrique enregistre au 30/06/2017 un solde en perte de 3 837 mD ventilé comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Dotation aux provisions sur titres de participation, portage et des fonds gérés	(1 872)	(40)	(1 832)	4580,00%
Dotation aux provisions sur les parts des entreprises liées et co-entreprises	(1 913)	(117)	(1 796)	1535,04%
Total des dotations	(3 785)	(157)	(3 628)	2310,83%
Charges et pertes sur titres	(653)	(475)	(178)	37,47%
Total des dotations et des pertes sur créances	(4 438)	(632)	(3 806)	602,22%
Reprise de provisions sur les parts des entreprises liées et co-entreprises	601	225	376	167,11%
Total des reprises	601	225	376	167,11%
Total des reprises et des récupérations sur créances	601	225	376	167,11%
Solde	(3 837)	(407)	(3 430)	842,75%

VII-5. Autres produits d'exploitation

Cette rubrique, qui est composée principalement des produits de location et des intérêts sur les crédits au personnel, est passée entre Juin 2016 et Juin 2017 de 3 915 mD à 4 647 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 732 mD ou 18,7%.

VII-6. Frais de personnel

Cette rubrique, qui est composée principalement de salaires, des charges sociales et des autres charges de personnel, est passée entre Juin 2016 et Juin 2017 de 91 620 mD à 104 410 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 12 790 mD ou 13,96%.

VII-7. Charges générales d'exploitation

L'augmentation de 4 974 mD enregistrée entre Juin 2016 et Juin 2017 résulte d'une augmentation des frais d'exploitation non bancaires à concurrence de 2 280 mD et d'une augmentation des autres charges générales d'exploitation à hauteur de 2 694 mD.

VII-8. Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

Le solde de cette rubrique enregistre au 30/06/2017 un montant de 16 168 mD ventilé comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	3 864	3 725	139	3,73%
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	7 934	7 658	276	3,60%
Dotations aux amortissements des charges reportées	4 370	2 932	1 438	49,05%
Total	16 168	14 315	1 853	12,94%

VII-9. Impôt sur les bénéfices

Le solde de cette rubrique enregistre au 30/06/2017 un montant de 40 491 mD contre 31 321 mD au 30/06/2016, soit une augmentation de 9 170 mD ou 29,28%.

NOTE VIII – Portefeuille d'encaissement

La valeur des chèques, effets et autres valeurs assimilées détenus par la banque pour le compte de tiers, en attente d'encaissement s'élève au 30/06/2017 à 606 305 mD. En application des dispositions prévues par la norme comptable sectorielle des établissements bancaires, ces valeurs ne figurent pas au Bilan.

Note IX – Etat de flux de trésorerie

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

IX-1. Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités

L'évolution des cours de change des devises cotées par la BCT qui ont été utilisés pour la conversion en dinars de nos dépôts et avoirs en devises tels qu'ils figurent sur les états financiers arrêtés au 30/06/2017 ont engendré une incidence sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 82 244 mD.

Cette variation est imputable aux postes suivants :

Désignation	30/06/2017
Produits d'exploitation bancaire	(10)
Dépôts des établissements bancaires	(6 472)
Prêts et avances accordés à la clientèle	(125 041)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	(74)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	49 353
Variation nette	82 244

IX-2. Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est composée principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque centrale et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

La trésorerie de la Banque est passée de 1 298 175 mD au 30/06/2016 à 1 298 877 mD au 30/06/2017, enregistrant une augmentation de 702 mD ou 0,05%. Elle se détaille comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	Variation	En %
Liquidités en TND				
Caisse dinars	96 260	73 779	22 481	30,47%
Correspondants débiteurs	16 768	16 379	389	2,37%
Correspondants créditeurs	(23 701)	(977)	(22 724)	2325,90%
Equivalents de liquidités débiteurs	15 390	3 756	11 634	309,74%
Equivalents de liquidités créditeurs	(83 155)	(289)	(82 866)	28673,36%
Total des liquidités en TND	21 562	92 648	(71 086)	-76,73%
Liquidités en devises				
Caisse en devise	29 535	21 686	7 849	36,19%
Correspondants débiteurs	382 400	380 370	2 030	0,53%
Correspondants créditeurs	(42 720)	(45 783)	3 063	-6,69%
Placements en devises	461 088	188 684	272 404	144,37%
Total des liquidités en devises	830 303	544 957	285 346	52,36%
Titres de transactions	1 257 012	1 152 570	104 442	9,06%
Emprunt dinars	(810 000)	(492 000)	(318 000)	64,63%
Liquidités et équivalents de liquidités	1 298 877	1 298 175	702	0,05%

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2017

Messieurs les actionnaires de la Banque Internationale Arabe de Tunisie - BIAT

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons effectué un examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan de la Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT », au 30 juin 2017, ainsi que de l'état de résultat, et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 11.972.576 KDT et un bénéfice net de la période s'élevant à 97.573 KDT.

Les organes de direction et d'administration sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT », au 30 Juin 2017, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers n° II-6 « Présentation des états financiers » décrivant l'obligation des banques d'adhérer au fonds de garantie des dépôts prévu par l'article 149 et suivants de la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers ainsi que les dispositions du décret n° 2017-268 du 1^{er} février 2017 relatif à la fixation des règles d'intervention, d'organisation et de fonctionnement dudit fonds et notamment celles de l'article 17 ayant fixé la cotisation annuelle de chaque banque adhérente à 0,3% de l'encours de ses dépôts à la fin de l'exercice comptable précédent.

A la date d'arrêté des états financiers intermédiaires, le fonds n'étant pas définitivement constitué et par conséquent la date d'adhésion des banques audit fonds ainsi que les cotisations en découlant ne peuvent être anticipées. De ce fait, aucune provision n'a été constituée au 30 juin 2017.

Notre conclusion ne comporte pas de réserves à l'égard de ce point.

Tunis, le 30 Août 2017

Les commissaires aux comptes

FMBZ KPMG TUNISIE

FINOR

Kalthoum BOUGUERRA

Walid BEN SALAH

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE – TUNIS RE

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

La Société Tunisienne de Réassurance «Tunis Re» publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mme Selma LANGAR.

ACTIFS DU BILAN (en dinars)	NOTES	30/06/2017			30/06/2016	31/12/2016
		MONTANT BRUT	AMORT & PROV	MONTANT NET	NET	NET
AC1 ACTIFS INCORPORELS	(I)	755 578	590 662	164 916	43 588	162 710
AC11 Investissements de recherche & développement	(I-1)	33 878		33 878		33 878
AC12 Logiciels	(I-2)	721 701	590 662	131 039	43 588	128 832
AC2 ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	(II)	2 067 040	1 599 468	467 572	528 293	451 696
AC21 Installations techniques & machines (invest en informatique)	(II-1)	1 582 529	1 248 413	334 116	360 490	303 801
AC22 Autres installations, outillage & mobilier	(II-2)	484 511	351 055	133 456	167 802	147 895
AC3 PLACEMENTS	(III)	327 528 178	1 574 659	325 953 520	318 055 458	326 133 138
AC31 Terrains & constructions	(III-1)	9 797 728	1 573 768	8 223 960	8 449 201	8 334 944
AC311 Terrains & constructions d'exploitation		6 220 192	715 592	5 504 600	5 648 756	5 575 595
AC312 Terrains & constructions hors exploitation		3 577 536	858 176	2 719 360	2 800 445	2 759 349
AC33 Autres placements financiers	(III-2)	233 560 972	890	233 560 082	231 324 207	235 436 728
AC331 Actions, autres titres à revenu variable & parts dans des fonds communs de placements		51 174 621		51 174 621	48 120 128	49 465 689
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes		155 325 790		155 325 790	157 180 230	159 177 490
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes Ordinaire		151 975 790		151 975 790	154 990 230	156 637 490
AC332 Obligations & autres titres à revenus fixes Re Takaful		3 350 000		3 350 000	2 190 000	2 540 000
AC334 Autres prêts		977 931	890	977 041	1 014 669	1 031 829
AC336 Autres		26 082 630		26 082 630	25 009 180	25 761 720
AC336 Autres Ordinaire		22 512 440		22 512 440	22 141 250	22 019 480
AC336 Autres Re Takaful		3 570 190		3 570 190	2 867 930	3 742 240
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	(III-3)	84 169 478		84 169 478	78 282 051	82 361 466
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes Ordinaire		81 701 041		81 701 041	76 434 062	80 014 365
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes Re Takaful		2 468 437		2 468 437	1 847 989	2 347 101
S/total		330 350 796	3 764 788	326 586 008	318 627 339	326 747 544
AC5 PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECH.	(IV)	107 186 058		107 186 058	105 078 156	103 777 232
AC510 Provision pour primes non acquises	(IV-1)	41 620 275		41 620 275	40 633 121	44 970 407
AC510 Provision pour primes non acquises Ordinaire		41 018 582		41 018 582	40 061 258	44 384 272
AC510 Provision pour primes non acquises Re Takaful		601 694		601 694	571 862	586 135
AC531 Provision pour sinistres	(IV-2)	65 565 783		65 565 783	64 445 035	58 806 825
AC531 Provision pour sinistres Ordinaire		64 243 812		64 243 812	63 560 449	57 854 185
AC531 Provision pour sinistres Re Takaful		1 321 971		1 321 971	884 586	952 639
AC6 CREANCES	(V)	61 187 921	2 069 702	59 118 219	65 198 618	58 577 240
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation	(V-1)	44 920 216	1 577 724	43 342 492	38 510 539	47 298 435
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation Ordinaire		39 544 942	1 577 724	37 967 218	35 550 166	42 785 730
AC65 Créances nées des opérations d'acceptation Re Takaful		5 375 274		5 375 274	2 960 373	4 512 705
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession	(V-2)	5 995 003	491 978	5 503 026	9 295 832	5 713 335
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession Ordinaire		5 455 943	491 978	4 963 965	8 735 213	5 193 362
AC66 Créances nées des opérations de rétrocession Re Takaful		539 060		539 060	560 618	519 971
AC63 Autres créances	(V-3)	10 272 701		10 272 701	17 392 246	5 565 471
AC631 Personnel		166 603		166 603	157 284	7 000
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques		2 483 952		2 483 952	924 224	903 687
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques Ordinaire		2 466 415		2 466 415	920 276	880 236
AC632 Etat, organismes de sécurité sociales & collect. Publiques Re Takaful		17 537		17 537	3 948	23 451
AC633 Débiteurs divers		2 794 392		2 794 392	2 249 966	1 896 318
AC633 Débiteurs divers Ordinaire		2 050 392		2 050 392	2 249 946	1 896 318
AC633 Débiteurs divers Re Takaful		744 000		744 000	20	
AC634 Compte d'attente					1 283 457	
AC635 FPC		4 827 755		4 827 755	12 777 315	2 758 466
S/total		168 373 979	2 069 702	166 304 277	170 276 773	162 354 472
AC7 AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS	(VI)	73 539 938		73 539 938	69 748 590	47 047 960
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse	(VI-1)	5 730 579		5 730 579	6 772 782	6 133 840
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse Ordinaire		4 455 771		4 455 771	4 873 999	4 559 215
AC71 Avoir en banques, chèques & caisse Re Takaful		1 274 808		1 274 808	1 898 783	1 574 625
AC72 Charges reportées	(VI-2)	12 924 308		12 924 308	13 384 003	14 214 029
AC721 Frais d'acquisition reportés		12 844 764		12 844 764	13 224 915	14 054 941
AC721 Frais d'acquisition reportés Ordinaire		12 327 910		12 327 910	12 773 886	13 340 185
AC721 Frais d'acquisition reportés Re Takaful		516 853		516 853	451 029	714 756
AC722 Autres charges à répartir		79 544		79 544	159 088	159 088
AC722 Autres charges à répartir Ordinaire		79 544		79 544	159 088	159 088
AC722 Autres charges à répartir Re Takaful						
AC73 Comptes de régularisation actif	(VI-3)	42 279 263		42 279 263	39 946 066	16 938 795
AC731 Intérêts acquis & non échus		5 817 925		5 817 925	3 425 681	4 357 330
AC731 Intérêts acquis & non échus Ordinaire		5 692 128		5 692 128	3 329 470	4 268 289
AC731 Intérêts acquis & non échus Re Takaful		125 798		125 798	96 211	89 041
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation		31 080 443		31 080 443	31 539 713	7 950 319
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation Ordinaire		29 010 483		29 010 483	28 520 011	7 538 619
AC732 Estimations d'éléments techniques-Acceptation Re Takaful		2 069 960		2 069 960	3 019 702	411 700
AC7321 Estimations d'éléments techniques-Rétrocession						
AC733 Autres comptes de régularisation		5 380 895		5 380 895	4 980 672	4 631 147
AC733 Autres comptes de régularisation Ordinaire		744 344		744 344	655 491	478 182
AC733 Autres comptes de régularisation Re Takaful		4 636 551		4 636 551	4 325 181	4 152 965
AC74 Ecart de conversion	(VI-4)	12 605 788		12 605 788	9 645 739	9 761 296
AC74 Ecart de conversion Ordinaire		12 517 913		12 517 913	9 605 465	9 713 295
AC74 Ecart de conversion Re Takaful		87 875		87 875	40 275	48 000
S/total		73 539 938		73 539 938	69 748 590	47 047 960
TOTAL DES ACTIFS		572 264 713	5 834 490	566 430 223	558 652 702	536 149 976

CP & PASSIFS DU BILAN (en dinars)	NOTES	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES				
	(I)	181 271 913	175 603 969	175 436 033
CP1 Capital social	(I-1)	100 000 000	100 000 000	100 000 000
CP2 Réserves & primes liées au capital	(I-2)	73 032 003	70 023 399	69 833 080
CP3 Rachats d'actions propres	(I-3)	-223 825	-223 825	-223 825
CP5 Résultats reportés	(I-5)	8 463 735	5 804 395	5 826 778
CP5 Résultats reportés Ordinaire		1 915 574	-155 431	269 434
CP5 Résultats reportés Re Takaful		6 548 160	5 959 826	5 557 344
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		181 271 913	175 603 969	175 436 033
RESULTAT DE L'EXERCICE				
	(I-4)	11 198 550	9 660 264	15 904 909
RESULTAT DE L'EXERCICE Ordinaire		10 991 836	8 532 431	14 914 092
RESULTAT DE L'EXERCICE Re Takaful		206 714	1 127 834	990 817
Total capitaux propres avant affectation		192 470 463	185 264 233	191 340 942
PASSIFS				
PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES				
	(II)	700 000	1 394 528	1 101 831
PA22 Provisions pour litiges	(II-1)			
PA23 Provisions pour pertes & charges	(II-2)		494 528	201 831
PA23 Provisions pour pertes & charges Ordinaire			494 528	201 831
PA23 Provisions pour pertes & charges Re Takaful				
PA24 Provisions pour risques	(II-3)	700 000	900 000	700 000
PA24 Provisions pour risques Ordinaire			200 000	
PA24 Provisions pour risques Re Takaful		700 000	700 000	700 000
PA25 Provisions sur Augmentation Légales	(II-4)			200 000
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS				
	(III)	225 446 888	219 344 537	209 870 637
PA310 Provisions pour primes non acquises	(III-1)	60 104 964	62 935 249	64 212 123
PA310 Provisions pour primes non acquises Ordinaire		57 684 807	60 405 293	61 540 268
PA310 Provisions pour primes non acquises Re Takaful		2 420 157	2 529 956	2 671 855
PA331 Provisions pour sinistres	(III-2)	160 139 572	151 476 017	140 690 161
PA331 Provisions pour sinistres Ordinaire		152 962 085	146 098 295	135 559 624
PA331 Provisions pour sinistres Re Takaful		7 177 487	5 377 722	5 130 537
PA331 Autres provisions techniques	(III-3)	5 202 351	4 933 272	4 968 353
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires	(IV)	37 247 956	35 141 863	53 199 357
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires Ordinaire		36 158 203	34 430 641	52 009 780
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires Re Takaful		1 089 753	711 222	1 189 576
PA6 AUTRES DETTES				
	(V)	74 964 801	88 216 897	55 423 051
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation	(V-1)	16 742 133	17 173 780	17 089 263
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation Ordinaire		15 566 449	16 282 359	16 330 946
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation Re Takaful		1 175 684	891 421	758 318
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession	(V-2)	45 338 183	44 920 862	29 948 495
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession Ordinaire		42 410 133	42 797 675	27 684 540
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession Re Takaful		2 928 050	2 123 187	2 263 955
PA63 Dettes diverses	(V-3)	12 884 485	26 122 255	8 385 292
PA632 Personnel		665 142	474 297	662 200
PA632 Personnel Ordinaire		665 142	474 297	662 200
PA632 Personnel Re Takaful				
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques		3 531 716	729 050	3 035 049
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques Ordinaire		2 961 252	416 780	2 336 142
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques Re Takaful		570 464	312 270	698 907
PA634 Crédeurs divers		3 855 027	12 136 749	1 924 733
PA634 Crédeurs divers Ordinaire		3 687 109	12 106 172	1 924 733
PA634 Crédeurs divers Re Takaful		167 918	30 577	
PA635 FGIC Crédeurs		4 844	4 844	4 844
PA636 FPC		4 827 755	12 777 315	2 758 466
PA7 AUTRES PASSIFS				
	(VI)	35 600 116	29 290 644	25 214 158
PA71 Comptes de régularisation passif	(VI-1)	22 097 562	19 907 539	15 405 306
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		9 529 761	8 593 040	10 072 762
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs Ordinaire		9 415 585	8 474 931	9 893 582
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs Re Takaful		114 175	118 108	179 179
PA711 Estimation d'éléments techniques		8 463 462	8 440 912	1 920 882
PA711 Estimation d'éléments techniques Ordinaire		8 244 308	8 035 246	1 842 246
PA711 Estimation d'éléments techniques Re Takaful		219 154	405 665	78 636
PA712 Autres comptes de régularisation passif		4 104 338	2 873 588	3 411 663
PA712 Autres comptes de régularisation passif Ordinaire		1 172 934	1 715 035	1 712 844
PA712 Autres comptes de régularisation passif Re Takaful		2 931 404	1 158 553	1 698 819
PA72 Ecart de conversion	(VI-2)	13 502 554	9 383 105	9 808 852
PA72 Ecart de conversion Ordinaire		13 051 668	9 110 936	9 511 464
PA72 Ecart de conversion Re Takaful		450 886	272 168	297 388
Total passif		373 959 760	373 388 469	344 809 034
Total des capitaux propres & passif		566 430 223	558 652 702	536 149 976

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE (en dinars)	NOTES	30/06/2017			30/06/2016	31/12/2016
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	NETS	NETS
PRV1 PRIMES ACQUISES	(I)	3 858 439	105 339	3 753 101	3 280 540	7 575 102
PRV11 Primes	(I-1)	3 712 766	104 610	3 608 156	3 499 750	8 227 131
PRV11 Primes Ordinaire		2 890 091	92 057	2 798 034	2 474 550	7 051 313
PRV11 Primes Re Takaful		822 675	12 553	810 122	1 025 200	1 175 818
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	145 673	729	144 944	-219 211	-652 030
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises Ordinaire		132 086	729	131 358	-72 868	-801 228
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises Re Takaful		13 587		13 587	-146 343	149 199
RV2 PRODUITS DE PLACEMENTS	(II)					
PRV21 Revenus des placements	(II-1)					
PRV22 Produits des autres placements	(II-2)					
PRV23 Reprise de correction de valeur sur placements	(II-3)					
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change	(II-4)					
CHV1 CHARGES DE SINISTRES	(III)	1 714 271		1 714 271	1 103 982	3 330 313
CHV11 Sinistres payés	(III-1)	446 758		446 758	222 256	2 562 790
CHV11 Sinistres payés Ordinaire		194 114		194 114	222 256	2 113 532
CHV11 Sinistres payés Re Takaful		252 644		252 644	0	449 258
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	1 267 513		1 267 513	881 725	767 523
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		741 772		741 772	507 163	546 115
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		525 741		525 741	374 562	221 408
CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	872 633	182	872 451	1 214 058	3 381 966
CHV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	802 406		802 406	1 131 452	2 960 691
CHV41 Frais d'acquisition Ordinaire		695 058		695 058	907 668	2 740 077
CHV41 Frais d'acquisition Re Takaful		107 349		107 349	223 784	220 615
CHV43 Frais d'administration	(IV-3)	70 227		70 227	81 919	420 774
CHV43 Frais d'administration Ordinaire		65 973		65 973	78 733	414 556
CHV43 Frais d'administration Re Takaful		4 254		4 254	3 187	6 217
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-4)		182	-182	687	502
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Ordinaire			182	-182	687	502
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Re Takaful						
CHNT2 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT	(V)	3 880		3 880		91 176
CHNT2 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT Ordinaire		3 880		3 880		91 113
CHNT2 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT Re Takaful						62
RTV Résultat technique		1 275 415	105 156	1 170 259	962 500	953 999
RTV Résultat technique Ordinaire		1 329 141	92 603	1 236 537	685 176	526 418
RTV Résultat technique Re Takaful		-53 726	12 553	-66 279	277 324	427 581

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE (en dinars)	NOTES	30/06/2017			30/06/2016	31/12/2016
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	NETS	NETS
PRNV1 PRIMES ACQUISES	(I)	64 324 182	26 265 917	38 058 265	27 836 694	56 923 493
PRNV11 Primes	(I-1)	60 362 697	22 916 514	37 446 183	34 849 816	60 443 383
PRNV11 Primes Ordinaire		55 298 163	21 907 541	33 390 622	31 459 179	54 196 188
PRNV11 Primes Re Takaful		5 064 534	1 008 973	4 055 561	3 390 637	6 247 195
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	3 961 485	3 349 403	612 081	-7 013 123	-3 519 891
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises Ordinaire		3 723 374	3 364 962	358 413	-6 662 537	-2 746 137
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises Re Takaful		238 111	-15 559	253 670	-350 585	-773 753
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	410 537		410 537	349 466	1 721 228
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT Ordinaire		385 906		385 906	348 909	1 689 184
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT Re Takaful		24 631		24 631	557	32 045
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES	(III)	30 491 709	10 166 983	20 324 725	15 229 772	30 210 792
CHNV11 Sinistres payés	(III-1)	12 309 810	3 408 025	8 901 785	3 811 793	23 826 256
CHNV11 Sinistres payés Ordinaire		11 911 634	3 363 588	8 548 046	3 553 918	22 367 080
CHNV11 Sinistres payés Re Takaful		398 176	44 437	353 739	257 875	1 459 176
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	18 181 898	6 758 958	11 422 940	11 417 979	6 384 536
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		16 660 689	6 389 626	10 271 063	10 499 934	5 628 574
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		1 521 209	369 332	1 151 877	918 045	755 962
CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	22 394 887	7 917 037	14 477 850	12 018 366	23 077 767
CHNV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	17 572 362		17 572 362	15 026 144	24 464 146
CHNV41 Frais d'acquisition Ordinaire		16 044 999		16 044 999	13 002 734	22 502 297
CHNV41 Frais d'acquisition Re Takaful		1 527 363		1 527 363	2 023 410	1 961 850
CHNV43 Frais d'administration	(IV-3)	4 822 525		4 822 525	4 156 365	7 579 395
CHNV43 Frais d'administration Ordinaire		4 796 337		4 796 337	4 142 689	7 537 861
CHNV43 Frais d'administration Re Takaful		26 187		26 187	13 676	41 533
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-4)		7 917 037	-7 917 037	-7 164 142	-8 965 774
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Ordinaire			7 559 587	-7 559 587	-6 840 987	-8 556 154
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Re Takaful			357 450	-357 450	-323 156	-409 620
RTNV Résultat technique		11 848 124	8 181 897	3 666 227	938 021	5 356 163
RTNV Résultat technique Ordinaire		9 993 784	7 959 701	2 034 083	787 263	3 659 577
RTNV Résultat technique Re Takaful		1 854 340	222 196	1 632 144	150 758	1 696 586

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

ETAT DE RESULTAT (en dinars)	NOTES	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		3 666 227	938 021	5 356 163
RTNV RESULTAT TECHNIQUE Ordinaire		2 034 083	787 263	3 659 577
RTNV RESULTAT TECHNIQUE Re Takaful		1 632 144	150 758	1 696 586
RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE		1 170 259	962 500	953 999
RTV RESULTAT TECHNIQUE Ordinaire		1 236 537	685 176	526 418
RTV RESULTAT TECHNIQUE Re Takaful		-66 279	277 324	427 581
PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS	(I)	8 525 294	8 531 183	18 880 665
PRNT11 Revenus des placements	(I-1)	7 753 629	6 973 553	15 298 345
PRNT11 Revenus des placements Ordinaire		7 611 265	6 894 025	15 098 833
PRNT11 Revenus des placements Re Takaful		142 364	79 527	199 512
S/Total 1a		7 753 629	6 973 553	15 298 345
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	(I-3)	549 905	1 369 373	2 452 196
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	(I-4)	221 761	188 258	1 130 124
S/Total 1		771 666	1 557 631	3 582 320
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT VIE	(II)	-3 880		-91 176
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT Ordinaire		-3 880		-91 113
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT Re Takaful				-62
CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS	(III)	892 332	2 289 451	4 620 413
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	(III-1)	44 662	37 270	1 062 431
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt Ordinaire	(III-1)	43 456	35 173	1 042 082
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt Re Takaful	(III-1)	1 206	2 098	20 349
CHNT12 Correction de valeur sur placement	(III-2)	775 783	1 067 283	1 934 323
CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements	(III-3)	71 887	1 184 898	1 623 658
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON VIE	(IV)	-410 537	-349 466	-1 721 228
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT Ordinaire		-385 906	-348 909	-1 689 184
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT Re Takaful		-24 631	-557	-32 045
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES	(V)	5 426 211	6 156 991	10 928 520
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES Ordinaire		3 672 742	4 536 920	8 260 085
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES Re Takaful		1 753 469	1 620 071	2 668 435
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	(VI)	3 585 191	2 004 764	8 205 730
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES Ordinaire		416 358	1 131 683	4 769 449
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES Re Takaful		3 168 833	873 081	3 436 281
Résultat provenant des activités ordinaires		13 896 051	11 945 015	21 480 799
Résultat provenant des activités ordinaires activité Ordinaire		13 629 023	10 693 069	19 977 422
Résultat provenant des activités ordinaires Re Takaful		267 028	1 251 945	1 503 377
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES	(VII)	2 697 501	2 284 750	4 012 537
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES Ordinaire		2 637 187	2 160 639	3 665 230
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES Re Takaful		60 314	124 111	347 307
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		11 198 550	9 660 264	17 468 263
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts Ordinaire		10 991 836	8 532 431	16 312 193
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts Re Takaful		206 714	1 127 834	1 156 070
PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES	(VIII)			
PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES Ordinaire				
PRNT4 GAINS EXTRAORDINAIRES Re Takaful				
CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES	(VIV)			1 563 354
CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES Ordinaire				1 398 100
CHNT5 PERTES EXTRAORDINAIRES Re Takaful				165 253
Résultat net de l'exercice		11 198 550	9 660 264	15 904 909
Résultat net de l'exercice Ordinaire		10 991 836	8 532 431	14 914 092
Résultat net de l'exercice Re Takaful		206 714	1 127 834	990 817
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES (NETS D'IMPOTS)				
CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)				
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		11 198 550	9 660 264	15 904 909
Résultat net de l'exercice après modifications comptables Ordinaire		10 991 836	8 532 431	14 914 092
Résultat net de l'exercice après modifications comptables Re Takaful		206 714	1 127 834	990 817

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS & DONNES (en dinars)	AU 30/06/2017	AU 30/06/2016	Au 31/12/2016
HB1 - ENGAGEMENTS RECUS	-	-	-
HB2 - ENGAGEMENTS DONNES	-	-	-
HB21 - AVALS, CAUTIONS & GARANTIES DE CREDITS DONNES	-	-	-
- DEPOT EN CAUTION	-	-	-
- DEPOT AUPRES DU TRESOR	-	-	-
HB22 - TITRES & ACTIFS ACQUIS AVEC ENGAGEMENT DE REVENTE	-	-	-
HB23 - AUTRES ENGAGEMENTS SUR TITRES, ACTIFS OU REVENUS	-	-	-
HB24 - AUTRES ENGAGEMENTS DONNES	-	-	-
HB3 - VALEURS RECUES EN NANTISSEMENT DES CESSIONNAIRES ET DES RETROCESSIONNAIRES	-	-	-
HB4 - VALEURS REMISES PAR LES ORGANISMES REASSURES AVEC CAUTION SOLIDAIRE OU DE SUBSTITUTION	-	-	-
HB5 - VALEURS APPARTENANT A DES INSTITUTIONS DE PREVOYANCE	-	-	-
HB6 - AUTRES VALEURS DETENUES POUR COMPTE DE TIERS	-	-	-

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis-Re

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (en dinars)

	NOTES	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :	NOTES X			
* Encaissements des cédantes	X-1	20 462 671	21 169 132	43 985 296
* Versements aux cédantes	X-2	- 4 862 469	- 4 276 667	- 10 056 730
* Encaissements des récessionnaires	X-3	3 287 635	1 171 306	1 928 227
* Versements aux récessionnaires	X-4	- 9 928 066	- 11 228 699	- 19 759 160
* Encaissements liés à la cession de placements financiers	X-5	56 296 760	46 470 255	153 429 350
* Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	X-6	-42 803 527	-54 327 908	-160 082 523
* Produits financiers reçus	X-7	2 200 461	2 168 017	6 207 202
* Encaissements des fournisseurs & du personnel	X-8	14 876 868	6 993 503	16 934 110
* Décaissements aux fournisseurs & au personnel	X-9	-19 389 703	- 8 279 615	- 22 926 033
* Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes	X-10	- 3 853 085	- 1 155 981	- 2 314 603
Flux provenant de la Gestion des Fonds		-	-	-
Flux provenant de l'exploitation		16 287 546		7 345 135
Flux affectés à l'exploitation			- 1 296 658	
II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	NOTES XI			
* Encaissements provenant de la cession des imm. corporelles	XI-1	-	53 814	55 435
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles	XI-2	- 90 606	- 30 683	- 41 295
* Encaissements provenant de la cession des imm. financières	XI-3	3 881 498	2 604 000	3 004 000
* Encaissements des revenus sur immob. financières	XI-4	275 135	52 594	486 408
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières	XI-5	-10 972 593	-	- 236 910
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporelles	XI-6	- 45 253	-	- 30 682
Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement		- 6 951 820	2 679 725	3 236 957
Flux de Trésorerie provenant des activités d'investissement				
III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS	NOTE XII			
* Encaissements suite à l'émission d'actions	XII-1	-	-	-
* Décaissements suite à l'augmentation du capital	XII-2	-	-	-
* Dividendes & autres distributions	XII-3	- 9 981 361	-	- 9 981 361
Flux provenant des activités de financements		- 9 981 361	-	- 9 981 361
Flux affectés aux activités de financements				
IV- INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES	NOTE XIII			
* Incidence des variations des taux de change sur les liquidités	XIII-1	255 773	401 163	530 312
		255 773	401 163	530 312
VARIATION DE TRESORERIE	NOTE XIV-XV			
Trésorerie au début de l'exercice		6 111 575	4 980 530	4 980 530
Trésorerie à la clôture de l'exercice		5 721 713	6 764 761	6 111 574

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2017 (montants exprimés en dinars)

1 PRESENTATION DE Tunis Re

1.1 Création

La Société Tunisienne de Réassurance Tunis Re, une société anonyme au capital social de 100.000.000 dinars dont le siège social, 12 Avenue du Japon Montplaisir 1002 Tunis, a été créée en 1981 à l'initiative des pouvoirs publics et avec l'adhésion des compagnies d'assurances et des banques.

1.2 Objet social

Tunis Re a pour activité principale les opérations de réassurance dans toutes les catégories, dans tous les risques et en tous lieux.

Cette activité consiste à accepter de couvrir des risques cédés ou rétrocédés par une entreprise d'assurance ou de réassurance moyennant le paiement par la cédante ou la rétro-cédante d'une prime appelée « prime de réassurance » et l'engagement du réassureur ou du rétrocessionnaire à apporter son concours financier en cas de réalisation du risque, c'est à dire en cas de survenance de sinistres.

Sur les risques acceptés, Tunis Re conserve des parts pour son propre compte et rétrocède la fraction qui dépasse sa capacité déterminée en fonction de la nature du risque accepté et de la structure de son portefeuille.

A côté des opérations de réassurance, elle a pour objet :

1. La réalisation des opérations de réassurance, de rétrocession, de rétakaful et de rétro-takaful de toutes natures, dans toutes les branches, dans tous les risques et en tous lieux.
2. La reprise, sous quelque forme que ce soit, de traités, contrats ou engagements de Réassurance et Rétakaful de tous organismes, entreprises, sociétés, compagnies ou associations tunisiennes ou étrangères.
3. L'étude, la constitution, le contrôle et l'expertise de toutes sociétés d'assurance, de takaful, de réassurance ou de rétakaful.
4. L'étude, le contrôle et l'expertise de tous contrats, conventions et engagements d'assurance, de takaful, de réassurance, de rétakaful, de rétrocession ou de rétro-takaful.
5. L'étude, le contrôle et l'expertise de tous risques et sinistres et de toute indemnisation.
6. La création, l'acquisition, la location, la prise à bail et la gestion de tout fonds de quelque nature et de quelque forme qu'il soit, organismes, sociétés ou compagnies, associations, groupements et généralement toutes entreprises d'assurances, de takaful, de réassurance, de rétakaful ou de garantie.
7. La participation de la société par tous moyens, à toutes entreprises créées, notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, fusions, alliances, souscriptions, ou achats de titres et droits sociaux, ou encore en association, en participation quelconque et se rattachant à l'objet de la Société et généralement, toutes opérations industrielles,

commerciales ou financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet Social, ainsi que toutes opérations annexes ou connexes pouvant présenter de l'utilité pour la Société, favoriser ou développer ses intérêts.

Le modèle Rétakaful choisi est le modèle Wakala qui consiste dans la collecte et la gestion des primes sur la base de deux contrats distincts :

- ✓ Un contrat d'agent Wakala sous lequel l'opérateur gèrera les fonds et recevra un honoraire fixe (frais de wakalah). Il ne participera pas au bénéfice dégagé.
- ✓ Un contrat Tabarrou ou Ta'awoun par lequel les adhérents acceptent de réserver une partie de leurs primes en donation dans un fonds spécifique, qui permettra d'appliquer le concept d'entraide mutuelle et couvrira les pertes engendrées par un événement survenu à l'un des participants.

Le capital alloué ou « Seed Capital » à cette activité est de 1 MD placé selon les règles de la Shariaa.

1.3 Mission

Depuis sa création, Tunis Re s'est penchée sur le développement du marché de réassurance en Tunisie répondant au besoin du marché local en réassurance en créant un courant d'affaires avec l'étranger. Par ailleurs, elle s'est vue assignée, depuis sa création, plusieurs missions au niveau national et international notamment :

- Réduire les flux de transfert de la réassurance à l'étranger pour alléger les charges du poste « Assurances » de la balance des paiements ;
- Favoriser l'exportation des services ;
- Contribuer à la mise en place et au développement des Pools de Réassurance nationaux dont la finalité est d'augmenter la rétention du marché.

1.4 Effectif et charges salariales

L'effectif employé par Tunis Re au cours de l'exercice 2017 se présente par catégorie comme suit, y compris le Président Directeur Général :

P.D.G	1
Catégorie I	62
Catégorie II	14
Catégorie III	4
Catégorie IV	2
Catégorie V	1
Stagiaire SIVP	3
Total	87

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 3 306 805 dinars.

1.5 Autres informations

Tunis Re gère pour le compte de l'Etat les Fonds de Péréquation de Change depuis 1999 et ce en vertu d'une convention avec le Ministère des finances fixant les conditions et les rémunérations de cette gestion et les Fonds de Garantie des Assurés depuis 2011 et ce pour le remboursement des dégâts occasionnés par les mouvements populaires survenus entre le 17 décembre 2010 et le 28 février 2011.

2 LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2017 :

Les événements importants enregistrés par le secteur des assurances à fin juin 2017, touchent essentiellement la branche Incendie, il s'agit des sinistres :

- SOCIETE MIXAL du 02/06/2017 à Fériana, branche Incendie Evalué à 100% à 2,010 MDT ;
- TUNICOM 27/06/2017 à Tunis, branche Incendie Evalué à 100% à 1,820 MDT ;
- CAPLAST du 06/02/2017 à Nabeul, branche Incendie Evalué à 100% à 1 MDT ;
- Sté SIRTEK du 14/02/2017 à Z.I Ezriba, branche Engineering Evalué à 100% à 0,750 MDT;
- Sté Carthage Grains du 6/02/2017, branche Incendie, évalué à 100% à 2,230 MDT;
- CIOK du 19/01/2017, branche Incendie, évalué à 100% à 3 MDT.

3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1 Cadre comptable

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2017 au 30/06/2017 sont établis conformément :

- aux règles prévues par la norme comptable générale NC01 (telle qu'approuvée par l'arrêté du Ministre des finances du 30 décembre 1996) ;
- aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances et/ou de réassurances (telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des finances du 26 juin 2000) ;
- les conventions, méthodes et dérogations comptables généralement admises pour les entreprises de réassurance.

Pour l'arrêté des états financiers au 30/06/2017, la société a procédé à :

- la présentation du résultat technique (affaires ordinaires) par catégorie d'assurances vie et non vie.
- la présentation du résultat technique (affaires Retakaful) par catégorie d'assurances vie et non vie.
- la présentation du résultat technique consolidé par catégorie d'assurances vie et non vie.
- L'affectation des produits de placement alloués, transférés de l'état de résultat.

3.2 Les règles comptables :

- Tous les produits et les charges relatifs à l'exercice 2017 sont comptabilisés dans ce même exercice sans décalage.
- Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2017 font l'objet d'estimation lorsque les informations disponibles permettent de le faire. Les soldes positifs dégagés de ces estimations sont neutralisés par l'utilisation du compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de neutralisation ».
- Les soldes positifs des acceptations dont les comptes de l'année sont incomplets et qui n'ont pas fait l'objet d'estimation, ont été neutralisés en utilisant le compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée «Provision de blanchiment».
- La provision pour primes non acquises est calculée brute de charges d'acquisition ou de commissions de rétrocession lesquelles ont été reportées en inscrivant les premières à l'actif du bilan sous l'intitulé « Frais d'acquisition reportés » et les secondes au passif du bilan sous l'intitulé « Report de commissions reçues des rétrocessionnaires ».
- Dans le calcul et la détermination des provisions pour sinistres à payer, il a été tenu compte d'un chargement à titre de frais de gestion égal à 5% de leur montant.
- Depuis l'exercice 2013, Tunis Re a porté un changement aux règles de comptabilisation des opérations en monnaies étrangères telles qu'elles sont prévues par la norme comptable NC15 relative aux opérations en monnaies étrangères. Les modalités de conversion de ces opérations en dinars tunisien se traduisent par l'application des règles suivantes :
 - Les opérations comptabilisées au cours d'un mois sont intégrées en monnaie originale et converties en dinars tunisien sur la base du dernier cours moyens de change du mois précédent.
 - Une différence de change de ces opérations est calculée mensuellement sur la base des parités des mois M et M1.
 - Les cours de change retenus pour l'exercice 2017 sont ceux publiés par la Banque Centrale de Tunisie pour les monnaies cotées et par la banque en ligne **boursorama.com** pour les monnaies non cotées en Tunisie.

3.3 Les modes et les méthodes d'évaluation appliquées aux états financiers de l'exercice 2017 :

3-3-1 Actifs incorporels :

Sont inscrits au bilan à la valeur d'acquisition, ils sont amortis sur 3 ans.

3-3-2-Actifs corporels d'exploitation :

Les immobilisations corporelles d'exploitation figurent au bilan à leur coût d'acquisition et elles ont fait l'objet d'un amortissement linéaire appliqué sur la base des taux suivants :

Matériel de transport (amortis sur 5 ans)	20%
Aménagements et Installations (amortis sur 10 ans)	10%
Mobilier et matériel de bureau (amortis sur 10 ans)	10%
Matériel électrique et électronique (amortis sur 8 ans)	12,5%
Matériel informatique (amortis sur 6 ans)	15%
Matériel de rayonnage (amortis sur 20 ans)	5%

3-3-3-Les placements :

Les placements figurant au bilan sont composés des :

Placements immobiliers :

- Les placements immobiliers se composent des terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation inscrits à l'actif du bilan au prix d'acquisition.
Les plus-values estimées sur ces placements sont estimées à 7,026 MD
- L'amortissement des constructions est pratiqué au taux de 2,5 %.

Placements financiers :

Les placements financiers se composent des :

- Participations ;
- Actions cotées ;
- Emprunts obligataires
- Parts d'OPCVM ;
- Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers ;
- Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes en représentation des engagements techniques ;
- Prêts au personnel à plus d'un an.

Les placements sont inscrits au bilan pour leur valeur d'acquisition. Leur évaluation à la clôture de l'exercice est effectuée selon la nature de chaque type de placement.

Les titres cotés de même nature ont été évalués au cours boursier moyen du mois de juin 2017 et les titres non cotés sont évalués à leur valeur d'usage correspondant à celle déterminée sur la base des états financiers les plus récents. La valeur des autres types de placements est déterminée par référence à leur valeur de remboursement.

L'évaluation du portefeuille placements financiers à la clôture de l'exercice a dégagé des plus-values non comptabilisées de 17,346 MDT et des moins-values provisionnées de 5,202 MDT.

CATEGORIE	PLUS-VALUS	MOINS-VALUS
PARTICIPATIONS	14 506	392
ACTIONS COTEES	1 092	4 467
OPCVM	1 749	344
TOTAL	17 346	5 202

Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes et les dettes pour espèces retenues sur les soldes des rétrocessionnaires en représentation des engagements techniques figurent au bilan pour leur valeur d'inventaire exprimée en monnaie originale et convertie selon les cours de change retenus pour l'exercice 2017.

Les intérêts sur les dépôts auprès des cédantes sont comptabilisés dans l'état de résultat technique vie et non vie et ceux découlant des opérations de rétrocession figurent dans la rubrique « charges de placement ».

3-3-4-Les provisions techniques

Il s'agit des montants constitués pour constater le report de la portion de primes ne se rapportant pas à la période de l'arrêté des états financiers ou bien pour régler, ultérieurement à ladite période, des sinistres relatifs à des événements réalisés antérieurement à la date de l'arrêté des états financiers.

Les provisions techniques constatées au 30/06/2017 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 30/06/2017, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 30/06/2017 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 30/06/2017 ;
- ✓ Les provisions pour risque d'exigibilité : il s'agit des moins-values calculées sur les valeurs des placements.

Le calcul de ces provisions s'effectue comme suit :

- Les PPNA et les provisions mathématiques vie sont systématiquement enregistrées pour les montants communiqués par les cédantes. A défaut de cette information, on procède à leur calcul sur la base des caractéristiques des traités et en appliquant la méthode de prorata temporis pour les acceptations facultatives. Le calcul s'effectue sur les primes acceptées.
- Les PSAP communiquées par les cédantes sont systématiquement comptabilisées. Pour les sinistres survenus et non comptabilisés à la clôture de ladite période, on procède à leur inventaire par des estimations calculées sur la base des informations disponibles les concernant tout en tenant compte de l'expérience du passé des acceptations sinistrées chaque fois où les résultats paraissent pouvoir être remis en cause par des liquidations dans le futur.

Les provisions techniques des acceptations sont portées au passif du bilan sous la rubrique « PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS » ; la quote-part des rétrocessionnaires dans ces provisions est portée à l'actif du bilan sous la rubrique « PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES »

3-3-5-Ecarts de conversion

Les actifs et les passifs en monnaies étrangères relatifs à des exercices antérieurs et figurant au Bilan au 30/06/2017, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice 2017 (note 3.2).

Les différences de change constatées sont constituées des écarts de conversion figurant au bilan sous la rubrique « AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS » pour un montant de 12,606 MD et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 13,503 MD.

3-3-6-Les produits techniques

Les produits techniques sont constitués des primes acceptées augmentées ou diminuées de la variation des provisions pour primes non acquises, des intérêts sur dépôts et des commissions reçus des rétrocessionnaires.

3-3-7-Les charges techniques

Les charges de Tunis-Re sont ventilées en charges techniques et en charges non techniques.

Les charges techniques comprennent des charges liées directement à l'opération technique et appelées charges d'acquisition que l'on verse aux cédantes et des charges d'administration initialement enregistrées par nature.

Les charges par nature sont comptabilisées aux comptes de la classe 9 avant de les affecter aux comptes de la classe 6 ventilées en charges techniques et charges non techniques ;

Les charges techniques liées directement à l'opération technique concernent :

- Les charges d'acquisition constituées de commission, de sur commission, de courtage et d'autres charges accessoires ;
- Les sinistres ;
- Les provisions techniques ;
- Les participations aux pertes ;
- Les charges d'administration qui correspondent à la quote-part des charges par nature, y compris les dotations aux amortissements et aux provisions, destinées à l'activité Technique.

La détermination de ces charges et leur imputation s'effectue en 3 séquences :

1^{ère} Séquence :

Traitement des charges directement affectées aux centres de travail.

2^{ème} Séquence :

Répartition des charges de chaque centre de travail entre les centres de travail de l'activité technique et les autres centres de travail en utilisant une clé de répartition choisie en fonction de la nature d'activité de chaque centre de travail.

3^{ème} Séquence :

Répartition des charges par nature destinées à l'activité technique entre les catégories d'assurance sur la base des primes acceptées de chaque catégorie.

LES CENTRES DE TRAVAIL ET LES CLES DE REPARTITION

<i>CENTRES DE TRAVAIL</i>	<i>CLE DE REPARTITION</i>
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Direction Générale</i> <i>+ Bureau d'Ordre Central</i> <i>+ Direction des Fonds.</i> + Direction Audit Interne et Organisation + ERM et Window Tunis Re Takaful 	Effectif Effectif Effectif Effectif
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Département Développement et Production</i> <i>+ Direction Acceptations conventionnelles Tunisie.</i> + Direction Acceptations conventionnelles Etranger + Direction Acceptations facultatives + Direction Marketing et statistiques 	Primes acceptées Primes acceptées Primes acceptées Effectif
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Département Rétrocession et Gestion Technique</i> <i>+ Direction de Rétrocession</i> + Direction de Recouvrement + Direction Gestion des Comptes : souscriptions conventionnelles 	Comptes Comptes Comptes
<ul style="list-style-type: none"> • Département Support Fonctionnel + Direction du Système d'Information + Direction Gestion des Ressources Humaines & des biens + Direction Financières & Comptable + Direction Contrôle de Gestion 	Effectif Effectif Effectif Effectif

Les charges techniques liées directement aux opérations d'acceptation et de rétrocession (les charges sinistres et les charges d'acquisition) sont enregistrées directement dans les catégories correspondantes. Les charges d'administration sont enregistrées dans les comptes de charges par nature puis allouées en charges techniques et en charges non techniques selon la méthode suivante :

- Allocation des frais de personnel propres à chaque Direction ;
- Répartition des autres charges sur les centres de travail en utilisant comme clé de répartition l'effectif ;
- Répartition du total des charges des directions communes entre les directions techniques en utilisant comme clé de répartition l'effectif de chaque Direction ;
- Répartition des charges de la gestion technique et de rétrocession entre les catégories d'assurance en utilisant comme clé de répartition le nombre de comptes techniques traités dans chaque catégorie ;
- Répartition des charges des directions de souscription entre les catégories en utilisant comme clé de répartition les primes acceptées.

Pour la détermination des frais d'administration liés à l'activité ReTakaful, il a été retenu outre les frais imputés directement, 20% de la totalité des frais d'administration employés des charges.

3-3-8-Les Comptes de l'état de résultat

- Les intérêts sur dépôts des cédantes sont imputés directement au compte de résultat technique respectivement en vie et non vie. Ces montants sont venus en déduction dans le compte de résultat.
- Mis à part les intérêts sur dépôts des cédantes, les autres produits et les charges des placements ne sont pas retenus comme des éléments techniques ;
- Une partie des charges par nature est imputée en charges non techniques. Il s'agit de la quote-part des charges par nature affectée à la gestion des FPC et FGA ;
- Les autres produits et les autres charges non techniques comprennent les différences de change, les dotations et les reprises sur les provisions des éléments d'actif ;
- Les gains et les pertes extraordinaires dégagés des cessions d'éléments d'actif.

3-3-9-Les comptes hors bilan

Il n'existe aucun engagement donné ou reçu au cours de l'exercice 2017.

4 RESULTATS

4.1 Résultat technique

Le résultat des opérations techniques relatif à l'exercice 2017 arrêté au 30/06/2017 est soldé par un excédent de 4,836 MD représentant 11,57% des primes acquises nettes.

4.2 Résultat de l'exercice

Après intégration des éléments de la gestion financière, le résultat de la période génère un bénéfice après impôt de 11,199 dinars dégageant un taux de 11,20% de rentabilité du capital social.

5 Note sur les événements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 29/08/2017. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

ANALYSE DES ETATS FINANCIERS EXERCICE 30/06/2017 (Les montants sont exprimés en Dinars)

NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :

Le montant net des immobilisations incorporelles au 30/06/2017 est de 164 916 Dinars contre un montant net au 30/06/2016 de 43 588 Dinars soit une augmentation de 121 328 DT détaillée comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2017	SOLDE AU 30/06/2016	VARIATIONS
Recherche et Développement	33 878	0	33 878
Logiciel	721 701	551 278	170 422
TOTAL BRUT	755 579	551 278	204 300
Amortissement logiciel	590 662	507 690	82 972
TOTAL AMORTISSEMENTS	590 662	507 690	82 972
VALEUR COMPTABLE NETTE	164 916	43 588	121 328

NOTE II- ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 30/06/2017 est de 467 572 Dinars contre un montant net au 30/06/2016 de 528 293 Dinars soit une diminution de 60 721 Dinars.

Désignation	Installations techniques & machines	Autres installations, outillage & mobilier	Total
Valeur brute au 01/01/2017	1 497 432	487 444	1 984 876
Acquisitions de la période	89 193	0	89 193
Cessions de la période	4 096	2 933	1 163
Valeur brute au 30/06/2017	1 582 529	484 511	2 067 040
Amortissement au 01/01/2017	1 193 631	339 548	1 533 179
Dotation	56 840	12 510	44 330
Cessions et régularisation	2 058	1 003	1 055
Amortissement au 30/06/2017	1 248 413	351 055	1 599 469
VCN au 01/01/2017	303 801	147 895	451 696
VCN au 30/06/2017	334 116	133 456	467 572

Note II-1 : Installations techniques & machines :

Désignation	Installations & aménagement	Matériel de transport	Matériel électrique & électronique	Matériel inform.	Total
-------------	-----------------------------	-----------------------	------------------------------------	------------------	-------

Valeur brute au 01/01/2017	462 522	335 384	83 755	615 771	1 497 432
Acquisitions de la période	-	-	-	89 193	89 193
Cessions de la période	1 691	-	583	1 822	4 096
Valeur brute au 30/06/2017	460 832	335 384	83 172	703 141	1 582 529

Amortissement au 01/01/2017	396 471	310 041	67 307	419 812	1 193 631
Dotation	8 772	15 239	2 286	30 543	56 839
Cessions et régularisation	578	-	249	1 230	2 057
Amortissement au 30/06/2017	404 664	325 280	69 344	449 124	1 248 413

VCN au 01/01/2017	66 052	25 343	16 448	195 959	303 802
--------------------------	--------	--------	--------	---------	---------

VCN au 30/06/2017	56 167	10 104	13 828	254 016	334 116
--------------------------	--------	--------	--------	---------	---------

Note II-2 : Autres installations, outillage & mobilier

Désignation	Mobilier de bureau	Autres installations & outillage	Total
-------------	--------------------	----------------------------------	-------

Valeur brute au 01/01/2017	364 374	123 069	487 443
Acquisitions de la période			
Cessions de la période	2 933		2 933
Valeur brute au 30/06/2017	361 442	123 069	484 511

Amortissement au 01/01/2017	217 790	121 759	339 549
Dotation	12 261	249	12 510
Cessions et régularisation	1 003		1 003
Amortissement au 30/06/2017	229 048	122 008	351 055

VCN au 01/01/2017	146 584	1 310	147 894
--------------------------	---------	-------	---------

VCN au 30/06/2017	132 394	1 061	133 456
--------------------------	---------	-------	---------

NOTE III- PLACEMENTS :

Les placements totalisent au 30/06/2017, un montant brut de 327 528 178 Dinars contre un montant brut au 30/06/2016 de 319 646 796 Dinars soit une variation de 7 881 382 Dinars détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Variation
Terrains & constructions	III-1	9 797 728	9 796 315	1 414
Autres placements financiers	III-2	233 560 972	231 568 431	1 992 541
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	III-3	84 169 478	78 282 051	5 887 427
Total		327 528 178	319 646 796	7 881 382

Note III-1 Terrains & constructions :

Les terrains et constructions totalisent au 30/06/2017 un montant brut de 9 797 728 DT contre un montant brut de 9 796 315 au 30/06/2016.

III-1-1 Terrains & constructions d'exploitation :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2017	SOLDE AU 30/06/2016	VARIATIONS
Terrains et Constructions	6 220 192	6 219 217	975
Amortissements des constructions	715 592	570 461	145 131
VCN	5 504 600	5 648 756	-144 156

III-1-2 Terrains & constructions hors exploitation :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2017	SOLDE AU 30/06/2016	VARIATIONS
Terrains et Constructions	3 577 536	3 577 097	439
Amortissements des constructions	858 176	776 653	81 523
VCN	2 719 360	2 800 445	- 81 084

Note III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 30/06/2017 un montant brut de 233 560 972 DT contre un montant brut de 231 568 431 DT au 30/06/2016 soit une variation de 1 992 541 DT.

Il est à noter que Tunis Re n'a pas de participation dans des parties liées ou des entreprises avec lien de participation.

Les autres placements financiers se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2017	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions & autres titres à revenus variables	III-2-1	51 174 621		5 202 351
Obligations & autres titres à revenus fixes	III-2-2	155 325 790		
Autres prêts	III-2-3	977 931	890	
Autres	III-2-5	26 082 630		
Total		233 560 972	890	5 202 351

III-2-1 Actions & autres titres à revenus variables :

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 30/06/2017 comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2017			Au 30/06/2016		
		Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité	Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions cotées	A	16 444 932		4 466 824	15 898 169		4 394 251
OPCVM obligataires	A	2 052 701		14 825	4 505 185		64 642
OPCVM mixtes	A	13 196 471		329 167	12 915 387		474 378
FCPR	A	3 780 000			3 030 000		
Participations étrangères	B	11 287 141			7 596 046		
Participations tunisiennes	C	4 413 376		391 536	4 418 676	243 334	
Total		51 174 621	-	5 202 351	48 363 462	243 334	4 933 272

A. Actions cotées et titres d'OPCVM :

Cette rubrique fait ressortir une moins-value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité d'un montant total de 4 810 816 Dinars. La plus-value latente non comptabilisée est de 2 840 645 Dinars.

B. Participations étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2017 comme suit

Titre	Siège social	Capital social en USD	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus-value latente
Africa Re	Plot 1679 Karimu Kotun Street, Victoria Island 0 Lagos 0 Nigeria	300 000 000	5 410 159	1,00%	13 495 318		8 085 159
Arab Re	Maad Street, Beirut Central District, Liban	75 000 000	2 185 887	2,39%	8 337 496		6 151 609
Titre	Siège social	Capital social en EUR	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus-value latente
Avenir Re	Immeuble CRRAE UEMOA, Abidjan Plateau 01 BP 2865, COTE D'IVOIRE	33 538 784	3 691 096	5,00%	3 691 096		
TOTAL			11 287 141		25 523 910		14 236 768

Cette rubrique fait ressortir une plus-value latente non comptabilisée au 30/06/2017 d'un montant de 14 236 768 Dinars.

C. Participations Tunisiennes :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2017 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus-value latente
Al AMANA TAKAFUL	13, rue borjine Montplaisir Tunis	10 000 000	600 000	6,00%	600 000		
Attakafoulya	15, rue de jérusalem Tunis	10 000 000	800 000	8,00%	800 000		
COTUNACE	14, rue borjine Montplaisir Tunis	21 568 300	1 476 176	6,53%	1 745 176		269 000
IOCTAMA	3, rue Fatma Ennachi Menzah V Ariana	5 000 000	1 000 000	20,00%	1 000 000		
SDA	13, rue lénine Imm Maghreb Tunis	219 050	7 500	3,42%	5 747		
BTS	56, Avenue Mohamed V Tunis	40 000 000	100 000	0,25%	0		
STAR PAPIER	3, rue Bab Laalouj Tunis	880 000	144 700	16,44%	44 919		
AGRO FRESH	Masjed Issa Route de sahline Monastir	572 000	285 000	49,83%	94 998		
TOTAL			4 413 376		4 290 840		269 000

Cette rubrique enregistre une moins-value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité pour un montant de 391 536 Dinars et une plus-value latente non comptabilisée de 269 000 Dinars.

Le risque d'exigibilité et les plus-values latentes se détaillent comme suit :

Catégorie	Provisions	Reprise sur provisions	Dotation aux provisions	Plus-value latente
Participations étrangères				14 236 768
Participations tunisiennes	391 536			269 000
Actions cotées	4 466 824	514 521	724 538	1 091 768
OPCVM mixtes	329 167	16 216	36 420	1 748 411
OPCVM obligataires	14 825	11 048	14 825	466
TOTAL	5 202 351	541 785	775 783	17 346 414

III-2-2 Obligations & autres titres à revenus fixes :

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 30/06/2017 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Variation
ORDINAIRE			
Emprunts Obligataires	49 415 800	39 667 150	9 748 650
BTA	3 059 990	2 823 080	236 910
Comptes à Terme court et moyen Terme	26 000 000	83 500 000	-57 500 000
Comptes à Terme Long Terme	73 500 000	29 000 000	44 500 000
Total ORDINAIRE	151 975 790	154 990 230	-3 014 440
RE TAKAFUL			
Emprunts Obligataires	500 000	0	500 000
Comptes à Terme court et moyen Terme	2 850 000	2 190 000	660 000
Total RE TAKAFUL	3 350 000	2 190 000	1 160 000
TOTAL GENERAL	155 325 790	157 180 230	-1 854 440

III-2-3 Autres prêts

Les Autres prêts au personnel totalisent au 30/06/2017 un montant de 977 931DT se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30/06/2017
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31/12/2016	1 032 719
Prêts accordés en 2017	87 500
Remboursement de prêts effectués en 2017	142 288
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 30/06/2017	977 931

III-2-4 Autres :

Les autres placements totalisent au 30/06/2017 un montant de 26 082 630 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Variation
Placements interbancaires en devises	22 512 440	22 141 250	371 190
Placements interbancaires en devises RE TAKAFUL	3 570 190	2 867 930	702 260
Total	26 082 630	25 009 180	1 073 450

III-3 : Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :

Totalisent au 30/06/2017 un montant de	84 169 478
contre un montant au 30/06/2016 de	78 282 051
soit une variation de	5 887 427

Le détail de ces créances est comme suit :

Par nature :

Désignation	Au 30/06/2017
ORDINAIRE	
Prime non acquise	26 452 663
Sinistre à payer	55 201 771
Autres	46 607
Sous total ORDINAIRE	81 701 041
RE TAKAFUL	
Prime non acquise	853 052
Sinistre à payer	1 615 385
Autres	0
Sous total RE TAKAFUL	2 468 437
TOTAL	84 169 478

Par monnaie

Désignation	Au 30/06/2017
ORDINAIRE	
TND	60 194 710
Autres monnaies	21 504 331
Sous total ORDINAIRE	81 699 041
RE TAKAFUL	
TND	2 012 626
Autres monnaies	455 811
Sous total RE TAKAFUL	2 468 437
TOTAL	84 167 478

Par zone :

Désignation	Au 30/06/2017
ORDINAIRE	
Tunisie	60 524 748
Etranger	21 176 293
Sous total ORDINAIRE	81 701 041
RE TAKAFUL	
Tunisie	2 012 834
Etranger	455 603
Sous total RE TAKAFUL	2 468 437
TOTAL	84 169 478

Tunis-Re

Annexe N°8
Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif
AU 30/06/2017

Désignation	valeurs brutes				amortissements & provisions								V.C.N à la clôture
	à l'ouverture	acquisitions	cessions	à la clôture	à l'ouverture		Augmentations		Diminutions		à la clôture		
					Amort.	Provisions	Amort.	Prov.	Amort.	Prov.	Amort.	Prov.	
ACTIFS INCORPORELS	715 567	40 011	-	755 578	552 857	-	37 804	-	-	-	590 662	-	164 916
Invest. de recherche 1 développement	33 878	-	-	33 878	-	-	-	-	-	-	-	-	33 878
Logiciel	681 689	40 011	-	721 701	552 857	-	37 804	-	-	-	590 661	-	131 039
ACTIFS CORPORELS	1 984 875	89 193	7 028	2 067 040	1 533 179	-	69 350	-	3 060	-	1 599 468	-	467 572
Inst générales agen amén.	462 262	-	1 691	460 571	396 276	-	8 766	-	578	-	404 465	-	56 106
Rayonnage métallique	261	-	-	261	194	-	6	-	-	-	201	-	60
Matériel de transport	335 384	-	-	335 384	310 041	-	15 239	-	-	-	325 280	-	10 104
Matériel électrique & électronique	83 755	-	583	83 172	67 307	-	2 286	-	249	-	69 344	-	13 828
Matériel informatique	615 771	89 193	1 822	703 141	419 812	-	30 543	-	1 230	-	449 125	-	254 016
Mobilier	364 374	-	2 933	361 442	217 790	-	12 261	-	1 003	-	229 048	-	132 394
Climatisation	123 069	-	-	123 069	121 759	-	249	-	-	-	122 008	-	1 061
PLACEMENTS	327 595 399	129 438 369	129 505 589	327 528 178	1 461 371	890	112 397	-	-	-	1 573 768	890	325 953 520
											-		-
Terrains & constructions d'expl.	6 219 217	975	-	6 220 192	643 622	-	71 970	-	-	-	715 592	-	5 504 600
Construction	6 219 217	975	-	6 220 192	643 622	-	71 970	-	-	-	715 592	-	5 504 600
											-		-
Terrains & constructions hors expl.	3 577 097	439	-	3 577 536	817 749	-	40 427	-	-	-	858 176	-	2 719 360
Terrains affectés à une const.en cours	3 577 097	439	-	3 577 536	817 749	-	40 427	-	-	-	858 176	-	2 719 360
											-		-
Autres placements financiers	235 437 618	96 468 809	98 345 455	233 560 972	-	890	-	-	-	-	-	890	233 560 082
Actions, autres titres à revenu variable	49 465 689	21 171 189	19 462 257	51 174 621	-	-	-	-	-	-	-	-	51 174 621
Obligations & autres titres à revenu fixe	159 177 490	44 716 700	48 568 400	155 325 790	-	-	-	-	-	-	-	-	155 325 790
Autres prêts	1 032 719	87 500	142 288	977 931	-	890	-	-	-	-	-	890	977 041
Autres	25 761 720	30 493 420	30 172 510	26 082 630	-	-	-	-	-	-	-	-	26 082 630
Créances pour espèces déposées	82 361 466	32 968 146	31 160 134	84 169 478	-	-	-	-	-	-	-	-	84 169 478
TOTAL	330 295 841	129 567 573	129 512 618	330 350 796	3 547 407	890	219 552	-	3 060	-	3 763 899	890	326 586 008

ANNEXE 9 : ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS AU 30/06/2017

EN DINARS

Catégorie	valeur brute	valeur nette	juste valeur	plus ou moins-value latente
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours	9 797 728	8 223 960	15 250 000	7 026 040
Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM	32 145 449	32 145 449	42 884 626	10 739 177
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	2 052 701	2 052 701	2 038 342	- 14 358
Autres parts d'OPCVM	16 976 471	16 976 471	18 395 715	1 419 245
Obligations et autres titres à revenu fixe	155 325 790	155 325 790	155 325 790	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Autres prêts et effets assimilés	977 931	977 041	977 041	-
Dépôts auprès des cédantes	84 169 478	84 169 478	84 169 478	-
Autres dépôts	26 082 630	26 082 630	26 082 630	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	-	-	-	-
Total Général	327 528 178	325 953 520	345 123 622	19 170 102
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	NA	NA	NA	NA
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	NA	NA	NA	NA

NOTE IV- PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES :

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 30/06/2017 un montant de 107 186 058 DT contre un montant de 105 078 156 DT au 30/06/2016 soit une variation de 2 107 902 DT détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Provision pour primes non acquises	41 620 275	40 633 121	987 154
Provision pour sinistres	65 565 783	64 445 035	1 120 748
Totaux	107 186 058	105 078 156	2 107 902

Note IV-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Désignation	Au 30/06/2017
ORDINAIRE	
Incendie	9 282 053
Accident et risques divers	399 914
Risques techniques	26 976 246
Transport	308 126
Aviation	4 049 753
Vie	2 487
Sous total ORDINAIRE	41 018 582
RE TAKAFUL	
Incendie	464 357
Accident et risques divers	5 348
Risques techniques	127 139
Transport	4 847
Vie	0
Sous total RE TAKAFUL	601 694
TOTAL	41 620 275

Note IV-2 Provisions pour sinistres :

Désignation	Au 30/06/2017
ORDINAIRE	
Incendie	30 621 227
Accident et risques divers	2 363 346
Risques techniques	10 043 283
Transport	6 956 376
Aviation	14 259 577
Sous total ORDINAIRE	64 243 812
RE TAKAFUL	
Incendie	543 545
Accident et risques divers	532 670
Risques techniques	225 343
Transport	20 411
Sous total RE TAKAFUL	1 321 971
TOTAL	65 565 783

NOTE V- CREANCES :

Les créances totalisent au 30/06/2017 un montant net de 59 118 219 DT contre un montant net de 65 198 618 DT au 30/06/2016 soit une variation négative de 6 080 399 DT détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2017			VCN au 30/06/2016
		Brut	Provisions	VCN	
Créances nées des opérations d'acceptation					
Créances sur les cédantes		42 622 551	1 577 724	41 044 827	35 816 475
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		2 297 666		2 297 666	2 694 063
Sous total 1	V-1	44 920 216	1 577 724	43 342 492	38 510 539
Créances nées des opérations de rétrocession					
Créances sur les rétrocessionnaires		3 870 678	491 978	3 378 700	3 627 277
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		2 124 324		2 124 324	5 668 555
Sous total 2	V-2	5 995 003	491 978	5 503 026	9 295 832
Autres créances					
Personnel		166 603		166 603	157 284
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		2 483 952		2 483 952	924 224
Débiteurs divers		2 794 392		2 794 392	2 249 966
Compte d'attente		0		0	1 283 457
FPC		4 827 755		4 827 755	12 777 315
Sous total 3	V-3	10 272 701		10 272 701	17 392 246
TOTAL		61 187 921	2 069 702	59 118 219	65 198 618

V-1 Créances nées des opérations d'acceptations :**ORDINAIRE**

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		35 918 508			35 918 508
Tunisiennes	Brut	13 576 689			13 576 689
	Provisions	-23 479			-23 479
Etrangères	Brut	23 919 543			23 919 543
	Provisions	-1 554 245			-1 554 245
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		2 048 710			2 048 710
Tunisiennes		-47 554			-47 554
Etrangères		2 096 264			2 096 264
TOTAL		37 967 218			37 967 218

RE TAKAFUL

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		5 126 319			5 126 319
Tunisiennes	Brut	218 020			218 020
	Provisions	0			0
Etrangères	Brut	4 908 299			4 908 299
	Provisions	0			0
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		248 955			248 955
Tunisiennes		0			0
Etrangères		248 955			248 955
TOTAL		5 375 274			5 375 274

V-2 Créances nées des opérations de rétrocession :

Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les rétrocessionnaires		3 378 700			3 378 700
Tunisiennes ordinaire	Brut	3 228			3 228
	Provisions				
Etrangères ordinaire	Brut	3 328 390			3 328 390
	Provisions	-491 978			-491 978
Etrangères Re Takaful	Brut	539 060			539 060
	Provisions				
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		2 124 325			2 124 325
Tunisiennes ordinaire		-146 785			-146 785
Etrangères ordinaire		2 271 110			2 271 110
TOTAL		5 503 026			5 503 026

V-3 Autres créances :

ORDINAIRE

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	166 603			166 603
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	2 466 415			2 466 415
Etat retenue à la source : IS	2 466 415			2 466 415
Autres impôts et taxes	0			
Débiteurs divers	2 050 392			2 050 392
Brut	2 050 392			2 050 392
Provisions	0			
Compte d'attente	0			
FPC	4 827 755			4 827 755
TOTAL	9 511 165			9 511 165

RE TAKAFUL

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	17 537			17 537
Etat retenue à la source : IS	17 537		0	17 537
Autres impôts et taxes				
Débiteur divers	744 000	0	0	744 000
Brut	744 000			744 000
Provision				
TOTAL	761 538	0	0	761 538

NOTE VI- AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :

Les autres éléments d'actifs totalisent au 30/06/2017 un montant 73 539 938 DT contre un montant de 69 748 590 DT au 30/06/2016 soit une variation de 3 791 348 DT. Les autres éléments d'actifs se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse	5 730 579	6 772 782	-1 042 203
Charges reportées	12 924 308	13 384 003	-459 695
Comptes de régularisation actif	42 279 263	39 946 066	2 333 197
Ecart de conversion	12 605 788	9 645 739	2 960 049
Totaux	73 539 938	69 748 590	3 791 348

Note VI-1 Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse :

Désignation	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Variation
ORDINAIRE			
Avoirs en Caisse en TND	1 334	1 043	291
Avoirs en Caisse en XAF	0	255	-255
Avoirs en Banques en TND	895 925	1 113 248	-217 323
Avoirs en banques en USD	1 542 871	1 516 085	26 786
Avoirs en banques en EUR	1 271 390	1 805 612	-534 222
Avoirs en banques en GBP	735 385	394 347	341 038
Avoirs en banques XAF	0	35 388	-35 388
Chèques Remis à l'Encaissement	8 866	8 021	845
Sous total ORDINAIRE	4 455 771	4 873 999	-418 228
RE TAKAFUL			
Avoirs en Banques en TND	298 082	445 561	-147 479
Avoirs en banques en USD	787 864	1 248 996	-461 132
Avoirs en banques en EUR	188 862	204 226	-15 364
TAKAFUL	1 274 808	1 898 783	-623 975
TOTAL	5 730 579	6 772 782	-1 042 203

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan 5 730 579 dinars avec celui de l'Etat de Flux 5 721 713 dinars représente le montant des chèques remis à l'encaissement. Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 30-06-2017.

Note VI-2 Charges reportées :

Elles représentent les frais d'acquisition reportés relatifs aux PNA et les frais d'augmentation de capital non encore amortis.

Les charges reportées ont atteint 12 924 308 Dinars au 30/06/2017 contre 13 384 003 DT à la même période en 2016 soit une baisse de 459 696 DT détaillé comme suit :

Désignation	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Variation
ORDINAIRE			
Frais d'acquisition reportés	12 327 910	12 773 886	-445 976
Autres charges à répartir	79 544	159 088	-79 544
Sous total ORDINAIRE	12 407 454	12 932 974	-525 520
RE TAKAFUL			
Frais d'acquisition reportés	516 853	451 029	65 824
Autres charges à répartir			
Sous total Re Takaful	516 853	451 029	65 824
TOTAL	12 924 308	13 384 003	-459 696

Tunis Re résorbe les autres charges à répartir en les amortissant sur trois ans soit un taux de 33,33%. Les charges à répartir de la société sont constituées des frais engagés lors des augmentations de capital.

Au 30/06/2017, les autres charges à répartir se détaillent comme suit :

	FRAIS D'AUGMENTATION DE CAPITAL 2015	TOTAL
VALEUR INITIAL AU 01/01/2017	477 264	477 264
FRAIS ENGAGES		
VALEUR BRUTE AU 30/06/2017	477 264	477 264
AMORTISSEMENT AU 01/01/2017	318 176	318 176
AMORTISSEMENT DE LA PERIODE (33,33%) * 6 MOIS	79 544	79 544
AMORTISSEMENT CUMULE AU 30/06/2017	397 720	397 720
VALEUR NETTE AU 30/06/2017	79 544	79 544

Note VI-3 Comptes de régularisation actif :

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE

Désignation	Note	Au 30/06/2017
<i>Intérêts acquis et non échus sur placements</i>		5 692 128
<i>Estimation d'éléments techniques acceptation</i>	(A)	29 010 483
<i>Estimation d'éléments techniques rétrocession</i>		
<i>Autres comptes de régularisation</i>		744 344
Produits à recevoir		744 344
Charges constatées d'avance		
TOTAL		35 446 955

- Activité RE TAKAFUL

Désignation	Note	Au 30/06/2017
<i>Intérêts acquis et non échus sur placements</i>		125 798
<i>Estimation d'éléments techniques acceptation</i>	(A)	2 069 960
<i>Estimation d'éléments techniques rétrocession</i>		0
<i>Autres comptes de régularisation</i>		4 636 551
Produits à recevoir		4 636 551
Charges constatées d'avance		
TOTAL		6 832 309

A. Estimation d'éléments technique acceptation :

LIBBRE	Prime nette ORDINAIRE	Prime nette RE TAKAFUL	Prime nette Globale
INCENDIE	14 624 408	741 670	15 366 078
ACC. RISQUES DIVERS	2 351 277	161 353	2 512 630
RISQUE TECHNIQUES	5 599 513	268 419	5 867 932
TRANSPORTS	3 520 839	320 557	3 841 396
AVIATION	1 220 716	2 479	1 223 195
VIE	1 693 731	575 481	2 269 212
Total	29 010 483	2 069 960	31 080 443

VI-4 Ecart de conversion :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	Variation
ORDINAIRE	12 517 913	9 605 465	2 912 449
RE TAKAFUL	87 875	40 275	47 601
Total général	12 605 788	9 645 739	2 960 049

Le détail se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Avances acceptation	824 182	508 276	315 905
Avances rétrocession	99 782	48 245	51 537
Soldes à reporter acceptation	10 212 021	7 706 868	2 505 153
Soldes à reporter rétrocession	1 381 929	1 342 076	39 853
Dépôts espèces	0	0	0
TOTAL	12 517 913	9 605 465	2 912 449

- Activité RE TAKAFUL :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Avances acceptation	27 607	11 069	16 538
Avances rétrocession	0	0	0
Soldes à reporter acceptation	60 268	29 206	31 062
Soldes à reporter rétrocession	0	0	0
Dépôts espèces	0	0	0
TOTAL	87 875	40 275	47 600

Le total des actifs arrêté au 30/06/2017 est de 566 430 223 Dinars contre 558 652 702 Dinars au 30/06/2016 soit une augmentation de 7 777 521 Dinars (1,39%).

Composition des actifs en monnaie étrangère

<u>Actif :</u>	<u>devise :</u>	<u>montant :</u>	<u>contre-valeur :</u>
AC336- AUTRES PLACEMENTS			26 082 630
PLACEMENT DEVISE EURO	EURO	3 500 000	9 709 000
PLACEMENT DEVISE USD	USD	5 200 000	12 803 440
PLACEMENT DEVISE USD RE-TAKAFUL	USD	1 450 000	3 570 190
CAUTIONNEMENTS	TND	-	-
AC34-CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES AUPRES DES CEDANTES			84 169 478
	ARIARY	308 473 162	247 395
	BAHT TLD	-	-
	BIRR ETH	- 87 717	- 9 185
	BOL VENZ	-	-
	CED GANA	-	-
	COUR DAN	72 552	26 938
	COUR NOR	66 000	18 994
	COUR SUE	-	-
	DIN ALGE	35 849 303	802 666
	DIN BAHR	31 249	20 021
	DIN IRAK	-	-
	DIN JORD	1 142 172	391 357
	DIN KOWE	119 243	95 022
	DIN LIBY	11 676 513	2 014 549
	DIN TUN	62 207 336	62 207 336
	DIR EAU	387 118	254 778
	DIR MARO	1 754 459	439 895
	DM RFA	- 51	- 73
	DOL AUST	15	28
	DOL BRUN	-	-
	DOL CANA	-	-
	DOL HONK	-	-
	DOL SING	-	-
	DOL TAIW	-	-
	DOL USA	4 309 620	10 611 146
	DOL ZIMB	-	-
	DONG VIE	147 040	16
	DRAC GRE	-	-
	ECU	-	-
	ESC PORT	-	-
	EURO	100 043	277 519
	FCFA/100	-	-
	FLOR HOL	-	-
	FR BELGE	-	-
	FR BURUN	31 218 341	43 862
	FR CFA	899 377 510	3 802 568
	FR CFP	-	-
	FR DJIB	-	-
	FR FRANC	21 643	8 642
	FR GUINE	616 018 466	158 933
	FR LUXEM	-	-
	FR MADAG	-	-
	FR SUISS	0	0
	FRAN/100	244 154	6 290
	GUAR PAR	-	-
	L TK/100	-	-
	LEO S_LE	-	-
	LIRE ITL	- 6	- 1
	LIV CHYP	-	-
	LIV EGYPT	28 187 489	378 259

	LIV IRLN	-	-
	LIV LIBN	-	-
	LIV MALT	-	-
	LIV SOUD	-	-
	LIV STER	275 843	877 180
	LIV SYRI	43 963 577	498 635
	LIV TURQ	-	-
	MAR FINL	-	-
	NAIR NIG	-	-
	OUG MAUR	20 036 602	134 746
	PES ESPA	-	-
	PESO COL	-	-
	PESO DOM	-	-
	PESO MEX	-	-
	PESO PHI	621	30
	PUL BOTS	-	-
	R IRAN	88 995	8 041
	RAN SAFR	-	-
	REAL BRE	5	4
	RIE IRAN	55 921 526	5 033
	RIEL OMA	714 200	450 625
	RIN MALS	11 169	6 326
	RIY A_S	2 128	1 371
	RIY QUAT	21 666	14 022
	RIY YEME	43 799	486
	ROUP IND	9 000	338
	ROUP MAU	-	-
	ROUP NEP	519 527	12 207
	ROUP PAK	-	-
	SCH AUST	-	-
	SCH KENY	203 126	4 757
	SCH TANZ	-	-
	SOM SOMA	-	-
	TAK BENG	12	0
	WON CORN	-	-
	WON CORS	168 607 974	358 629
	YEN JAP	3 743	80
	YUA CHIN	32	11
	ZLO POLG	-	-
AC51 PART DES REASS. DANS LES PROV. TECHNIQUES		-	107 186 058
AC510 PNA		-	41 620 275
	TND	41 620 275	41 620 275
AC531PROVISIONS SINISTRES		-	65 565 783
	DIN ALGE	11	0
	DOL USA	3 536 836	8 708 398
	FR CFA	247 500	1 046
	FR FRANC	84	33
	LIV STER	106 711	339 341
	EURO	888 839	2 465 640
	DIN LIBY	3 041	525
	DIN TUN	54 050 798	54 050 798
AC65 CREANCES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	44 920 216
COMPTES COURANTS		-	42 622 551
	AED	2 503 322	1 647 536
	BDT	42 700	1 311
	BEL	- 1 590	- 109

	BHD	88 827	56 911
	BIF	2 167 974	3 046
	BUK	4 742	8
	BWP	446 065	106 419
	CAD	486	902
	CFA	72 042	30 462
	CHF	4 268	10 784
	CYP	9 185	4 350
	DAL	33 584	75 194
	DEM	8 447	11 970
	DJF	415 199	5 646
	DKK	156 533	58 119
	DZD	101 323 847	2 268 641
	EGP	10 010 337	134 333
	ESP	1	0
	ETB	18 522 516	1 939 493
	EUR	525 091	1 456 602
	FNG	1 075 798	27 716
	FRF	77 567	30 971
	GBP	-107 915	- 343 171
	GHC	25 654 457	1 411
	GHS	8 995	4 942
	GMD	58 630	3 338
	GNF	1 662 650	429
	GRD	389 809	3 171
	IDR	5 565 222	1 013
	INR	8 276	311
	IQD	2 190 158	458
	IRR	1 660 847	149
	IRT	1 805 430	163 133
	ITL	- 27 281	- 3 904
	JOD	4 078 210	1 397 369
	JPY	1 081 661	23 248
	KES	14 061 759	329 340
	KPW	6 490	18
	KWD	825 863	658 114
	LBP	4 924	8
	LKR	909 937	14 410
	LYD	24 349 182	4 200 964
	MAD	194 242	48 702
	MGA	242 448 304	194 444
	MGF	- 95 985	- 1
	MRO	62 841 301	422 608
	MUR	271 921	19 189
	MWK	-413 486	- 1 398
	MYR	8 113	4 595
	MZM	6 010 381	240
	MZN	280 726	11 337
	NGN	19 838 892	13 780
	NLG	55	69
	NOK	2	1
	NPR	4 276 194	100 473
	OMR	514 498	324 622
	PHP	12 255	591
	PKR	4 539 623	105 564
	PTE	- 7 476	- 103
	QAR	653 580	423 004
	RWF	24 772 784	72 163
	SAR	484 983	312 610

	SDD	291 665	1 065
	SDG	5 393 252	1 968 661
	SDP	4 967 290	181
	SEK	74	21
	SFR	7 296	1 357
	SGD	155	273
	SOS	489 131	49
	SYP	10 532 903	119 464
	THB	32 004	2 291
	TND	9 619 075	9 619 075
	TRL	61 733	0
	TRY	256 487	177 276
	TZS	80 700 878	87 641
	UGS	34 713 296	23 605
	USD	4 780 831	11 771 363
	VEB	517 978	126
	XAF	514 954 464	2 177 227
	YER	20 004 854	221 814
	ZMK	- 65 270	- 17
	ZMW	276 844	73 534
AVANCES			2 297 666
	EUR	98 546	273 365
	GBP	281	895
	TND	-135 518	- 135 518
	USD	876 827	2 158 923
			-
AC66 CREANCES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION			5 995 002
COMPTES COURANTS			3 870 678
	DZD	-	-
	EUR	23 347	64 764
	FRF	- 13 532	- 5 403
	GBP	233 885	743 753
	LYD	175 990	30 364
	TND	3 036 746	3 036 746
	USD	185	456
AVANCES			2 124 324
	EUR	- 56 567	- 156 916
	GBP	4 648	14 780
	TND	324 347	324 347
	USD	788 772	1 942 114
AC71 AVOIR EB BANQUES, CHEQUES ET CAISSE			5 730 579
DEPOTS EN DINARS			1 195 341
DEPOTS EN DEVISES			4 526 372
	USD	946 607	2 330 735
	EUR	526 407	1 460 252
	GBP	231 253	735 385
	XAF	-	-
CHEQUES A ENCAISSER			8 866
		8 866	8 866
		-	-
		-	-
AC731 INTERETS ACQUIS ET NON ECHUS			5 817 925
	USD	54 932	135 253
	EUR	22 427	62 213

	TND	5 620 460	5 620 460
AC733 AUTRES COMPTES DE REGULARISATION			<i>5 380 895</i>
	USD		
	EUR		
	GBP		
	TND	5 380 895	5 380 895

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS
CAPITAUX PROPRES :

NOTE I CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT

Les capitaux propres avant résultat au 30/06/2017 totalisent un montant de 181 271 913 DT contre un montant de 175 603 969 DT au 30/06/2016, soit une augmentation de 5 667 944 DT. Le tableau ci-après résume les mouvements des capitaux propres & réserves avant affectation du résultat :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	Variation	31/12/2016	Variation
I01 Capital social :					
Capital social	100 000 000	100 000 000		100 000 000	
I02 Réserves et primes liées au capital :					
Réserve légale	7 649 637	6 563 053	1 086 584	6 563 053	1 086 584
Réserve générale	7 975 000	6 975 000	1 000 000	6 975 000	1 000 000
Réserves pour reinv. Exon.	4 780 000	4 030 000	750 000	4 030 000	750 000
Fonds social	2 122 988	1 950 968	172 020	1 760 650	362 338
Rachats d'actions propres	-223 825	-223 825		-223 825	
Prime d'émission	50 504 378	50 504 378		50 504 378	
I03 Résultat reporté :					
Résultat reporté	8 463 735	5 804 395	2 659 340	5 826 778	2 636 957
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	181 271 913	175 603 969	5 667 944	175 436 033	5 835 880
I04 Résultat de l'exercice :					
Résultat de l'exercice	11 198 550	9 660 264	1 538 285	15 904 909	-4 706 359
TOTAL	192 470 463	185 264 233	7 206 230	191 340 942	1 129 521

NOTE I-1 Capital Social :

Le capital social au 30/06/2017 est de 100 000 000 Dinars divisé en 20 000 000 actions ordinaires de valeur nominale 5 Dinars chacune.

NOTE I-2 Réserves et primes liées au capital :

Fonds social :

Le fonds social enregistre au 30 Juin 2017 une augmentation de 172 020 Dinars, résultat des mouvements suivants :

Désignation	Montant
Ressources	
Disponible de l'exercice 2016	1 760 650
Dotation de l'exercice 2016	450 000
Intérêts sur prêts 30/06/2016	9 005
Total ressources	2 219 654
Emplois	
Restauration 30/06/2017	49 146
Subvention de scolarité	180
Subvention de garderie	2 550
Bons de fin d'année	
Dons Aïd ALIDHA	
Prime d'assurance auto	4 790
Cadeaux employé exemplaire	
Cadeaux départ à la retraite	
Amicale de Tunis Re	40 000
Total emplois	96 666
SOLDES AU 30/06/2017	2 122 988

NOTE I-3 Rachats d'actions propres :

Suite à l'introduction en bourse des titres « Tunis Re », un contrat de régulation du cours a été finalisé et sa gestion a été confiée à l'intermédiaire en bourse « BNA Capitaux ».

Au 30/06/2017, la situation de ce contrat fait ressortir un solde de 44 765 actions « Tunis Re » représentant 0.22% du nombre d'actions en circulation Tunis Re.

Il est à noter que durant l'exercice 2017, aucune opération de rachat ou de revente d'action propres n'a été réalisée dans le cadre de ce contrat.

NOTE I-5 Résultats reportés :

Le résultat reporté enregistre une augmentation de 2 636 957 Dinars résultante de l'affectation du résultat 2016 pour un montant de 2 618 325 Dinars et de l'annulation des dividendes sur les actions propres « Tunis Re » selon la Norme Comptable Tunisienne N°2 relative aux capitaux propres pour un montant de 18 633 Dinars.

NOTE I-4 Résultat de l'exercice :

Le résultat de l'exercice clos au 30 juin 2017 est bénéficiaire de 11 198 550 Dinars contre 9 660 264 Dinars au 30 Juin 2016, soit une augmentation de 1 538 285 Dinars (16 %), sa défalcation entre ORDINAIRE et RE TAKAFUL est la suivante :

RUBRIQUES	30/06/2017	30/06/2016
Activité ordinaire	10 991 836	8 532 431
Activité Re-Takaful	206 714	1 127 834
RESULTAT GLOBAL	11 198 550	9 660 264

Le capital de Tunis Re est composé de 20.000.0000 actions d'une valeur nominale de cinq Dinars chacune. Le résultat par action au 30/06/2017 est de 0,560 Dinars pour chaque action constituant le capital social.

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 181 271 913 Dinars contre 175 603 969 Dinars au 30/06/2016 Soit une augmentation de 5 667 994 Dinars (3%).

Le tableau de variation des capitaux propres au 30/06/2017, se présente dans l'annexe capitaux propres ;

TUNIS RE

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES
Au 30/06/2017

EN DINARS

DESIGNATION	Capital Social	Réserves Légales	Réserves Générales	Réserves pour reinv. Exon.	Primes d'Emission	Fonds Social	Rachat Actions Propres	Résultat Reporté	Résultat de l'Exercice	Total Capitaux Propres
Solde au 31-12-2014	75 000 000	4 807 120	4 975 000	1 500 000	36 503 930	1 448 019	- 223 825	4 233 870	11 690 698	139 934 811
Affectation du résultat 2014	-	796 228	1 000 000	1 500 000	-	400 000	-	7 994 469	- 11 690 698	-
Distribution des dividendes 2014								- 7 500 000	-	- 7 500 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres					75					75
Mouvements Fonds Social						- 101 770				- 101 770
Augmentation de capital	25 000 000				14 000 000					39 000 000
Résultat de au 30/06/2015									8 705 518	8 705 518
Solde au 30/06/2015	100 000 000	5 603 348	5 975 000	3 000 000	50 504 005	1 746 250	- 223 825	4 728 339	8 705 518	180 038 635
Affectation du résultat 30/06/2015	-								- 8 705 518	- 8 705 518
Distribution des dividendes 2015									-	-
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres					373			22 383		22 755
Mouvements Fonds Social						- 143 550				- 143 550
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2015									14 443 379	14 443 379
Solde au 31/12/2015	100 000 000	5 603 348	5 975 000	3 000 000	50 504 378	1 602 699	- 223 825	4 750 721	14 443 379	185 655 700
Affectation du résultat 2015	-	959 705	1 000 000	1 030 000	-	400 000	-	11 053 674	- 14 443 379	-
Distribution des dividendes 2015								- 10 000 000	-	- 10 000 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres										-
Mouvements Fonds Social						- 51 731				- 51 731
Augmentation de capital										-
Résultat au 30/06/2016									9 660 264	9 660 264
Solde au 30/06/2016	100 000 000	6 563 052,845	6 975 000	4 030 000	50 504 378	1 950 968	- 223 825	5 804 395	9 660 264	185 264 233
Affectation du résultat 2015									- 9 660 264	- 9 660 264
Distribution des dividendes 2015										-
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres								22 383		22 383
Mouvements Fonds Social						- 190 318				- 190 318
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2016									15 904 909	15 904 909
Solde au 31/12/2016	100 000 000	6 563 052,845	6 975 000	4 030 000	50 504 378	1 760 650	- 223 825	5 826 778	15 904 909	191 340 942
Affectation du résultat 2016	-	1 086 584	1 000 000	750 000	-	450 000	-	12 618 325	- 15 904 909	-
Distribution des dividendes 2016								- 10 000 000		- 10 000 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres*								18 633		18 633
Mouvements Fonds Social						- 87 662				- 87 662
Augmentation de capital										-
Résultat au 30/06/2017									11 198 550	11 198 550
Solde au 30/06/2017	100 000 000	7 649 637,242	7 975 000	4 780 000	50 504 378	2 122 988	- 223 825	8 463 735	11 198 550	192 470 463

* Le reliquat de 3750 dinars relatif aux dividendes de 7500 actions propres sera comptabilisé au cours du deuxième semestre 2017.

PASSIFS :

Cette rubrique totalise au 30/06/2017 un montant de 373 959 760 DT contre un montant de 373 388 469 DT au 30/06/2016 soit une augmentation de 571 291 DT expliquée par les notes suivantes :

NOTE II- PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES :

Les provisions pour autres risques et charges totalisent au 30/06/2017 un montant de 700 000 DT contre un montant de 1 394 528 DT au 30/06/2016 soit une variation négative de 694 528 DT.

Rubrique	30/06/2017	30/06/2016	VARIATION
Provisions pour pertes et charges		494 528	-494 528
Provisions pour risques	700 000	900 000	-200 000
Ordinaire		200 000	-200 000
Re Takaful	700 000	700 000	
Provisions sur augmentation légale			
Totaux	700 000	1 394 528	-694 528

La dotation de 700 00 DT ReTakaful est une provision pour toutes éventualités en prévision des nouvelles normes comptables relatives à la comptabilisation des opérations ReTakaful.

NOTE III- PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS :

Les provisions techniques acceptations totalisent au 30/06/2017 un montant de 225 446 888 DT contre un montant de 219 344 537 DT au 30/06/2016 soit une variation de 6 102 351 DT.

Le détail de ces provisions se présente comme suit :

Rubrique	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Provisions pour primes non acquises	60 104 964	62 935 249	-2 830 285
Provisions pour sinistres	160 139 572	151 476 017	8 663 555
Autres provisions techniques	5 202 351	4 933 272	269 079
Totaux	225 446 888	219 344 537	6 102 351

Note III-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Les provisions pour primes non acquises se présentent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2017
Incendie	12 685 220
Accident et risques divers	2 457 243
Risques techniques	33 197 909
Transport	2 178 887
Aviation	4 507 461
Vie	2 658 083
Sous total ORDINAIRE	57 684 807
Incendie	1 142 306
Accident et risques divers	233 867
Risques techniques	585 545
Transport	227 520
Aviation	
Vie	230 917
Sous total RE TAKAFUL	2 420 157
TOTAL	60 104 964

Note III-2 Provisions pour Sinistres :

Le détail des provisions pour sinistres par branche au 30/06/2017 se présente ainsi :

Désignation	Au 30/06/2017
Incendie	55 217 916
Accident et risques divers	32 146 040
Risques techniques	22 805 911
Transport	19 248 262
Aviation	19 796 018
Vie	3 747 935
Sous total ORDINAIRE	152 962 085
Incendie	1 832 104
Accident et risques divers	3 000 482
Risques techniques	638 523
Transport	896 715
Aviation	2 479
Vie	807 181
Sous total RE TAKAFUL	7 177 487
TOTAL	160 139 572

Note III-3 Autres Provisions Techniques : (voir actif note III-2-1)

Ces provisions correspondent au risque d'exigibilité sur les titres de capital détaillé dans la note III-2-1 « ACTIONS & AUTRES TITRES A REVENUS VARIABLES » présentée parmi les notes des postes d'actif.

NOTE IV- DETTES POUR DEPOTS EN ESPECES RECUS DES RETRO-CESSIONNAIRES :

Cette rubrique totalise au 30/06/2017 un montant de 37 247 956 DT contre 35 141 863 DT au 30/06/2016 et se détaille comme suit :

ORDINAIRE :	
SOLDE DEBITEUR :	51 878 334
- DEPOT PRIMES LIBERES	18 294 017
- DEPOT SINISTRES LIBERES	33 584 318
SOLDE CREDITEUR :	88 036 537
- SOLDE D'OUVERTURE	52 009 780
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	12 464 934
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	23 561 823
Solde au 30/06/2017	36 158 203

RE TAKAFUL :	
SOLDE DEBITEUR :	1 189 576
- DEPOT PRIMES LIBERES	386 004
- DEPOT SINISTRES LIBERES	803 572
SOLDE CREDITEUR :	2 279 329
- SOLDE D'OUVERTURE	1 189 576
- DEPOT PRIMES CONSTITUES	188 289
- DEPOT SINISTRES CONSTITUES	901 464
Solde au 30/06/2017	1 089 753

NOTE V- AUTRES DETTES :

Les autres dettes totalisent au 30/06/2017 un montant de 74 964 801 DT contre un montant de 88 216 897 DT au 30/06/2016 soit une diminution de 13 252 096 DT.

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

RUBRIQUES		30/06/2017	30/06/2016	Variation
Dettes nées des opérations d'acceptation				
Dettes sur les cédantes		14 105 862	11 035 512	3 070 350
Avances sur acceptations (soldes crédateurs)		2 636 271	6 138 268	-3 501 997
Sous total 1	V-1	16 742 133	17 173 780	-431 647
Dettes nées des opérations de rétrocession				
Dettes sur les rétrocessionnaires		41 014 381	40 918 007	96 374
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)				
Avances sur rétrocessions (soldes crédateurs)		4 323 802	4 002 855	320 947
Sous total 2	V-2	45 338 183	44 920 862	417 321
Dettes diverses				
Personnel		665 142	474 297	190 845
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		3 531 716	729 050	2 802 666
Créditeurs divers		3 855 027	12 136 749	-8 281 722
FGIC crédateurs		4 844	4 844	
FPC		4 827 755	12 777 315	-7 949 560
Sous total 3	V-3	12 884 485	26 122 255	-13 237 770
TOTAL		74 964 801	88 216 897	-13 252 096

V-1 Dettes nées des opérations d'acceptations :

ORDINAIRE

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
<i>Dettes sur les cédantes</i>	<i>13 434 175</i>			<i>13 434 175</i>
Tunisiennes	1 183 041			1 183 041
Etrangères	12 251 133			12 251 133
<i>Avances sur acceptations (soldes créditeurs)</i>	<i>2 132 275</i>			<i>2 132 275</i>
Tunisiennes	1 418 564			1 418 564
Etrangères	713 711			713 711
TOTAL	15 566 449			15 566 449

RE TAKAFUL

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
<i>Dettes sur les cédantes</i>	<i>671 687</i>			<i>671 687</i>
Tunisiennes	370 911			370 911
Etrangères	300 776			300 776
<i>Avances sur acceptations (soldes créditeurs)</i>	<i>503 997</i>			<i>503 997</i>
Tunisiennes	26 474			26 474
Etrangères	477 522			477 522
TOTAL	1 175 684			1 175 684

V-2 Dettes nées des opérations de rétrocession :**ORDINAIRE**

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
<i>Dettes sur les rétrocessionnaires</i>	<i>38 086 332</i>			<i>38 086 332</i>
Tunisiennes	6 627 731			6 627 731
Etrangères	31 458 600			31 458 600
<i>Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)</i>	<i>4 323 802</i>			<i>4 323 802</i>
Tunisiennes	104 031			104 031
Etrangères	4 219 771			4 219 771
TOTAL	42 410 133			42 410 133

RE TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	2 928 050			2 928 050
Tunisiennes				
Etrangères	2 928 050			2 928 050
TOTAL	2 928 050			2 928 050

V-3 Dettes diverses :

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
ORDINAIRE				
<i>Personnel</i>	665 142			665 142
Avance sur salaire	57 089			57 089
Amicale du personnel	23 519			23 519
Personnel (Remb. Ass. Groupe)	-			-
Rémunération personnel	-			-
Dettes provisionnées pour congés payés	584 534			584 534
<i>Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques</i>	2 961 252			2 961 252
Etat retenue à la source : IS	2 755 123			2 755 123
Etat retenue à la source : Intérêts sur rétro	2 872			2 872
Etat retenue sur les revenus	191 934			191 934
Contribution budget de l'etat				
Etat retenue à la source des tiers	11 323			11 323
T.V.A COLLECTIVE				
REPORT TFP				
<i>Créditeurs divers ORDINAIRE</i>	3 687 109			3 687 109
Dividendes	1 543 101			1 543 101
Dividendes C.I	3			3
Tantièmes	73 544			73 544
Retenue CNSS	36 647			36 647
Retenue CAVIS	36 203			36 203
Retenue assurance groupe	11 280			11 280
Retenue CNRPS	540			540
Autres comptes créditeurs	1 949 073			1 949 073
SICAR INVEST	19			19
COMPTE GERES BNA CAPITAUX	36 699			36 699
<i>FGIC</i>	4 844			4 844
<i>FPC</i>	4 827 755			4 827 755
RE TAKAFUL				
<i>Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques</i>	570 464			570 464
Etat retenue à la source : Impôts sur sociétés	567 473			567 473
Etat retenue à la source : Intérêts sur rétro	2 991			2 991
<i>Créditeurs divers TAKAFUL</i>	167 918			167 918
TOTAL	12 884 485			12 884 485

NOTE VI- AUTRES PASSIFS :

Les autres passifs totalisent au 30/06/2017 un montant de 35 600 116 Dinars contre un montant de 29 290 644 Dinars au 30/06/2016 soit une augmentation de 6 309 472 Dinars détaillés comme suit :

Rubrique	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Comptes de régularisation passif	22 097 562	19 907 539	2 190 023
Ecart de conversion	13 502 554	9 383 105	4 119 449
Totaux	35 600 116	29 290 644	6 309 472

Note VI-1 Comptes de régularisation Passif :

Les comptes de régularisations présentent un total au 30/06/2017 un montant de 22 097 562 DT détaillé comme suit :

ORDINAIRE	30/06/2017
Report de commissions reçues des réassureurs	9 415 585
Estimation d'éléments techniques	8 244 308
Autres comptes de régularisation passif	1 172 934
Sous total ORDINAIRE	18 832 828
RE TAKAFUL	
Report de commissions reçues des réassureurs	114 175
Estimation d'éléments techniques	219 154
Autres comptes de régularisation passif	2 931 404
Sous total RE TAKAFUL	3 264 734
TOTAL	22 097 562

Note VI-2 Ecart de conversion

Le détail se présente comme suit :

- Activité ORDINAIRE :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Avances acceptation	1 461 742	1 236 988	224 754
Avances rétrocession	1 119 136	703 215	415 921
Soldes à reporter acceptation	9 572 631	6 576 513	2 996 118
Soldes à reporter rétrocession	874 561	575 275	299 286
Dépôts espèces	23 599	18 946	4 653
TOTAL	13 051 668	9 110 936	3 940 732

- Activité RE TAKAFUL :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Avances acceptation	124 368	59 317	65 051
Avances rétrocession			
Soldes à reporter acceptation	326 518	212 851	113 667
Soldes à reporter rétrocession			
Dépôts espèces			
TOTAL	450 886	272 168	178 718

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 30/06/2017 à 566 430 223 Dinars contre 558 652 702 Dinars au 30/06/2016 soit une augmentation de 7 777 521 DT (1,39%).

Composition des passifs en monnaie étrangères

<u>Passif :</u>	<u>devise :</u>	<u>montant :</u>	<u>contre-valeur :</u>
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACC			225 446 888
PA310 PNA			60 104 964
	LIRE ITL	76	11
	BIRR ETH	-	-
	DM RFA	10	13
	DIN ALGE	2 701 034	60 476
	DIR EAU	406 927	267 815
	DIR MARO	235 786	59 119
	DOL AUST	15	28
	DOL USA	1 036 556	2 552 207
	DONG VIE	147 040	16
	FR BURUN	4 889 991	6 870
	FR CFA	62 448 639	264 033
	FR FRANC	9 650	3 853
	FR SUISS	0	0
	KW MALAW	-	-
	LIV LIBN	10	0
	LIV STER	86 623	275 460
	LIV SYRI	7 724 613	87 613
	OUG MAUR	7 549 912	50 773
	PESO PHI	621	30
	PUL BOTS	-	-
	RIE IRAN	55 921 526	5 033
	RIN MALS	11 289	6 393
	RIY QUAT	21 666	14 022
	RIY A_S	4 070	2 623
	RIY YEME	1 050 412	11 647
	ROUP NEP	229 517	5 393
	ROUP PAK	-	-
	SCH KENY	601 713	14 093
	SCH OUGA	-	-
	SCH TANZ	4 780 862	5 192
	TAK BENG	12	0
	WON CORS	168 917 034	359 287
	YEN JAP	3 743	80
	YUA CHIN	32	11
	FR GUINE	12 169 375	3 140
	EURO	19 957	55 362
	REAL BRE	5	4
	ARIARY	9 794 428	7 855
	LIV SOUD	450 833	164 564
	MGA/100	-	-
	100KURUS	137 380	94 953
	R IRAN	90 387	8 167
	UGS/1000	-	-
	MZM/1000	-	-
	DIN BAHR	31 249	20 021
	DIN JORD	1 149 722	393 944
	DIN KOWE	112 420	89 585
	DIN LIBY	4 358 400	751 955
	DIN TUN	53 899 743	53 899 743
	LIV EGYPT	24 440 653	327 979
	NAIR NIG	-	-
	RIEL OMA	373 405	235 600
	NGN/100	-	-

PA331 SAP			160 139 572
	LIRE ITL	56 248	8 049
	BIRR ETH	5 074 512	531 352
	COUR DAN	72 552	26 938
	DM RFA	41 504	58 816
	DIN ALGE	72 688 658	1 627 499
	DIR EAU	4 530 002	2 981 376
	DIR MARO	2 162 482	542 199
	DOL AUST	2 443	4 567
	DOL CANA	320	594
	DOL HONK	1 125	350
	DOL JAMA	653	12
	DOL SING	45	79
	DOL USA	11 815 943	29 093 216
	FLOR HOL	1 897	2 385
	FR BELGE	213 795	14 689
	FR BURUN	16 929 779	23 786
	FR CFA	1 317 122 670	5 568 795
	FR FRANC	228 750	91 335
	FR MADAG	40 052 746	441
	FR SUISS	1 122	2 834
	LIV IRLN	6 624	23 311
	LIV STER	1 783 606	5 671 866
	LIV SYRI	39 312 958	445 888
	OUG MAUR	39 583 221	266 197
	PES ESPA	3 565	59
	RIY QUAT	1 449 363	938 042
	RIY A_S	641 907	413 760
	RIY YEME	4 768 458	52 873
	ROUP SRI	268 404	4 250
	ROUP IND	38 129 204	1 433 620
	ROUP MAU	251 500	17 748
	ROUP SEY	188	34
	ROUP NEP	290 037	6 815
	ROUP PAK	773 011	17 976
	SCH KENY	62 022 256	1 452 623
	SCH OUGA	4 602 861	3 130
	WON CORS	65 910 945	140 193
	YEN JAP	13 323	286
	FR CFP	41 298	1 030
	FR GUINE	605 465 048	156 210
	FCFA/100	220 257	93 131
	EURO	1 716 116	4 760 507
	ARIARY	308 696 180	247 574
	FRAN/100	244 154	6 290
	LIV SOUD	897 122	327 470
	100KURUS	1 564 855	1 081 579
	R IRAN	132 273	11 952
	DIN BAHR	96 747	61 985
	DIN JORD	4 398 969	1 507 275
	DIN KOWE	1 026 021	817 615
	DIN LIBY	26 208 015	4 521 669
	DIN TUN	92 889 434	92 889 434
	LIV EGYPT	14 932 048	200 379
	RIEL OMA	3 149 993	1 987 487

PA331 AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES			5 202 351
	TND	5 202 351	5 202 351
PA621 DETTES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	16 742 133
COMPTES COURANTS ACC		-	14 105 862
	AED	1 435 021	944 445
	AUD	-197	- 369
	BDT	5 730	176
	BEL	43 886	3 015
	BHD	54 389	34 846
	BIF	10 410 936	14 627
	BND	- 43	- 72
	BWP	59 857	14 280
	CAD	28 816	53 517
	CFA	30 384	12 847
	CHF	68	171
	DEM	31 562	44 726
	DKK	154 861	57 498
	DZD	3 320 391	74 344
	EGP	- 1 325 885	- 17 793
	ESP	7 450 038	124 103
	EUR	232 413	644 713
	FNG	- 63 965	- 1 648
	FRF	464 048	185 285
	GBP	382 598	1 216 663
	GHC	- 8 473 852	- 466
	GNF	649 071 798	167 461
	GNS	4 780 874	4 733
	GRD	78 436	638
	GTQ	-468	- 151
	HKD	6 089	1 896
	IDR	111 701	20
	INR	7 499 019	281 956
	IRR	1 529 397	138
	ITL	380 126	54 396
	JOD	55 076	18 871
	JPY	1 687 245	36 264
	KES	3 048 138	71 390
	KRO	223 000	47 435
	KRW	158 343 579	336 797
	KWD	95 840	76 373
	LBP	38 660	62
	LKR	192 955	3 056
	LYD	8 003 783	1 380 893
	MAD	193 009	48 393
	MRO	5 086 582	34 207
	MTP	10 899	3 909
	MUR	273 875	19 327
	MWK	15 042 360	50 843
	MYR	869	492
	NGN	-138 114 370	- 95 934
	NLG	3 956	4 975
	NNI	- 29 160	- 2 025
	NOK	177	51
	NPR	12 634 164	296 852
	OMR	638 543	402 889
	PKR	528 037	12 279
	PTE	222 329	3 074

	QAR	874 130	565 746
	SAR	542 344	349 584
	SDD	- 3 835 750	- 14 000
	SDG	- 6 283	- 2 294
	SDP	104 970 270	3 831
	SFR	6 618	1 231
	SGD	91 198	161 077
	SUR	444	0
	SYP	72 848 336	826 246
	THB	- 3 875	- 277
	TND	1 654 240	1 654 240
	TRL	373 768	0
	TRY	-122 123	- 84 407
	TWD	4 879	390
	USD	1 391 052	3 425 049
	VEB	- 14 012	- 3
	XAF	111 381 556	470 921
	ZBK	376	10
	ZMK	125 719 661	33 441
	ZMW	183 006	48 609
	ZWD	15 901 457	-
AVANCES SUR ACC		-	2 636 271
	EUR	148 170	411 025
	FRF	- 48 345	- 19 303
	GBP	10 788	34 305
	TND	528 992	528 992
	USD	682 825	1 681 253
PA622 DETTES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION		-	45 338 183
COMPTES COURANTS RETRO		-	41 014 381
	BEL	- 75	- 5
	DZD	702 102	15 720
	EUR	560 452	1 554 694
	FRF	35 042	13 992
	GBP	- 30 399	- 96 668
	LYD	30 322	5 231
	MAD	-	-
	TND	35 307 282	35 307 282
	USD	1 711 532	4 214 135
	XAF	-	-
		-	
AVANCES SUR RETRO		-	4 323 802
	EUR	202 758	562 449
	GBP	36 412	115 789
	TND	1 022 124	1 022 124
	USD	1 065 486	2 623 440

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE.

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Les primes acquises nettes ont évolués de 34 ,37% passant de 31 117 234 Dinars à 41 811 366 Dinars.

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées ont atteint 64 075 463 Dinars contre 60 744 843 Dinars au 30/06/2016, soit une augmentation de 5,48%. La répartition par marché se présente comme suit :

	Au 30/06/2017	Struct	Au 30/06/2016	Struct	Evolution
PAR MARCHES					
Tunisie	32 461 692	51%	33 703 453	55%	-3,68%
Maghreb	3 769 980	6%	3 361 043	6%	12,17%
Pays arabes	16 011 787	25%	14 752 543	24%	8,54%
Afrique	6 678 741	10%	5 969 495	10%	11,88%
Europe	71 462	0%	-15 410	0%	-563,74%
Asie & reste du monde	5 081 800	8%	2 973 718	5%	70,89%
Total	64 075 463	100%	60 744 843	100%	5,48%

Les primes rétrocédées sont de 23 021 124 Dinars contre un montant de 22 395 277 Dinars au 30/06/2016, soit une augmentation de 625 847 Dinars. La répartition par branches se présente comme suit :

	Au 30/06/2017	Struct	Au 30/06/2016	Struct	Evolution
Ordinaire					
INCENDIE	14 388 825	65%	13 224 603	62%	9%
ARD	729 413	3%	684 003	3%	7%
RISQUES TECHNIQUES	5 223 948	24%	5 444 391	25%	-4%
TRANSPORTS	1 481 555	7%	1 616 403	8%	-8%
AVIATION	83 798	0%	418 198	2%	-80%
VIE	92 056	0%	-3 736	0%	-2564%
Total ordinaire	21 999 598	100%	21 383 864	100%	3%
Re-TAKAFUL					
INCENDIE	710 685	70%	682 179	67%	4%
ARD	15 634	2%	16 130	2%	-3%
RISQUES TECHNIQUES	184 295	18%	224 248	22%	-18%
TRANSPORTS	98 357	10%	88 482	9%	11%
AVIATION	0	0%	0	0%	0%
VIE	12 553	1%	376	0%	3239%
Total Re-Takaful	1 021 527	100%	1 011 413	100%	1%

Le montant des primes nettes au 30 juin 2017 sont de 41 054 339 Dinars contre 38 349 566 Dinars au 30 juin 2016 soit une augmentation de 7%.

Note I-2 Variation de la Provision pour Primes Non Acquises :

La variation de la provision pour Primes Non Acquises nette est de 757 026 Dinars contre -7 232 333 DT au 30/06/2016. Cette variation s'explique par ce qui suit :

	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Variation
Provision pour primes non acquises acceptation			
ordinaire	3 855 461	4 613 960	-758 499
Re-Takaful	251 698	598 891	-347 193
Total	4 107 159	5 212 850	-1 105 692
Part des réassureurs dans les provisions pour primes non acquises			
ordinaire	3 365 690	2 121 444	1 244 246
Re-Takaful	-15 559	-101 963	86 404
Total	3 350 132	2 019 482	1 330 650
Provision pour primes non acquises nettes			
ordinaire	489 770	-6 735 404	7 225 174
Re-Takaful	267 257	-496 928	764 185
Total	757 026	-7 232 333	7 989 359

NOTE II – PRODUITS DE PLACEMENT ALLOUES TRANSFERE DE L'ETAT DE RESULTAT :

Les produits de placement alloués totalisent un montant total de 414 417 DT au 30/06/2017 contre un montant de 349 466 DT au 30/06/2016 soit une variation de 64 951 DT.

Ce montant est réparti entre ORDINAIRE et RE TAKAFUL comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	VARIATION
PRODUITS DE PLACEMENT ALLOUES TRANSFERE DE L'ETAT DE RESULTAT	414 417	349 466	64 951
ORDINAIRE	389 786	348 909	40 877
RE TAKAFUL	24 631	557	24 074

NOTE III – CHARGES DE SINISTRES :

Les charges de sinistres ont augmentés de 5 705 243DT passant de 16 333 754 à 22 038 997DT.

Note III1 Sinistres payés :

Les sinistres payés des acceptations ont passé de 7 098 416 DT au 30/06/2016 à 12 756 568DT au 30/06/2017 d'où une augmentation de 5 658 152 DT soit 80%.

Les sinistres payés à la charge des rétrocessionnaires ont passé de 3 064 367 à 3 408 025 DT au 30/06/2017 d'où une augmentation de 343 658 DT soit 10%.

Les sinistres payés nets sont passés de 4 034 050 Dinars à 9 348 543 DT en 2017 d'où une augmentation de 5 314 494 DT.

Note III2 Variation de la Provision pour Sinistres A Payer :

La variation de la provision pour sinistres nette est de 12 690 454 DT au 30 Juin 2017 contre 12 299 704 DT en au 30/06/2016 soit une augmentation de 390 749 DT soit 3% qui s'expliquent par ce qui suit :

- Variation de la Provision pour Sinistres à Payer à l'acceptation au 30/06/2017 de 19 449 412 Dinars contre 24 644 617 Dinars au 30/06/2016.
- Variation des parts des rétrocessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer de 6 758 958 Dinars contre 12 344 913 Dinars au 30/06/2016.

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2017 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2012 et antérieur	2013	2014	2015	2016	2017
Règlements cumulés	5 839 525	-1 444 973	1 204 330	4 830 471	2 842 461	-515 247
Provisions pour sinistres	-1 951 596	1 779 661	507 362	-2 524 007	-5 288 252	26 926 244
Total des Charges des Sinistres	3 887 929	334 687	1 711 692	2 306 463	-2 445 790	26 410 996
Primes acquises	920 271	344 539	2 196 310	1 322 735	22 429 350	40 969 414
% Sinistres/Primes Acquises	422%	97%	78%	174%	-11%	64%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2016 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2012 et antérieur	2013	2014	2015	2016
Règlements cumulés	2 801 946	394 168	1 315 098	2 542 455	44 747
Provisions pour sinistres	4 161 554	2 088 920	407 880	- 1 471 029	19 457 291
Total des Charges des Sinistres	6 963 500	2 483 089	1 722 978	1 071 427	19 502 039
Primes acquises	2 535 175	1 849 662	1 030 105	19 309 829	30 807 220
% Sinistres/Primes Acquises	275%	134%	167%	6%	63%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2015 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2011 et antérieur	2012	2013	2014	2015
Règlements cumulés	1 701 334	854 589	2 964 039	2 260 641	- 363 264
Provisions pour sinistres	55 725 641	13 759 647	32 368 479	19 193 174	16 376 332
Total des Charges des Sinistres	- 791 770	357 248	18 234 419	- 9 524 438	16 013 068
Primes acquises	1 455 431	1 730 627	1 179 998	22 090 395	26 193 457
% Sinistres/Primes Acquises	-54%	21%	1545%	-43%	61%

NOTE IV – FRAIS D'EXPLOITATION :

Note IV1 Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint au 30/06/2017, 18 374 768 DT contre 16 157 596 DT au 30/06/2016 d'où une augmentation de 2 217 172 DT soit 14%.

Note IV3 Frais d'administration :

Le total des charges par nature soit 5 259 892 Dinars se répartit comme suit :

Frais d'administration Ordinaire	4 862 310
Frais d'administration Re Takaful	30 441
TOTAL FRAIS D'ADMINISTRATION	4 892 751
Autres charges non techniques (*)	367 141
TOTAL	5 259 892

(*) Ce montant figure parmi les autres charges non techniques (poste CHNT3)

Les charges par nature se détaillent au 30/06/2017 comme suit :

- Charges de personnel : 3 306 805 Dinars
- Autres charges : 1 953 087 Dinars
- TOTAL : 5 259 892 Dinars

Les charges d'exploitation affectées à l'activité technique totalisent 5 259 892 Dinars au 30/06/2017 contre un montant de 4 631 144 Dinars au 30/06/2016 soit une augmentation de 628 748 Dinars. Les charges affectées se détaillent comme suit :

Tunis Re

AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES
AU 30/06/2017

	AU 30/06/2017
CHARGES DE PERSONNEL	3 306 805
Salaires + congés payés	2 522 790
Charges sociales	709 854
Autres (Avantage en nature, Formations & Sém.)	74 162
AUTRES CHARGES	1 953 087
Locations & autres	278 000
Entretien, réparations & autres	70 215
Assurances	147 719
Documentation	8 278
Eau gaz & électricité	33 441
Carburants	43 398
Fournitures de bureaux	60 185
Intérimaires	6 629
Honoraires	267 560
Frais sur titres	49 538
Annonces, Insertions, Cadeaux & Publicité	57 321
Cotisations, dons & subventions accordées	237 092
Transports & déplacements - déménagements	39 226
Missions et réceptions	205 641
Autres frais de PTT	1 187
Télex tél téléfax & internet	23 821
Services bancaires & assimilés	42 596
Moudharba	23 991
Jeton de présence	82 500
Impôts et taxes directs	68 994
Dotations aux amortissements	219 553
Variation des frais généraux reportés	-13 800
TOTAL GENERAL A AFFECTER	5 259 892
ORDINAIRE	
INCENDIE	2 356 512
ARD	794 667
RISQUE TECHNIQUE	1 088 171
TRANSPORT	524 985
AVIATION	32 002
VIE	65 973
TOTAL CHARGES AFFECTES	4 862 310
RE TAKAFUL	
INCENDIE	11 873
ARD	6 910
RISQUE TECHNIQUE	3 348
TRANSPORT	4 044
AVIATION	13
VIE	4 254
TOTAL CHARGES AFFECTES	30 441
AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	367 141

REPARTITION DES CHARGES D'ADMINISTRATION SUR LES BRANCHES

30/06/2017

ORDINAIRE

	Charges	Quantité	Incendie		ARD		Risques Techniques		Transport		Aviation		Vie		TOTAL		Différence	
			Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant	Quantité	Montant
Acceptations	3 708 260	28 261	12 865	1 688 078	5 595	734 146	5 855	768 262	3 329	436 814	182	23 881	435	57 078	28 261	3 708 260	-	-
Retrocession	1 154 050	11 937	6 914	668 435	626	60 521	3 309	319 909	912	88 171	84	8 121	92	8 894	11 937	1 154 050	-	-
Total	4 862 310			2 356 512		794 667		1 088 171		524 985		32 002		65 973		4 862 310		-

REPARTITION DES CHARGES D'ADMINISTRATION SUR LES BRANCHES

30/06/2017

RETAFAFUL

	INC	ACC	CREDITS	AUTO	AGR	TTB	ENG	RC DEC	CORPS	FAC	ENERGIE	AVIATION	VIE	TOTAL
CA	2 296 235	516 542	24 788	756 284	1 455	37 332	647 422	-	114 416	641 557	26 023	2 479	822 675	5 887 209
TUNIS RE	2 516	566	27	829	2	41	709	-	125	703	29	3	901	6 451
MOUDHARBA	9 357	2 105	101	3 082	6	152	2 638	-	466	2 614	106	10	3 352	23 991
TOTAL	11 873	2 671	128	3 911	8	193	3 348	-	592	3 317	135	13	4 254	30 441

REPARTITION PAR SOUS CATEGORIE

	Acceptation		Retrocesion		Total	
	CA	Charges	CA	Charges	Charges	
A R D	5 595,000	734 146		626	60 521	794 667
Acc	1 923	252 326		196	18 949	271 275
Crédit	200	26 243			0	26 243
Auto	2 829	371 206		196	18 949	390 155
Agricole	391	51 305		234	22 623	73 928
Ttes Bra	252	33 066		0	0	33 066
R T	5 855,000	768 262	3 309		319 909	1 088 171
Eng	3 469	455 184		1 115	107 796	562 980
RCL	2 386	313 078		2 194	212 112	525 191
TRANSPORT	3 329,000	436 814	912		88 171	524 985
Corps	494	64 820		144	13 922	78 742
Faculté	1 582	207 582		470	45 439	253 021
Energie	1 253	164 412		298	28 810	193 222

* Les frais de personnel pour un montant de 3 306 805 sont minorés de 74 162 qui représente les avantages en nature.

* Les autres charges de 1 953 087 qui ont été affectées ci-dessus, sont majorées de 13 800 qui représente les frais généraux reportés.

Note IV4 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2017 un montant de 7 917 219 DT contre un montant de 7 163 456 DT en 30/06/2016 soit une variation de 753 763 DT (11%). Le résultat technique s'élève à 4 836 485 DT au 30/06/2017 contre 1 900 521 DT au 30/06/2016 dégageant une augmentation de 2 935 964 DT et représentant 4,84% du capital social de Tunis Re.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

Etant donné que l'activité vie n'est pas significative au sein de la société Tunis Re et conformément au paragraphe 89 de la NCT 26, un seul tableau englobe l'état de résultat technique par catégorie d'assurance.

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE GLOBAL

30/06/2017

	NON MARINES				MARINES			NON VIE	VIE	GLOBALE
	INCENDIE	ARD	RISQUE TECH.	TOTAL	TRANSPORT	AVIATION	TOTAL			
PRIMES ACQUISES	31 540 039	8 798 347	11 301 850	51 640 235	7 943 395	4 740 552	12 683 947	64 324 182	3 858 439	68 182 622
Primes émises	32 597 816	9 116 295	11 426 451	53 140 562	6 726 340	495 795	7 222 135	60 362 697	3 712 766	64 075 463
Variation des primes non acquises	- 1 057 778	- 317 949	- 124 601	- 1 500 327	1 217 054	4 244 758	5 461 812	3 961 485	145 673	4 107 159
CHARGES DE PRESTATIONS	16 024 561	5 697 682	4 750 933	26 473 176	2 127 130	1 891 402	4 018 532	30 491 709	1 714 271	32 205 980
Prestations & frais payés	5 860 198	1 728 998	972 295	8 561 492	3 109 759	638 560	3 748 319	12 309 810	446 758	12 756 568
Charges des provisions pour prestations diverses	10 164 362	3 968 684	3 778 638	17 911 684	- 982 628	1 252 842	270 214	18 181 898	1 267 513	19 449 412
			-		-	-			-	-
Solde de souscription	15 515 478	3 100 665	6 550 917	25 167 059	5 816 264	2 849 150	8 665 415	33 832 474	2 144 168	35 976 642
FRAIS D'ACQUISITION	9 901 510	1 870 284	3 564 975	15 336 769	2 150 724	84 870	2 235 593	17 572 362	802 406	18 374 768
AUTRES CHARGES DE GESTION NETTES	2 368 385	801 577	1 091 519	4 261 482	529 028	32 015	561 043	4 822 525	70 227	4 892 751
Charges d'acquisition & de gestion nettes	12 269 895	2 671 861	4 656 494	19 598 250	2 679 752	116 885	2 796 636	22 394 887	872 633	23 267 520
PRODUITS NETS DE PLACEMENTS	135 166	112 311	98 859	346 336	61 807	2 394	64 201	410 537	3 880	414 417
Solde financier	3 380 748	541 114	1 993 282	5 915 145	3 198 319	2 734 660	5 932 979	11 848 124	1 275 415	13 123 539
PART DES RETRO. DANS LES PRIMES ACQUISES	13 182 724	658 171	5 649 696	19 490 591	2 393 549	4 381 777	6 775 326	26 265 917	105 339	26 371 256
PART DES RETRO. DANS LES PRESTATIONS PAYEES	2 581 133	90 876	172 406	2 844 415	44 106	519 504	563 610	3 408 025	-	3 408 025
PART DES RETRO. DANS LES CHARGES DE PROV. POUR PREST.	4 412 891	314 390	1 292 619	6 019 900	213 717	525 342	739 058	6 758 958	-	6 758 958
PART DES RETRO. DANS LA PARTICIPATION AUX RESULTAT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMMISSIONS RECUES DES RETROCESSIONNAIRES	5 716 290	201 369	1 642 863	7 560 522	325 832	30 683	356 515	7 917 037	182	7 917 219
Solde de rétrocession	472 410	51 536	2 541 809	3 065 755	1 809 894	3 306 248	5 116 143	8 181 897	105 156	8 287 054
Résultat technique	2 908 338	489 578	548 527	2 849 390	1 388 425	571 588	816 837	3 666 227	1 170 259	4 836 485
Informations complémentaires				-						-
PROVISIONS ACCEPTATIONS										-
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/17)	13 827 526	2 691 111	33 783 456	50 302 093	2 406 408	4 507 462	6 913 870	57 215 963	2 889 001	60 104 964
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/16)	12 769 749	2 373 162	33 658 855	48 801 767	3 623 462	8 752 219	12 375 682	61 177 448	3 034 675	64 212 123
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/17)	57 050 020	35 146 523	23 444 435	115 640 979	20 144 979	19 798 498	39 943 477	155 584 456	4 555 117	160 139 572
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/16)	46 885 658	31 177 839	19 665 797	97 729 294	21 127 607	18 545 656	39 673 263	137 402 557	3 287 603	140 690 161
PROVISIONS RETROCESSIONS										-
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES CLOTURE (30/06/17)	9 746 412	405 263	27 103 386	37 255 061	312 974	4 049 753	4 362 727	41 617 788	2 488	41 620 275
PROVISIONS POUR PRIMES NON ACQUISES OUVERTURE (31/12/16)	7 829 625	318 386	27 344 838	35 492 850	1 126 609	8 347 732	9 474 341	44 967 191	3 216	44 970 407
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A LA CLOTURE (30/06/17)	31 164 773	2 896 017	10 268 627	44 329 417	6 976 788	14 259 577	21 236 365	65 565 783	-	65 565 783
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER A L'OUVERTURE (31/12/16)	26 751 882	2 581 627	8 976 008	38 309 518	6 763 071	13 734 236	20 497 307	58 806 825	-	58 806 825

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT

RESULTAT TECHNIQUE

Le résultat technique de la période arrêté au 30/06/2017 s'établit comme suit :

Rubriques	30/06/2017	30/06/2016	VARIATION
Résultat technique Non Vie	3 666 227	938 021	2 728 206
Résultat technique Vie	1 170 259	962 500	207 759
Résultat technique Global	4 836 485	1 900 521	2 935 964

NOTE I PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 30/06/2017 un montant de **8 525 294DT** contre un montant au 30/06/2016 de **8 531 183 DT** soit une baisse de **5 889 DT**. Ces revenus se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Revenus des placements	7 753 629	6 973 553	780 076
Reprise de correction de valeurs sur placements	549 905	1 369 373	-819 468
Profits provenant de la réalisation des placements	221 761	188 258	33 503
Totaux	8 525 294	8 531 183	-5 889

La reprise de correction de valeurs sur les placements est composée de :

- Reprise sur provision : 541 785DT
- Amortissement BTA : 8 120DT

NOTE II PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES A L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE

Les produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat vie totalisent au 30/06/2017 un montant de 3 880DT.

NOTE III CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 30/06/2017 un montant de 892 332 DT contre un montant de 2 289 451 au 30/06/2016, soit une baisse de 1 397 119 DT.

Détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts servis sur les dépôts reçus des rétrocessionnaires	44 662	37 270	7 392
Correction de valeur sur placement	775 783	1 067 283	-291 500
Pertes provenant de la réalisation des placements	71 887	1 184 898	-1 113 011
Totaux	892 332	2 289 451	-1 397 119

La correction de valeur sur placement de 775 783 DT n'est autre que la dotation aux provisions pour risque d'exigibilité de l'exercice :

Rubrique	MONTANT
sur portefeuille actions cotées	724 538
sur portefeuille participations	-
sur portefeuille OPCVM MIXTES	36 420
sur portefeuille OPCVM OBLIGATION	14 825
TOTAL	775 783

NOTE IV PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON VIE :

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat non vie totalisent au 30/06/2017 un montant de 410 537 DT contre un montant de 349 466 DT au 30/06/2016 soit une variation de 61 071DT.

NOTE V AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :

Les autres produits non techniques totalisent au 30/06/2017 un montant de 5 426 211DT contre un montant de 6 156 991 DT au 30/06/2016 soit une variation négative de 730 780DT.

Les autres produits non techniques sont détaillés comme suit :

ORDINAIRE	
PRODUITS NETS SUR CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	550
COMMISSIONS DE GESTION DES FONDS	261 771
PROFITS DE CHANGE REALISES	2 733 662
PROFITS DE CHANGE SUR COMPTES DEUISES	274 928
REPRISES SUR PROVISION POUR RISQUES & CHARGES	201 831
REPRISES SUR PROVISION CREANCES DOUTEUSES	
REPRISE SUR PROVISION AUGMENTATION SALARIALE	200 000
GAINS	
Solde au 30/06/2017	3 672 742
RE TAKAFUL :	
CONTRIBUTION WAKALA	1 203 595
PROFITS DE CHANGE REALISES	458 945
PROFITS DE CHANGE SUR COMPTES DEUISES	66 938
MOUDARABA	23 991
Solde au 30/06/2017	1 753 469
Solde GLOBAL au 30/06/2017	5 426 211

NOTE VI AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :

Les autres charges non techniques totalisent au 30/06/2017 un montant de 3 585 191DT contre un montant de 2 004 764 DT au 30/06/2016 soit une variation de 1 580 427 DT.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

ORDINAIRE

Affectation des charges par destinations	367 141
PERTES DE CHANGES REALISEES	-98 552
PERTES DE CHANGES SUR COMPTES DEUISES	64 248
DOTATIONS AUX RESORPTIONS DES CHARGES REPORTEES	79 544
DOTATIONS AUX PROVISIONS « CHARGE DE PERSONNEL »	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR CREANCES DOUTEUSES	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	-
PERTES	3 977
Solde au 30/06/2017	416 358

RE TAKAFUL

AUTRES CHARGES NON TECHNIQUE WAKALA	1 203 595
AUTRES CHARGES NON TECHNIQUE	937 905
PERTES DE CHANGES REALISEES	266 828
PERTES DE CHANGES SUR COMPTES DEUISES	21 845
PERTES	738 660
DOTATION AUX PROVISION POUR RISQUES & CHARGES	
Solde au 30/06/2017	3 168 833
TOTAL AU 30/06/2017	3 585 191

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

Annexe N°11

Ventilations des charges & des produits des placements

AU 30/06/2017

EN DINARS				
	Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenu des placements immobiliers		483 928	483 928	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations		220 569	220 569	PRNT11 + PRV21
Revenu des placements				PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers (com.,hon.)		5 426 211	5 426 211	PRNT2
Total produits des placements		6 130 708	6 130 708	
Intérêts		44 662	44 662	CHNT11 + CHV9
Frais externes				CHNT3
autres frais		3 585 191	3 585 191	CHNT3
Total charges des placements		3 629 853	3 629 853	

NOTE VII IMPOTS SUR LE RESULTAT :

ORDINAIRE

Résultat comptable	13 629 023
Réintégrations des charges non déductibles	4 145 091
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	
Déduction des produits non imposables	3 495 218
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	14 278 896
<i>Bénéfice Exportation 58,77%</i>	8 391 707
<i>IS sur export 10%</i>	839 171
Bénéfice Tunisie 41,23%	5 887 189
<i>INVESTISSEMENTS EXONERES</i>	750 000
<i>Bénéfice après dégrèvement Tunisie</i>	5 137 189
<i>IS Tunisie 35%</i>	1 798 016
Is global	2 637 187
RESULTAT NET	10 991 836

RE TAKAFUL

Résultat comptable	267 028
Réintégrations des charges non déductibles	165 253
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	
Déduction des produits non imposables	
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	432 281
<i>Bénéfice Exportation 84,19%</i>	363 937
<i>IS sur export 10%</i>	36 394
<i>Bénéfice Tunisie 15,81%</i>	68 344
<i>IS Tunisie 35%</i>	23 920
Is global	60 314
Résultat net	206 714

Le résultat net de l'exercice arrêté au 30 juin 2017 est bénéficiaire de **11,199 MDT** contre **9,660 MDT** au 30/06/2016 soit une augmentation de **1,539 MDT** et représente 11,20% du capital social.

L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

AU 30/06/2017

(en milliers de dinars)

NOTE X

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation ont atteint

le montant de	16 287 546
contre en 30/06/2016	- 1 296 658
soit une variation de	17 584 204

Ils résultent des mouvements suivants :

X-1 Encaissements des cédantes	20 462 671
contre en 30/06/2016	21 169 132
soit une variation de	- 706 461

X-2 Versements aux cédantes	4 862 469
contre en 30/06/2016	4 276 667
soit une variation de	585 803

X-3 Encaissements des rétrocessionnaires	3 287 635
contre en 30/06/2016	1 171 306
soit une variation de	2 116 330

X-4 Versements aux rétrocessionnaires	9 928 066
contre en 30/06/2016	11 228 699
soit une variation de	- 1 300 633

X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint	56 296 760
contre en 30/06/2016	46 470 255
soit une variation de	9 826 505

L'importance de ces encaissements provient du revolving des capitaux placés sous forme de Bons de trésor à court terme.

X-6 Des décaissements en capital provenant des placements courant	42 803 527
contre en 30/06/2016	54 327 908
soit une variation de	- 11 524 381

L'importance de ces décaissements provient du revolving des capitaux placés sous forme de Bons de trésor à court terme.

X-7 Produits financiers reçus	2 200 461
contre en 30/06/2016	2 168 017
soit une variation de	32 444

X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel	14 876 868
contre en 30/06/2016	6 993 503
soit une variation de	7 883 365

X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel	19 389 703
contre en 30/06/2016	8 279 615
soit une variation de	11 110 087

Les décaissements au personnel sont relatifs aux prêts

Les décaissements aux fournisseurs concernent les dépenses d'exploitation.

X-10 Décaissements à l'état au titre des impôts et taxes	3 853 085
contre en 30/06/2016	1 155 981
soit une variation de	2 697 104

Les flux provenant de la Gestion des Fonds ont atteint	-
contre en 30/06/2016	-
soit une variation de	-

Ces décaissements sont relatifs aux retenues à la source et aux diverses taxes.

NOTE XI

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont atteint	- 6 951 820
contre en 30/06/2016	2 679 725
soit une variation de	- 9 631 545

qui s'explique par les mouvements suivants :

XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles	-
contre en 30/06/2016	53 814
soit une variation de	- 53 814

XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles	90 606
contre en 30/06/2016	30 683

soit une variation de	59 923
-----------------------	--------

XI-3 Encaissement provenant de la cession des imm. Financières	3 881 498
contre en 30/06/2016	2 604 000
soit une variation de	1 277 498

XI-4 Encaissements provenant des revenus des immobilisations financières	275 135
contre en 30/06/2016	52 594
soit une variation de	222 541

XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Financières	- 10 972 593
contre en 30/06/2016	-
soit une variation de	- 10 972 593

XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles	45 253
contre en 30/06/2016	-
soit une variation de	45 253

NOTE XII

Les flux provenant des activités de financement ont atteint	- 9 981 361
contre en 30/06/2016	-
soit une variation de	- 9 981 361

qui s'explique par les mouvements suivants :

XII-1 Encaissements suite à l'émission d'actions	-
contre en 30/06/2016	-
soit une variation de	-

XII-2 Décaissements suite à l'augmentation du capital	-
contre en 30/06/2016	-
soit une variation de	-

XII-3 Dividende & autres distributions	- 9 981 361
contre en 30/06/2016	-
soit une variation de	- 9 981 361

NOTE XIII

XII-1 L'incidence des variations des taux de change sur les liquidités	255 773
contre en 30/06/2016	401 163
soit une variation de	- 145 391

NOTE XIV

La composition des liquidités

La trésorerie totalise à la clôture de	5 721 713
contre en 30/06/2016	6 764 761
soit une variation de	- 1 043 048

NOTE XV

La composition des liquidités de Tunis Re déposées

en banques est comme suit :

liquidité en dinars	1 195 341
contre en 30/06/2016	1 559 852
soit une variation de	- 364 511
liquidité en devises	4 526 372
contre en 30/06/2016	5 204 909
soit une variation de	- 678 537

NOTES COMPLEMENTAIRES

NOTE I TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCES AUX ETATS FINANCIERS – VIE

	Raccordement
Primes	PRV1 1° colonne
Charges de prestations	CHV1 1° colonne
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	CHV2 1° colonne
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	CHV10 - PRV3 1° colonne
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHV41 + CHV42
Autres charges de gestion nettes	CHV43 + CHV5 - PRV4
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRV2 - CHV9
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3 1° colonne
Solde financier	
Primes cédés et / ou rétrocédées	PRV1 2° colonne
Part des réassurances et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHV1 2° colonne
Part de réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHV2 2° colonne
Part de réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHV3 2° colonne
Commission reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires	CHV44 2° colonne
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	
Résultat technique	
Informations complémentaires	
Montant des rachats	
Intérêts techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	
Provisions techniques brutes à l'ouverture	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	

NOTE II TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCES AUX ETATS FINANCIERS – NON VIE

	Raccordement
Primes acquises	
Primes émises	PRNV11 1° colonne
Variation des primes non acquises	PRNV12 1° colonne
Charges de prestations	
Prestations et frais payés	PRNV11 1° colonne
Charges des provisions pour prestations et diverses	CHNV12 + CHNV6 1° colonne
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHNV41 + CHNV 42
Autres charges de gestion nettes	CHNV43 + CHNV5 - PRNV2
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRNT3
Participation aux résultats	CHNV3 1° colonne
Solde financier	
Part des réassurances et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	PRNV1 2° colonne
Part de réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	CHNV11 2° colonne
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	CHNV12 + CHNV2 + CHNV6 2° colonne
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHNV3 2° colonne
Commissions reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires	CHNV44
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	
Résultat technique	
Informations complémentaires	
Provisions pour primes non acquises clôture	
Provisions pour primes non acquises ouverture	
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	
Autre provisions techniques clôture	
Autre provisions techniques ouverture	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE Tunis Re AU 30 JUIN 2017

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Tunisienne de Réassurance (Tunis Re), comprenant le bilan, l'Etat de résultat technique, l'état de résultat, le Tableau des engagements reçus et donnés et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Les états financiers au 30 juin 2017, font apparaître un total net de bilan de 566 430 223 Dinars et un bénéfice net d'impôt de 11 198 550 Dinars.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Tunis Re au 30 juin 2017, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 août 2017

**La Générale d'Audit et Conseil
Selma LANGAR**

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton (SOTIPAPIER)

13, rue Ibn Abi Dhiâf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh 2014, Tunisie

La Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton (SOTIPAPIER) publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes, Mr Abderrahmen FENDRI (Conseil d'Audit Formation).

Etats financiers Intermédiaires au 30/06/2017

BILAN

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Actifs				
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles		512 176	385 081	483 274
Moins Amortissements		-260 290	-199 790	-208 784
	V.1	251 886	185 291	274 490
Immobilisations corporelles		65 484 449	60 461 095	65 206 797
Moins Amortissements		-51 436 988	-48 574 697	-50 119 902
	V.2	14 047 461	11 886 398	15 086 895
Immobilisations financières		1 698 121	1 720 002	1 695 002
Moins provisions		-210 000	-210 000	-210 000
	V.3	1 488 121	1 510 002	1 485 002
Total des actifs immobilisés		15 787 468	13 581 691	16 846 387
Total des actifs non courants		15 787 468	13 581 691	16 846 387
Actifs courants				
Stocks		32 036 525	27 757 606	30 881 382
Moins provisions		-231 370	-260 522	-231 370
	V.4	31 805 155	27 497 084	30 650 012
Clients et comptes rattachés		17 830 964	9 678 149	11 146 081
Moins provisions		-251 884	-139 200	-139 200
	V.5	17 579 080	9 538 949	11 006 881
Autres actifs courants		3 659 519	2 292 352	1 733 941
Moins provisions		-	-	-
	V.6	3 659 519	2 292 352	1 733 941
Placements et autres actifs financiers	V.7	13 098	17 691	17 682
Liquidités et équivalents de liquidités	V.8	2 051 639	761 211	164 319
Total des actifs courants		55 108 491	40 107 287	43 572 835
Total des actifs		70 895 959	53 688 978	60 419 222

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/06/2017

BILAN

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital		26 105 500	26 105 500	26 105 500
Réserves légales		2 610 550	2 610 550	2 610 550
Résultats reportés		4 572 781	2 919 556	2 919 556
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		33 288 831	31 635 606	31 635 606
Résultat de l'exercice		4 814 644	3 866 872	6 443 225
Total des capitaux propres avant affectation	V.9	38 103 475	35 502 478	38 078 831
Passifs				
Passifs non courants				
Provision pour risques	V.10	214 851	155 863	168 110
Emprunt long terme	V.11	4 202 667	3 300 000	5 056 762
Total des passifs non courants		4 417 518	3 455 863	5 224 872
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	V.12	11 339 190	6 945 877	6 807 999
Autres passifs courants	V.13	8 425 892	3 071 658	3 915 740
Concours bancaires et autres passifs financiers	V.14	8 609 884	4 713 102	6 391 780
Total des passifs courants		28 374 966	14 730 637	17 115 519
Total des passifs		32 792 484	18 186 500	22 340 391
Total des capitaux propres et des passifs		70 895 959	53 688 978	60 419 222

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/06/2017**ETAT DE RESULTAT****Période du 01/01/2017 au 30/06/2017****(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Revenus				
Produits d'exploitation		37 007 639	37 323 456	73 575 725
Autres produits d'exploitation		30 000	-	-
Total des revenus	VI.1	37 037 639	37 323 456	73 575 725
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis		-4 328 388	540 820	1 636 055
Achats de marchandises consommées	VI.2	19 559 704	17 054 182	33 753 024
Achats d'approvisionnements consommés	VI.3	9 598 889	8 312 770	16 891 163
Charges de personnel	VI.4	2 257 981	2 381 339	4 872 445
Dotations aux amortissements et aux provisions	VI.5	1 807 221	1 466 391	2 976 652
Autres charges d'exploitation	VI.6	1 601 175	1 583 463	2 856 661
Total des charges d'exploitation		30 496 582	31 338 965	62 986 000
Résultat d'exploitation		6 541 057	5 984 491	10 589 725
Charges financières nettes	VI.7	-1 002 162	-1 335 828	-2 092 139
Produits des placements	VI.8	1 063	69 853	81 355
Autres gains ordinaires	VI.9	57 122	3 841	5 733
Résultat des activités ordinaires avant impôt		5 597 080	4 722 357	8 584 674
Impôt sur les bénéfices		-782 436	-855 485	-1 489 778
Résultat des activités ordinaires après impôt		4 814 644	3 866 872	7 094 896
Eléments extraordinaires		-	-	-651 671
Résultat net de l'exercice		4 814 644	3 866 872	6 443 225

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/06/2017
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période du 01/01/2017 au 30/06/2017
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Résultat net		4 814 644	3 866 872	6 443 225
Ajustements pour :				
- Amortissements et provisions		1 807 221	1 439 358	2 976 652
- Variation des :				
* Stocks		-1 155 143	77 002	-3 046 774
* Créances		-6 684 883	2 927 870	1 459 939
* Autres actifs (*)		843 609	434 700	975 429
* Fournisseurs et autres dettes		4 582 923	-2 893 339	-3 031 217
* Autres passifs		-304 229	363 107	1 207 189
* Dividendes provenant des participations		-	-	67 713
* Moins-value / (Plus-value) sur cession d'immobilisations		-50 000	9 500	9 500
*Perte /Gains de change		270 909		
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	VII.1	4 125 051	6 225 070	7 061 656
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décassements liés à l'acquisition des immobilisations corporelles & incorporelles		-3 277 892	-507 950	-5 419 558
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles & incorporelles		50 000	8 470	8 470
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières		-3 119	-	-
Encaissements liés à la cession d'immobilisations financières		-	190 500	215 500
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	VII.2	- 3 231 011	-308 980	-5 195 588
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissements provenant des emprunts		12 200 000	-	17 730 000
Remboursement d'emprunts		-12 722 623	-550 000	-14 515 048
Distributions de dividendes		-	-4 790 000	-4 790 000
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	VII.3	-522 623	-5 340 000	-1 575 048
Variation de trésorerie(*)	VII.4	371 417	576 090	291 020
Trésorerie au début de l'exercice		80 730	-210 290	-210 290
Trésorerie à la clôture de l'exercice(*)		452 147	365 800	80 730

(*) Un reclassement a été opéré au niveau de la colonne comparative au 31 décembre 2016 pour les besoins de comparabilité. Pour plus de détails se référer à la note aux Etats financiers VII.5.

Notes aux Etats Financiers

I. Présentation de la société

La société «SOTIPAPIER», a été créée en 1981 à Belli (Gouvernorat de Nabeul) sous la forme de société à responsabilité limitée pour un capital de 230.000 dinars.

Elle s'est transformée en une société anonyme par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 Août 2010.

Depuis, la société a augmenté à maintes reprises son capital qui s'élève actuellement à 26.105.500 de dinars divisé en 23.950.000 actions nominatives de 1,090 dinar chacune entièrement libérées.

L'objet de la société consiste essentiellement en la fabrication du papier d'emballage de type Kraft pour les sacs de grandes contenances ainsi que du papier dit Test Liner et du papier Fluting.

Elle possède une capacité de production de 60.000 tonnes par an, emploie plus de 280 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires dépassant les 37 millions de Dinars Tunisiens au cours du premier semestre 2017.

II. Faits significatifs de la période

Le premier semestre 2017 est marqué essentiellement par :

- La décision de l'assemblée générale extraordinaire, réunie le 22 mai 2017, d'augmenter le capital social de la Société en numéraire d'un montant global de 14.968.748DT, composé d'un montant au nominal de 4.350.916DT, majoré d'une prime d'émission globale de 10.617.832DT, soit une valeur nominale de 1,090 DT par action et une prime d'émission de 2,660 DT par action.
- Le lancement d'un projet de transformation de la machine PM2 qui consiste à augmenter sa production et surtout en la rendant polyvalente c'est-à-dire en permettant une fabrication alternée de papier pour sac et de papier pour ondulé.
- La forte dévaluation du dinar face aux principales devises à savoir l'US Dollar (-4,8%) et l'EUR (-12,8%)
- Augmentation du coût de l'énergie de 9% à partir du 1er janvier 2017.
- Augmentation du prix d'achat des matières fibreuses amplifiée par la dévaluation du dinar.

III. Référentiel comptable

Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2017 sont établis conformément aux dispositions :

- De la Loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises
- Des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- Et des arrêtés du Ministère des finances portant approbation des normes comptables.

Principes & conventions comptables

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement) ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

Les états financiers sont établis en dinar tunisien et comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes aux états financiers.

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

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

SOTIPAPIER utilise la méthode autorisée pour la présentation de son état de résultat. Le paragraphe 52 de la norme comptable NC01 stipule que : « Au cas où une entreprise utilise la méthode autorisée, elle est encouragée à publier dans ses notes une répartition de ses charges par destination. Pour ce faire, elle peut utiliser le modèle figurant à l'annexe 7. Cette opération vise à permettre aux entreprises de s'adapter à la présentation par destination ». Cette présentation étant facultative, la SOTIPAPIER ne publie pas cette note.

IV. Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

Les principes comptables les plus pertinents tels que retenus par SOTIPAPIER pour l'élaboration de ses états financiers se résument comme suit :

1- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition hors taxes déductibles et sont amorties suivant la méthode d'amortissement linéaire en tenant compte de la durée de vie estimée de chaque bien immobilisé.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants:

Logiciels	33,33%
Constructions	5%
Matériels et outillages	30%
Matériel de transport	20%
A.A.I	20%
Matériel Informatique	20%
Mobiliers de bureau	20%
Grosses réparations Turbine	25%

2- Immobilisations financières

Un placement est un actif détenu par une entreprise dans l'objectif d'en tirer des bénéfices sous forme d'intérêts, de dividendes ou de revenus assimilés, des gains en capital ou d'autres gains tels que ceux obtenus au moyen de relations commerciales.

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

3- Stocks

Les stocks de SOTIPAPIER sont constitués des rubriques suivantes :

- stock de matières premières,
- stock de matières consommables et pièces de rechange,
- stock de produits finis,
- stock de produits finis importés.

La valorisation des stocks de matières premières est effectuée selon la méthode FIFO (First In First Out).

La valorisation des stocks de pièces de rechange et de matières consommables est effectuée selon la méthode du coût moyen pondéré (CMP).

La valorisation des stocks de produits finis est effectuée selon la méthode du coût de production.

La valorisation des stocks de produits finis importés est effectuée au coût d'achat.

La comptabilisation des flux d'entrée et de sortie des stocks est tenue suivant la méthode d'inventaire intermittent.

4- Revenus

Les revenus sont comptabilisés au vu de la réalisation de l'ensemble des conditions suivantes :

- la livraison a été effectuée,
- le montant de la vente est mesuré de façon fiable,
- les avantages futurs associés à l'opération de vente bénéficieront à l'entreprise,
- les coûts encourus concernant l'opération sont mesurés de façon fiable.

Les revenus représentent la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente de produits fabriqués (en hors taxe).

5- Conversion des éléments monétaires libellés en monnaie étrangère

Les éléments monétaires libellés en monnaie étrangère sont évalués au cours de change à la date de clôture des comptes.

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinar Tunisien. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. A la date de clôture, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

6- Provision pour indemnité de départ à la retraite

La convention collective du secteur de l'Imprimerie, Reliure, Brochure, Transformation du Carton et du Papier et Photographie prévoit une indemnité de départ à la retraite égale à :

- 3 mois de salaires bruts pour les employés bénéficiant d'une ancienneté égale ou supérieure à 24 ans ;
- 2 mois de salaires bruts pour les employés bénéficiant d'une ancienneté allant de 10 à 24 ans

Conformément au cadre conceptuel de la comptabilité, et en respect de la convention de rattachement des charges aux produits, la société procède à la constitution d'une provision pour IDR, et ce, afin de prendre en compte cet engagement futur de la société.

Cette provision est estimée selon la méthode du régime d'avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies telle que définie par la norme IAS 19 Avantages du personnel.

V. Notes relatives au Bilan

1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2017 à 512.176DT contre 385.081DT au 30 juin 2016 et 483.274 DT au 31 décembre 2016, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Concession brevet et procédés	176 294	176 294	176 294
Logiciel	335 882	34 491	70 418
Immobilisations incorporelles en cours	-	174 296	236 562
Total	512 176	385 081	483 274
Moins Amortissements	-260 290	-199 790	-208 784
Total net	251 886	185 291	274 490

Le détail de ces immobilisations ainsi que leurs amortissements sont consignés au niveau du tableau de variation des immobilisations, ci-après.

2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2017 à 65.484.449DT contre 60.461.095DT au 30 juin 2016 et 65.206.797 DT au 31 décembre 2016, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Terrain	204 964	204 964	204 964
Constructions	8 180 841	5 508 543	8 180 841
A.A.I	1 717 296	1 686 050	1 717 296
Outillage industriel	52 766 964	50 280 919	52 895 716
Matériel de transport	1 833 173	1 637 467	1 643 311
M.M.B& Matériel informatique	396 107	366 648	381 631
Immobilisations en cours	385 104	776 504	183 038
Total	65 484 449	60 461 095	65 206 797
Moins Amortissements	-51 436 988	-48 574 697	-50 119 902
Total net	14 047 461	11 886 398	15 086 895

Le détail de ces immobilisations ainsi que leurs amortissements sont consignés au niveau du tableau de variation des immobilisations, ci-après.

Tableau de variation des immobilisations et des amortissements

Libellé	Valeur Brute 31/12/2016	Acquisitions /Reclassements 30/06/2017	Cessions/ Reclassements 30/06/2017	Valeur brute au 30/06/2017	Amortiss. Ant. 2016	Dotation 30/06/2017	Amortiss. du mat. Cédé	Amortiss. Cumulés 30/06/2017	VCN 30/06/2017
Concessions, brevets & procédés	176 294	-	-	176 294	176 294	-	-	176 294	-
Logiciels	70 419	265 463	-	335 882	32 490	51 506	-	83 996	251 886
Immobilisations Incorporelles en Cours	236 561	-	236 561	-	-	-	-	-	-
Total des Immobilisations Incorporelles	483 274	265 463	236 561	512 176	208 784	51 506	-	260 290	251 886
Terrains	204 964	-	-	204 964	-	-	-	-	204 964
Construction	2 137 286	-	-	2 137 286	1 993 218	4 724	-	1 997 942	139 344
Construction SiègeMégrine	2 672 298	-	-	2 672 298	13 873	66 813	-	80 686	2 591 612
CONSTRUCTION MP2	606 560	-	-	606 560	606 157	67	-	606 224	336
CONSTRUCTION MP3	6 084	-	-	6 084	6 084	-	-	6 084	-
CONST MP3	802 893	-	-	802 893	694 217	10 208	-	704 425	98 468
CONST MAG STOK PB+CHAUD	508 512	-	-	508 512	427 594	4 398	-	431 992	76 520
NOUADMINIS+ATELIERMECANI+AT ELECTRIC	836 892	-	-	836 892	639 539	41 844	-	681 383	155 509
CONSTRUCTION DEPOT MAT PREMIERE	610 316	-	-	610 316	297 525	11 171	-	308 696	301 620
MAT ET OUTILLAGE	19 575 936	26 250	155 002	19 447 184	16 827 814	680 543	155 002	17 353 355	2 093 829
MATERIEL D'EXPLOITATION MP 2	6 859 922	-	-	6 859 922	6 859 922	-	-	6 859 922	-
MACHINE PAPIER BLANC	8 682 295	-	-	8 682 295	8 682 295	-	-	8 682 295	-
MACHINE NCR	1 352 799	-	-	1 352 799	1 352 799	-	-	1 352 799	-
TURBINE A GAZ	5 976 848	-	-	5 976 848	5 951 177	4 542	-	5 955 719	21 129
REVISION GENERAL TURBINE	2 048 736	-	-	2 048 736	1 221 632	104 550	-	1 326 182	722 554
PRESSE A SABOT	8 158 074	-	-	8 158 074	1 224 829	407 838	-	1 632 667	6 525 407
ECONOMIE ENERGIE	241 106	-	-	241 106	241 106	-	-	241 106	-
A A I	1 717 296	-	-	1 717 296	1 476 029	35 238	-	1 511 267	206 029
MATERIEL ROULANT	1 643 311	189 863	-	1 833 174	1 296 853	85 266	-	1 382 119	451 055
Matériel Informatique	259 029	8 708	-	267 737	208 503	9 459	-	217 962	49 775
M M B	122 602	5 767	-	128 369	98 736	5 427	-	104 163	24 206
Immobilisations corporelles en cours	183 038	385 104	183 038	385 104	-	-	-	-	385 104
Total des Immobilisations corporelles	65 206 797	615 692	338 040	65 484 449	50 119 902	1 472 088	155 002	51 436 988	14 047 461
Total	65 690 071	881 155	574 601	65 996 625	50 328 686	1 523 594	155 002	51 697 278	14 299 347

3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées par des dépôts et cautionnements et par des participations.

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Participations	683 000	683 000	683 000
Dépôts et cautionnements	1 015 121	1 037 002	1 012 002
Total	1 698 121	1 720 002	1 695 002
Moins provisions	-210 000	-210 000	-210 000
Total net	1 488 121	1 510 002	1 485 002

Titres de participation

Les participations se présentent comme suit:

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Marina Hôtel	350 000	350 000	350 000
TUCOLLECT	240 000	240 000	240 000
BTS	40 000	40 000	40 000
Sté expansion tourisme	25 000	25 000	25 000
SIFIJA	15 000	15 000	15 000
SODEK	10 000	10 000	10 000
Sté GS1 Tunisia (Ex TUNICODE)	3 000	3 000	3 000
Total	683 000	683 000	683 000
Moins provisions	-210 000	-210 000	-210 000
Total net	473 000	473 000	473 000

La provision constatée est relative à la dépréciation des titres Marina Hôtel.

Les titres de participation sont comptabilisés au coût historique d'acquisition se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2017		30/06/2016		31/12/2016	
	Montant DT	En%	Montant DT	En%	Montant DT	En%
Marina Hôtel	350 000	8.37%	350 000	8.37%	350 000	8.37%
TUCOLLECT	240 000	80%	240 000	80%	240 000	80%
BTS	40 000		40 000		40 000	
Sté d'expansion touristique	25 000		25 000		25 000	
SIFIJA	15 000		15 000		15 000	
SODEK	10 000		10 000		10 000	
Sté GS1 Tunisia Ex TUNICODE	3 000	2.4%	3 000	2.4%	3 000	2.4%
Total brut	683 000		683 000	100%	683 000	100%

Dépôts et cautionnements

Les dépôts et cautionnements se détaillent comme suit :

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Avance cautionnements STEG	1 015 121	1 037 002	1 012 002
Total brut	1 015 121	1 037 002	1 012 002

4. Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 30 juin 2017 à 32.036.525DT contre 27.757.606DT au 30 juin 2016 et 30.881.382 au 31 décembre 2016, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Matières premières	11 010 809	11 165 269	13 475 545
Consommables et pièces de rechange	6 522 644	5 322 418	7 231 153
Produits finis	13 810 151	10 557 714	9 466 596
Produits finis importés	692 921	712 205	708 088
Total	32 036 525	27 757 606	30 881 382
Moins provisions	-231 370	-260 522	-231 370
Total net	31 805 155	27 497 084	30 650 012

La provision sur stock s'élevant au 30 juin 2017 à 231.370DT est relative à un ancien stock de pièces de rechanges et matières consommables.

5. Clients et comptes rattachés

La valeur brute des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2017 à 17.830.964DT contre 9.678.149DT au 30 juin 2016 et 11.146.081DT au 31 décembre 2016, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Clients KRAFT & LINER	10 554 090	6 394 696	9 277 854
RRR et autres avoirs à établir	-342860	-	-
Clients DOUTEUX	251 884	139 200	139 200
Clients ventes d'énergie	584 462	461 514	570 912
Effets à recevoir	6 327 694	2 282 347	407 607
Chèques en portefeuille	455 694	400 392	750 508
Total	17 830 964	9 678 149	11 146 081
Provision sur client	-251 884	-139 200	-139 200
Total net	17 579 080	9 538 949	11 006 881

6. Autres actifs courants

Le solde brut des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2017 à 3.659.519DT contre 2.292.352DT au 30 juin 2016 et 1.733.941DT au 31 décembre 2016, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Fournisseurs locaux débiteurs	62 140	39 010	12 558
Fournisseurs étrangers débiteurs (*)	2 764 603	138 402	-
Avances au personnel	42 002	39 824	62 381
Etat impôts et taxes (Crédit de TVA)	-	1 501 884	834 664
Débiteurs divers	299 469	24 894	62 544
Etat, Droits de douane	23 768	84 030	-
Débiteurs divers factures à établir	10 000	-	257 260
Charges constatées d'avance	113 375	126 513	190 867
Etat, impôts et taxes (crédit IS)	344 162	337 795	313 667
Total	3 659 519	2 292 352	1 733 941

(*) Le solde de la rubrique fournisseurs étrangers débiteurs pour un montant de 2.764.603 DT correspond à des acomptes versés aux fournisseurs d'investissement dans le cadre d'un projet de transformation de la machine PM2.

7. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille, au 30 juin 2017, comme suit:

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Prêts au personnel	13 098	17 691	17 682
Total	13 098	17 691	17 682

8. Liquidités et équivalent de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2017 à 2.051.639DT et se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
BT	288 986	-	125 420
BIAT	-	225 909	-
ATBMEGRINE	144 576	-	-
BNA TUNIS	-	16 731	-
UBCI	-	324	-
BH	-	16 700	32 132
Effets remis à l'escompte	1 591 147	466 547	1 767
Chèques remis à l'encaissement	21 930	-	-
Caisse	5 000	35 000	5 000
Total	2 051 639	761 211	164 319

9. Capitaux propres

L'évolution de la structure du capital se détaille comme suit :

Actionnaires	Au 30/06/2017		Au 30/06/2016		Au 31/12/2016	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
HAN LUX SARL	240 814	0,92%	3 668 864	14,05%	3 668 864	14,05%
Value Consulting	8 755 120	33,54%	4 377 561	16,77%	4 377 561	16,77%
HAN TN	3 428 050	13,13%	4 377 560	16,77%	4 377 560	16,77%
Abdelkader Hamrouni	4 879 831	18,69%	4 879 831	18,69%	4 879 831	18,69%
CTKD	1 308 000	5,01%	1 308 000	5,01%	1 308 000	5,01%
Divers public	7 493 685	28,71%	7 493 684	28,71%	7 493 684	28,71%
Total	26 105 500	100%	26 105 500	100%	26 105 500	100%

Le capital de la société est constitué de 23.950.000 actions ordinaires pour une valeur nominale de 1,090 DT chacune comportant les mêmes droits de vote et réparties comme suit :

Actionnaires	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
HAN LUX SARL	220 930	3 365 930	3 365 930
Value Consulting	8 032 221	4 016 111	4 016 111
HAN TN	3 145 000	4 016 110	4 016 110
Abdelkader Hamrouni	4 476 909	4 476 909	4 476 909
CTKD	1 200 000	1 200 000	1 200 000
Divers Public	6 874 940	6 874 940	6 874 940
Total actions	23 950 000	23 950 000	23 950 000

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2017 à 38.103.475DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves légalés	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
Capitaux propres au 31/12/2016	26 105 500	2 610 550	2 919 556	6 443 225	38 078 831
Résultats reportés	-	-	1 653 225	-1 653 225	-
Dividendes	-	-	-	-4 790 000	-4 790 000
Résultat du premier semestre 2017	-	-	-	4 814 644	4 814 644
Capitaux propres au 30/06/2017	26 105 500	2 610 550	4 572 781	4 814 644	38 103 475

L'évolution des capitaux propres de 24.644DT entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017 provient de :

- 1- La distribution de dividendes pour 4.790.000 DT lors de l'affectation du bénéfice de l'exercice clos au 31 décembre 2016 conformément à la cinquième résolution du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue le 22 mai 2017, à savoir :

Résultat net au 31/12/2016	6 443 225
Résultats reportés	2 919 556
Reliquat 1	9 362 781
Réserve légale (plafonnée à 10% du capital social)	-
Bénéfices distribuables	9 362 781
Dividendes 2016 (23.950.000 actions * 0,200 DT) (*)	4 790 000
Reliquat 2	4 572 781
Résultats reportés 2016	4 572 781

(*) La mise en paiement des dividendes a été effectuée au 1^{er} août 2017

- 2- La constatation d'un résultat bénéficiaire au cours du premier semestre 2017 pour 4.814.644 DT.

10. Provisions pour risques et charges

La provision concerne l'indemnité de départ à la retraite qui s'élève à 214.851 DT au 30 juin 2017 contre un solde de 155.863 DT au 30 juin 2016 et un solde de 168.110DT au 31 décembre 2016.

11. Emprunts

Le solde de cette rubrique correspond aux échéances à plus d'un an des crédits à moyen et long terme qui se détaillent comme suit :

Emprunt	Emprunts à LT au 31/12/2016	Emprunts à CT au 31/12/2016	Nouveaux emprunts	Rembou rsement 2017	Échéance à - d'1 an au 30/06/2017	Emprunts à LT au 30/06/2017	Durée	Taux
BT 2.750.000 DT	1 375 000	550 000	-	137 500	687 500	1 100 000	5 ans	TMM+1,25%
ATB 2.750.000 DT	1 375 000	550 000	-	137 500	687 500	1 100 000	5 ans	TMM+1,25%
BIAT 1.260.000 DT	882 000	252 000	-	126 000	252 000	756 000	5 ans	TMM+1,25%
BIAT 1.870.000 DT	1 424 762	356 191	-	178 096	356 190	1 246 667	5 ans	TMM+1,25%
Total	5 056 762	1 708 191	-	579 096	1 983 190	4 202 667		

12. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 30 juin 2017 à 11.339.190DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Fournisseurs locaux	2 749 363	2 321 132	4 039 107
Fournisseurs étrangers	7 796 702	3 466 992	1 856 079
Fournisseurs effets à payer	792 835	1 156 853	869 540
Fournisseurs, factures non parvenues	290	900	43 273
Total	11 339 190	6 945 877	6 807 999

13. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2017 à 8.425.892 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Clients Kraft créiteurs	-	-	340
Clients Liner créiteurs	-	49 812	203
Rémunérations dues au personnel	3 305	12 884	5 237
I U R	33 191	43 846	138 832
Etat droits de douane	-	26 425	1 990
Retenues à la source	24 778	17 545	17 839
TFP	11 019	-	-
FOPROLOS	2 646	-	-
TVA à payer	452 248	-	-
Receveur des finances	96 962	-	-
CNSS	211 410	261 630	385 501
RETUGTT	3 383	2 751	3 069
Charges à payer	2 476 340	2 367 013	1 934 859
Charges à payer pour congés à payer	320 610	289 752	296 229
Produits constatés d'avance	-	-	479 970
Dividendes à payer	4 790 000	-	-
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	-	-	651 671
Total	8 425 892	3 071 658	3 915 740

14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2017 à 8.609.884DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
A T B MEGRINE	-	33 740	55
BT	31 501	379 097	-
STBMEGRINE	-	265	-
BH	562 606	-	-
Virement émis en cours	38 163	-	-
Chèques en circulation	29 028	-	-
BIAT	932 064	-	12 170
BNA	6 130	-	71 364
Total Banques créditrices	1 599 492	413 102	83 589
Échéance à moins d'un an sur emprunt bancaire	1 983 190	1 100 000	1 708 191
Intérêts courus	27 202	-	-
Encours crédit court terme (Fin Stock)	5 000 000	3 200 000	4 600 000
Total passifs financiers	7 010 392	4 300 000	6 308 191
Total	8 609 884	4 713 102	6 391 780

Les encours de crédits à court terme (financement de stocks) sont détaillés comme suit :

Banque	Solde au 31/12/2016	Encaissements	Décaissements	Solde au 30/06/2017
ATB	1 000 000	2 000 000	2 000 000	1 000 000
BT	1 400 000	4 200 000	4 200 000	1 400 000
BIAT	1 000 000	3 200 000	2 800 000	1 400 000
BH	800 000	1 600 000	1 600 000	800 000
BNA	400 000	1 200 000	1 200 000	400 000
Total	4 600 000	12 200 000	11 800 000	5 000 000

VI. Notes relatives à l'Etat de Résultat

1. Revenus

Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2017 à 37.007.639DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Vente Kraft	24 531 273	25 560 049	51 021 522
Vente Liner	11 720 518	10 791 436	20 931 832
Vente Energie	1 182 429	925 708	1 560 387
Ventes Kraft importé	19 008	-	-
Autres	220 419	250 722	453 934
Ristourne	-666 008	-204 459	-391 950
Total	37 007 639	37 323 456	73 575 725

Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitations s'élèvent au 30 juin 2017 à 30.000 DT et correspondent au loyer du dépôt situé à Saint-Gobain en faveur de la filiale TUCOLLECT.

2. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées s'élèvent au 30 juin 2017 à 19.559.704DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Variation stock de MP	2 464 736	79 707	-2 230 569
Achats vieux papier (*)	4 922 718	4 452 987	10 262 553
Achats pâte à papier	12 172 250	12 521 488	25 721 040
Total	19 559 704	17 054 182	33 753 024

(*) Il s'agit d'achat de vieux papiers locaux et étrangers

3. Achats et approvisionnements consommés

Les achats et approvisionnements consommés s'élèvent au 30 juin 2017 à 9.598.889DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Consommation GAZ	5 427 492	4 535 911	8 601 182
Achats électricité	161 719	312 733	1 037 287
Achats eau	35 552	30 137	58 236
Variation stock autres approvisionnement	708 509	-543 524	-2 452 260
Achats emballages	128 165	157 142	302 336
Achats pièces de rechange	988 068	1 003 215	2 193 083
Fourniture de bureau	24 081	26 045	52 881
Achats matières consommables	2 132 656	2 791 111	6 806 152
Achats pièces de rechange en transit	-	-	84 135
Achats consommables en transit	-	-	208 131
Rabais, remises et ristournes obtenus sur achats	-7 353	-	-
Total	9 598 889	8 312 770	16 891 163

4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2017 à 2.257.981DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Salaires de base	1 184 719	1 313 923	2 592 128
Primes	584 220	449 388	934 975
Provision pour augmentation salariale	-	-	69 015
Congés payés	70 740	125 148	238 016
Indemnités de stage	14 161	9 384	16 131
Charges sociales légales	248 523	296 204	590 571
Accidents de travail	30 020	30 427	70 485
Autres charges de personnel	10 661	23 383	95 470
Charge brute au titre de la rémunération du directeur général (y compris les retenues fiscales et sociales) (*)	114 937	133 482	265 654
Total	2 257 981	2 381 339	4 872 445

(*) Le directeur général a bénéficié au titre du premier semestre de l'exercice 2017 d'une rémunération nette de 74.637DT servi par la société SOTIPAPIER. Le montant de la charge brute s'élève à 114.937DT.

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2017 à 1.807.221DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Dotations aux amortissements	1 523 594	1 400 433	2 954 632
Provision pour départ à la retraite	71 121	66 078	51 292
Provision pour dépréciation des comptes clients	112 684	69 600	69 600
Provision pour dépréciation de stocks	-	-	231 370
Provision pour risques & charges	99 822		
Reprise sur provision pour dépréciation des autres actifs courants	-	-10 000	-10 000
Reprise sur provision pour dépréciation de stock	-	-	-260 522
Reprise sur provision pour dépréciation des comptes clients	-	-59 720	-59 720
Total	1 807 221	1 466 391	2 976 652

6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2017 à 1.601.175DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Location d'immeubles	13 298	55 398	88 182
Locations de matériel de transport	19 150	-	-
Entretien	805 051	630 471	1 107 182
Assurance	36 457	36 012	73 061
Honoraires	203 188	198 183	671 479
(Refacturation des honoraires à Swicorp)	-10 000	-	-257 260
Publicité	11 523	12 078	36 966
Transport	208 023	257 267	444 482
Déplacement, missions et réceptions	30 687	47 967	95 996
Frais postaux et de télécom	18 791	17 092	36 331
Frais bancaires	85 085	78 054	125 954
Subventions et dons	2 990	3 517	8 757
Jetons de présence	45 000	45 000	90 000
Impôts et taxes	130 918	112 065	241 122
Pertes ordinaires	1 014	90 359	94 409
Total	1 601 175	1 583 463	2 856 661

7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2017 à 1.002.162DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Intérêts sur escompte effets	406 195	354 744	751 274
Intérêts sur comptes courants	11 673	12 105	35 914
Intérêts sur financement de stocks	125 042	103 549	181 814
Intérêts bancaires (CMT)	188 343	135 266	294 912
Charges fin sur opérations bancaires	731 253	605 664	1 263 914
Pertes de change	282 506	732 622	854 934
Gains de change	-11 597	-2 458	-26 709
Total	1 002 162	1 335 828	2 092 139

8. Produit des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 juin 2017 à 1.063DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Produits des participations	-	67 713	67 713
Intérêts créditeurs sur comptes courants	1 063	2 140	13 642
Total	1 063	69 853	81 355

9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2017 à 57.122DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Gains ordinaires	7 122	3 841	5 733
Produits nets sur cession d'immobilisation	50 000	-	-
Total	57 122	3 841	5 733

VII. Notes relatives à l'Etat de Flux de Trésorerie

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation de l'état des flux de trésorerie et ce, conformément à la norme comptable générale.

1. Flux liés à l'exploitation

• Amortissements et provisions

Libellé	Au 30/06/2017	Au 31/12/2016	Variation
Amortissements immob. incorporelles	260 290	208 784	51 506
Amortissements immob. corporelles (après prise en compte de l'effet d'annulation suite aux cessions)	51 591 990	50 119 902	1 472 088
Provisions sur immob. financières	210 000	210 000	-
Provisions sur stocks	231 370	231 370	-
Provisions clients et comptes rattachés	251 884	139 200	112 684
Provision pour risques et charges	214 851	168 110	46 741
Charges à payer pour congés à payer	320 609	296 229	24 380
Provision pour charges d'exploitations	99 822	-	99 822
Total	53 180 816	51 373 595	1 807 221

• Variation des stocks

Libellé	Au 30/06/2017	Au 31/12/2016	Variation
Stocks	32 036 525	30 881 382	1 155 143
Total	32 036 525	30 881 382	1 155 143

• Variation des créances

Libellé	Au 30/06/2017	Au 31/12/2016	Variation
Clients KRAFT & LINER	10 211 230	9 277 854	933 376
Clients DOUTEUX	251 884	139 200	112 684
Clients ventes d'énergie	584 462	570 912	13 550
Effets à recevoir	6 327 694	407 607	5 920 087
Chèques en portefeuille	455 694	750 508	-294 814
Total	17 830 964	11 146 081	6 684 883

• Variation des autres actifs

Libellé	Au 30/06/2017	Au 31/12/2016	Variation
Fournisseurs locaux débiteurs	62 141	12 558	49 583
Avances	42 002	62 381	-20 379
Etat impôts et taxes (crédit TVA)	-	834 664	-834 664
Débiteurs divers	309 469	62 544	246 925
Débiteurs divers factures à établir	-	257 260	-257 260
Etat, Droits de douane	23 768	-	23 768
Charges constatées d'avance	113 375	190 867	-77 492
Etat, impôts et taxes (crédit IS)	344 162	313 667	30 495
Placements et autres actifs financiers	13 097	17 682	-4 585
Total	908 014	1 751 623	-843 609

- **Variation des fournisseurs et autres dettes**

Libellé	Au 30/06/2017	Au 31/12/2016	Variation
Fournisseurs locaux	2 801 095	4 039 107	-1 238 012
Fournisseurs étrangers	7 796 702	1 856 079	5 940 623
Fournisseurs effets à payer	792 835	869 540	-76 705
Fournisseurs, factures non parvenues	290	43 273	-42 983
Total	11 390 922	6 807 999	4 582 923

- **Variation des autres passifs**

Libellé	Au 30/06/2017	Au 31/12/2016	Variation
Clients Kraft créditeurs	-	340	-340
Clients Liner créditeurs	-	203	-203
Rémunérations dues au personnel	3 305	5 237	-1 932
I U R	33 191	138 832	-105 641
Etat droits de douane	-	1 990	-1 990
Retenues à la source	24 778	17 839	6 939
TFP	11 019	-	11 019
FOPROLOS	2 646	-	2 646
TVA à payer	452 248	-	452 248
Receveur des finances	96 962	-	96 962
CNSS	211 410	385 501	-174 091
RETUGTT	3 383	3 069	314
Charges à payer	2 476 340	1 934 859	541 481
Produits constatés d'avance	-	479 970	-479 970
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	-	651 671	-651 671
Total	3 315 282	3 619 511	-304 229

2. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Les décaissements liés aux activités d'investissement correspondent essentiellement aux acquisitions suivantes :

- Acquisition de matériels et outillages industriels pour 411.353DT ;
- Acquisition de matériel roulant pour 6.825 DT ;
- Acquisition de matériel informatique pour 8.708 DT et nouvelles licences informatiques pour 28.902DT ;
- Acquisition de divers mobiliers de bureaux pour 5.767 DT ;
- Des acomptes versés aux fournisseurs étrangers d'immobilisations pour 2.764.603 DT dans le cadre du projet de transformations de la machine PM2.
- Des acomptes versés aux divers fournisseurs locaux d'immobilisations pour 50 734 DT
- Un remboursement de caution pour un montant de 3.119 DT.

Les encaissements de la période correspondent aux produits sur cession d'une chaudière MINGAZINI pour 50.000 DT.

3. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

- Remboursement des échéances de crédits à moyen terme en principal et intérêts pour un montant de 794.638DT.
- Encaissements des crédits à court terme correspondant au financement de stocks pour 12.200.000 DT.
- Décaissements des crédits à court terme en principal et intérêts correspondant au financement de stocks pour 11.927.985DT

4. Rapprochement des montants en liquidité et équivalents de liquidités figurant dans le tableau de flux de trésorerie d'une part, et du bilan d'autre part

Libellé	Référence	Trésorerie au début de 2017	Trésorerie à fin juin 2017	Variation
Liquidités et équivalents de liquidités	Se référer à la note V.8	164 319	2 051 639	1 887 320
Concours bancaires	Se référer à la note V.14	-83 589	-1 599 492	-1 515 903
Total		80 730	452 147	371 417

5. Note explicative du retraitement de la colonne comparative de l'état de flux de trésorerie au 30 juin 2017 :

Le retraitement de la colonne comparative de l'état de flux de trésorerie au 31 décembre 2016 est lié au reclassement des prêts aux personnels, qui étaient présentés au 31 décembre 2016 parmi les liquidités et équivalent de liquidités, dans la rubrique variation des autres actifs.

Les rubriques ayant subi un retraitement se détaillent comme suit :

En DT	31/12/2016 (avant reclassement)	Reclassement	31/12/2016 (retraité)
Variation des autres actifs	993 111	-17 682	975 429
Variation de la trésorerie	308 702	-17 682	291 020
Trésorerie à la clôture de l'exercice	98 412	-17 682	80 730

VIII. Note relative aux événements postérieurs au 30 juin 2017

La société a reçu en date 26 juillet 2017 une notification de contrôle fiscale provisionnée pour un montant de 99.822 DT.

Mais à part, Il n'y a pas eu d'évènements significatifs post clôture survenus entre la date de clôture de la période arrêtée au 30 juin 2017 et la date de publication des états financiers intermédiaires, qui sans être liés à la clôture de la période :

- Entraîneraient des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours de la nouvelle période ; et
- Ou qui auraient, ou risqueraient d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

IX. Note relative aux engagements hors bilan

Les engagements hors bilan comportent, au 30 juin 2017 les éléments suivants :

Engagements Financiers

Type engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés						
a/ Garanties personnelles						
*Cautionnement	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Aval	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Autres Garanties	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
b/ Garanties réelles						
* Hypothèques	1 870 000	1 870 000	Néant	Néant	Néant	Néant
* Nantissements	6 760 000	6 760 000	Néant	Néant	Néant	Néant
c/ Effets escomptés non encore échus	12 958 318	12 958 318	Néant	Néant	Néant	Néant
d/ Créances à l'exportation mobilisées	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
e/ Abandon de créances	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total	21 588 318	21 588 318				
2- Engagements reçus						
a/ Garanties personnelles						
*Cautionnement	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Aval	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Autres Garanties	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
b/ Garanties réelles						
* Hypothèques	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
* Nantissements	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
c/ Effets escomptés non encore échus	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
d/ Créances à l'exportation mobilisées	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
e/ Abandon de créances	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
f/ Intérêts sur emprunts	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total						
3- Engagements réciproques						
*Emprunt obtenu non encore encaissé	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Crédit consenti non encore versé	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Opération de portage	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Crédit Documentaire	6 660 920	6 660 920	Néant	Néant	Néant	Néant
*Commande d'immobilisation	19 797 011	19 797 011	Néant	Néant	Néant	Néant
*Commande de longue durée	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Etc	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total	26 457 931	26 457 931				

Dettes garanties par des suretés

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provisions
*Emprunt obligataire	Néant	Néant	Néant
*Emprunt d'investissement	Néant	Néant	Néant
*Emprunt courant de gestion	Néant	Néant	Néant
*Autres	Néant	Néant	Néant

X. Note relative aux parties liées

Conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne NCT 39, les transactions avec les parties liées de la société SOTIPAPIER se présentent comme suit :

- La société TUCOLLECT (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 80% du capital) a facturé un montant de 873.521DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève au 30 juin 2017 à 537.312DT.
- La société SOTIPAPIER a facturé à la société TUCOLLECT sa quote-part dans les frais de location du dépôt pour la période allant du 01 janvier 2017 au 30 juin 2017 et ce pour un montant de 30.000 DT. La créance liée à ces facturations s'élève au 30 juin 2017 à 29.500 DT.
- La société SOTIPAPIER a facturé à la société « CHIMICOULEUR », société du groupe de l'actionnaire M.Abdelkader Hamrouni, un montant de 34.987DT (HTVA) relatif à des ventes de papiers dans le cadre de son exploitation courante.
Par ailleurs, la société « CHIMICOULEUR » a facturé à la société SOTIPAPIER un montant global de 2.738DT (HTVA) relatif à des achats liés à l'exploitation courante de cette dernière.
- La société COMPTOIRS SFAXIENS, société du groupe de l'actionnaire M.Abdelkader Hamrouni a facturé à la société SOTIPAPIER un montant de 3.827DT (HTVA) relatif aux achats de divers matériaux de construction, matières consommables et pièces de rechange. La dette liée à ces facturations s'élève au 30 juin 2017 à 1.530DT.
- La société SOTIPAPIER a cédé, en 2012, à M. Abdelkader Hamrouni, actionnaire, 4 lots de terrain, dont la vocation est agricole, pour leur valeur nette comptable qui s'élève à 531.939 DT et ce dans le but de régulariser leur situation et les rétrocéder à SOTIPAPIER. La société SOTIPAPIER a conclu des contrats de location avec M. Abdelkader Hamrouni, actionnaire, portant sur les 4 terrains cités précédemment. Les contrats ont été conclus le 01/05/2012 pour une durée de 20 ans. Au titre de 2017, le loyer annuel global, hors taxes, s'élève à 26.597 DT. Le montant constaté en charge, courant le premier semestre 2017, s'élève à 13.298 DT.
- Le Directeur Général a bénéficié au titre du premier semestre 2017 des avantages suivants :
 - ✓ Salaire servi par la société SOTIPAPIER au cours du premier semestre 2017 y compris les charges sociales qui s'élève à 114.937DT ;
 - ✓ Mise à disposition d'une voiture de tourisme.

Par ailleurs, nous présentons ci-dessous les transactions, conclues dans le cadre des opérations d'exploitation de la société SOTIPAPIER, avec les différentes sociétés du groupe de M. Abdelkader Hamrouni, actionnaire, tels que traduites au niveau des livres comptables au 30 juin 2017 :

Transactions au cours du premier semestre 2017 :

Société	Ventes	Achat	Prestation de service	Nature
GNC	137 820	-	-	Vente de produits finis à l'export
VNC	1 099 518	-	-	Vente de produits finis à l'export
COSEMAT	-	-	33 963	Transit
CTTM	-	-	193 277	Transport
Total	1 237 338	-	227 240	

Solde des comptes des sociétés du groupe au 30 juin 2017 :

Société	Solde fournisseur	Solde client
GNC	-	137 620
VNC	-	244 800
COSEMAT	39 719	-
CTTM	68 012	-
Total	107 731	382 420

Solde intermédiaire de gestion

Le schéma des soldes intermédiaires de gestion se présente comme suit :

Produits	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Charges	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Soldes intermédiaires des exercices	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Production vendue	37 007 639	37 323 456	73 575 725	ou Déstockage de production							
Production stockée	4 328 388					540 820	1 636 055				
Production immobilisée											
Total	41 336 027	37 323 456	73 575 725	Total	-	540 820	1 636 055	Production de l'exercice	41 336 027	36 782 636	71 939 670
Production de l'exercice	41 336 027	36 782 636	71 939 670	Coût d'achat Mat. Premières	19 559 704	17 054 182	33 753 024				
				Achat d'approvisionnements consommés	9 598 389	8 312 770	16 891 163				
Total	41 336 027	36 782 636	71 939 670	Total	29 158 093	25 366 952	50 644 187	Marge sur coût matières	12 177 934	11 415 684	21 295 483
Marge sur coût matières	12 177 934	11 415 684	21 295 483	Autres charges	1 470 256	1 471 398	2 615 539				
Total	12 177 934	11 415 684	21 295 483	Total	1 470 256	1 471 398	2 615 539	Valeur ajoutée brute	10 707 678	9 944 286	18 679 944
Valeur ajoutée brute	10 707 678	9 944 286	18 679 945	Impôts, taxes et versements assimilés	130 919	112 065	241 123				
				Charges de personnel	2 257 981	2 381 339	4 872 445				
Total	10 707 678	9 944 286	18 679 945	Total	2 388 900	2 493 404	5 113 568	Excédent Brut d'exploitation	8 318 778	7 450 882	13 566 377
Excédent Brut d'exploitation	8 318 778	7 450 882	13 566 377	Dotation aux amortissements et aux provisions Charges financières Impôts sur le résultat ordinaire							
Autres produits Ordinaires	87 122	3 841	5 733			1 807 721	1 466 391	2 976 652			
Produits financiers	1 063	69 853	81 355			1 002 162	1 335 828	2 092 139			
					782 436	855 485	1 489 778				
Total	8 406 963	7 524 576	13 653 465	Total	3 592 319	3 657 704	6 558 569	Résultat des activités ordinaires après impôt	4 814 644	3 866 872	7 094 896
Résultat des activités ordinaires après impôt	4 814 644	3 866 872	7 094 896	Elément extraordinaire contribution Conjoncturelle			651 671				
Total	4 814 644	3 866 872	7 094 896	Total	-	-	651 671	Résultat net de l'exercice	4 814 644	3 866 872	6 443 225

Rapport d'examen limité

Messieurs les Actionnaires
de la Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton
«SOTIPAPIER»
13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle Saint Gobain, Megrine Riadh, 2014.

Messieurs,

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société « SOTIPAPIER », qui comprennent le bilan au 30 juin 2017, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 38.103.475DT, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 4.814.644DT.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « SOTIPAPIER » au 30 juin 2017 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 31 août 2017

Le commissaire aux comptes

Conseil Audit Formation

Abderrahmen Fendri

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

ENNAKL AUTOMOBILES

Siège Social : Zone Industrielle La Charguia II –BP 129 -1080 Tunis-

La Société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2017 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Salah MEZIOU.

BILAN CONSOLIDE

Au 30/06/2017

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Actifs</i>	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 31/12/2016</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés :				
Immobilisations incorporelles	1	2 472 309	2 462 774	2 472 309
Amortissements immobilisations incorporelles		(2 281 302)	(1 671 086)	(1 982 338)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	<u>191 008</u>	<u>791 688</u>	<u>489 971</u>
Immobilisations corporelles	2	68 076 964	53 274 364	60 831 573
Amortissements immobilisations corporelles		(22 513 192)	(19 408 833)	(21 015 896)
Provisions/Immobilisations Corporelles		(258 299)	-	-
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	A1	<u>45 305 473</u>	<u>33 865 531</u>	<u>39 815 676</u>
Immobilisations Financières	3	34 589 647	36 594 732*	35 148 773
Provisions / titres		-	-	
Autres immobilisations financières		3 295 280	401 190	2 249 300
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :		<u>37 884 927</u>	<u>36 995 922</u>	<u>37 398 073</u>
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES :		<u>83 381 407</u>	<u>71 653 141</u>	<u>77 703 721</u>
Autres actifs non courants		-	84 785	51 705
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS :		<u>83 381 407</u>	<u>71 737 926</u>	<u>77 755 425</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4	64 135 723	53 825 366	49 873 934
Provisions / stocks		(3 917 581)	(4 171 934)	(3 988 391)
TOTAL STOCKS :		<u>60 218 142</u>	<u>49 653 432</u>	<u>45 885 543</u>
Clients et comptes rattachés	5	35 438 898	59 768 037	26 730 890
Provisions / comptes clients		(1 621 596)	(1 845 989)	(1 472 566)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :		<u>33 817 302</u>	<u>57 922 048</u>	<u>25 258 324</u>
Autres Actifs courants	6	5 669 785	6 789 063*	4 657 873
Actif d'impôts différé	7	3 232 405	2 781 574	3 321 569
Liquidités et équivalents de liquidités*	8	68 031 379	78 399 655	75 702 807
TOTAL DES ACTIFS COURANTS :		<u>170 969 013</u>	<u>195 545 772</u>	<u>154 826 117</u>
TOTAL DES ACTIFS :		<u>254 350 420</u>	<u>267 283 697</u>	<u>232 581 542</u>

* Retraitement en proforma

BILAN CONSOLIDE**Au 30/06/2017**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Capitaux propres et Passifs</i>	Note	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 31/12/2016</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidés		78 244 150	67 869 892	66 668 848
Résultat consolidé		20 296 961	24 769 699	31 634 065
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES :	9	<u>128 541 111</u>	<u>122 639 591</u>	<u>128 302 913</u>
Intérêts minoritaires dans les capitaux		<u>663</u>	<u>1 459</u>	<u>545</u>
Intérêt minoritaires dans le résultat		<u>210</u>	<u>404</u>	<u>398</u>
AFFECTATION (I) :		<u>872</u>	<u>1 863</u>	<u>942</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Autres passifs non courants		154 811	165 170	187 670
Provision pour risques et charges		4 982 109	4 257 081	4 762 943
Dépôts & cautionnements		4 000	4 000	4 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS :	10	<u>5 140 920</u>	<u>4 426 251</u>	<u>4 954 613</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	92 341 146	127 604 679	89 878 880
Passif d'impôts différé		178 499	1 375 295	337 742
Autres passifs courants	12	28 147 872	11 236 017*	9 106 452
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		<u>120 667 517</u>	<u>140 215 992</u>	<u>99 323 074</u>
TOTAL DES PASSIFS (II) :		<u>125 808 437</u>	<u>144 642 243</u>	<u>104 277 687</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II) :		<u>254 350 420</u>	<u>267 283 697</u>	<u>232 581 542</u>

* Retraitement en proforma

ETAT DE RESULTAT
(modèle de référence)

De la période clos au 30/06/2017
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 31/12/2016</u>
Revenus	10	204 437 584	226 307 246	394 869 576
Coût des ventes	11	166 513 913	180 862 589	323 540 757
MARGE BRUTE (I) :		37 923 671	45 444 656	71 328 819
Frais de distribution	12	11 505 111	11 788 612	21 775 022
Frais d'administrations	12	5 752 556	5 894 306	10 369 524
Autres produits d'exploitation	13	387 436	274 991	1 713 693
Autres charges d'exploitation	14	174 005	461 914	1 355 917
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) :		17 044 236	17 869 841	31 786 770
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		20 879 436	27 574 815	39 542 050
Charges financières	15	41 871	21 597	340 234
Produits des placements	16	3 871 267	3 758 156	5 752 326
Autres gains ordinaires	17	2 077 330	388 857	690 225
Autres pertes ordinaires	18	567 114	118 419	190 496
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS :		26 219 047	31 581 812	45 453 870
Impôt courant & différé		(5 921 876)	(6 811 709)	(10 624 508)
RESULTAT NET CONSOLIDE		20 297 171	24 770 103	34 829 362
Elements Extraordinaires		-		3 194 900
Intérêt minoritaires dans le résultat		210	404	398
RESULTAT NET RELEVANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		20 296 961	24 769 699	31 634 065

Etat de flux de trésorerie

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION			
RÉSULTAT NET	20 296 961	24 769 699	31 634 065
Ajustements pour :			
- Amortissement	4 020 534	1 719 840	4 020 534
- Provision	885 495	548 688	365 354
Variations Des :			
- Stocks	15 934 081	11 982 649	15 934 081
- Créances	1 507 214	(31 529 933)	1 507 214
- Autres actifs	5 020 975	(2 399 861)	5 153 205
- Fournisseurs et autres dettes	(20 941 769)	36 284 031	(20 941 769)
- Autres passifs	(24 572 413)	2 356 088	(3 122 413)
- Réserves consolidés	-	(18 234 882)	-
Plus ou moins values de cessions	(1 193 876)	(161 465)	(153 448)
Impôt différé	3 053 906	(41 070)	51 155
Parts des minoritaires dans le résultat	210		398
Opérations sur fond social	(1 039 480)	(1 264 466)	
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION	<u>2 971 837</u>	<u>24 029 317</u>	<u>34 448 376</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(10 257 471)	(2 228 093)	(10 257 471)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	283 923	228 030	393 380
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	660 000	(6 000 000)	(6 266 738)
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	-		-
Décaissement/Encaissement sur prêts du personnel	1 016 653	3 405 831	1 016 653
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	<u>(8 296 896)</u>	<u>(4 594 232)</u>	<u>(15 114 176)</u>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Dividendes et autres distributions	(1 950 000)	(19 500 000)	(19 500 000)
Opérations sur fond social	(396 369)	1 264 466	(1 331 498)
FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	<u>(2 346 369)</u>	<u>(18 235 534)</u>	<u>(20 831 498)</u>
VARIATION S DE TRESORERIE	<u>(7 671 427)</u>	<u>1 199 551</u>	<u>(1 497 299)</u>
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>75 702 807</u>	<u>77 200 104</u>	<u>77 200 104</u>
TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>68 031 379</u>	<u>78 399 655</u>	<u>75 702 807</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

« GROUPE ENNAKL AUTOMOBILES »

30/06/2017

1. Présentation générale du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »

Le Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » est constitué d'une société mère « ENNAKL AUTOMOBILES », et d'une société sous contrôle exclusif « CAR GROS » avec une participation directe de 99.995 % du capital.

C'est un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'automobiles, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales tel que promulgué par la loi N° 2001-117 du 06 Décembre 2001 et modifié par les textes subséquents.

En 2016, le Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » a souscrit au capital d'une nouvelle filiale « AF CAR » à la constitution sise en côte d'ivoire. Les participations directes de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » et de la société « CAR GROS » représentent respectivement 90 % et 10 % du capital, libéré du quart à la souscription, fin septembre 2016.

Présentation de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES »

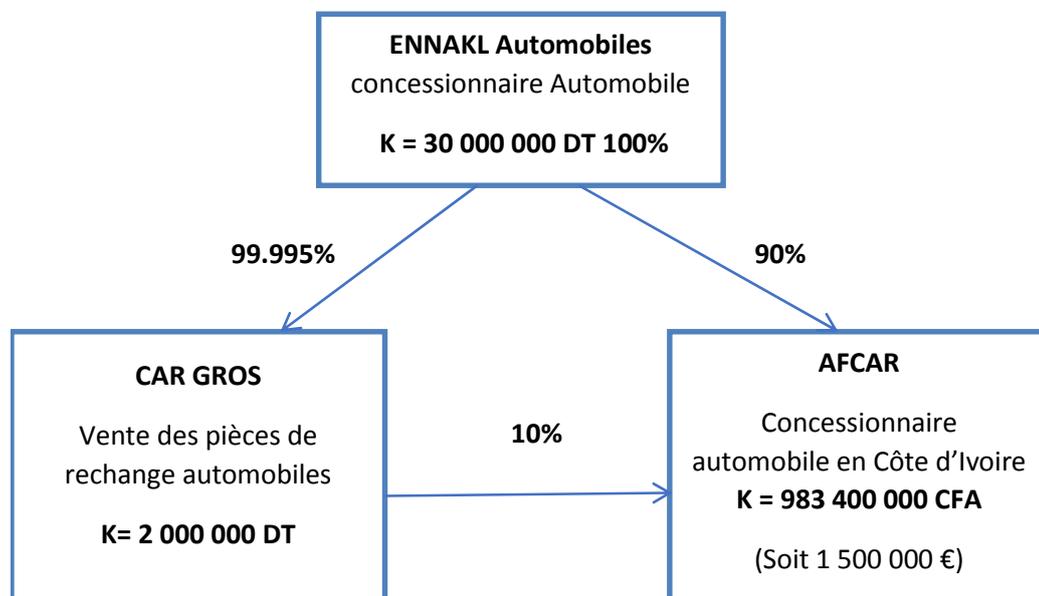
Structure du Capital au 30/06/2017

- Capital Social: 30 000 000 Dinars Tunisiens.
- Nombre d'action : 30 000 000 actions.
- Valeur nominale de l'action : 1 Dinars Tunisiens.
- Forme des actions : Nominative.
- Catégorie des actions : Ordinaires.

Activité du groupe:

Le groupe « ENNAKL AUTOMOBILES », a pour objet, l'importation et la commercialisation en détail des véhicules **VOLKSWAGEN, AUDI, PORSCHE, SEAT et SKODA** et des pièces de rechange desdites marques ainsi que le service après-vente.

Organigramme du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »



2. Notes aux états financiers

2.1. Note 1 : Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

2.1.1. Référentiel

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été arrêtés au 30/06/2017 conformément à la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 relatives au système comptable des entreprises et aux Normes Comptables Tunisiennes dont notamment :

- la norme NCT 35, *Etats financiers consolidés* ;
- la norme NCT 36, *Participations dans les entreprises associées* ;
- la norme NCT 37, *Participations dans les coentreprises* ;
- la norme NCT 38, *Regroupement d'entreprises*

La comptabilisation des impôts sur le résultat a été effectuée conformément à la Norme Comptable Internationales IAS 12, *impôts sur le résultat*, en absence de norme comptable national.

En 2016, le Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » a adopté le modèle de référence de présentation de l'état de résultat prévu par la norme comptable Tunisienne générale NC 01, et ce pour améliorer sa présentation.

L'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé prévu par la NC 01.

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtés tous à la date du 31 décembre 2016.

2.1.2. Principales méthodes comptables

- **Les immobilisations corporelles et incorporelles** sont prises en compte au coût d'origine puis amorties linéairement sur la base de leurs durées de vie estimées.
- **Les immobilisations financières** sont initialement comptabilisées au coût d'origine, frais d'acquisition exclus. A la date de clôture, les participations non consolidables sont évaluées à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de

rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à « ENNAKL AUTOMOBILES»). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation. Les plus-values ne sont pas prises en compte.

Les dividendes des titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'Assemblée Générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts des placements financiers à long ou à court terme (obligations, bons du Trésor, billets de trésorerie, etc...) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

- **Les stocks** sont évalués initialement à leur coût d'acquisition. Les sociétés du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des flux d'entrées et de sorties des stocks. Le coût d'acquisition est déterminé suivant la nature des stocks comme suit :

- Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par VIN (numéro de châssis) majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

- Les stocks de pièces de rechange sont évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.

- Le stock de carburant et de lubrifiants est valorisé selon la méthode de dernier coût d'achat.

- Le stock d'ordres de réparations est valorisé au coût des pièces de rechanges utilisées et non encore facturées au client à la date de clôture.

A la date de clôture des provisions pour dépréciation sont constituées au taux de 20% à partir de la 3ème année par année d'ancienneté, sur la base du prix de revient du stock pour les stocks de véhicules neufs.

- **Les liquidités & équivalents de liquidités** sont les fonds disponibles, les dépôts à vue et les découverts bancaires. Ils comprennent également les placements à court terme, très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités, et non soumis à un risque significatif de changement de valeur.

2.1.3. Périmètre et méthodes de consolidation

- **Périmètre de consolidation** : Le périmètre de consolidation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES» comprend :

- La société mère : « ENNAKL AUTOMOBILES» ;

- La société filiale : « CAR GROS » ;

- La société filiale : « AF CAR ».

Au 31-12-2016, la filiale « AF CAR » nouvellement créée en 2016 et dont le capital a été libéré du quart fin septembre 2016, n'est pas encore entrée en exploitation et ne dispose pas encore d'une structure en Côte d'Ivoire. Cette entité qui a été considérée comme étant non significative n'a pas fait l'objet d'une consolidation par intégration globale au 31-12-2016.

- **Méthodes de consolidation** : Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre sont les suivantes :

- ❖ **L'intégration globale** : Cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES». Elle consiste :

- *au niveau du bilan*, à remplacer la valeur comptable des titres (poste Titres de participations dans le bilan de la société mère) par les éléments d'actifs et de passifs –après élimination et retraitement des comptes en normes NCT – et à partager le montant des capitaux propres en capitaux propres consolidés et en intérêts minoritaires ;

- *au niveau de l'état de résultat*, à reprendre tous les postes de charges et de produits – après élimination et retraitement de certaines opérations en normes NCT – puis à répartir le résultat entre résultat consolidé et ce qui revient aux minoritaires.

- **Traitement des écarts de première consolidation** : les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres de la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date d'acquisition. Cet écart est ventilé entre écart d'évaluation et Goodwill.
- **Elimination des opérations internes** : Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.
- **Impôts sur le résultat** : Les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé. Ainsi les impôts sur le résultat de l'exercice regroupent, en plus des impôts courants (ou exigibles), les impôts différés.

2.2. Présentation des postes du bilan

2.2.1. Note 1 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent à l'actif du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » au 30/06/2017 pour une valeur brute de 2 472 309 Dinars. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33,33 %.

2.2.2. Note 2 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 30/06/2017 un montant brut de 68 076 964 Dinars.

Le détail de ces immobilisations ainsi que leur amortissement est présenté dans le tableau des immobilisations et des amortissements au 30/06/2017.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement aux taux fiscaux suivants :

<i>Intitulé</i>	<i>Taux</i>
Constructions	5 %
Matériel de transport	20 %
Inst. Générales, A.A.I.	10 %
Matériel informatique	33,33 %
Matériel d'équipement technique et	10 %

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2017

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 30/06/2017
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions AU 30/06/2017	(-)Cessions ou reclassements	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotations aux amortissements AU 30/06/2017	Amortissements des cessions/Reclassements Provision et reprise sur provision	Cumul des amortissements AU 30/06/2017	
	31-12-16	2017	2017	30-06-17	31-12-16	2017	2017	30-06-17	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels informatiques	1 861 272	-00	-00	1 861 271	1 725 502	119 363	-00	1 844 864	16 406
Autres Immob.Incorporelles	611 037	-00	-00	611 037	256 837	179 600	-00	436 437	174 600
Total immobilisations incorporelles	2 472 309	-00	-00	2 472 308	1 982 338	298 963	-00	2 281 302	191 007
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	9 373 809	271 826	-00	9 645 635	-00	-00	-00	-00	9 645 635
Constructions	19 464 171	-00	-00	19 464 171	7 716 830	432 916	-00	8 149 746	11 314 424
A A I Technique & generale	12 979 757	223 640	-00	13 203 397	5 253 928	577 440	-00	5 831 368	7 372 029
Matériels de transport	3 591 741	829 448	309 923	4 111 266	2 099 705	315 337	-211 069	2 203 973	1 907 294
Equipements de bureau	1 682 272	49 904	-00	1 732 176	1 035 373	61 570	-00	1 096 943	635 233
Matériels informatiques	2 306 254	48 029	-00	2 354 283	2 014 893	86 523	-00	2 101 415	252 868
Matériels et outillages	5 872 615	200 604	-00	6 073 219	2 895 166	234 579	-00	3 129 745	2 943 473
Immobilisations en cours	5 560 954	5 962 061	30 199	11 492 816	-00	-00	-00	-00	11 492 816
Provision/ Immobilisations corporelles					-00	-00	258 299	258 299	-258 299
Total immobilisations corporelles	60 831 572	7 585 513	340 122	68 076 963	21 015 895	1 708 365	47 230	22 771 490	45 305 473
Avances et commandes sur immobilisations									
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	63 303 882	7 585 513	340 122	70 549 272	22 998 233	2 007 328	47 230	25 052 792	45 496 480

2.2.3. Note 1 : Immobilisations Financières

Les immobilisations financières du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 30/06/2017 un montant net de 37 884 927 Dinars.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Jun-17	Jun-16*	Decem 2016
Valeur brute	37 884 927	36 995 922	37 398 073
Titres de participations	22 732 378	20 345 432	20 612 169
Titres immobilisés SICAR	14 000 000	14 000 000	14 000 000
Dépôts et cautionnements	637 478	401 190	536 603
Prêts au personnel sur fonds social	3 295 280	2 249 300	2 249 301
Titres de participation non versés	- 2 780 209	-	-
Dépréciations	-	-	-
Valeur nette comptable	37 884 927	36 995 922	37 398 073

* **Retraitement en proforma**

2.2.4. Note 2 : Stocks

Les stocks du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant brut de 64 135 723 Dinars au 30 juin 2017. Ils sont provisionnés à hauteur de 7,1% et se composent principalement des véhicules neufs, des pièces de rechange, des lubrifiants, des carburants et des travaux en cours.

Toutes les sociétés utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour comptabiliser leurs stocks.

Les provisions sur stocks sont évaluées en utilisant les méthodes suivantes :

- Identification physique : lors des opérations d'inventaire physique, les responsables d'inventaire indiquent sur leur rapport les articles endommagés ou non utilisables.
- Calculs analytiques : ces calculs sont principalement basés sur les taux de rotation (stock moyen / consommation de la période).
- Une provision est constatée par modèle sur les stocks de véhicules neufs ayant un âge moyen en stock supérieur à deux ans.

Le taux de la provision est de 20% par année d'ancienneté (à partir de la troisième année) sur la base du prix de revient du stock.

Le stock est réparti comme suit :

Stocks			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Valeur brute	64 135 723	53 825 366	49 873 934
Stock véhicules neufs	36 598 151	36 998 657	32 680 474
VW/VWU/AUDI	28 056 766	24 265 720	23 452 217
MAN (Bus)	680 281	913 281	913 281
PORSCHE	4 924 889	5 386 164	7 794 076
SKODA	2 366 371	4 670 807	358 559
SEAT	569 843	1 762 684	162 341
Stock encours de dédouanement	8 806 888	0	1 346 056
VW /VWU/AUDI	6 839 739	0	980 502
Pièces de rechanges	1 967 150	0	365 554
Pièces de rechange	17 659 729	15 390 977	14 821 336
Stock des travaux en cours	1 048 040	1 411 695	1 001 301
Stock carburants et lubrifiants	22 914	24 037	24 767
Dépréciations	-3 917 581	-4 171 934	-3 988 391
Valeur nette comptable	60 218 142	49 653 432	45 885 543

2.2.5. Note 3 : Clients & comptes rattachés

Le poste clients présente au 30/06/2017 un solde net de 33 827 302 Dinars contre un solde de 57 922 048 Dinars au 30/06/2016. Ce poste se détaille comme suit :

Clients et comptes rattachés			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Valeur brute	35 438 898	59 768 037	26 730 890
Sous concessionnaires & agents officiels	2 539 583	6 808 052	7 204 401
Revendeurs	961 602	7 572 037	2 446 773
Divers clients	18 545 858	26 375 305	5 202 783
Effets à recevoir	12 277 006	17 534 550	10 613 437
Clients douteux	1 114 848	1 478 093	1 263 496
Provisions / comptes clients	-1 621 596	-1 845 989	-1 472 566
Valeur Nette comptable	33 817 302	57 922 048	25 258 324

2.2.6. Note 4 : Autres actifs courants

Le poste des autres actifs courants présente au 30/06/2017 un solde de 5 669 785 Dinars contre un solde de 6 789 063 Dinars en juin 2016. Ce poste se détaille comme suit :

Autres actifs courants			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Jun-17	Jun-16*	Decembre 2016
Valeur brute	5 717 779	6 969 287	4 705 867
Avances et prêts au personnel	115 910	519 388	238 886
Report de TVA	32 794	-	18 279
Autres im pôts et taxes	108 747	1 399 979	-
Charges constatées d'avance	319 381	184 669	123 804
Produits à recevoir	4 736 224	4 559 275	3 495 688
Autres comptes débiteurs	404 722	305 976	829 210
Dépréciations.	- 47 995	- 180 224	- 47 995
Valeur comptable nette	5 669 785	6 789 063	4 657 873

* Retraitement en proforma

2.2.7. Note 5 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités du groupe présente au 30/06/2017 un solde brut de 68 031 379 Dinars contre un solde de 78 399 655 Dinars en juin 2016 et se détaillent comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Placements	43 693 818	46 508 786	57 681 928
Effets à l'encaissement	12 099 622	11 632 442	11 363 108
Chèques à l'encaissement	1 582 804	4 217 624	1 694 009
Banques	10 640 400	16 027 710	4 950 512
Caisse	14 735	13 093	13 250
Total	68 031 379	78 399 655	75 702 807

2.2.8. Note 6 : Capitaux propres

Le total des capitaux propres consolidés et des intérêts minoritaires au 30/06/2017 est de 128 541 983 Dinars contre un solde de 128 303 855 Dinars au 31/12/2016.

Les intérêts minoritaires sont passés de 942 Dinars au 31/12/2016 à 872 Dinars au 30/06/2017.

Etat des Variations des Capitaux Propres au 30/06/2017					
	Capital Social	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Intérêts des minoritaires	Total capitaux propres et intérêts minoritaires
<i>En Dinar Tunisien</i>					
Situation au 01/01/2017	30 000 000	66 668 848	31 634 065	942	128 303 855
Affectation de résultat		31 634 065	-31 634 065		-
Dividendes 2016		-19 500 000			-19 500 000
Variation des intérêts minoritaires				-70	-70
Mouvements portant sur le fond social		-558 763			-558 763
Résultat de l'exercice			20 296 961		20 296 961
Situation au 30/06/2017	30 000 000	78 244 150	20 296 961	872	128 541 983

2.2.9. Note 7 : Passifs non courants

Les passifs non courants du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont totalisé au 30/06/2017 un montant de

5 140 920 Dinars détaillé comme suit :

Passifs non courants			
	Jun-17	Jun-16	Decembre 2016
<i>En dinar Tunisien</i>			
Provision pour risques & charges	4 982 109	4 257 081	4 762 943
Provision pour départ à la retraite	154 811	165 170	187 670
Dépôts & cautionnements	4 000	4 000	4 000
Total	5 140 920	4 426 251	4 954 613

2.2.10. Note 8 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs présente au 30/06/2017 un solde de 92 341 146 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
	juin-17	juin-16	Decembre 2016
<i>En dinar Tunisien</i>			
Fournisseurs locaux	651 364	12 011 497	10 409 148
Fournisseurs d'immobilisations	680 314	145 981	720 199
Fournisseurs étrangers	82 997 278	115 233 816	77 218 205
Fournisseurs retenue de garantie	1 172 452	213 385	550 825
Fournisseurs factures non parvenues	6 839 739	0	980 502
Total	92 341 146	127 604 679	89 878 879

2.2.11. Note 9 : Autres passifs courants

Le poste des autres passifs courants présente au 30/06/2017 un solde de 28 147 872 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Autres passifs courants			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun-17	Jun-16*	Decembre 2016
Clients avances et acomptes sur commandes	5 069	151 906	-
Etats impôts et taxes	3 479 500	5 869 160	4 318 145
Provision pour congés payés	727 643	1 186 912	1 000 897
Débours douanes	328 833	13 067	35 701
Actionnaires dividendes à payer	17 551 075	800	800
CNSS	1 102 447	1 154 278	1 221 173
Assurance groupe	299 090	402 772	307 169
Charges à payer	4 586 232	2 131 151	1 810 477
Produits constatés d'avances	50 594	289 583	366 843
Créditeurs divers	17 388	36 387	45 247
Total	28 147 872	11 236 017	9 106 452

* **Retraitement en proforma**

2.3. Présentation des postes de l'état de résultat

2.3.13. Note 10 : Revenus

Le chiffre d'affaires du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 204 437 584 Dinars au 30/06/2017 contre 226 307 246 Dinars au 30/06/2016, et se détaille comme suit :

Revenus			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Ventes véhicules neufs	175 318 596	199 999 800	341 890 645
Ventes pièces de rechange	26 767 391	24 423 325	49 042 096
Ventes travaux atelier	1 946 232	1 659 052	3 405 225
Vente Lubrifiants	233 496	82 211	262 687
Ventes carburants	5 390	3 355	6 253
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	68 427	40 896	112 328
Ventes accessoires véhicules neufs	98 051	98 607	150 341
Total chiffre d'affaires :	204 437 584	226 307 246	394 869 576
Total revenus	204 437 584	226 307 246	394 869 576

2.3.14. Note 11 : Coût des ventes

Le poste coût des ventes du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalise un montant de 166 513 913 Dinars au 30/06/2017 contre un solde de 180 862 589 au 30/06/2016, et se détaille comme suit :

Coût des vents			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Achats de Véhicules neufs	125 835 709	121 149 716	222 278 658
Achats de pièces de rechange	21 663 795	14 402 533	32 351 945
Autres frais sur achats	31 455 959	31 825 520	48 016 826
Travaux extérieurs	692 228	0	994 900
Charge personnel direct	1 128 010	1 229 505	2 869 194
Variation des stocks*	-14 261 788	12 255 315	17 029 235
Variation de stock	166 513 913	180 862 589	323 540 757

*Les variations du stock par rubrique sont détaillées ci-dessous. Le solde de ces variations au 30/06/2017 est un solde négatif de 14 261 788 Dinars contre un solde positif de 12 255 314 Dinars au 30/06/2016.

Variation des stocks			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Stock des travaux encours	46 739	80 963	-329 431
Stock Initial	1 001 301	1 330 732	1 330 732
Stock Final	1 048 040	1 411 695	1 001 301
Stock de véhicules	10 757 415	-13 512 659	-17 830 842
Stock Initial	32 680 474	50 511 316	50 511 316
Stock Final	43 437 889	36 998 657	32 680 474
Stock pièces de rechange	3 459 485	1 187 332	1 141 258
Stock Initial	15 072 237	13 930 979	13 930 979
Stock Final	18 531 722	15 118 311	15 072 237
Stock lubrifiants	-8 732	-7 995	-7 265
Stock Initial	8 732	15 997	15 997
Stock Final	0	8 002	8 732
Stock carburants	6 880	-2 955	-2 955
Stock Initial	16 035	18 990	18 990
Stock Final	22 914	16 035	16 035
Total variation des stocks	-14 261 788	12 255 314	17 029 235

2.3.16. Note 12: Frais de distribution & d'administration

Les frais de distribution & d'administration du groupe présentent au 30/06/2017 un solde de 17 257 667 Dinars contre un solde de 17 682 918 Dinars au 30/06/2016. Ce poste se détaille comme suit :

Frais de Distribution & Administration			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Achats divers	59 182	28 488	74 414
Cadeaux, missions et réceptions	78 595	82 435	171 906
Consommation fournitures de bureaux	150 138	133 522	253 144
Documentations et abonnements constructeur	192 097	230 755	424 457
Dons et subventions Accordés	20 500	14 300	32 633
Entretiens et réparations	149 512	299 542	590 257
Formation professionnel	63 756	319 325	568 240
Frais bancaires sur accreditifs	554 037	648 945	935 293
Frais postaux et frais de télécommunications	132 649	149 759	327 842
Jeton de présence	22 000	53 750	53 750
Locations	32 669	99 760	133 226
Personnel intérimaires	61 483	76 370	176 561
Publicité, Publications et relations publiques	977 812	1 098 877	697 537
Consommable	74 047	102 149	165 102
Autres frais sur vente	512 222	601 789	1 418 074
Energie	222 490	196 360	451 523
Gardiennage	398 109	417 535	850 130
Assurance	146 109	144 647	268 060
Honoraires et frais de siège	574 311	553 736	1 214 916
Déplacements	526 958	568 068	1 308 719
Autres frais et commissions bancaires	352 168	94 418	1 068 713
Charge de personnel	8 636 411	8 247 374	15 453 125
Dotation aux amortissements	2 058 472	1 976 572	4 020 534
Impôts et taxes	769 529	772 493	1 486 389
Commissions sur ventes	492 411	771 949	0
Total	17 257 667	17 682 918	32 144 545

2.3.17. Note 13 : Autres produits d'exploitation

Le poste « autres produits d'exploitation » du groupe présente au 30/06/2017 un solde de 387 436 Dinars contre un solde de 274 991 Dinars au 30/06/2016. Ce poste se détaille comme suit :

Autres produits d'exploitation			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Ventes déchets et autres produits	29 408	44 783	241 955
Ristournes TFP	166 487	148 446	148 446
Location	62 594	65 887	131 774
Autres ristournes	25 977	0	131 500
Frais de gestion et autres ventes	0	15 875	0
Reprise/provision sur Créances	95 785	0	368 506
Reprise/provision sur stocks	0	0	670 513
Formation Professionnelle	7 184	0	21 000
Total autres produits d'exploitation	387 436	274 991	1 713 693

2.3.18. Note 14: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 174 005 Dinars au 30/06/2017 contre un solde de 461 914 Dinars au 30/06/2016, et se détaillent comme suit :

Autres Charges d'Exploitations			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun-17	Jun-16	Decembre 2016
Dotations Sur Provisions Stock	343 451	241 976	677 559
Dotations sur Provisions Créances	244 815	271 324	266 406
Reprise/provision sur stocks	- 414 261	- 51 387	-
Dotations Provisions Actifs Courants	-	-	411 951
Total	174 005	461 914	1 355 917

2.3.19. Note 15 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 41 871 Dinars au 30/06/2017 contre un solde de 21 596 Dinars au 30/06/2016, et se détaillent comme suit :

Charges financières nettes			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Intérêts / comptes courants	30	2 273	2 717
Frais bancaires	41 842	19 323	337 517
Total	41 871	21 596	340 234

2.3.20. Note 16 : Produits des placements

Les produits des placements du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 3 871 267 Dinars au 30/06/2017 contre un solde de 3 758 156 Dinars au 30/06/2016, et se détaillent comme suit :

Produits des placements			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Dividendes reçus	2 476 113	2 189 402	2 223 912
Intérêts créditeurs	94 709	132 699	273 819
Produits sur placement	1 300 445	1 436 055	3 250 448
Autres produits financiers	0	0	4 147
Total	3 871 267	3 758 156	5 752 326

2.3.21. Note 17 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 2 077 330 Dinars au 30/06/2017 contre un solde 388 857 Dinars au 30/06/2016, et se détaillent comme suit :

Autres gains ordinaires			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Différence de règlement.	28 016	598	127 153
Produits non récurrent	1 825 404	209 697	379 045
Remboursements Sinistres	84 693	0	0
Profits sur cession d'immobilisation	139 218	178 561	184 027
Total	2 077 330	388 857	690 224

2.3.22. Note 18 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » totalisent un montant de 567 114 Dinars au 30/06/2017 contre un solde de 118 419 Dinars au 30/06/2016, et se détaillent comme suit :

Autres pertes ordinaires			
<i>En dinar Tunisien</i>	juin-17	juin-16	Decembre 2016
Autres pertes	28 418	3 246	54 867
Différences de règlement et débours	513	43	2 182
Pénalités de retards	61 947	28 355	115 422
Dotation aux Provisions /Risques & charges	476 236	86 774	111 186
Reprise sur Provisions/Risques & charges	0	0	-93 160
Total	567 114	118 419	190 496

Tunis, 25 Août 2017

A l'attention des Actionnaires du groupe

«ENNAKL AUTOMOBILES»

La CHARGUIA II

1080-Tunis

RAPPORT DE REVUE LIMITEE SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 30 JUIN 2017

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers consolidés intermédiaires du groupe **ENNAKL Automobiles** pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2017.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe ENNAKL Automobiles au 30 juin 2017 qui font ressortir un total net bilan consolidé de **254 350 420 TND** des capitaux propres consolidés s'élevant à **128 541 111 TND** y compris le résultat consolidé de la période qui s'élève à **20 296 961 TND**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des

questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés ci-joint du groupe **ENNAKL Automobiles** arrêtés au 30 Juin 2017, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Les co-commissaires aux Comptes :

MBZ KPMG Tunisie

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

Cabinet Salah Meziou

Salah MEZIOU
Managing Partner

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

SOCIETE EURO-CYCLES SA

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA - KEBIRA

La société «EURO-CYCLES» publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2017 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Monsieur Adel MADHI.

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2017	2016	Au 31 Décembre 2016
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles	2	68 472,350	68 472,350	68 472,350
<i>Moins Amortissements</i>		-53 101,401	-46 405,760	-48 242,554
Immobilisations Corporelles	2	15 581 137,056	12 859 741,295	14 843 647,501
<i>Moins Amortissements</i>		-4 995 861,972	-4 304 514,576	-4 622 898,894
Immobilisations Financières	3	71 400,000	83 400,000	83 400,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Total des actifs immobilisés		10 672 046,033	8 660 693,309	10 324 378,403
Autres actifs non courants		-	-	-
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		10 672 046,033	8 660 693,309	10 324 378,403
<u>ACTIFS COURANTS</u>	4			
Stocks	4.1	23 158 572,457	20 315 583,190	16 878 440,469
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Clients et Comptes Rattachés	4.2	20 984 562,624	21 806 451,989	5 436 048,216
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	4.3	2 556 550,018	1 860 153,035	1 086 016,089
Placements & autres actifs financiers	4.4	14 139 000,000	5 736 769,302	13 870 195,120
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	5 204 779,607	3 675 014,921	14 894 319,106
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		65 938 598,702	53 289 106,433	52 060 152,996
TOTAL DES ACTIFS		76 610 644,735	61 949 799,742	62 384 531,399

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2017	2016	Au 31 Décembre 2016
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
	5			
Capital social		8 100 000,000	8 100 000,000	8 100 000,000
Réserves		819 990,000	549 990,000	549 990,000
Résultats reportés		19 718 015,597	16 864 138,197	16 864 138,190
Interets minoritaires		597,204	502,271	502,271
Total des capitaux propres avant résultat		28 638 602,801	25 514 630,468	25 514 630,461
Résultat de l'exercice		8 793 583,849	7 037 804,928	14 320 824,680
Résultat de l'exercice des minoritaires		2 871,178	1 444,976	3 594,933
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		37 435 057,828	32 553 880,372	39 839 050,074
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
Emprunts	6	3 501 282,638	368 189,901	3 501 282,638
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions		-	-	-
Total des passifs non courants	7	3 501 282,638	368 189,901	3 501 282,638
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	7 560 118,384	9 158 438,061	3 034 272,304
Autres passifs courants	7.2	3 129 018,454	2 669 012,141	3 543 400,649
Concours bancaires et autres passifs financiers	7.3	24 985 167,431	17 200 279,267	12 466 525,734
Total des passifs courants		35 674 304,269	29 027 729,469	19 044 198,687
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		39 175 586,907	29 395 919,370	22 545 481,325
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		76 610 644,735	61 949 799,742	62 384 531,399

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2017	2016	2016
Produits d'exploitation	8.1			
Revenus		45 984 137,663	40 181 730,295	85 968 854,846
Autres produits d'exploitation		-	-	1 102,990
Production immobilisée		-	-	-
Total des produits d'exploitation		45 984 137,663	40 181 730,295	85 969 957,836
Charges d'exploitation	8.2			
Variation des stocks des PF et des encours		-3 812 302,641	-1 321 740,780	2 125 806,295
Achats de marchandises consommées		-	-	-
Achats d'approvisionnements consommés		-27 349 999,860	-25 547 435,633	-60 158 364,072
Charges de personnel		-2 373 322,897	-2 071 595,489	-4 766 209,905
Dotations aux amort. et aux provisions		-377 821,925	-356 377,850	-676 598,962
Autres charges d'exploitation		-3 518 378,424	-3 415 012,257	-7 038 807,567
Total des charges d'exploitation		-37 431 825,747	-32 712 162,009	-70 514 174,211
Résultat d'exploitation	8.3	8 552 311,916	7 469 568,286	15 455 783,625
Charges financières nettes		-2 246 820,050	-2 622 301,328	-4 324 378,939
Produits des placements		3 525 024,189	2 613 466,328	4 937 273,013
Autres gains ordinaires		11 820,305	31 106,408	29 969,198
Autres pertes ordinaires		-1 182,874	-2 344,917	-2 865,039
Résultat des activités ordinaires avant impôt		9 841 153,486	7 489 494,777	16 095 781,858
Impôt sur les bénéfices		-1 044 698,459	-450 244,873	-871 164,670
Résultat des activités ordinaires après impôt		8 796 455,027	7 039 249,904	15 224 617,188
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-	-900 197,575
Résultat net de l'exercice		8 796 455,027	7 039 249,904	14 324 419,613
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-	-
Résultats après modifications comptables		8 796 455,027	7 039 249,904	14 324 419,613
Intérêts minoritaires		-2 871,178	-1 444,976	-3 594,933
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	8.4	8 793 583,849	7 037 804,928	14 320 824,680

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Note	Au 30 Juin 2017	2016	Au 31 Décembre 2016
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	9			
Résultat net		8 796 455,027	7 039 249,904	14 324 419,613
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		377 821,925	356 377,850	676 598,962
* Variation des :				
- stocks		-6 137 079,261	-3 495 599,690	-58 456,969
- créances		-13 095 266,753	-11 346 928,273	6 311 129,041
- autres actifs		-1 470 533,929	-1 001 262,510	-227 125,564
+ fournisseurs et autres dettes		9 639 710,059	3 577 889,281	-2 296 735,981
* Plus ou moins values de cession		-	-7 000,000	-7 000,000
* Transfert de charges		-	-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-1 888 892,932	-4 877 273,438	18 722 829,102
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-764 241,698	-1 826 911,240	-3 612 841,420
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	7 000,000	7 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-	-3 400,000	-3 400,000
Encaissements provenant des associés		-	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		12 000,000	-	-
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement		-752 241,698	-1 823 311,240	-3 609 241,420
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Placements		-268 804,880	5 031 830,698	-3 101 595,120
Dividendes et autres distributions		-11 343 500,000	-7 563 300,000	-7 563 300,000
Encaissements provenant des emprunts		24 704 272,398	22 541 433,331	4 500 000,000
Remboursement d'emprunts		-20 962 999,313	-16 718 022,323	-491 405,421
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement		-7 871 031,795	3 291 941,706	-6 656 300,541
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		-	-	-
VARIATION DE TRESORERIE		-10 512 166,425	-3 408 642,972	8 457 287,141
Trésorerie au début de l'exercice		14 841 644,582	6 384 357,441	6 384 357,441
Trésorerie à la clôture de l'exercice		4 329 478,157	2 975 714,469	14 841 644,582

INFORMATIONS GENERALES

* PRESENTATION DU GROUPE « EURO-CYCLES »

Le groupe « EURO-CYCLES » englobe deux sociétés :

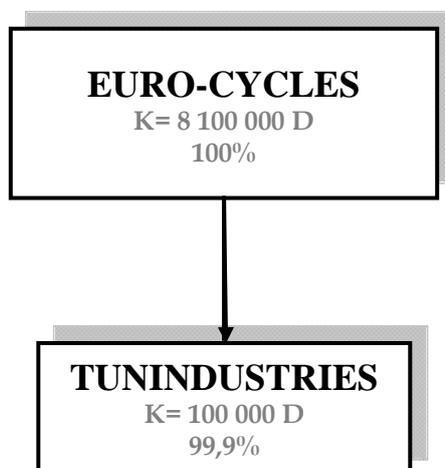
↳ **EURO-CYCLES** : La Société mère :

Dénomination de la Société : EURO-CYCLES
Forme juridique : Société anonyme
Secteur d'activité : Industriel
Date de création : 1993
Siège social : Z.I KALAA-KEBIRA
Capital social : 8.100.000 Dinars
Registre de commerce : B 1119851997
Matricule fiscal : 44463T A M 000

↳ **TUNINDUSTRIES** : La Société filiale :

Dénomination de la Société : TUNINDUSTRIES
Forme juridique : Société à responsabilité limitée
Secteur d'activité : Industriel
Date de création : 31 décembre 2007
Siège social : Z.I KALAA-KEBIRA
Capital social : 100.000 Dinars
Registre de commerce : B 2763702007
Matricule fiscal : 1020875Q A M 000

* ORGANIGRAMME DU GROUPE « EURO-CYCLES »



NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS
CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2017

NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE

1.1. PRESENTATION DES COMPTES

Les comptes du groupe " EURO-CYCLES " sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises tel que fixé par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état des résultats, l'état des flux de trésorerie et les notes annexes.

Par ailleurs, les états financiers consolidés arrêtés au 30 Juin 2017 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2016 et celles relatives à l'exercice 2016.

1.2. UNITE MONETAIRE

Les états financiers du groupe " EURO-CYCLES ", sont libellés en Dinar Tunisien.

1.3. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition hors TVA et amorties selon le mode linéaire et sur la base des taux indiqués à la Note 2.2 du présent rapport.

1.4. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes du groupe " EURO-CYCLES " arrêtés au 30 Juin 2017, libellées en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 Juin 2017, soit **1 € = 2,7754 TND** et **1 \$ = 2,4588 TND**.

NOTE 2 - IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 Juin 2017 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

ARRETE AU 30 Juin 2017

(Exprime en Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			VCN au 30/06/2017
	V. brute au 31/12/2016	Acquisitions et ajout au 30/06/2017	Reclassement au 30/06/2017	V. brute au 30/06/2017	C. Amort. au 31/12/2016	Dotation au 30/06/2017	C. Amort. au 30/06/2017	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(8)=(5)+(6)+(7)	
- Logiciels	66 071,850	-	-	66 071,850	46 793,507	4 458,804	51 252,311	14 819,539
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	1 449,047	400,043	1 849,090	551,410
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	68 472,350	-	-	68 472,350	48 242,554	4 858,847	53 101,401	15 370,949
- Terrain	1 016 553,900	-	-	1 016 553,900	-	-	-	1 016 553,900
- Constructions	1 622 694,909	-	-	1 622 694,909	684 544,519	40 567,373	725 111,892	897 583,017
- Matériel industriel	3 212 759,686	50 054,640	-	3 262 814,326	2 522 031,138	176 581,232	2 698 612,370	564 201,956
- Outillage industriel	181 826,962	339,678	-	182 166,640	118 385,016	10 694,581	129 079,597	53 087,043
- Matériel de transport	1 240 500,661	-	-	1 240 500,661	645 562,501	91 806,461	737 368,962	503 131,699
- Installations générales, A. & A. divers	501 151,816	6 384,000	-	507 535,816	370 011,494	13 125,769	383 137,263	124 398,553
- Mobilier et matériel de bureau	73 019,880	73 860,883	-	146 880,763	67 049,958	8 393,230	75 443,188	71 437,575
- Matériel informatique	204 415,350	20 671,568	-	225 086,918	173 191,605	12 726,088	185 917,693	39 169,225
- Constructions en cours	6 444 586,381	582 768,886	171 125,589	7 198 480,856	-	-	-	7 198 480,856
- Outillage industriel en cours	60 590,859	3 409,900	-	64 000,759	-	-	-	64 000,759
- Matériel de transport à statut juridique particulier	114 421,508	-	-	114 421,508	42 122,663	19 068,344	61 191,007	53 230,501
- Avances & acomptes sur immob corporelles	171 125,589	-	-171 125,589	-	-	-	-	-
TOTAL IMMO. CORPORELLES	14 843 647,501	737 489,555	-	15 581 137,056	4 622 898,894	372 963,078	4 995 861,972	10 585 275,084
TOTAL GENERAL	14 912 119,851	737 489,555	-	15 649 609,406	4 671 141,448	377 821,925	5 048 963,373	10 600 646,033

2.1. ACQUISITIONS DE L'EXERCICE

Les immobilisations acquises au 30 Juin 2017, pour un total de 737.490 D se détaillent comme suit :

♣ Matériel industriel	50 055 D
♣ Outillage industriel	340 D
♣ Installations générales, Agencements et aménagements divers	6 384 D
♣ Mobilier et équipements de bureau	73 861 D
♣ Matériel informatique	20 671 D
♣ Construction en cours	582 769 D
♣ Outillage Industriel en cours	3 410 D
Total des acquisitions de 30 Juin 2017	<u>737 490 D</u>

2.2. AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE

Les dotations aux comptes d'amortissement arrêtées au 30 Juin 2017 ont été calculées sur la base des taux suivants :

	<u>TAUX</u>
- Logiciel	33,33 %
- Site WEB	33,33 %
- Construction	5 %
- Matériel et outillage industriels	15 %
- Matériel de transport	20 %
- Installations générales, agencements et aménagements divers	10 %
- Mobilier et matériel de bureau	20 %
- Matériel informatique	33,33 %

Ces taux sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent.

Sur ces bases, la dotation arrêtée au 30 Juin 2017 s'est élevée à 377.822 D contre 356.378 D au 30 Juin 2016 enregistrant ainsi une augmentation de 21.444 D.

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 Juin 2017, un solde de 71.400 D, s'analysant ainsi :

- Emprunt national	68.000 D
* Solde au 31 Décembre 2016	80.000 D
* Remboursement au 30 Juin 2017	-12.000 D
- Caution SONEDE	3.400 D
	<u>71.400 D</u>

NOTE 4 - ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 30 Juin 2017, un solde de 65.938.599 D, se détaillent ainsi

:

- Stocks	23.158.572 D
- Clients et comptes rattachés	20.879.697 D
- Autres actifs courants	2.556.550 D
- Placements & autres actifs financiers	14.139.000 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	<u>5.204.780 D</u>
	<u>65.938.599 D</u>

4.1. STOCKS

Les valeurs en stocks s'élèvent au 30 Juin 2017 à 23.158.572 D contre 20.315.583 D au 30 Juin 2016 et 16.878.440 D au 31 Décembre 2016.

Le détail s'analyse ainsi :

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Stock matières premières	22 045 982 D	18 593 798 D	12 052 566 D
- Stock décors	1 356 650 D	565 234 D	620 318 D
- Stock emballages	990 964 D	649 083 D	431 726 D
- Stock produits finis	104 579 D	469 334 D	3 916 882 D
- Stock produits en cours	-	-	-
- Annulation marge inter-groupe	-1 339 603 D	38 134 D	-143 052 D
Total	23 158 572 D	20 315 583 D	16 878 440 D

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique est passée de 21.701.586 D au 30 Juin 2016 à 20.879.697 D au 30 Juin 2017, enregistrant ainsi une diminution de 821.889 D (soit 3,78%).

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Clients ordinaires	26 651 400 D	23 239 755 D	9 195 717 D
- Clients douteux	231 748 D	104 866 D	231 748 D
- Annulation compte inter-groupe	-5 898 585 D	-1 538 169 D	-3 991 416 D
Solde du compte " Clients "	20 984 563 D	21 806 452 D	5 436 049 D
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866 D	-104 866 D	-104 866 D
Total	20 879 697 D	21 701 586 D	5 331 183 D

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent 2.556.550 D au 30 Juin 2017 contre 1.860.153 D au 30 Juin 2016 et 1.086.016 D au 31 Décembre 2016.

Le détail s'analyse comme suit :

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Débiteurs divers	536 604 D	253 328 D	150 557 D
- Fournisseurs, avances et acomptes	1 290 312 D	405 486 D	476 355 D
- Etat, impôts et taxes	270 067 D	257 091 D	7 399 D
- Prêt au personnel	197 661 D	147 012 D	155 192 D
- Fournisseurs débiteurs	243 638 D	757 265 D	101 757 D
- Comptes d'attente	18 268 D	39 971 D	18 268 D
- Produits à recevoir	-	-	170 308 D
- Charges constatés d'avance	-	-	6 180 D
Total	2 556 550 D	1 860 153 D	1 086 016 D

4.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique s'élevant à 14.139.000 D au 30 Juin 2017 correspond à des placements à termes dont les intérêts sur placements totalisent au 30 Juin 2017, 503.256 D.

4.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2017 s'élève à 5.204.780 D contre 3.675.015 D au 30 Juin 2016 et 14.894.320 D au 31 Décembre 2016.

Le détail se présente comme suit :

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Banques	4 858 468 D	2 825 390 D	14 863 334 D
- Régies d'avances et d'accréditifs	337 893 D	838 884 D	24 650 D
- Caisse	8 419 D	10 741 D	6 336 D
Total	5 204 780 D	3 675 015 D	14 894 320 D

NOTE 5 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2017 un solde de 37.435.058 D s'analysant comme suit :

(Montants en DT)

Désignation	Solde au 30/06/2016	Variations	Solde au 30/06/2017
- Capital social	8 100 000	-	8 100 000
- Réserves	549 990	270 000	819 990
- Intérêts minoritaires	502	95	597
- Résultats reportés	16 864 138	8 793 584	19 718 016
- Résultat de la période	7 037 805	1 755 779	8 793 584
- Résultat de l'exercice des minoritaires	1 445	1 426	2 871
Total	32 553 880	10 820 884	37 435 058

5.1. CAPITAL SOCIAL

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2017 à 8.100.000 D se détaille comme suit :

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Capital social " Euro - Cycles "	8 100 000 D	8 100 000 D	8 100 000 D
- Capital social " Tunindustries "	100 000 D	100 000 D	100 000 D
- Intérêts minoritaires	-100 D	-100 D	-100 D
- Quote-part "EC" dans " Tunindustries "	-99 900 D	-99 900 D	-99 900 D
Total	8 100 000 D	8 100 000 D	8 100 000 D

5.2. RESERVES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2017 à 819.990 D se détaille comme suit :

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Réserves " Euro - Cycles "	810 000 D	540 000 D	540 000 D
- Réserves " Tunindustries "	10 000 D	10 000 D	10 000 D
- Quote-part "EC" dans " Tunindustries "	-10 D	-10 D	-10 D
Total	819 990 D	549 990 D	549 990 D

5.3. RESULTATS REPORTES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2017 à 19.718.016 D s'analysant comme suit :

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Résultats reportés " Euro - Cycles "	15 734 799 D	13 175 559 D	13 175 559 D
- Résultats reportés " Tunindustries "	487 204 D	392 271 D	392 271 D
- Intérêts minoritaires	-487 D	-392 D	-392 D
- Dividendes inter-groupe	3 496 500 D	3 296 700 D	3 296 700 D
Total	19 718 016 D	16 864 138 D	16 864 138 D

NOTE 6 - EMPRUNTS

Les emprunts contractés par le groupe « Euro- Cycles » totalisant 3.501.283 D au 30 Juin 2017, se détaillent comme suit :

- Crédit Bancaire	3.459.028 D
- Crédit Leasing	<u>42.255 D</u>
	<u>3.501.283 D</u>

NOTE 7 - PASSIFS COURANTS

Les passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2017 à 35.674.304 D contre 29.027.729 D au 30 Juin 2016.

Le détail se présente ainsi :

- Fournisseurs et comptes rattachés	7.560.118 D
- Autres passifs courants	3.129.018 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>24.985.167 D</u>
	<u>35.674.304 D</u>

7.1. FOURNISSEURS

Les dettes envers les fournisseurs totalisent 7.560.118 D au 30 Juin 2017 contre 9.158.438 D au 30 Juin 2016 et 3.034.272 D au 31 Décembre 2016.

Le détail se présente comme suit :

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Fournisseurs d'exploitation	12 932 668 D	10 294 322 D	6 666 855 D
- Fournisseurs d'immobilisations	23 735 D	3 172 D	9 263 D
- Fournisseurs d'exploitations, effets à payer	502 300 D	399 113 D	349 570 D
- Annulation compte inter-groupe	-5 898 585 D	-1 538 169 D	-3 991 416 D
Total	7 560 118 D	9 158 438 D	3 034 272 D

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 3.129.018 D au 30 Juin 2017 contre 2.669.012 D au 30 Juin 2016 reprend les postes suivants :

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Avances sur clients	- -	20 388 D	39 245 D
- Etats, impôts et taxes	93 024 D	450 852 D	1 289 765 D
- Charges à payer	2 030 039 D	824 665 D	1 497 634 D
- Crédoiteurs divers	605 902 D	779 034 D	459 579 D
- Personnel, rémunérations dues	141 193 D	78 484 D	38 205 D
- CNSS	258 860 D	228 412 D	218 973 D
- Etat, retenues à la source	-	287 177 D	-
Total	3 129 018 D	2 669 012 D	3 543 401 D

7.3. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent 24.985.167 D au 30 Juin 2017 contre 17.200.279 D au 30 Juin 2016 et 12.466.525 D au 31 décembre 2016. Le détail se présente comme suit :

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	23 557 391 D	16 400 583 D	11 334 513 D
- Échéances à moins d'un an	533 898 D	72 475 D	1 063 292 D
- Intérêts courus	18 577 D	27 921 D	16 046 D
- Concours bancaires	875 301 D	699 300 D	52 674 D
Total	24 985 167 D	17 200 279 D	12 466 525 D

NOTE 8 - ETAT DE RESULTAT

L'analyse comparative des états de résultat à la date du 30 Juin 2017 et 30 Juin 2016 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Au 30 Juin 2017		Au 30 Juin 2016		Variation	
	Montant	%	Montant	%	En Chiffres	%
<u>Produits d'exploitation</u>	45 984 137,663	100,00	40 181 730,295	100,00	5 802 407,368	14,44
Revenus	45 984 137,663	100,00	40 181 730,295	100,00	5 802 407,368	14,44
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-	-	-
<u>Charges d'exploitation</u>	-37 431 825,747	81,40	-32 712 162,009	81,41	-4 719 663,738	14,43
Variation des stocks des P.F. et des encours	-3 812 302,641	-8,29	-1 321 740,780	-3,29	-2 490 561,861	188,43
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-27 349 999,860	-59,48	-25 547 435,633	-63,58	-1 802 564,227	7,06
Charges de personnel	-2 373 322,897	-5,16	-2 071 595,489	-5,16	-301 727,408	14,56
Dotation aux amort. et aux provisions	-377 821,925	-0,82	-356 377,850	-0,89	-21 444,075	6,02
Autres charges d'exploitation	-3 518 378,424	-7,65	-3 415 012,257	-8,50	-103 366,167	3,03
<u>Résultat d'exploitation</u>	8 552 311,916	18,60	7 469 568,286	18,59	1 082 743,630	14,50
Charges financières nettes	-2 246 820,050	-4,89	-2 622 301,328	-6,53	375 481,278	-14,32
Produits financiers nets	3 525 024,189	7,67	2 613 466,328	6,50	911 557,861	34,88
Autres gains ordinaires	11 820,305	0,03	31 106,408	0,08	-19 286,103	-62,00
Autres pertes ordinaires	-1 182,874	0,00	-2 344,917	-0,01	1 162,043	-49,56
<u>Résultat des activités ord. avant impôt</u>	9 841 153,486	21,40	7 489 494,777	18,64	2 351 658,709	31,40
Impôt sur les sociétés	-1 044 698,459	-2,27	-450 244,873	-1,12	-594 453,586	132,03
<u>Résultat des activités ord. après impôt</u>	8 796 455,027	19,13	7 039 249,904	17,52	1 757 205,123	24,96
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat net de l'exercice</u>	8 796 455,027	19,13	7 039 249,904	17,52	1 757 205,123	24,96
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat après modifications comptables</u>	8 796 455,027	19,13	7 039 249,904	17,52	1 757 205,123	24,96
Intérêts minoritaires	-2 871,178	-0,01	-1 444,976	-0,004	-1 426,202	98,70
<u>Résultat après intérêts minoritaires</u>	8 793 583,849	19,12	7 037 804,928	17,51	1 755 778,921	24,95

8.1. PRODUITS D'EXPLOITATION

Les produits d'exploitation du groupe « EURO-CYCLES » sont passés de 40.181.730 D au 30 Juin 2016 à 45.984.138 D au 30 Juin 2017, enregistrant ainsi une augmentation de 5.802.407 D.

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Ventes vélos	39 575 033 D	33 725 221 D	81 921 237 D
- Ventes accessoires	8 287 932 D	9 212 872 D	2 780 735 D
- Ventes jantes	4 955 498 D	2 986 407 D	6 978 362 D
- Autres produits d'exploitation	-	-	1 103 D
- RRR accordées	-	-1 807 802 D	-1 776 512 D
- Annulation opération inter-groupe	-6 834 325 D	-3 934 967 D	-9 593 997 D
Total	45 984 138 D	40 181 730 D	80 310 928 D

8.2. CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent 37.431.826 D au 30 Juin 2017 contre 32.712.162 D au 30 Juin 2016, soit une augmentation de 4.719.664 D représentant 14,43 %.

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 81,40 % au 30 Juin 2017, contre 81,41 % au 30 Juin 2016.

8.3. RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation est passé de 7.469.568 D au 30 Juin 2016 à 8.552.312 D au 30 Juin 2017, enregistrant une variation positive de 1.082.744 D.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2016 un solde compensé de 1.288.841 D, détaillé comme suit :

-Charges financières nettes	-2.246.820 D
- Produits financiers nets	3.525.024 D
-Autres gains ordinaires	11.820 D
-Autres pertes ordinaires	<u>-1.183 D</u>
	<u>1.288.841 D</u>

8.4. RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Compte tenu des éléments hors exploitation, des intérêts minoritaires et de l'estimation de l'impôt sur les sociétés, le bénéfice net de 30 Juin 2017 s'élève à 8.793.584 D contre 7.037.805 D au 30 Juin 2016, soit une augmentation de 1.755.779 D (soit 24,95%).

NOTE 9 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Au 30 Juin 2017, la trésorerie nette dégagée du groupe « EURO-CYCLES » a atteint 4.329.478 D contre 14.841.645 D au 31 Décembre 2016, dégageant ainsi une variation négative de trésorerie de 10.512.166 D, ventilée comme suit :

- Flux de trésorerie liée à l'exploitation	-1.888.893 D
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-752.241 D
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	<u>-7.871.032 D</u>
	<u>--10.512.166 D</u>

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2017**

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés du « Groupe EURO-CYCLES » pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2017.

1. Responsabilité de la Direction dans l'établissement et la présentation des états Financiers :

Ces états financiers intermédiaires, qui comportent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de Direction et d'Administration de la société.

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

2. Responsabilité de l'auditeur :

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le Personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

3. Conclusion sur les états financiers consolidés :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés, ci-joints annexés, ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leur aspects significatifs de la situation financière, du « Groupe EURO-CYCLES » au 30 Juin 2017 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date et ce, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Paragraphe d'observation

Suite à l'incendie qui a touché un des dépôts de la société « EURO-CYCLES » le Samedi 22 Juillet 2017, l'ossature métallique, les cadres en aluminium et en acier et certains compresseurs ont été incendiés ou endommagés.

Les dégâts subis, couverts par les contrats d'assurance, sont en cours d'évaluation.

Tunis, le : 18 Août 2017
Le commissaire aux comptes
Adel MADHI

FCC BIAT- CREDIMMO 1

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31-12-2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 20 Mai 2015 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du fonds commun de créances « FCC BIAT – CREDIMMO 1 » pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 4.948.460 et un solde de liquidation négatif de l'exercice de D : (381.510) ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du fonds commun de créances « FCC BIAT – CREDIMMO 1 » comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2016, ainsi que le solde de liquidation de l'exercice, l'état de flux de trésorerie, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du gestionnaire dans l'établissement et la présentation des états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie.

Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

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

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

Opinion

A notre avis, les états financiers du fonds commun de créances « FCC BIAT- CREDIMMO 1 », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du fonds au 31 décembre 2016, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

Au cours de 2016, le ratio de perte nette a dépassé 7%, seuil au dessus duquel le passage à l'amortissement accéléré des parts est préconisé. Ainsi et en application de la décision du conseil d'administration réuni le 29 mars 2017, le fonds entrera en période d'amortissement accéléré à partir du paiement trimestriel prévu le 15 mai 2017 et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 4.1.3 du prospectus d'émission.

Conformément aux dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Conformément aux dispositions de l'article 38 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux fonds communs de créances et aux sociétés de gestion desdits fonds, tel que arrêté par le ministre des finances au 31 janvier 2002, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 02 mai 2017

Le Commissaire aux Comptes :

Walid BEN SALAH

Bilan

Actif	Note	31-déc.-16	31-déc.-15
Créances Nées	A-1	2 963 979,581	4 564 374,690
Créances Titrisées		2 942 940,898	4 529 278,764
Créances Titrisées Douteuses en Principal		281 805,430	309 694,044
Créances Titrisées Douteuses en Intérêts		13 055,038	20 707,528
Provisions sur créances		(273 821,785)	(295 305,646)
Valeurs mobilières de placement	A-2	1 842 249,143	2 130 178,544
Débiteurs divers et autres actifs	A-3	141 462,225	139 386,775
Disponibilités	A-4	769,450	1 371,553
Total des actifs		4 948 460,399	6 835 311,562

Passif	Note	31-déc.-16	31-déc.-15
Solde de liquidation cumulé de l'exercice	L-1	546 099,804	927,609.443
Solde de liquidation de départ		927 609,443	857 255,487
Variation du Solde de liquidation		(381 509,639)	70 353,956
Parts Emises	L-2	3 362 060,907	4 861 293,823
Parts Prioritaires P1		0,000	0,000
Parts Prioritaires P2		1 352 570,000	2 626 710,000
Parts Spécifiques S		338 142,500	656 677,500
Part Résiduelle		1 518 711,211	1 518 711,211
Intérêts courus		152 637,196	59 195,112
Provisions pour risque	L-3	0,000	0,000
Dépôts de garantie	L-4	1 000 374,224	1 000 374,224
Créditeurs Divers et autres passifs	L-5	39 925,464	46 034,072
Total des passifs		4 948 460,399	6 835 311,562

Tableau de Formation du Solde de Liquidation

Solde de Liquidation	Note	31-déc.-16	31-déc.-15
Opérations sur créances titrisées	S-1	307 114,734	446 635,352
Revenus nets des créances		283 455,798	409 140,296
Pénalité de retard / impayées		2 175,075	8 545,880
Dotation aux provisions nettes		21 483,861	28 949,176
Opérations sur parts émises	S-2	(848 735,478)	(391 966,346)
Intérêts / parts		(848 735,478)	(391 966,346)
Couvertures de risque par instrument financiers		0,000	0,000
Opérations Sur placement nets de trésorerie	S-3	225 296,161	90 077,689
Produits net sur placement		225 296,161	90 077,689
Charges financières / cout des dettes		0,000	0,000
Opérations de gestion	S-4	(65 185,056)	(74 392,739)
Charges de gestion du FCC		(64 160,229)	(73 876,390)
Autres charges d'exploitation		(1 024,827)	(516,349)
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
Opérations exceptionnelles		0,000	0,000
Solde de liquidation de l'exercice		(381 509,639)	70 353,956

Etat de Flux de Trésorerie

Flux de Trésorerie	31-déc.-16	31-déc.-15
Flux de trésorerie net provenant des créances	1 923 033,839	2 232 573,510
Acquisition de créances	0,000	0,000
Principal perçu sur créances	1 575 295,904	1 666 408,580
Intérêt perçus sur créances	347 737,935	566 164,930
Variation Avance Technique	0,000	0,000
Flux net de trésorerie provenant des parts émises	-2 196 904,716	- 2 166 650,155
Emission de parts	0,000	0 000
Remboursement de parts	(1 592 675,000)	(1 856 300,000)
Intérêts versés aux parts	(604 229,716)	(310 350,155)
Flux de trésorerie provenant des activités de placement net	380 186,718	85 710,113
Acquisition de valeurs mobilières	(4 081 494,954)	(2 312 295,793)
Cession de valeurs mobilières	4 461 681,672	2 398 005,906
Flux de trésorerie sur opération de gestion	-106 917,944	- 151 355,344
Frais de gestion bancaires	(833,545)	(276,360)
Frais de gestion	(53 534,392)	(63 815,442)
Etat retenue à la source versée	(52 550,007)	(87 263,542)
Opérations sur Fonds de garantie	0,000	0,000
Variation nette des disponibilités de l'exercice	(602,103)	278,124
Trésorerie début d'exercice	1 371,553	1 093,429
Trésorerie de fin d'exercice	769,450	1 371,553

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Les états financiers du fonds commun de créances ont été établis conformément au système comptable Tunisien.

Par ailleurs, vu les particularités et spécificités que présente le fonds commun de créances, le principe de l'élaboration de ses états financiers s'est basé en grande partie sur les normes et usages en vigueur en la matière.

PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les principes comptables appliqués aux Fonds Communs de Créances visent à tenir compte des spécificités de ces dits fonds portant principalement sur les points suivants :

1 - Actif

1.1 – Créances nées

Le poste " Créances nées " qui figure à l'actif du bilan comprend les créances cédées par l'établissement de crédit « BIAT » dénommé ci-après le cédant.

Comptabilisation à la date d'acquisition

Les créances acquises sont enregistrées à leur valeur nominale.

L'écart entre la valeur nominale et le prix d'achat des créances, correspondant à une décote ou surcote, est inscrit à l'actif du bilan dans un compte de surcote/décote en valeur positive ou négative.

Dans le cadre de l'opération de Titrisation, il n'y a eu ni surcote ni décote, en effet, le **FCC BIAT-CREDIMMO 1** a acquis les créances à leur capital restant dû.

Traitement comptable des intérêts sur créances

Les intérêts courus non échus sur les créances sont enregistrés à l'actif du fonds en créances rattachées.

Dans le tableau de formation du solde de liquidation, ils sont enregistrés en " revenus nets de créances " au prorata temporis.

Créances irrécouvrables

Le montant d'une créance devenue irrécouvrable est porté en charge, et contribue à la formation du solde de liquidation par une réduction de celui-ci.

1.2 - Comptes financiers

Les comptes financiers incluent les valeurs mobilières de placement, les instruments de trésorerie et les disponibilités.

2-- Passif

2.1– Parts

Les parts sont enregistrées pour leur valeur nominale et présentées distinctement par types de part au passif du bilan.

Les intérêts courus sur les parts prioritaires et subordonnées, calculés conformément au règlement du fonds, sont enregistrés au passif du bilan en dettes rattachées.

Le solde de liquidation est réduit à hauteur des charges financières constatées.

2.2 – Dépôts de garantie

Les fonds reçus en dépôts de garantie, sont inscrits sur une ligne spécifique au passif du bilan intitulée " Dépôts de garantie ".

NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET LE SOLDE DE LIQUIDATION DU FONDS COMMUN DE CREANCES

NOTES SUR LE BILAN

1.1- Notes sur l'actif

A-1/ Créances Nées

Cette classe représente le montant du Capital restant dû des créances cédées au fonds Commun de créances à la date du 31-12-2016, détaillée comme suit :

Créances Nées	2 963 979,581
Créances Titrisées	2 942 940,898
Créances Titrisées Douteuses en Principal	281 805,430
Créances Titrisées Douteuses en Intérêts	13 055,038
Provisions sur créances	(273 821,785)

Le montant des créances douteuses en principal s'élève à **281 805,430** dinars qui renferme également le montant des effets en principal déclarés déchu et qui sont de l'ordre de **271 548,762** dinars, détaillé dans le tableau ci-dessous ;

Pareillement, pour le sous compte en intérêts qui s'élève à **13 055,038** dinars, le montant des effets en intérêts déchu est de l'ordre de **10 636,227** dinars, détaillé dans le tableau ci-dessous.

Cas	Mois de échéance	CRD	Effets en principal	Effets en intérêts
1 ^{er} cas	31-juil.-08	6 736, 738	3 709, 843	542,594
2 ^{ème} cas	30-sept.-08	11 695, 801	1 901, 580	0,000
3 ^{ème} cas	30-nov.-08	6 345, 096	1 713, 911	500,089
4 ^{ème} cas	30-juin-09	10 399, 053	4 231, 214	871,786
5 ^{ème} cas	31-juil.-10	0, 000	1 640, 048	3,903
6 ^{ème} cas	31-juil.-11	42 313, 258	3 451, 777	2 821,223
7 ^{ème} cas	31-juil.-11	18 930, 113	4 207, 103	1 148,412
8 ^{ème} cas	31-juil.-11	17 152, 203	2 152, 860	0,000
9 ^{ème} cas	30-sept.-12	2 475, 023	954, 684	0,000
10 ^{ème} cas	31-oct.-12	3 494, 014	8 497, 664	430,968
11 ^{ème} cas	30-avr.-13	22 643, 703	3 321, 347	1 399,184
12 ^{ème} cas	30-sept.-13	15 935, 711	2 035, 716	1 441,098
13 ^{ème} cas	30-sept.-13	5 958, 116	1 538, 132	0, 000
14 ^{ème} cas	31-oct.-14	28 895, 291	4 071, 426	0,000
15 ^{ème} cas	31-mai-15	20 190, 213	3 754, 635	950,914
16 ^{ème} cas	30-sept.-15	331, 648	1 169, 615	8,164
17 ^{ème} cas	31-oct.-16	6 986, 318	2 714, 908	517,892
Totaux		271 548,762		10 636,227

Nb : Les créances déchues au 31/08/2009, au 31/03/2016, et au 30/06/2016 ont été récupérées en totalité au cours de l'exercice 2016 pour un montant de **32 617,880** dinars.

De même, un recouvrement partiel sur les créances déchues de **27 559,704** dinars a été encaissé au cours de l'exercice 2016.

Par ailleurs, la constatation des provisions sur créances est définie suivant le tableau ci-après :

Créances	Taux de provision ^[1]
Créances Déchues	100%
Créances en défaut supérieur à 6 mois	50%
Créances en défaut entre 3 et 6 mois	20%

A-2/ Valeurs mobilières de placement

Cette classe d'actif fait référence aux placements effectués sur les comptes du fonds à savoir le compte d'accueil et le compte de réserve.

Le solde de ce poste s'élève à **1 842 249,143** dinars détaillé comme suit :

a) Placements effectués sur le compte d'Accueil

Désignation du Titre	Quantité	Montant Pied de Coupon	Intérêts courus	Valeur au 31-12-16
BTA 5,5% Février 2020	104	102 336,000	5 077,480	107,413.480
BTA 5,5% Octobre 2020	160	157 280,000	1 904,663	159,184.663
Total	264	259 616,000	6 982,143	266 598,143

b) Placements effectués sur le compte de Réserve

Désignation du Titre	Quantité	Montant Pied de Coupon	Intérêts courus	Valeur au 31-12-16
BTA 5,5% Février 2020	1 533	1 500 807,000	74 844,000	1 575 651,000
Total	1 533	1 500 807,000	74 844,000	1 575 651,000

A-3/ Débiteurs Divers et autres actifs

Ce poste représente le montant des effets non encore recouverts par le recouvreur au 31-12-2016 ainsi que le montant des retenues à la source non imputées sur la retenue à déclarer.

Ce poste s'élève à **141 462,225** dinars, réparti comme suit

Libellé	2016	2015
Retenues à la source	24 004,191	28,540
Recouvreur	117 458,034	139 358,235
TOTAL	141 462,225	139 386,775

A-4/ Disponibilités

Ce poste représente les montants disponibles sur les comptes du fonds communs de créances au 31-12-2016 et réparti comme suit :

Libellé	2016	2015
Compte d'Accueil	893,957	917,617
Compte de Réserve	(124,507)	453,936
TOTAL	769,450	1 371,553

¹ Les taux des provisions ont été inspirés de la circulaire n°91-24 de la BCT

1.2- Notes sur le passif

L-1/ Solde de liquidation cumulé de l'exercice

Ce poste reflète le solde de liquidation cumulé atteint par le fonds commun de créances au 31-12-2016 et qui s'élève à **546 099,804** dinars.

Solde de Liquidation cumulé de l'exercice	2016	2015
	546 099,804	927 609,443
Solde de liquidation de départ	927 609,443	857 255,487
Variation du Solde de liquidation	(381 509,639)	70 353,956

Pour plus d'information sur ce poste, notamment la variation du solde de liquidation, le détail est présenté au niveau des notes relatives au tableau de formation du solde de liquidation.

L-2/ Parts Emises

Ce poste de passif englobe le montant de Capital Restant Dû des parts au 31-12-2016 suite aux amortissements trimestriels opérés lors du paiement ainsi que les intérêts courus sur les parts au 31-12-2016 relatifs au paiement trimestriel du 15-02-2017 et qui sont définis à la rubrique Intérêts courus.

Libellé	2016	2015
Parts Prioritaires P2	1 352 570,000	2 626 710,000
Parts Spécifiques S	338 142,500	656 677,500
Part Résiduelle	1 518 711,211	1 518 711,211
Intérêts courus	152 637,196	59 195,112
TOTAL	3 362 060,907	4 861 293,823

L-3/ Provision pour risques et charges

Aucune provision pour risque n'a été constituée durant l'exercice 2016.

L-4/ Dépôts de garantie

Ce poste s'élève à **1 000 374,224** dinars et représente 2% du Capital Restant Dû des créances à la cession, c'est la valeur de la retenue de garantie qu'a opéré le fonds commun de créances à la date de sa création.

L-5/ Créiteurs divers et autres passifs

Ce poste s'élève au 31-12-2016 à **39 925,464** dinars et englobe les charges que supporte le fonds et qui sont relatives à la rémunération des bénéficiaires des commissions détaillés comme suit :

Libellé	2016	2015
Frais Recouvreur	2 569,139	3 847,492
Frais Gestionnaire	2 569,139	3 847,492
Frais Dépositaire	321,434	481,267
Commission de Notation	14 000,000	12 000,000
Charges à payer	6 134,429	5 150,293
Intérêts échus en impayés	13 055,038	20 707,528
Recouvreur Compte d'Attente à payer	1 276,285	0,000
Total	39 925,464	46 034,072

NOTES SUR LE TABLEAU DE FORMATION DU SOLDE DE LIQUIDATION

Le solde de liquidation accusé courant l'exercice 2016 s'élève à **(381 509,639)** dinars et se définit comme étant la différence entre les revenus nets perçus sur les créances ainsi que les produits de placement et intérêts distribués entre porteurs de parts notamment le porteur de la part résiduelle et bénéficiaires des commissions.

S-1/ Opérations sur créances titrisées

Ce poste se compose des opérations relatives au recouvrement des créances titrisées à savoir les produits sur le remboursement des créances en intérêts, ce poste fait augmenter le solde de liquidation et se détaille comme suit :

Libellé	2016	2015
Intérêts bruts sur créances titrisées	316 887,559	433 209,588
Variation nette TMM	(33 431,761)	(24 069,292)
Pénalités de retard sur la récupération des impayés	2 175,075	8 545,880
Dotations aux provisions nette sur créances douteuses	21 483,861	28 949,176
Total	307 114,734	446 635,352

S-2/ Opérations sur parts émises

Ce poste fait référence aux distributions des intérêts sur la rémunération des porteurs de parts, cette rémunération s'élève à **848,735.478** dinars.

Ce poste vient diminuer le solde de liquidation.

La ventilation de ce poste par type de parts est comme suit :

Libellé	2016	2015
Intérêts bruts parts prioritaires P2	107 563,333	194 743,334
Intérêts bruts parts spécifiques S	31 822,500	56 895,000
Intérêts bruts part résiduelle	709 349,645	140 328,012
Total	848 735.478	391 966,346

S-3/ Opérations sur placements nets de trésorerie

Ce poste met en évidence les produits nets réalisés par le fonds sur les placements qu'il a effectué en Bons du Trésor majoré des intérêts bancaires créditeurs.

Libellé	2016	2015
Revenus nets sur le compte d'Accueil	10 452,306	11 345,301
Revenus sur le compte de réserve	214 772,257	78 653,396
Intérêts Bancaires créditeurs	71,598	78,992
Total	225 296,161	90 077,689

S-4/ Opérations de Gestion

Ces opérations relèvent des rémunérations effectuées pour les différents intervenants durant l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2016	2015
Commission Recouvreur	18 856,661	26 573,324
Commission gestionnaire	18 856,661	26 573,324
Commission Dépositaire	2 358,794	3 323,416
Charges diverses	24 088,113	17 406,326
Autres Charges d'exploitation	1 024,827	516,349
Total	65 185,056	74 392,739

RAPPORT DE GESTION

Caractéristiques du fonds à l'émission :

Le Fonds Commun de Créances « FCC BIAT-CREDIMMO 1 » est constitué de créances titrisées entièrement saines, c'est-à-dire, qui sont ni immobilisées, ni douteuses, ni litigieuses au sens de la réglementation bancaire en vigueur. De même ces créances répondent aux critères de sélections énoncés à l'article 35 du Code des Organismes de Placements Collectifs et à l'article 6 du règlement intérieur du Fonds Commun de créances tel que présenté dans le tableau suivant:

DATE DE CONSTITUTION	22 MAI 2006
CRD TOTAL	50 019 MILLE DINARS
NOMBRE DE PRETS	1592
CRD MOYEN	31,4 MILLE DINARS
CRD MINIMUM	2,7 MILLE DINARS
CRD MAXIMUM	342,7 MILLE DINARS
TAUX MOYEN	8,41%
TAUX PONDERE	8,21%
DUREE RESIDUELLE MINIMALE	41 MOIS
DUREE RESIDUELLE MAXIMALE	171 MOIS

Caractéristiques des parts à l'émission :

Lors de sa création, le FCC BIAT-CREDIMMO 1 a émis quatre catégories de parts pour financer cette acquisition pour un montant total de 50 019 mille Dinars.

Les caractéristiques des parts sont comme suit :

	Parts P1	Parts P2	Parts S	Part R
Nombre de parts	36 000	10 000	2 500	1
Nominal. unit (en TND)	1 000	1 000	1 000	1 518 711,211
Taux d'intérêt	TMM + 0.5%	TMM + 1.2%	TMM + 2.2%	-
Date de maturité	Mai 2011	Mai 2015	Mai 2015	Février 2016
Rythme d'amortissement	Trimestriel	Trimestriel	Trimestriel	
Notation des parts	Aaa.tn	Aaa.tn	A3.tn	-

Les parts prioritaires sont protégées contre les risques de défaillance des débiteurs par :

- L'émission des parts subordonnées S et de la part résiduelle.
- La constitution d'un dépôt de garantie².
- La marge excédentaire égale à la différence positive entre le rendement des créances et le coût du passif.
- Le mécanisme des avances techniques³.

² Le fonds de réserve a été constitué à raison de 2% du montant de CRD des créances à la cession et doit être plafonné jusqu'à 3% durant les premiers paiements.

³ Les avances techniques quant à elles ne doivent pas dépasser le plafond des 4.5% du montant du CRD des créances à la cession, ce plafond sera réduit à 3% une fois le compte de réserve aurait atteint son plafond.

Présentation des porteurs de parts du fonds :

Le plus grand pourcentage⁴ des parts du fonds est détenu par les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) soit un pourcentage de 44%, suivi en deuxième position par les banques avec 36%.

Ci-après, le tableau, par catégories d'investisseurs et par type de parts:

	Par catégories d'Investisseurs	Par type de Parts		
	% de détention	P1 *	P2	S
OPCVM	44%	-	55%	0%
Banques	36%	-	30%	60%
Assurances	20%	-	15%	40%
Société d'investissement	0%	-	0%	0%
Autres	0%	-	0%	0%
TOTAL	100%	-	100%	100%

* Le pourcentage des parts détenus par les copropriétaires a changé suite à l'amortissement complet de la part P1, et ce, depuis le paiement trimestriel du 15.02.2012.

A. NATURE, MONTANT ET POURCENTAGE DES DIVERS FRAIS ET COMMISSIONS SUPPORTES PAR LE FONDS AU COURS DE L'EXERCICE :

Les recouvrements alimentant le compte d'accueil, ont permis de rémunérer chacun des intervenants de l'activité du Fonds Commun de Créances.

Par ailleurs, le fonds est tenu de payer trimestriellement et à chaque date de paiement la commission due à la société de gestion au taux de 0.4% H.T l'an du Capital Restant Dû des créances vivantes, celle due au recouvreur rémunéré au taux de 0.4% H.T l'an et celle due au dépositaire au taux égal à 0.05% H.T l'an.

Le tableau suivant présente la rémunération nette en dinars de l'ensemble des intervenants :

Les commissions nettes en dinars	15-févr.-16	15-mai-16	15-août-16	15-nov.-16	Cumul
Société de gestion	4 906,010	4 415,724	4 123,163	3 670,165	17 115,062
Recouvreur	4 906,010	4 415,724	4 123,163	3 670,165	17 115,062
Dépositaire	613,689	552,402	515,834	459,208	2 141,133
TOTAL	10 425,709	9 383,850	8 762,160	7 799,538	36 371,257

B. INFORMATION PORTANT SUR LES CREANCES :

Au 31-12-2016, le portefeuille de prêts à taux variable, accordés aux personnes physiques, à des fins d'acquisition ou de construction de logement, détenus par le « FCC BIAT-CREDIMMO 1 » se compose de **250** créances pour un Capital Restant Dû de **2 943** milles dinars soit un amortissement de 94.12% par rapport au CRD à la cession et pour un taux moyen pondéré de 6.97%⁵.

A cette date, la durée de vie moyenne pondérée résiduelle des créances détenues par le fonds est de 31 mois.

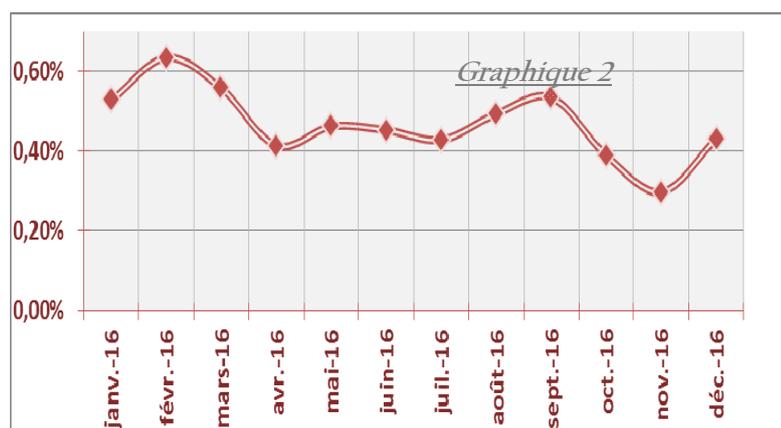
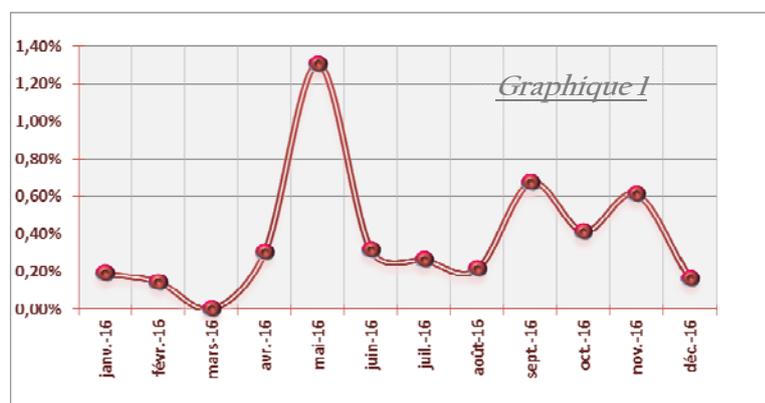
⁴ Le pourcentage est établi par rapport au nombre de parts détenus par les copropriétaires.

⁵ Le Taux moyen pondéré est indexé sur le TMM du mois de Décembre 2016.

Ci-après, le tableau traçant l'évolution des créances sur toute l'année 2016 :

Mois	Nombre de Créances titrisées	Capital Restant Dû en mD	Taux du Remboursement anticipé total	Taux des impayés Cumulé
Janvier 2016	297	4 402	0.19%	0.53%
Février 2016	295	4 276	0.14%	0.63%
Mars 2016	294	4 153	0.00%	0.56%
Avril 2016	291	4 021	0.30%	0.41%
Mai 2016	287	3 852	1.31%	0.46%
Juin 2016	282	3 704	0.31%	0.45%
Juillet 2016	279	3 579	0.26%	0.43%
Août 2016	275	3 457	0.21%	0.49%
Septembre 2016	270	3 320	0.67%	0.53%
Octobre 2016	264	3 194	0.41%	0.39%
Novembre 2016	258	3 056	0.61%	0.30%
Décembre 2016	250	2 943	0.16%	0.43%

L'évolution des taux des remboursements anticipés (RAT) (**Graphique 1**) et des taux des impayés (**Graphique 2**) se présentent comme suit :



Le taux de remboursement anticipé et le taux des impayés sont des variables déterminantes des flux d'amortissements des parts, en effet ils influencent le rythme de remboursement des créances.

➔ Le remboursement anticipé total de l'année est de l'ordre de 165 mille dinars soit 0.33% du montant du CRD initial des créances.

Par ailleurs le taux des impayés cumulés a atteint son maximum en Février 2016 soit un montant cumulé de 27 mille dinars pour un taux de 0.63%.

Cependant, ce taux reste confiné dans des limites confortables.

C. INDICATEURS DE GESTION PAR RAPPORT A LA SITUATION INITIALE :

	22/05/2006	31/12/2016	Variation
Capital Restant Dû (en md)	50 019	2 943	47 076 94.12%
Nombre de prêts	1592	250	1342 -652 prêts remboursés par anticipation dont le CRD global est de l'ordre de 9 348 mille dinars soit l'équivalent de 18.69% du CRD initial. - 34 créances déchues. - 656 créances échues.

D. INFORMATION PORTANT SUR LES PARTS :

La société de gestion a procédé au paiement des porteurs de parts prioritaires, subordonnées et résiduelle selon le détail ci-après :

Les porteurs de parts prioritaires et subordonnées perçoivent leurs rémunérations en flux d'intérêts et principal.

La Part Prioritaire P1 est totalement amortie, depuis le paiement trimestriel du 15.02.2012.

Données unitaires :

Parts Prioritaires P1 :

La Part Prioritaire P1 est totalement amortie, depuis le paiement trimestriel du 15.02.2012.

Parts prioritaires P2 :

	Taux facial	CRD	Amortissement en Capital	Amortissement Cumulé	Intérêts Bruts	Intérêts Nets
15/02/16	5,48%	262,671	30,598	767,927	3,679	2,943
15/05/16	5,42%	232,073	30,462	798,389	3,145	2,516
15/08/16	5,46%	201,611	35,647	834,036	2,813	2,250
15/11/16	5,46%	165,964	30,707	864,743	2,316	1,853

Parts subordonnées S :

	Taux facial	CRD	Amortissement en Capital	Amortissement Cumulé	Intérêts Bruts	Intérêts Nets
15/02/16	6,48%	262,671	30,598	767,927	4,350	3,480
15/05/16	6,42%	232,073	30,462	798,389	3,725	2,980
15/08/16	6,46%	201,611	35,647	834,036	3,328	2,662
15/11/16	6,46%	165,964	30,707	864,743	2,740	2,192

Part Résiduelle :

	Capital	Intérêts Bruts	Intérêts Nets
15/02/16	1 518 711,211	41 127,666	32 902,133
15/05/16	1 518 711,211	59 886,216	47 908,973
15/08/16	1 518 711,211	0,000	0,000
15/11/16	1 518 711,211	499 392,012	399 513,610

Données Globales :

	PARTS PRIORITAIRES P2	PARTS SUBORDONNEES S
VALEUR NOMINALE RESTANT DUE EN DEBUT D'EXERCICE	2 626 710	656 678
AMORTISSEMENT EN CAPITAL	1 274 140	318 535
VALEUR NOMINALE RESTANT DUE FIN D'EXERCICE	1 352 570	338 143

E. INFORMATION PORTANT SUR LE FONDS DE RESERVE :

A la date de Constitution du Fonds, la Société de Gestion a retenu sur le prix de cession dû au Cédant, un montant égal à 2 % du CRD des Créances soit **1 000 mD**.

A chaque date de paiement, le fonds alimente le Fonds de réserve du reliquat restant au crédit du compte d'Accueil pour qu'il atteigne le seuil de 3% du CRD des créances soit **1 500 mD** tel que précisé dans le prospectus d'émission.

A la date du 31 Décembre 2016, le fonds de réserve reste plafonné.

F. MISE EN ŒUVRE DES GARANTIES :

A la date du 31 Décembre 2016, la société de gestion du FCC BIAT-CREDIMMO 1 a procédé à la mise en jeu de garanties constituées selon les événements ci-après:

ANNEE	DATE DE DECHEANCE	NOTES
2008	31/07/2008	Mise en jeu de garantie réelle
	30/09/2008	Mise en jeu de garantie réelle Récupération partielle **
	30/11/2008	Mise en jeu de garantie réelle
2009	30/06/2009	Mise en jeu de garantie réelle
	31/08/2009	Récupération totale *
2010	31/07/2010	Mise en jeu de garantie réelle Récupération partielle **
2011	31/07/2011	Mise en jeu de garantie réelle
	31/07/2011	
	31/07/2011	Récupération partielle **
2012	30/09/2012	Récupération partielle **
	31/10/2012	Mise en jeu de garantie réelle

2013	30/04/2013	Garantie en attente de mise en jeu
	30/09/2013	Récupération partielle **
	30/09/2013	
2014	31/10/2014	Mise en jeu de garantie réelle Récupération partielle **
2015	31/05/2015	Garantie en attente de mise en jeu
	30/09/2015	Récupération partielle **
2016	31/03/2016	Récupération totale *
	30/06/2016	
	31/10/2016	Garantie en attente de mise en jeu

* : totalisant 32 617,880 dinars.

** : totalisant 27 559,704 dinars.

G. MODIFICATIONS APORTEES AUX DOCUMENTS DE NOTATION ET AUX ELEMENTS CARACTERISTIQUES DU PROSPECTUS :

A la date du 31 Décembre 2016, la notation des parts émises n'a pas été remise en cause par l'agence de notation et ce, depuis Mai 2016.

En effet, en date du 11 mai 2016, l'agence de notation Moody's a repositionné l'échelle de notation nationale des parts prioritaires et subordonnées du FCC BIAT-CREDIMMO 1 de "A1.tn" à "Aaa.tn" et ce, en conjonction avec le recalibrage de l'échelle de notation nationale tunisienne.

Notation des parts	Au 31.12.2015	Au 11.05.2016	Au 31.12.2016
Parts Prioritaires P2	A1.tn	Aaa.tn	Aaa.tn
Parts Subordonnées S	A1.tn	Aaa.tn	Aaa.tn

H. CLAUSE DE REMBOURSEMENT ANTICIPE :

Toutes les créances du **FCC BIAT-CREDIMMO 1** disposent d'une clause de remboursement anticipé.

I. COTATION DES PARTS :

A la date du 31 Décembre 2016, le Fonds Commun de Créance **FCC BIAT-CREDIMMO 1** dispose d'une seule part cotée et séjournée à la Cote de la Bourse, à savoir la Part Prioritaire P2 qui est valorisée à son encours arrêté à la date d'inventaire à **135,257 DT**.

Quant à la Part Prioritaire P1, elle est totalement amortie depuis le 15 Février 2012.

Ci-après un état récapitulatif de la cotation et l'amortissement des parts émises par le **FCC BIAT-CREDIMMO 1**.

Part	Date de Cotation	Cotée	Amortie
Parts Prioritaires P1	05 Janvier 2009	Oui	Oui
Parts Prioritaires P2	05 Janvier 2009	Oui	Non

Aucune transaction n'a été constatée pour la part prioritaire P2 depuis sa date de cotation jusqu'au 31-12-2016.

J. ANALYSE DETAILLEE DU RESULTAT :

Le solde de liquidation est assimilé au Résultat de l'Exercice, il est la différence entre les opérations sur les créances titrisées majorée des produits nets sur les placements (Revenus) et les Opérations sur les parts émises en sus des opérations de Gestion (Charges).

Les opérations sur les créances titrisées englobent les recouvrements des créances en principale et en intérêt y compris les pénalités de retard et qui inscrivent un montant total de recouvrement de 285 630,873 DT, auquel on ajoute la dotation de l'exercice 2016 pour une valeur de 21 483,861 DT ; soit un total des opérations sur les Créances de 307 114,734 DT contre 446 635,352 DT en 2015, soit une baisse de 31,24%.

Quant aux Produits nets sur Placements, ils réalisent une augmentation de l'ordre de 150,11% par rapport à l'année écoulée en affichant un montant de 225 296,161 DT contre 90 077,689 DT en 2015.

Soit un Revenu total de 532 410,895 DT

Les Opérations sur les parts émises sont composées uniquement des intérêts sur les parts qui totalisent un montant de 848 735,478 DT en 2016 contre 391 966,346 DT en 2015, soit un accroissement de 116,53%.

Quant aux Opérations de Gestion, elles englobent les diverses commissions acquittées par le FCC BIAT-CREDIMMO 1 pour couvrir les charges du Gestionnaire, Recouvreur et Dépositaire ainsi que les charges diverses relatives aux paiements des Intermédiaires tel que l'agence de Notation Moody's et le CMF ; Cette rubrique enregistre un total de 65 185,056 DT contre 74 392,739 DT en 2015, soit une baisse de 12,38%.

Soit un total de Charges de 913 920,534 DT

⇒ Solde de Liquidation de l'Exercice 2016 : (381 509,639).

K. EVENEMENT POSTERIEUR A LA CLOTURE :

Au cours de 2016, le ratio de perte nette a dépassé 7%, seuil au-dessus duquel le passage à l'amortissement accéléré des parts est préconisé. Ainsi et en application de la décision du conseil d'administration réuni le 29 mars 2017, le FCC BIAT-CREDIMMO 1 entrera en période d'amortissement accéléré à partir du paiement trimestriel prévu le 15 mai 2017 et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 4.1.3 du prospectus d'émission.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES (Selon référentiel IFRS)

ENNAKL AUTOMOBILES

Siège Social : Zone Industrielle La Charguia II –BP 129 -1080 Tunis-

La Société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017, établis conformément au référentiel IFRS, accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Salah MEZIOU.

Bilan au 30/06/2017 - Actifs

<i>En Dinar Tunisien</i>	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	2 333 168	2 323 633	2 333 168
Amortissements cumulés	(2 163 736)	(1 598 812)	(1 887 419)
Immobilisations incorporelles nettes	3-1 169 432	724 821	445 748
Immobilisations corporelles	67 439 153	52 371 699	60 253 237
Amortissements cumulés	(22 444 890)	(19 097 514)	(20 712 939)
Immobilisations corporelles nettes	3-2 44 994 263	33 274 185	39 540 298
Actifs financiers immobilisés	72 005 705	59 638 907	67 541 938
Dépréciations	-	-	-
Actifs financiers immobilisés nets	3-3 72 005 706	59 638 908	67 541 939
Total actifs immobilisés	117 169 401	93 637 914	107 527 986
Impôt différé - Actif	3-4 3 459 806	349 550	554 699
Total actifs non courants	120 629 207	93 987 464	108 082 685
Actifs courants			
Stocks	44 508 844	38 434 389	34 687 045
Dépréciations	(1 972 587)	(1 851 870)	(2 043 397)
Stocks nets	3-5 42 536 257	36 582 519	32 643 648
Clients et comptes rattachés	24 299 638	40 274 931	10 509 040
Dépréciations	(1 384 598)	(1 845 989)	(1 472 566)
Clients et comptes rattachés nets	3-6 22 915 040	38 428 942	9 036 474
Autres actifs courants	3-7 14 249 603	14 610 412(*)	5 316 027
Liquidités et équivalents de liquidités	3-8 61 964 768	72 367 083	69 128 274
Total actifs courants	141 665 669	161 988 957	116 124 423
Total actifs	262 294 875	255 976 421	224 207 108

(*) Retraitement en pro forma

Bilan au 30/06/2017 - Capitaux Propres et Passifs

<i>En Dinar Tunisien</i>	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Capitaux propres et passifs			
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves	56 790 463	48 790 463	48 790 463
Fonds social	2 232 623	2 564 125	1 846 299
Résultats reportés	-444 622	177 499	-391 197
Autres capitaux propres	26 751 391	20 311 052	24 678 799
Résultat de l'exercice	21 432 577	22 196 469	28 063 164
Total capitaux propres	136 762 432	124 039 608	132 987 527
Passifs			
Passifs non courants			
Impôt différé - Passif	10 115 815	3 192 871	5 028 326
Autres passifs non courants	5 040 920	4 326 251	4 854 613
Total passifs non courants	15 156 735	7 519 122	9 882 939
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	83 547 450	112 788 624	73 571 252
Autres passifs courants	26 828 259	11 629 068(*)	7 765 390
Total passifs courants	110 375 709	124 417 692	81 336 643
Total passifs	125 532 443	131 936 813	91 219 581
Total capitaux propres et passifs	262 294 875	255 976 421	224 207 108

(*) Retraitement en pro forma

Etat de Résultat au 30/06/2017

<i>En Dinar Tunisien</i>		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Revenus	4-1	185 226 229	209 352 112	359 911 627
Coût des ventes	4-2	154 998 542	173 680 335	303 210 724
Marge brute		30 227 687	35 671 777	56 700 903
Frais de distribution	4-3	10 107 006	10 647 083	18 557 968
Autres produits d'exploitation	4-4	1 126 026	530 374(*)	1 899 409
Autres charges d'exploitation	4-5	609 567	513 301(*)	1 355 917
Frais d'administration	4-6	5 568 690	5 623 344	11 037 828
Autres charges d'exploitation		15 159 237	16 253 354	29 052 303
Résultat d'exploitation		15 068 450	19 418 423	27 648 600
Charges financières nettes	4-7	30	2 273	2 717
Produit des placements	4-8	9 065 553	8 258 028	10 869 829
Autres gains ordinaires	4-9	2 058 953	401 665	601 114
Autres pertes ordinaires	4-10	308 912	116 310	214 775
Résultat des activités courantes avant impôt		25 884 014	27 959 533	38 902 051
Impôt sur les sociétés	4-11	4 451 437	5 763 066	10 838 888
Résultat net		21 432 577	22 196 469	28 063 163
Effet des modifications comptables		0	0	0
Résultat net avant modifications comptables		21 432 577	22 196 469	28 063 163

(*) Retraitement en pro forma

Etat de Résultat Global au 30/06/2017

<i>En Dinar Tunisien</i>	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Résultat de l'exercice	21 432 577	22 196 469	28 063 163
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés	2 072 592	-1 190 712	3 177 035
Résultat global	23 505 169	21 005 757	31 240 198

Etat des Flux de Trésorerie au 30/06/2017

En Dinar Tunisien

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat après impôt	21 432 577	22 196 469	28 063 163
Ajustements pour :	2 844 435	2 469 083	4 522 367
Amortissements	1 937 639	1 909 365	3 781 942
Provisions	906 796	559 719	740 425
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR	24 277 012	24 665 552	32 585 530
Variation du BFR	(22 369 279)	(1 356 468)	(3 155 116)
Variation des stocks	(9 821 799)	14 074 703	17 822 047
Variations des clients et comptes rattachés	(13 790 598)	(21 293 677)	8 472 214
Variation des autres actifs courants	(8 933 577)	(9 851 963)	3 803 848
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	9 976 198	10 071 406	(29 145 966)
Variation des autres passifs courants	1 512 869	7 042 367	(742 008)
Plus ou moins-values de cessions	(118 496)	(161 465)	(139 598)
Résultat des opérations de placement	(1 193 876)	(1 237 839)	(3 225 653)
Variation de l'impôt différé	2 044 508	(840 373)	(409 400)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(136 775)	24 149 457	29 839 814
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(7 478 528)	(2 228 093)	(10 294 157)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	205 420	228 030	379 530
Décaissement provenant d'acquisition d'immobilisations financières	660 000	(6 000 000)	(6 174 064)
Encaissements provenant de la cession d'autres actifs financiers	1 193 876	1 237 839	3 225 653
Encaissements/Décaissements provenant des prêts au personnel	797 242	3 401 367	1 268 339
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(4 621 989)	(3 360 857)	(11 594 699)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Décaissements provenant de distributions de dividendes	(1 950 000)	(19 500 000)	(19 500 000)
Décaissements provenant des mouvements sur le fond social	(454 741)	(454 741)	(1 150 067)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(2 404 741)	(19 954 741)	(20 650 067)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	69 128 272	71 533 224	71 533 224
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(7 163 506)	833 859	(2 404 952)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	61 964 766	72 367 083	69 128 272

Etat des Variations des Capitaux Propres au 30/06/2017

	Capital Social	Réserves	Fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres	
En Dinar Tunisien								
Situation au 01/01/2017	30 000 000	48 790 463	1 846 299	24 678 799	-	391 197	28 063 163	132 987 527
Affectation de résultat					28 063 163	(28 063 163)	-	
Affectation pour réserves légales		8 000 000			(8 000 000)			
Dividendes 2016					(19 500 000)		(19 500 000)	
Affectation en réserves spéciales		-			-			
Affectation en fonds social			850 676		(850 676)		-	
Mouvements portant sur le fond social			(464 353)				(464 353)	
Réserves de réévaluation en juste valeur				2 072 592	234 088		2 306 680	
Résultat de l'exercice						21 432 577	21 432 577	
Situation au 30/06/2017	30 000 000	56 790 463	2 232 623	26 751 391	-	444 622	21 432 577	136 762 432

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES IFRS

« ENNAKL AUTOMOBILES »

30/06/2017

1. PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE « ENNAKL AUTOMOBILES »

1.1. Présentation de la société « ENNAKL AUTOMOBILES »

La société « ENNAKL AUTOMOBILES » est une société anonyme créée le 06 Février 1965 par un groupement d'entreprises publiques avec un capital de 100 000 Dinars.

L'objet principal de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » est la commercialisation du matériel de transport, des pièces de rechange et tout ce qui se rapporte à ce domaine.

La société « ENNAKL AUTOMOBILES » est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques : VOLKSWAGEN ; VOLKSWAGEN Utilitaires ; AUDI ; PORSCHE, SEAT et à partir de l'année 2015 SKODA.

2. PRESENTATION DES PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Bases de mesure

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique, à l'exception des principes et méthodes expliqués ci-dessous et relatifs à la comptabilisation des instruments financiers.

2.2. Immobilisations incorporelles

Cette rubrique enregistre les acquisitions des différents éléments des actifs non monétaires identifiables et sans substances physiques (Marques et brevets, licences et logiciels).

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition comprenant tous les frais incorporables au coût.

2.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition comprenant tous les frais incorporables au coût.

Ces immobilisations sont amorties selon le mode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

- Logiciels	33,33 %
- Constructions	5 %
- Matériel et outillages	10 %
- Matériel de transport	20 %
- Matériel informatique	33,33 %
- Equipements de bureaux	10 %
- Agencements et aménagements	10 %

Les immobilisations de valeur inférieure à 200 dinars sont amorties le premier exercice de l'acquisition selon la méthode d'amortissement massive.

2.4. Immobilisations financières

La société "ENNAKL AUTOMOBILES" classe ses actifs financiers immobilisés dans l'une des catégories suivantes : les prêts et créances et les actifs financiers disponibles à la vente. La classification des actifs financiers dépend des intentions de la direction quant aux objectifs de leur acquisition. La direction décide de la présentation des actifs financiers dès la prise en compte initiale.

(a) Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme disponibles à la vente ou ne sont pas classés parmi l'une des autres catégories d'actifs financiers.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont subséquemment évalués à la juste valeur. Les gains et pertes provenant des variations de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente sont directement pris en compte dans les capitaux propres.

La juste valeur des actifs disponibles à la vente cotés sur un marché actif est égale au cours de la séance de la date de clôture.

Les dividendes provenant d'actifs financiers disponibles à la vente sont pris en compte au résultat de l'exercice au cours duquel le droit aux dividendes est acquis.

Même s'il n'a pas été décomptabilisé, lorsqu'il existe une indication objective de la dépréciation de l'actif financier disponible à la vente, la perte cumulée qui a été directement comptabilisée en capitaux propres doit être sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat.

Le montant de la perte cumulée sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat doit être égal à la différence entre la valeur comptable (coût d'acquisition net de tout remboursement en capital ou amortissement) et la juste valeur actuelle, diminuée de toute perte de valeur préalablement comptabilisée en résultat.

Les pertes de valeur comptabilisées en résultat pour un investissement dans un instrument de capitaux propres classé comme disponible à la vente ne peuvent pas être reprises en résultat.

(b) Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif, à l'exception de ceux que la société a l'intention de céder immédiatement ou dans un avenir proche, de ceux que l'entité désigne, lors de leur prise en compte initiale, comme étant à leur juste valeur par le biais du compte de résultat ou comme disponibles à la vente et de ceux pour lesquels le porteur peut ne pas recouvrer la quasi-totalité de son investissement initial, pour d'autres raisons que la détérioration du crédit.

Les prêts et créances sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les prêts et créances sont subséquemment évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

S'il existe des indications objectives de perte de valeur des prêts et créances, le montant de la perte est comptabilisé au résultat de l'exercice. La perte est égale à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif déterminé lors de la comptabilisation initiale de l'actif financier.

2.5. Stocks

Les flux d'entrée et de sortie des stocks de la société « ENNAKL AUTOMOBILES » sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

Les stocks sont valorisés à leur prix d'achat majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Le stock de carburant et de lubrifiants est valorisé selon la méthode de dernier coût d'achat.

2.6. Clients et comptes rattachés

Etant des prêts et créances, les clients et comptes rattachés sont initialement comptabilisé à leur juste valeur et sont subséquemment évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute provision pour dépréciation.

2.7. Placements

Les placements à court terme sont constatés à leur coût d'acquisition lors de la souscription, alors que les sorties sont comptabilisées par la méthode du coût moyen pondéré (CMP).

2.8. Fournisseurs et comptes rattachés

Etant des passifs financiers qui ne sont pas à leur juste valeur par le biais du compte de résultat, les fournisseurs et comptes rattachés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et sont subséquemment évalués à leur coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt.

2.9. L'impôt courants et différés

La charge d'impôt pour la période comprend les impôts courants et différés.

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 25%.

L'impôt différé est comptabilisé sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales. Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des réglementations fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture. La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de l'impôt rattaché à l'exercice. A cet effet, l'impôt différé actif ou passif est comptabilisé respectivement pour toute différence temporelle déductible ou imposable au niveau du bilan.

2.10. Comptabilisation des revenus

Les revenus provenant de la vente des véhicules sont comptabilisés à la survenance du fait générateur matérialisant le transfert des

principaux risques et avantages inhérents à la propriété à savoir la facturation des ventes de voitures.

2.11. Changement de méthode de présentation

La présentation des états financiers a été modifiée pour une meilleure présentation de la performance de la société.

Les états financiers du 30 juin 2016 ont été retraités en pro forma selon la présentation du 31 décembre 2016 et du 30 juin 2017. Le principal changement peut être résumé comme suit :

-Les reprises de provisions sur stocks et sur créances présentées auparavant parmi les autres charges d'exploitation en déduction des dotations provisions correspondantes sont désormais présentées parmi les autres produits d'exploitation.

3. NOTES SUR LE BILAN

3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles totalisent au 30/06/2017 une valeur nette comptable s'élevant à 169 432 dinars contre 724 822 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Immobilisations incorporelles			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Jun 2017	Jun 2016	Décembre 2016
Valeur brute des immobilisations incorporelles	2 333 168	2 323 633	2 333 168
Logiciels informatiques	2 333 168	2 323 633	2 333 168
Dépréciations	2 163 736	1 598 812	1 887 419
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles	169 432	724 822	445 748

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2017 une valeur nette comptable s'élevant à 44 994 263 dinars contre 33 274 185 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles			
<i>En dinar Tunisien</i>			
	Jun 2016	Jun 2016	Décembre 2016
Valeur brute des immobilisations corporelles	67 439 153	52 371 699	60 253 237
Terrains	9 645 635	7 303 881	9 373 809
Constructions	19 439 475	19 429 475	19 439 475
Installation technique	297 490	297 490	297 490
A A I Technique	401 966	401 966	401 966
A A I Générale	12 010 029	10 870 733	11 810 578
Matériels de transport	3 791 214	3 112 755	3 278 077
Equipements de bureau	1 687 005	1 624 852	1 647 191
Matériels informatique	2 201 364	2 133 751	2 164 157
Matériels et outillages	6 483 315	5 911 054	6 279 541
Immobilisations en cours	11 481 660	1 285 743	5 560 953
Dépréciations	22 444 890	19 097 514	20 712 939
Dépréciation des constructions	8 147 809	7 291 445	7 715 582
Dépréciation des installations techniques	94 695	94 695	94 695
Dépréciation A A I technique	401 966	401 966	401 966
Dépréciation A A I Générale	5 242 815	4 162 535	4 688 446
Dépréciation des matériels de transport	2 257 542	1 627 386	1 901 234
Dépréciation des équipements de bureau	1 083 157	964 445	1 025 339
Dépréciation des matériels informatiques	1 992 149	1 831 675	1 919 368
Dépréciation des matériels et outillages	3 224 758	2 723 367	2 966 309
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	44 994 263	33 274 185	39 540 298

3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élèvent au 30/06/2017 en valeur nette à 72 005 706 dinars contre 59 638 907 dinars au 30/06/2016. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Actifs financiers disponibles à la vente	53 425 492	41 937 717	48 734 780
Actifs financiers détenus jusqu'à la maturité	15 980 000	17 300 000	16 640 000
Dépôts et cautionnements	637 478	401 190	536 603
Prêts au personnel	1 962 735	0	1 630 555
Total	72 005 706	59 638 907	67 541 938

3.4. Impôt différé

L'analyse des impôts différés actif et passif ainsi que leur évolution entre le 30/06/2017 et le 30/06/2016 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Impôt différé - Actif			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Provision pour dépréciation des titres de participation	-	-	239 928
Provision pour dépréciation du stock des véhicules neufs	1 904 665	60 494	-
Provision pour dépréciation des créances clients	93 097	63 806	45 629
Provision sur autres actifs courants	119 572	96 642	7 895
Provision pour risques et charges	1 265 406	28 768	219 609
Provisions pour départ à la retraite	5 939	28 712	28 712
Pertes et gains de change latents	-	-	-
Charges à répartir et frais préliminaires	71 127	71 127	12 926
Total	3 459 806	349 550	554 699

Impôt différé - Passif			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Impôt différé sur réévaluation des titres disponibles à la vente	8 478 961	2 581 334	4 176 587
Reprise sur dépréciation des titres de participation	1 636 854	611 537	851 740
Reprise sur actif financier	-	-	-
Total	10 115 815	3 192 871	5 028 326

3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 30/06/2017 une valeur nette comptable de 42 536 257 dinars contre 36 582 519 dinars au 30/06/2016 :

Stocks	juin-17	juin-16	déc.-16
Stock véhicules neufs	36 598 151	36 998 657	32 680 474
vw	11 659 993	7 272 773	10 225 972
vwu	4 840 962	5 871 723	4 739 364
Audi	11 555 812	11 121 223	8 486 882
Porsche	4 924 889	5 386 164	7 794 076
MAN	680 281	913 281	913 281
SEAT	569 843	1 762 684	162 341
SKODA	2 366 371	4 670 807	358 559
Stock véhicules neufs encours de dédouanement	6 839 739	0	980 502
Stock des travaux en cours	1 048 040	1 411 695	1 001 301
Stock carburants et lubrifiants	22 914	24 037	24 767
Sous-total	44 508 844	38 434 389	34 687 045
Provision	1 972 587	1 851 870	2 043 397
Total	42 536 257	36 582 519	32 643 648

3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 30/06/2017 une valeur nette comptable s'élevant à 22 915 040 dinars contre 38 428 942 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés	juin-17	juin-16	déc.-16
Clients compte courant	15 438 586	18 207 334	2 168 020
Clients leasing	3 395 472	10 569 561	3 395 472
Effets à recevoir	4 350 732	10 019 943	3 682 052
Clients douteux	935 363	1 184 326	1 042 814
Effets et chèques impayés	179 485	293 767	220 682
Sous-total	24 299 638	40 274 931	10 509 040
Résorption	1 384 598	1 845 989	1 472 566
Total	22 915 040	38 428 942	9 036 474

Remarque : La politique de provisionnement des créances douteuses de la société ENNAKL Automobiles est la suivante :

- Pas de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure ou égale à 6 mois à la date de clôture comptable
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période entre 6 mois et une année à la date de clôture comptable.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une date supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable.
- Les créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice sont totalement provisionnées.

3.7. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 30/06/2017 en valeur nette à 14 249 603 dinars contre 14 610 412 dinars au 30/06/2016. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Autres actifs courants			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Avances et prêts au personnel	434 710	2 314 550	713 354
Autres comptes débiteurs	502 944	353 609	532 548
Fournisseurs avances et acomptes	2 835 926	2 394 810	742 229
Charges constatées d'avance	288 069	168 642	105 747
Produits à recevoir	10 235 949	9 559 025	3 270 144
Sous-total	14 297 598	14 790 637	5 364 022
Provision	47 995	180 224	47 995
Total	14 249 603	14 610 412	5 316 027

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2017 à 61 964 768 dinars contre 72 367 083 dinars au 30/06/2016. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Placement SICAV	29 641 514	9 653 245	13 031 340
Autres placements à court terme	13 295 048	36 500 000	43 295 048
Effets à l'encaissement	12 112 000	9 939 028	9 316 904
Chèques à l'encaissement	1 405 818	4 209 365	1 632 134
Banques créditrices	5 499 138	12 054 195	1 841 598
Caisses	11 250	11 250	11 250
Total	61 964 768	72 367 083	69 128 274

3.9. Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30/06/2017 à un montant de 136 762 432 dinars contre 124 039 608 dinars au 30/06/2016.

Remarque : Un état des variations des capitaux propres au 30/06/2017 est présenté en annexe à ces états financiers.

3.10. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30/06/2017 à un montant de 5 040 920 dinars contre 4 326 251 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Autres passifs non courants			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Provision pour départ à la retraite	154 811	165 170	187 670
Dépôts et cautionnements	4 000	4 000	4 000
Provision pour risques et charges	1 4 882 109	4 157 081	4 662 943
Total	5 040 920	4 326 251	4 854 613

1 Provisions pour risques et charges			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Provision pour risque d'exploitation	4 882 109	4 157 081	4 662 943
Total	4 882 109	4 157 081	4 662 943

3.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30/06/2017 à un montant de 83 547 450 dinars contre 112 788 624 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Fournisseurs locaux	731 553	1 311 433	1 224 409
Fournisseurs d'immobilisations	680 314	145 981	716 460
Fournisseurs groupe	3 581 915	5 180 699	3 371 168
Fournisseurs étrangers	70 501 890	105 819 778	66 629 371
Fournisseurs effets à payer	39 587	117 348	98 516
Fournisseurs retenue de garantie	1 172 452	213 385	550 825
Fournisseurs factures non parvenues	6 839 739	0	980 502
Total	83 547 450	112 788 624	73 571 252

3.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30/06/2017 à un montant de 26 828 259 dinars contre 11 629 068 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Autres passifs courants	juin-17	juin-16	déc.-16
Clients avances et acomptes sur commandes	283 002	1 695 179	283 002
Etats impôts et taxes	2 758 757	5 123 551	3 162 073
Provision pour congés payés	657 431	1 066 290	886 750
Débours douanes	38 444	1 218	306
Actionnaires dividendes à payer	17 550 000	11 849	0
Débours cartes grises	196 509	0	35 395
CNSS	951 585	1 046 510	1 083 909
Assurance groupe	195 046	319 961	209 421
Charges à payer	4 039 000	2 039 543	1 706 670
Produits constatés d'avances	50 594	289 583	361 852
Créditeurs divers	107 889	35 383	36 012
Total	26 828 259	11 629 068	7 765 390

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1. Revenus

Cette rubrique totalise au 30/06/2017 un montant de 185 226 229 dinars contre 209 352 112 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Chiffre d'affaires	juin-17	juin-16	déc.-16
Ventes véhicules neufs	172 969 461	199 999 800	338 212 516
Ventes véhicules neufs en hors taxe	2 360 873	0	3 682 323
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	7 777 938	7 542 705	14 334 626
Ventes travaux atelier	1 948 237	1 660 543	3 407 187
Ventes carburants	3 126	2 779	5 270
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	68 542	42 669	114 355
Ventes accessoires véhicules neufs	98 051	103 616	155 350
Total chiffre d'affaires	185 226 229	209 352 112	359 911 627

4.2. Coût des ventes

Le coût des ventes s'élevé au 30/06/2017 à un montant de 154 998 542 dinars contre 173 680 335 dinars au 30/06/2016. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Coût des ventes			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Achats de Véhicules neufs	127 730 035	121 137 948	216 816 542
Achats de pièces de rechange	7 283 681	6 144 857	12 463 887
Achats des accessoires	184 088	278 283	620 414
Charge personnel direct	1 128 010	1 229 505	2 869 194
Frais de transit	78 998	69 262	252 894
Droits de douane	24 349 539	26 805 290	45 240 587
Assurance maritime	554 555	517 314	882 661
Fret maritime	2 667 814	3 001 070	4 833 814
Frais de gardiennage (STAM)	220 279	132 036	457 959
Frais de magasinage	163 326	139	208 591
Achats de lubrifiants	258 879	93 018	338 653
Travaux extérieurs	67 676	41 530	115 339
Achats atelier	133 460	155 378	288 143
Variation de stocks	1 -9 821 799	14 074 703	17 822 047
Total	154 998 542	173 680 335	303 210 724

1 Variation de stocks			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Stock des travaux encours	-46 739	-80 963	329 431
Stock Initial	1 001 301	1 330 732	1 330 732
Stock Final	1 048 040	1 411 695	1 001 301
Stock de véhicules	-9 776 913	13 512 659	16 850 339
Stock Initial	33 660 977	50 511 316	50 511 316
Stock Final	43 437 889	36 998 657	33 660 977
Stock pièces de rechange	0	632 057	632 057
Stock Initial	0	632 057	632 057
Stock Final	0	0	0
Stock lubrifiants	2 469	7 995	13 528
Stock Initial	2 469	15 997	15 997
Stock Final	0	8002,244	2 469
Stock carburants	-617	2 955	-3 308
Stock Initial	22 298	18 990	18 990
Stock Final	22 914	16 035	22 298
Total variation des stocks	-9 821 799	14 074 703	17 822 047

4.3. Frais de distribution & d'administration

Cette rubrique totalise au 30/06/2017 un montant de 15 675 696 dinars contre 16 270 427 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Frais de distribution & d'administration	juin-17	juin-16	déc.-16
Charge de personnel	7 360 310	7 141 939	13 351 037
Frais déplacements(AVA et Billet)	488 924	557 522	1 201 465
Publicite et insertion	894 739	883 396	301 542
Consommable	68 399	82 535	132 335
Cadeaux,t Reception et restaurations	70 620	75 786	158 790
Vetements de Travail	74 060	86 706	156 163
Formation	55 556	266 891	485 602
Autres Frais sur Vente	1 045 990	1 490 794	2 635 074
Location diverses	7 919	99 760	108 476
Achat divers par caisses	58 861	28 488	69 955
Abonnement	190 867	230 755	424 457
Assurance	134 728	125 391	244 907
Dons et subvention	20 500	14 300	32 633
Energie	345 352	327 855	751 210
Entretien et réparation	253 744	397 550	793 615
Fournitures de bureaux	150 067	131 089	245 494
Frais bancaire	899 393	659 835	1 107 775
Gardiennage	270 682	305 304	598 649
Honoraires	671 571	771 304	1 571 522
Dotation aux amortissements	1 935 247	1 909 365	3 848 102
Impots & Taxes	678 167	683 862	1 376 994
Total	15 675 696	16 270 427	29 595 796

4.4. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent au 30/06/2017 un montant de 1 126 026 dinars contre 530 374 dinars au 3/06/2016 se détaillant comme suit :

Autres produits d'exploitation	juin-17	juin-16	déc.-16
Quote-part dans les charges communes	309 274	220 048	548 216
Ristournes TFP	148 763	132 484	132 484
Location	125 568	125 862	251 724
Frais de gestion et autres services	32 376	594	303 037
Reprise/Stock VN	414 261	51 387	295 442
Reprise/Provisions créances	95 785	0	368 506
Total	1 126 026	530 374	1 899 409

4.5. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 30/06/2017 un montant de 609 567 dinars contre 513 301 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	juin-17	juin-16	déc.-16
Provision/stock VN	343 451	241 977	677 559
Provisions sur créances	266 117	271 324	678 358
Total	609 567	513 301	1 355 917

4.7. Charges financières nettes

Cette rubrique totalise au 30/06/2017 un montant de 30 dinars contre 2 273 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Charges financières	juin-17	juin-16	déc.-16
Intérêts sur comptes courants	30	2 273	2 717
Total	30	2 273	2 717

4.8. Produits des placements

Les produits des placements totalisent au 30/06/2017 un montant de 9 065 553 dinars contre solde de 8 258 028 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Produits des placements	juin-17	juin-16	déc.-16
Produits net sur placements	1 022 766	1 412 711	3 457 884
Dividendes reçus	7 960 440	6 745 061	7 209 357
Intérêts créditeurs	82 347	100 256	202 588
Total	9 065 553	8 258 028	10 869 829

4.9. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 30/06/2017 à un montant de 2 058 953 dinars contre 401 665 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Autres gains ordinaires			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Produits non récurrents	1 932 635	236 954	426 081
Profits sur cessions d'immobilisations	126 318	164 711	175 034
Total	2 058 953	401 665	601 114

4.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 30/06/2017 un montant de 308 912 dinars contre 116 310 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Autres pertes ordinaires			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Autres pertes	11 182	3 246	50 558
Pertes sur créances irrécouvrables	17 236	0	4 309
Dotations aux provisions pour risques et charges	297 228	115 073	48 456
Reprise sur provisions pour risques et charges	78 063	28 299	0
Différences de règlement et débours	417	34	2 062
Pénalités de retard	60 911	26 255	109 390
Total	308 912	116 310	214 775

4.11. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 30/06/2017 un montant de 4 451 437 dinars contre 5 763 066 dinars au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

Impôt sur les sociétés			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Charge d'impôt exigible	4 590 134	5 437 265	7 969 996
Contribution conjoncturelle au budget de l'Etat	0	0	2 390 999
Charge d'impôt différée	-138 697	325 801	477 893
Total	4 451 437	5 763 066	10 838 888

Tunis, 25 Août 2017,

A l'attention des Actionnaires de la société

« ENNAKL AUTOMOBILES S.A. »

RAPPORT DE REVUE LIMITEE SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS
ARRETES AU 30 JUIN 2017

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers individuels établis conformément au référentiel IFRS

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers individuels ci-joints, de la société « ENNAKL automobiles », arrêtés au 30 Juin 2017 comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des variations des capitaux propres, l'état des flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

Ces états financiers individuels font apparaître un total net de bilan de **262 294 875 TND**, un total des capitaux propres de **136 762 432 TND** et un résultat net bénéficiaire de **21 432 577 TND**.

Responsabilité de la direction pour l'établissement et la présentation des états financiers individuels

L'ensemble des informations présentées dans les états financiers individuels relève de l'unique responsabilité des dirigeants de la société citée en référence. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application des principes comptables appropriés, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des auditeurs

Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers individuels intermédiaires.

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué, conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers individuels intermédiaires ci-joints de la société **ENNAKL AUTOMOBILES S.A.** arrêtés au 30 Juin 2017, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne.

Les co-commissaires aux comptes :

FMBZ KPMG Tunisie

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

Cabinet Salah Meziou

Salah MEZIOU
Managing Partner

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES (Selon référentiel IFRS)

ENNAKL AUTOMOBILES

Siège Social : Zone Industrielle La Charguia II –BP 129 -1080 Tunis-

La Société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2017 établis conformément au référentiel IFRS. Ces états sont accompagnés du rapport des co-commissaires aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Salah MEZIOU.

Bilan consolidé au 30/06/2017 - Actifs

<i>En Dinar Tunisien</i>	30-06-17	30-06-16	31-12-16
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles	2 472 309	2 462 774	2 472 309
Amortissements cumulés	(2 281 302)	(1 671 086)	(1 982 338)
Immobilisations incorporelles nettes 3-1	191 007	791 688	489 971
Immobilisations corporelles	68 076 964	53 274 364	60 831 573
Amortissements cumulés	(22 771 491)	(19 408 834)	(21 015 896)
Immobilisations corporelles nettes 3-2	45 305 473	33 865 530	39 815 677
Actifs financiers immobilisés	53 858 626	47 013 878*	49 224 717
Dépréciations	-	-	-
Actifs financiers immobilisés nets 3-3	53 858 626	47 013 878	49 224 717
Total actifs immobilisés	99 355 106	81 671 096	89 530 365
Impôt différé - Actif	3 199 325	2 802 770	3 316 722
Total actifs non courants	102 554 432	84 473 866	92 847 087
Actifs courants			
Stocks	64 135 723	53 825 366	49 873 934
Dépréciations	(3 917 581)	(4 171 934)	(3 988 391)
Stocks nets 3-5	60 218 142	49 653 432	45 885 543
Clients et comptes rattachés	35 438 898	59 768 037	26 730 890
Dépréciations	(1 621 596)	(1 845 989)	(1 472 566)
Clients et comptes rattachés nets 3-6	33 817 302	57 922 048	25 258 324
Autres actifs courants	5 635 921	12 306 871*	4 638 804
Placements et autres actifs financiers	-	57 883*	-
Liquidités et équivalents de liquidités	68 031 379	78 399 655	75 702 807
Total actifs courants	167 702 744	198 339 889	151 485 478
Total actifs	270 257 176	282 813 755	244 332 565

* Retraitement en proforma

Bilan consolidé au 30/06/2017 - Capitaux Propres et Passif

<i>En Dinar Tunisien</i>	30-06-17	30-06-16	31-12-16
Capitaux propres et passifs			
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves consolidées -Part du groupe	77 850 637	67 476 379	66 668 848
Autres capitaux propres	12 456 806	9 425 288	9 111 738
Résultat net consolidé	19 988 154	24 777 284	31 253 878
Total capitaux propres	140 295 597	131 678 951	137 034 463
Réserves consolidés - Intérêts minoritaires	663	1 459	545
Résultat de l'exercice - Intérêts minoritaires	210	404	398
Total intérêts minoritaires	873	1 863	943
Passifs			
Passifs non courants			
Impôt différé - Passif	4 330 768	4 517 058	3 357 214
Autres passifs non courants	5 140 920	4 426 251	4 954 613
Total passifs non courants	9 471 688	8 943 309	8 311 827
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	92 341 146	127 604 679	89 878 879
Autres passifs courants	28 147 872	14 584 953	9 106 452
Concours bancaires et autres passifs financiers	0	0	0
Total passifs courants	120 489 018	142 189 632	98 985 331
Total passifs	129 960 706	151 132 941	107 297 158
Total capitaux propres et passifs	270 257 176	282 813 755	244 332 565

Etat de Résultat consolidé au 30/06/2017

<i>En Dinar Tunisien</i>	30-06-17	30-06-16	31-12-16
Produits d'exploitation	37 923 671	45 444 656	71 328 819
Revenus	4-1 204 437 584	226 307 246	394 869 576
Coût des ventes	4-2 166 513 913	180 862 589	323 540 757
Charges d'exploitation	17 095 941	17 954 626	31 838 475
Frais de distribution	4-3 11 505 111	11 788 612	21 775 022
Frais d'administrations	4-3 5 804 261	5 979 091	10 421 229
Autres produits d'exploitation	4-4 387 436	274 991	1 713 693
Autres charges d'exploitation	174 005	461 914	1 355 917
	4-5 0	0	0
Résultat d'exploitation	20 827 731	27 490 031	39 490 344
Charges financières	4-6 41 871	21 597	340 234
Produits des placements	4-7 3 503 631	3 853 054	5 297 114
Autres gains ordinaires	4-8 2 077 330	388 857	690 224
Autres pertes ordinaires	4-9 567 114	118 419	190 496
Résultat des activités courantes avant impôt	25 799 706	31 591 926	44 946 952
Impôt sur les sociétés	4-10 5 811 342	6 814 237	13 692 677
Résultat consolidé	19 988 364	24 777 688	31 254 276
Quote-part dans les sociétés mise en équivalence	0	0	0
Intérêts minoritaires	210	404	398
Résultat net - Part du groupe	19 988 154	24 777 284	31 253 878

Etat de Résultat Global consolidé au 30/06/2017

<i>En Dinar Tunisien</i>	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Résultat de l'exercice	19 988 154	24 777 284	31 253 878
Impact de la réévaluation des titres détenus en vue d'être cédés	1 155 334	1 155 334	841 784
Résultat global	21 143 488	25 932 618	32 095 662

Etat des Flux de Trésorerie au 30/06/2017

En Dinar Tunisien

	30-06-17	30-06-16	31-12-16
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat après impôt	19 988 154	24 777 284	31 253 878
Ajustements pour :	4 906 029	674 934	4 319 728
Amortissements	4 020 534	1 170 307	3 954 374
Provisions	885 495	(495 373)	365 354
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant variation du BFR	24 894 184	25 452 218	35 573 605
Variation du BFR	(25 285 269)	6 960 479	(1 628 932)
Variation des stocks	15 934 081	(14 788 496)	15 934 081
Variations des clients et comptes rattachés	1 507 214	(21 516 739)	1 507 214
Variation des autres actifs courants	5 020 975	(15 793 379)	5 147 403
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	(20 941 769)	48 331 010	(20 941 769)
Variation des autres passifs courants	(24 572 413)	23 251 089	(3 122 413)
Réserves consolidées	-	(14 853 766)	-
Plus ou moins values de cessions	(1 193 876)	979 479	(153 448)
Opération sur fond social	(1 039 480)	1 351 282	195 403
Variation de l'impôt différé	3 362 923	(375 082)	398
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 971 838	32 037 615	34 240 077
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(10 257 471)	(3 834 875)	(10 257 471)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	283 923	0	393 380
Encaissements provenant de l'acquisition d'actifs financiers disponibles à la vente	660 000	0	-
Décaissements provenant de l'acquisition d'actifs financiers disponibles à la vente	-	(6 000 000)	(6 266 738)
Encaissements/décaissements provenant des prêts au personnel	1 016 653	(3 427 925)	1 224 955
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(8 296 897)	(13 262 801)	(14 905 875)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Décaissements provenant de distributions de dividendes	(1 950 000)	(19 500 000)	(19 500 000)
Décaissements provenant des mouvements sur le fond social	(396 369)	1 351 282	(1 331 498)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	(2 346 369)	(18 148 718)	(20 831 498)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	75 702 807	77 773 560	77 200 104
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(7 671 428)	626 096	(1 497 297)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	68 031 379	78 399 656	75 702 807

Etat des Variations des Capitaux Propres au 30/06/2017

	Capital Social	Réserves consolidées	Autres capitaux propres	Résultat de l'exercice	Intérêts des minoritaires	Total capitaux propres
<i>En Dinar Tunisien</i>						
Situation au 31/12/2016	30 000 000	66 668 848	9 111 738	31 253 878	943	137 034 464
Affectation résultat 2016		31 253 878	-	31 253 878		-
Dividendes 2016		(19 500 000)				(19 500 000)
Résultat consolidé au 30/06/2017		-		19 988 154		19 988 154
Variation intérêts des minoritaires					- 70	70
Mouvements portant sur le fond social		(572 089)			-	572 089
Réserves de réévaluation en juste valeur			3 345 068			3 345 068
Situation au 30/06/2017	30 000 000	77 850 637	12 456 806	19 988 154	873	140 295 597

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES IFRS

« ENNAKL AUTOMOBILES »

30/06/2017

1. Présentation générale du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »

Le Groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** » est constitué d'une société mère « **ENNAKL AUTOMOBILES** », et d'une société sous contrôle exclusif « **CAR GROS** » avec une participation directe de 99.995 % du capital.

C'est un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'automobiles, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales tel que promulgué par la loi N° 2001-117 du 06 Décembre 2001 et modifié par les textes subséquents.

En 2017, le Groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** » a souscrit au capital d'une nouvelle filiale « **AF CAR** » à la constitution sise en Côte d'Ivoire. Les participations directes de la société « **ENNAKL AUTOMOBILES** » et de sa filiale « **CAR GROS** » représentent respectivement 90 % et 10 % du capital, libérées du quart à la souscription, fin Septembre 2016.

Présentation de la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES »

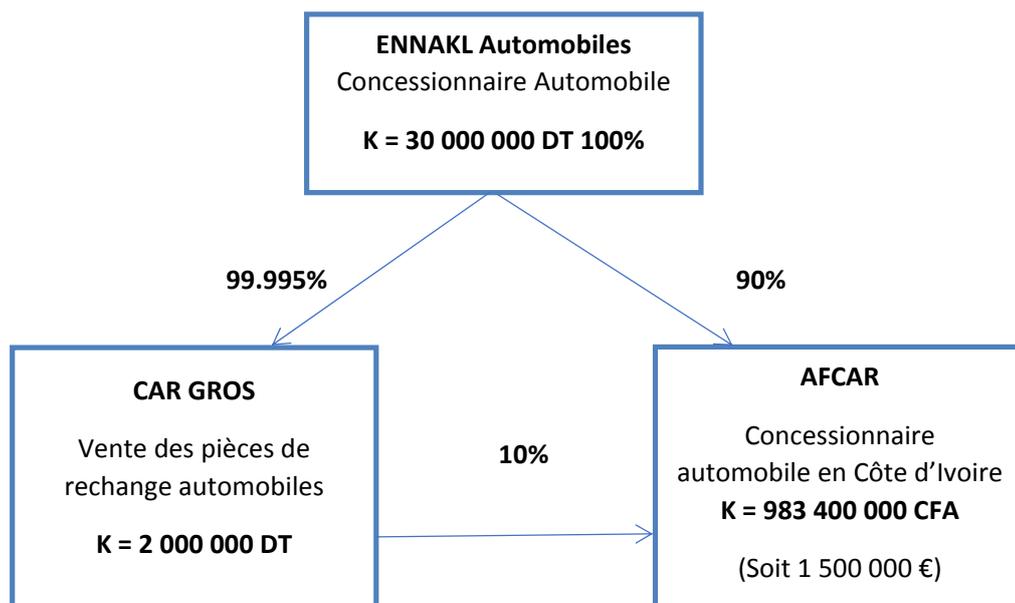
Structure du Capital au 30 Juin 2017

- Capital Social : 30 000 000 Dinars Tunisiens.
- Nombre d'action : 30 000 000 actions.
- Valeur nominale de l'action : 1 Dinars Tunisiens.
- Forme des actions : Nominative.
- Catégorie des actions : Ordinaires.

Activité du groupe :

Le groupe « **ENNAKL AUTOMOBILES** », a pour objet, l'importation et la commercialisation en détail des véhicules **VOLKSWAGEN, AUDI, PORSCHE, SEAT et SKODA** et des pièces de rechange des dits marques ainsi que le service après-vente.

Organigramme du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES »



2. Notes aux états financiers

2.1. Note 1 : Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

2.1.1. Référentiel

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été arrêtés au 30/06/2017 conformément aux normes comptables IFRS.

Les états financiers consolidés du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtés à la date du 30/06/2017.

2.1.2. Principales méthodes comptables

- Les immobilisations corporelles et incorporelles sont prises en compte au coût d'origine puis amorties linéairement sur la base de leurs durées de vie estimées.
- Les actifs financiers sont classés dans l'une des catégories suivantes :
 - les actifs financiers disponibles à la vente,
 - les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance,
 - les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (détenus à des fins de transaction),
 - les prêts et créances.

Les actifs financiers (placements) à court terme très liquides qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

La classification des actifs financiers dépend des intentions de la direction quant aux objectifs de leur acquisition. La direction décide de la présentation des actifs financiers dès la prise en compte initiale.

(a) Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme disponibles à la vente ou ne sont pas classés parmi l'une des autres catégories d'actifs financiers.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont subséquemment évalués à la juste valeur. Les gains et pertes provenant des variations de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente sont directement pris en compte dans les capitaux propres, parmi les autres éléments du résultat global.

La juste valeur des actifs disponibles à la vente cotés sur un marché actif est égale au cours de la séance de la date de clôture.

Les dividendes provenant d'actifs financiers disponibles à la vente sont pris en compte au résultat de l'exercice au cours duquel le droit aux dividendes est acquis.

Même s'il n'a pas été décomptabilisé, lorsqu'il existe une indication objective de la dépréciation de l'actif financier disponible à la vente, la perte cumulée qui a été directement comptabilisée en capitaux propres doit être sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat.

Le montant de la perte cumulée sortie des capitaux propres et comptabilisée en résultat doit être égal à la différence entre la valeur comptable (coût d'acquisition net de tout remboursement en capital ou amortissement) et la juste valeur actuelle, diminuée de toute perte de valeur préalablement comptabilisée en résultat.

Les pertes de valeur comptabilisées en résultat pour un investissement dans un instrument de capitaux propres classé comme disponible à la vente ne peuvent pas être reprises en résultat.

(b) Actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance

Les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance sont des actifs financiers non dérivés, assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixe que la société a l'intention manifeste et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance.

Un instrument d'emprunt à taux d'intérêt variable peut répondre aux critères d'un actif détenu jusqu'à son échéance.

Un risque significatif de non-paiement ou de crédit n'empêche pas le classement d'un actif financier comme détenu jusqu'à son échéance tant ses paiements contractuels sont déterminés ou déterminables.

Les instruments de capitaux propres ne peuvent être classés dans cette catégorie soit parce qu'ils ont une durée de vie indéfinie et ne comportent donc pas d'échéance, soit parce que les montants que leur détenteur peut recevoir peuvent varier d'une manière qui les rends non déterminés ou déterminables d'avance.

La société ne doit plus classer des actifs financiers comme étant détenus jusqu'à leur échéance si durant l'exercice considéré ou les deux exercices précédents, elle a procédé à la cession ou au reclassement avant l'échéance d'une quantité non négligeable par rapport au total des placements de la catégorie sauf exceptions.

Les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance sont évalués lors de leur prise en compte initiale, à leur juste valeur majorée des coûts de transaction occasionnés par leur acquisition ou émission.

Les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance sont subséquemment évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

S'il existe des indications objectives de perte de valeur des actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance, le montant de la perte est comptabilisé au résultat de l'exercice. La perte est égale à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés en utilisant le taux d'intérêt effectif déterminé lors de la comptabilisation initiale de l'actif financier.

(c) Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (détenus à des fins de transaction)

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont des actifs financiers classifiés comme détenus à des fins de transaction, c'est-à-dire qu'il sont acquis ou contractés principalement en vue d'être vendu ou racheté dans un avenir proche ou sont des dérivés.

La société peut désigner un actif financier comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat si ce traitement aboutit à une information financière plus pertinente.

Un instrument de capitaux propres ne disposant pas de cours coté ou dont la juste valeur ne peut être évaluée de façon fiable ne peut être désigné comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à leur juste valeur, coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition exclus.

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont subséquentement évalués à la juste valeur.

Pour les instruments cotés sur un marché actif, le cours de la séance de la date de clôture représente la juste valeur.

Si l'instrument n'est pas coté, la juste valeur doit être déterminée par une méthode reconnue selon la nature de l'actif. Il est possible par exemple de se baser sur les prix observés lors de transactions similaires pour des actifs semblables ou de procéder à l'actualisation des cash-flows attendus de l'actif.

Les gains et pertes provenant des variations de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont directement pris en compte de résultat, en charges ou en produits. De ce fait, ils ne sont pas soumis à un test de dépréciation périodique.

Les dividendes provenant d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont pris en compte au résultat de l'exercice au cours duquel le droit aux dividendes est acquis.

(d) Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif, à l'exception de ceux que la société a l'intention de céder immédiatement ou dans un avenir proche, de ceux que l'entité désigne, lors de leur prise en compte initiale, comme étant à leur juste valeur par le biais du compte de résultat ou comme disponibles à la vente et de ceux pour lesquels le porteur peut ne pas recouvrer la quasi-totalité de son investissement initial, pour d'autres raisons que la détérioration du crédit.

Les prêts et créances sont évalués, lors de leur prise en compte initiale, à la juste valeur augmentée des coûts de transaction occasionnés par l'opération d'acquisition.

Les prêts et créances sont subséquentement évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

S'il existe des indications objectives de perte de valeur des prêts et créances, le montant de la perte est comptabilisé au résultat de l'exercice. La perte est égale à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux

de trésorerie futurs estimés en utilisant le taux d'intérêt effectif déterminé lors de la comptabilisation initiale de l'actif financier.

- **Les stocks** sont évalués initialement à leur coût d'acquisition. Les sociétés du groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des flux d'entrées et de sorties des stocks. Le coût d'acquisition est déterminé suivant la nature des stocks comme suit :

- Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par VIN (numéro de châssis) majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.
- Les stocks de pièces de rechange sont évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.
- Le stock de carburant et de lubrifiants est valorisé selon la méthode de dernier coût d'achat.
- Le stock d'ordres de réparations est valorisé au coût des pièces de rechanges utilisées et non encore facturées au client à la date de clôture.

A la date de clôture des provisions pour dépréciation sont constituées au taux de 20% à partir de la 3^{ème} année par année d'ancienneté, sur la base du prix de revient du stock pour les stocks de véhicules neufs.

- **Les liquidités & équivalents de liquidités** sont constitués par les liquidités immédiatement disponibles et par les actifs financiers (placements) à court terme très liquides qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

2.1.3. Périmètre et méthodes de consolidation

- **Périmètre de consolidation** : Le périmètre de consolidation du Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » comprend :

- La société mère : « ENNAKL AUTOMOBILES » ;
- La société filiale : « CAR GROS » ;
- La société filiale : « AF CAR ».

Au 30/06/2017, la filiale « AF CAR » nouvellement créée en 2017 et dont le capital a été libéré du quart fin septembre 2017, n'est pas encore entrée en exploitation et ne dispose pas encore d'une structure en Côte d'Ivoire. Cette entité a été considérée comme étant non significative n'a pas fait l'objet d'une consolidation par intégration globale au 30/06/2017.

- **Méthodes de consolidation** : Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre sont les suivantes :

- ❖ **L'intégration globale** : Cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « ENNAKL AUTOMOBILES ». Elle consiste :

- *Au niveau du bilan*, à remplacer la valeur comptable des titres (poste Titres de participations dans le bilan de la société mère) par les éléments d'actifs et de passifs, après élimination et retraitement des comptes, et à répartir le montant des capitaux propres en intérêts groupe et en intérêts minoritaires ;
- *Au niveau de l'état de résultat*, à reprendre tous les postes de charges et de produits, après élimination et retraitement de certaines opérations, puis à répartir le résultat entre ce qui revient au groupe et ce qui revient aux intérêts minoritaires.

- **Traitement des écarts de première consolidation :** Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres de la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date d'acquisition. Cet écart est ventilé entre écart d'évaluation et Goodwill.
- **Elimination des opérations internes :** Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe « ENNAKL AUTOMOBILES » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.
- **Impôts sur le résultat :** Les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé. Ainsi les impôts sur le résultat de l'exercice regroupent, en plus des impôts courants (ou exigibles), les impôts différés.

3. NOTES SUR LE BILAN

3.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles totalisent au 30/06/2017 une valeur nette comptable s'élevant à 191 007 TND contre une valeur de 489 971 TND au 31/12/2016, et se détaillant comme suit :

Immobilisations incorporelles			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2015
Valeur brute des immobilisations incorporelles	2 472 309	2 462 775	2 472 309
Logiciels inform atiques	2 472 309	2 462 774	2 472 309
Dépréciations	2 281 302	1 671 086	1 982 338
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles	191 007	791 688	489 971

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2017 une valeur nette comptable s'élevant à 45 305 473 TND contre 39 815 677 TND au 31/12/2016 se détaillant comme suit :

Immobilisations corporelles			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Valeur brute des immobilisations corporelles	68 076 964	53 274 364	60 831 573
Terrains	9 645 635	7 303 882	9 373 809
Constructions	19 464 171	19 454 171	19 464 171
A A I Générale	13 203 397	11 987 030	12 979 757
Matériels de transport	4 111 266	3 418 032	3 591 741
Equipem ents de bureau	1 732 176	1 658 403	1 682 272
Matériels inform atique	2 354 283	2 252 047	2 306 254
Matériels et outillages	6 073 219	5 915 057	5 872 615
Im m obilisations en cours	11 492 816	1 285 743	5 560 954
Dépréciations	22 771 491	19 408 834	21 015 895
Dépréciation des constructions	8 149 746	7 292 076	7 716 830
Dépréciation A A I Générale	5 831 368	4 707 628	5 253 928
Dépréciation des m atériels de transport	2 462 272	1 818 404	2 099 705
Dépréciation des équipem ents de bureau	1 096 943	972 624	1 035 373
Dépréciation des m atériels inform atiques	2 101 415	1 910 895	2 014 893
Dépréciation des m atériels et outillages	3 129 745	2 707 206	2 895 166
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	45 305 473	33 865 530	39 815 677

3.3. Actifs financiers immobilisés

Les actifs financiers immobilisés s'élevaient au 30/06/2017 en valeur nette à 53 858 626 TND contre 49 224 717 TND au 31/12/2016. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Actifs financiers immobilisés			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun 2017	Jun 2016 (*)	Décembre 2016
Valeur brute	53 858 626	47 013 878	49 224 716
Actifs financiers disponibles à la vente	39 341 453	32 612 688	32 761 153
Dépôts et cautionnements	637 478	401 190	536 603
Titres immobilisés SICAR	14 000 000	14 000 000	14 000 000
Prêts au personnel	2 659 904		1 926 961
Titres de participation non versés	-2 780 209	-	-
Dépréciations	-	-	-
Valeur nette comptable	53 858 626	47 013 878	49 224 717

(*) Retraitement en pro-forma

1 Actifs financiers disponibles à la vente			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun 2017	Jun 2016	Décembre 2016
A.T.L	7 680 732	7 974 094	8 027 432
ATTIJARI BANK	25 973 674	21 338 493	21 166 882
Autres titres	5 687 046	3 300 100	3 566 837
Total	39 341 453	32 612 688	32 761 153

3.4. Impôts différés

Les impôts différés actifs totalisent au 30/06/2017 une valeur nette comptable s'élevant à 3 199 326 TND contre 3 316 722 TND au 31/12/2016, se détaillant comme suit :

Impôt différé - Actif			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun 2017	Jun 2016	Décembre 2016
Provision pour dépréciation des titres de participation	300 000	300 000	300 000
Provision pour risques et charges	1 561 859	1 456 859	1 559 329
Provision pour dépréciation des stocks	498 604	337 901	749 369
Provision pour dépréciation des créances clients	524 143	524 143	524 143
Autres provisions non déductibles	53 016	53 016	53 016
Pertes et gains de change latents	130 852	0	-
Annulation des charges à répartir	130 852	130 852	130 865
Annulation des profit internes sur cessions des immobilisations	0	0	0
Total	3 199 325	2 802 770	3 316 722

Les impôts différés passifs totalisent au 30/06/2017 une valeur nette comptable s'élevant à 4 330 768 TND contre 3 357 214 TND au 31/12/2016, se détaillant comme suit :

Impôt différé - Passif			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun 2017	Jun 2016	Décembre 2016
Annulation des amortissements relatifs aux profits internes sur cession des immobilisations	4 330 768	4 517 058	3 357 214
Total	4 330 768	4 517 058	3 357 214

3.5. Stocks

Les stocks se composent essentiellement de stocks de véhicules neufs et totalisent au 30/06/2017 une valeur nette comptable de 60 218 142 TND contre 45 885 543 TND au 31/12/2016 :

Stocks			
<i>En dinar Tunisien</i>	Jun 2017	Jun 2016	Décembre 2016
Valeur brute	64 135 723	53 825 366	49 873 934
Stock véhicules neufs	36 598 151	36 998 657	32 680 474
VW/VWU/AUDI	28 056 766	24 265 720	23 452 217
PORSCHE	4 924 889	5 386 164	7 794 076
MAN	680 281	913 281	913 281
SKODA	2 366 371	4 670 807	358 559
SEAT	569 843	1 762 684	162 341
Stock véhicules neufs encours de dédouanement	8 806 888	0	1 346 056
Pièces de rechange	1 967 150	0	365 554
VW/VWU/AUDI	6 839 739	0	980 502
Stock pièces de rechange	17 659 729	15 390 977	14 821 336
Stock des travaux en cours	1 048 040	1 411 695	1 001 301
Stock carburants et lubrifiants	22 914	24 037	24 767
Dépreciations	3 917 581	4 171 934	3 988 391
Valeur nette comptable	60 218 142	49 653 432	45 885 543

Remarque : La politique de provision du stock des véhicules neufs détenus par la société mère ENNAKL automobiles est la suivante :

- Pas de provision pour les modèles dont l'âge moyen en stock est < 2 ans.
- Une provision de 20% à partir de la troisième année et pour chaque année d'ancienneté, pour les modèles dont l'âge moyen en stock est > 2 ans.

3.6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés totalisent au 30/06/2017 une valeur nette comptable s'élevant à 33 817 302 TND contre 25 258 324 TND au 31/12/2016 se détaillant comme suit :

Clients et comptes rattachés			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Valeur brute	35 438 898	59 768 037	26 730 890
Sous concessionnaires & agents officiels	2 539 583	6 808 052	7 204 401
Revendeurs	961 602	7 572 037	2 446 773
Divers clients	18 545 858	26 375 305	5 202 783
Effets à recevoir	12 277 006	17 534 550	10 613 437
Clients douteux	1 114 848	1 478 093	1 263 496
Dépréciations	1 621 596	1 845 989	1 472 566
Valeur Nette comptable	33 817 302	57 922 048	25 258 324

Remarque : La politique de provisionnement des créances douteuses du groupe ENNAKI est la suivante :

- Pas de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure ou égale à 6 mois à la date de clôture comptable
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période entre 6 mois et une année à la date de clôture comptable.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une date supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable.
- Les créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice sont totalement provisionnées.

3.7. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 30/06/2017 en valeur nette à 5 635 921 TND contre 4 638 804 TND au 31/12/2016. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Autres actifs courants			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016 (*)	Décembre 2016
Valeur brute	5 683 915	12 487 096	4 686 799
Avances et prêts au personnel	82 046	438 961	219 818
Acomptes provisionnels et crédit d'im pôt	-	3 348 936	-
Report de TVA	32 794	-	18 279
Autres impôts et taxes	108 747	1 399 979	-
Charges constatées d'avance	319 381	184 669	123 804
Produits à recevoir	4 736 224	4 559 275	3 495 688
Autres com ptes débiteurs	404 722	2 555 276	829 210
Dépréciations	47 995	180 224	47 995
Valeur comptable nette	5 635 921	12 306 872	4 638 804

(*) Retraitement en pro-forma

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2017 à 68 031 379 TND contre 75 702 807 DT au 31/12/2016. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Placements SICAV	43 693 818	46 508 786	57 681 928
Effets à l'encaissement	12 099 622	11 632 442	11 363 108
Chèques à l'encaissement	1 582 804	4 217 624	1 694 009
Banques créditrices	10 640 400	16 027 710	4 950 512
Caisse	14 735	13 093	13 250
Total	68 031 379	78 399 655	75 702 807

3.9. Capitaux propres consolidés et intérêts des minoritaires

Les capitaux propres consolidés s'élèvent au 30/06/2017 à 140 295 597 TND contre 137 034 463 TND au 31/12/2016. Ils sont détaillés au niveau de l'état de variation des capitaux propres consolidés.

Les intérêts des minoritaires s'élèvent au 30/06/2017 à 873 TND contre 943 TND au 31/12/2016. Ils sont détaillés au niveau de l'état de variation des capitaux propres consolidés.

3.10. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30/06/2017 à un montant de 5 140 920 TND contre 4 954 613 TND au 31/12/2016 se détaillant comme suit :

Autres passifs non courants			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016 (*)	Décembre 2016
Provision pour départ à la retraite	154 811	4 257 081	187 670
Provisions pour risques et charges	4 982 109	165 170	4 762 943
Dépôts et cautionnements	4 000	4 000	4 000
Total	5 140 920	4 426 251	4 954 613

(*) Retraitement en pro-forma

3.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élevaient au 30/06/2017 à un montant de 92 341 146 TND contre 89 878 879 TND au 31/12/2016 se détaillant comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Fournisseurs locaux	651 364	12 011 497	10 409 148
Fournisseurs d'immobilisations	680 314	145 981	720 199
Fournisseurs étrangers	82 997 278	115 233 816	77 218 205
Fournisseurs effets à payer	0	0	0
Fournisseurs retenue de garantie	1 172 452	213 385	550 825
Fournisseurs factures non parvenues	6 839 739	0	980 502
Total	92 341 146	127 604 679	89 878 879

3.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élevaient au 30/06/2017 à un montant de 28 147 873 TND contre 9 106 452 TND au 31/12/2016 se détaillant comme suit :

Autres passifs courants			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Clients avances et acomptes sur commandes	5 069	151 906	0
Etats impôts et taxes	3 479 500	9 218 096	4 318 145
Provision pour congés payés	727 643	1 186 912	1 000 897
Débours douanes	328 833	13 068	35 701
Actionnaires dividendes à payer	17 551 075	800	800
CNSS	1 102 447	1 154 278	1 221 173
Assurance groupe	299 090	402 772	307 169
Charges à payer	4 586 232	2 131 151	1 810 477
Produits constatés d'avances	50 594	289 583	366 843
Créditeurs divers	17 388	36 387	45 247
Total	28 147 872	14 584 953	9 106 452

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1. Revenus

Cette rubrique totalise au 30/06/2017 un montant de 204 437 584 TND contre 394 869 576 TND au 31/12/2016 se détaillant comme suit :

Revenus			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Ventes véhicules neufs	175 318 596	199 999 800	341 890 645
Ventes pièces de rechange	26 767 391	24 423 325	49 042 096
Ventes travaux atelier	1 946 232	1 659 052	3 405 225
Ventes carburants	5 390	3 355	6 253
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	68 427	40 896	112 328
Vente Lubrifiants	233 496	82 211	262 687
Ventes accessoires véhicules neufs	98 051	98 607	150 341
Total chiffre d'affaires	204 437 584	226 307 246	394 869 576
Total revenus	204 437 584	226 307 246	394 869 576

4.2. Coût des ventes

Le coût des ventes s'élève au 30/06/2017 à un montant de 166 513 913 TND contre 323 540 757 TND au 31/12/2016. Le détail de cette rubrique est ci-dessous présenté :

Coût des ventes			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Achats de Marchandises véhicules neufs	125 835 709	121 149 716	222 278 658
Achats de Marchandises pièces de rechanges étrangers	21 663 795	14 402 533	32 351 945
Autres frais sur achats	31 455 959	31 825 520	48 016 826
Travaux extérieurs	692 228	0	994 900
Salaires et compléments de salaire du personnel SAV Productif	1 128 010	1 229 505	2 869 194
Variation de stock(*)	-14 261 788	12 255 315	17 029 235
Total achats de marchandises	166 513 913	180 862 589	323 540 757

Variation des stocks			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Stock des travaux encours	46 739	80 963	-329 431
Stock Initial	1 001 301	1 330 732	1 330 732
Stock Final	1 048 040	1 411 695	1 001 301
Stock de véhicules	10 757 415	(13 512 659)	(17 830 842)
Stock Initial	32 680 474	50 511 316	50 511 316
Stock Final	43 437 889	36 998 657	32 680 474
Stock pièces de rechange	3 459 485	1 187 332	1 141 258
Stock Initial	15 072 237	13 930 979	13 930 979
Stock Final	18 531 722	15 118 311	15 072 237
Stock lubrifiants	(8 732)	(7 995)	-7 265
Stock Initial	8 732	15 997	15 997
Stock Final	0	8 002	8 732
Stock carburants	6 880	(2 955)	-2 955
Stock Initial	16 035	18 990	18 990
Stock Final	22 914	16 035	16 035
Total variation des stocks	-14 261 788	12 255 315	17 029 235

4.3. Frais de Distributions & Administrations

Cette rubrique totalise au 30/06/2017 un montant de 17 309 372 TND contre 32 196 251 TND au 31/12/2016 se détaillant comme suit :

Frais de Distributions & Administrations

<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Achats divers	59 182	28 488	74 414
Cadeaux, missions et réceptions	78 595	82 435	171 906
Consommation fournitures de bureaux	150 138	133 522	253 144
Documentations et abonnements constructeurs	192 097	230 755	424 457
Dons et subventions Accordés	20 500	14 300	32 633
Entretiens et réparations	149 512	299 542	590 257
Formation professionnel	63 756	319 325	568 240
Frais bancaires sur accreditifs	554 037	648 945	935 293
Frais postaux et frais de télécommunications	132 649	149 759	327 842
Jeton de présence	22 000	53 750	53 750
Locations	32 669	99 760	133 226
Personnel intérimaires	61 483	76 370	176 561
Publicité, Publications et relations publiques	977 812	1 098 877	697 537
Consommable	74 047	102 149	165 102
Autres frais sur vente	512 222	601 789	1 418 074
Energie	222 490	196 360	451 523
Gardiennage	398 109	417 535	850 130
Assurance	146 109	144 647	268 060
Honoraires et frais de siège	626 016	638 521	1 300 993
Déplacements	526 958	568 068	1 308 719
Autres frais et commissions bancaires	352 168	94 418	1 068 713
Charge de personnel	9 128 823	9 019 323	15 453 125
Dotation aux amortissements	2 058 472	1 976 572	3 986 163
Impôts et taxes	769 529	772 493	1 486 389
Total	17 309 372	17 767 703	32 196 251

4.4. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent au 30/06/2017 un montant de 387 436 TND contre 1 713 693 TND au 31/12/2016 se détaillant comme suit :

<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Ventes déchets et autres produits	29 408	44 783	241 955
Ristournes TFP	166 487	148 446	148 446
Reprise/provision sur stocks	0	0	670 513
Reprise/provision sur créances clients	95 785	0	368 506
Formation	7 184	0	131 774
Location	62 594	65 887	131 500
Autres ristournes	25 977	15 875	21 000
Total autres produits d'exploitation	387 436	274 991	1 713 693

4.5. Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise au 30/06/2017 un montant de 174 005 TND contre 1 355 917 TND au 31/12/2016 se détaillant Comme suit :

Autres Charges d'Exploitations			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Dotations Sur Provisions Stock	343 451	241 976	677 559
Reprise/provision sur stocks	- 414 261	- 51 387	-
Dotations sur Provisions Créances	244 815	271 324	266 406
Dotations Provisions Actifs Courants	-		411 951
Total autres charges d'exploitation	174 005	461 914	1 355 917

4.6. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30/06/2017 à un montant de 41 871 TND contre 340 234 TND au 31/12/2016 se détaillant comme suit :

Charges financières nettes			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Frais bancaires	41 841	19 323	2 717
Autres charges financières	30	2 274	337 517
Total	41 871	21 597	340 234

4.7. Produits des placements

Cette rubrique totalise au 30/06/2017 un montant de 3 503 631 TND contre un solde de 5 297 114 TND au 31/12/2016 se détaillant comme suit :

Produits des placements			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Produits sur placement	932 809	1 530 953	2 795 237
Dividendes reçus	2 476 113	2 189 402	2 223 912
Intérêts créditeurs	94 709	132 699	273 819
Autres produits financiers	0	0	4 147
Dividendes reçus	3 503 631	3 853 054	5 297 114

4.8. Autres gains ordinaires

Cette rubrique s'élève au 30/06/2017 à un montant de 2 077 330 TND contre 690 224 TND au 31/12/2016 se détaillant Comme suit :

Autres gains ordinaires			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Différence de règlement débours	28 016	598	127 153
Produits non récurrent	1 910 097	209 697	379 045
Profits sur cession d'immobilisation	139 218	178 561	184 027
Total	2 077 330	388 857	690 224

4.9. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent au 30/06/2017 un montant de 567 114 TND contre 190 496 TND au 31/12/2016 se détaillant comme suit :

Autres pertes ordinaires			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Pénalités de retards	61 947	28 355	115 422
Dotation aux Provisions /Risques & charge	476 236	86 774	111 186
Reprise sur Provisions/Risques & charges	-	-	-93 160
Différences de règlement et débours	513	43	2 182
Autres pertes	28 418	3 246	54 867
Total	567 114	118 419	190 496

4.10. Impôt sur les sociétés

Cette rubrique totalise au 30/06/2017 un montant de 5 811 342 TND contre 13 692 679 TND au 31/12/2016 se détaillant comme suit :

Impôt sur les sociétés			
<i>En dinar Tunisien</i>	Juin 2017	Juin 2016	Décembre 2016
Charge d'impôt exigible	5 921 876	6 811 709	13 819 408
Charge d'impôt différée	-110 534	2 528	-126 729
Total	5 811 342	6 814 237	13 692 679

Tunis, 25 Août 2017

A l'attention des Actionnaires du groupe
«ENNAKL AUTOMOBILES»
La CHARGUIA II
1080-Tunis

RAPPORT DE REVUE LIMITEE SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 30 JUIN 2017

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers consolidés établis conformément au référentiel IFRS

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers consolidés ci-joints, de la société « ENNAKL automobiles », arrêtés au 30 Juin 2017 comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des variations des capitaux propres, l'état des flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

Ces états financiers consolidés font apparaître un total net de bilan consolidé de **270 257 176 TND**, un total des capitaux propres consolidés de **140 295 597 TND** et un résultat net consolidé bénéficiaire de **19 988 154 TND**.

Responsabilité de la direction pour l'établissement et la présentation des états financiers consolidés

L'ensemble des informations présentées dans les états financiers consolidés relève de l'unique responsabilité des dirigeants de la société citée en référence. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application des principes comptables appropriés, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des auditeurs

Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers consolidés intermédiaires.

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue

d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué, conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés ci-joints de la société **ENNAKL AUTOMOBILES S.A** arrêtés au 30 Juin 2017, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne.

Les co-commissaires aux Comptes :

FMBZ KPMG Tunisie

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

Cabinet Salah Meziou

Salah MEZIOU
Managing Partner

FCC BIAT- CREDIMMO 2

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31-12-2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 20 Mai 2016 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du fonds commun de créances « FCC BIAT – CREDIMMO 2 » pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 6.346.696 et un solde de liquidation négatif de l'exercice de D : (112.884) ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du fonds commun de créances « FCC BIAT – CREDIMMO 2 » comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2016, ainsi que le solde de liquidation de l'exercice, l'état de flux de trésorerie, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du gestionnaire dans l'établissement et la présentation des états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie.

Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

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

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

Opinion

A notre avis, les états financiers du fonds commun de créances « FCC BIAT- CREDIMMO 2 », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du fonds au 31 décembre 2016, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

Au cours de 2016, le ratio de perte nette a dépassé 7%, seuil au dessus duquel le passage à l'amortissement accéléré des parts est préconisé. Ainsi et en application de la décision du conseil d'administration réuni le 29 mars 2017, le fonds entrera en période d'amortissement accéléré à partir du paiement trimestriel prévu le 15 mai 2017 et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 4.1.3 du prospectus d'émission.

Conformément aux dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Conformément aux dispositions de l'article 38 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux fonds communs de créances et aux sociétés de gestion desdits fonds, tel que arrêté par le ministre des finances au 31 janvier 2002, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 02 mai 2017

Le Commissaire aux Comptes :

Walid BEN SALAH

Bilan

Actif	Note	31-12-2016	31-12-2015
Créances Nées	A-1	5.578.419,618	7 800 975,989
Créances Titrisées		5.551.139,159	7 748 304,817
Créances Titrisées Douteuses en Principal		435.218,296	589 507,110
Créances Titrisées Douteuses en Intérêts		19.117,026	35 707,443
Provisions sur créances		(427.054,863)	(572 543,381)
Valeurs mobilières de placement	A-2	598.296,238	654 636,006
Débiteurs divers et autres actifs	A-3	168.716,881	211 590,028
Disponibilités	A-4	1.263,485	876,306
Total des Actifs		6.346.696,222	8 668 078,329

Passif	Note	31-12-2016	31-12-2015
Solde de liquidation cumulé de l'exercice	L-1	(10.236,064)	102.648,398
Solde de liquidation de départ		102.648,398	385.178,639
Variation du Solde de liquidation		(112.884,462)	(282.530,241)
Parts Emises	L-2	6.027.573,181	8.247.605,764
Parts Prioritaires P1		0,000	0,000
Parts Prioritaires P2		0,000	0,000
Parts Prioritaires P3		2.219.900,000	3.332.868,000
Parts Spécifiques S		2.219.900,000	3.332.868,000
Part Résiduelle		1.503.289,903	1.503.289,903
Intérêts courus		84.483,278	78.579,861
Provisions pour risque	L-3	0.000	0,000
Dépôts de garantie	L-4	250.016,449	250.016,449
Créditeurs Divers et autres passifs	L-5	79.342,656	67.807,718
Total des passifs		6.346.696,222	8.668.078,329

Tableau de Formation du Solde de Liquidation

Solde de Liquidation	Note	31-12-2016	31-12-2015
Opérations sur créances titrisées	S-1	664.655,156	746 513,940
Revenus nets des créances		515.493,551	713 080,063
Pénalité de retard / impayées		3.673,087	14 683,454
Dotation aux provisions		145.488,518	18 750,423
Opérations sur parts émises	S-2	(722.693,411)	(976 507,006)
Intérêt des Parts		(722.693,411)	(976 507,006)
Couverture risque / instrument financier		0,000	0,000
Opérations Sur Placement nets de trésorerie	S-3	33.568,884	64 185,795
Produits net sur placement		33.568,884	64 185,795
Charges financières / cout des dettes		0,000	0,000
Opérations de gestion	S-4	(88.415,091)	(116 722,970)
Charges de gestion du FCC		(88.165,007)	(116 470,802)
Autres charges d'exploitation		(250,084)	(252,168)
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
Opérations exceptionnelles		0.000	0,000
Solde de liquidation de l'exercice		(112.884,462)	(282 530,241)

Etat de Flux de Trésorerie

Flux de Trésorerie	31-12-2016	31-12-2015
Flux de trésorerie net provenant des créances	2.944.491,733	3.582.233,975
Acquisition de créances	0,000	0,000
Principal Perçue sur créances	2.452.364,649	2.850.761,060
Intérêts perçue sur créances	531.631,220	745.472,130
Variation Avance Technique	(39.504,136)	(13.999,215)
Flux net de trésorerie provenant des parts émises	(2.799.370,396)	(3.656.359,539)
Emission de parts	0,000	0,000
Remboursement de parts	(2.225.936,000)	(2.833.412,000)
Intérêt versés aux parts	(573.434,396)	(822.947,539)
Flux de trésorerie provenant des activités de placement net	64.163,957	621.924,293
Acquisition de valeurs mobilières	(3.893.097,334)	(4.888.851,623)
cession de valeur mobilière	3.957.261,291	5.510.775,916
Flux de trésorerie sur opération de gestion	(208.898,115)	(297.711,146)
Frais de gestion bancaires	(32,540)	(46,611)
Frais de gestion	(76.724,922)	(101.160,206)
Etat retenue à la source versée	(132.140,653)	(196.504,329)
Opérations sur Fonds de garantie	0.000	(250.016,450)
Variation nette des disponibilités de l'exercice	387,179	71,133
Trésorerie début d'exercice	876,306	805,173
Trésorerie de fin d'exercice	1.263,485	876,306

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Les états financiers du fonds commun de créances FCC BIAT-CREDIMMO 2 ont été établis conformément au Système Comptable Tunisien.

Par ailleurs, vu les particularités et spécificités que présente le fonds commun de créances, le principe de l'élaboration de ses états financiers s'est basé en grande partie sur les normes et usages en vigueur en la matière.

PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les principes comptables appliqués aux Fonds Communs de Créances visent à tenir compte des spécificités de ces dits fonds portant principalement sur les points suivants :

1 - Actif

1.1 – Créances nées

Le poste " Créances nées" qui figure à l'actif du bilan comprend les créances cédées par l'établissement de crédit « BIAT », dénommé ci-après le cédant.

Comptabilisation à la date d'acquisition

Les créances acquises sont enregistrées à leur valeur nominale.

L'écart entre la valeur nominale et le prix d'achat des créances, correspondant à une décote ou surcote, est inscrit à l'actif du bilan dans un compte de surcote/décote en valeur positive ou négative.

Dans le cadre de l'opération de Titrisation, il n'y a eu ni surcote ni décote, en effet le **FCC BIAT-CREDIMMO 2** a acquis les créances à leur capital restant dû.

Traitement comptable des intérêts sur créances

Les intérêts courus non échus sur les créances sont enregistrés à l'actif du fonds en créances rattachées.

Dans le tableau de formation du solde de liquidation, ils sont enregistrés en " revenus nets de créances " au prorata tempore.

Créances irrécouvrables

Le montant d'une créance devenue irrécouvrable est porté en charge, et contribue à la formation du solde de liquidation par une réduction de celui-ci.

1.2 - Comptes financiers

Les comptes financiers incluent les valeurs mobilières de placement, les instruments de trésorerie et les disponibilités.

2 - Passif

2.1 – Parts

Les parts sont enregistrées pour leur valeur nominale et présentées distinctement par types de part au passif du bilan.

Les intérêts courus sur les parts prioritaires et subordonnées, calculés conformément au règlement du fonds, sont enregistrés au passif du bilan en dettes rattachées.

Le solde de liquidation est réduit à hauteur des charges financières constatées.

2.2 – Dépôts de garantie

Les fonds reçus en dépôts de garantie, sont inscrits sur une ligne spécifique au passif du bilan intitulée " Dépôts de garantie ".

**NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET LE SOLDE DE LIQUIDATION DU FONDS COMMUN DE
CREANCES**

NOTES SUR LE BILAN

1.1- Notes sur l'actif

A-1/ Créances Nées

Cette classe représente le montant du Capital restant dû des créances cédées au fonds Commun de créances à la date du 31-12-2016, détaillée comme suit :

Créances nées	5.578.419,618
Créances Titrisées (Capital restant dû)	5.551.139,159
Créances Titrisées Douteuses en Principal	435.218,296
Créances Titrisées Douteuses en Intérêts	19.117,026
Provisions sur créances	(427.054,863)

Le montant des créances douteuses en principal s'élève à **435.218,296 dinars** qui renferme également le montant des effets en principal déclarés déçus et qui sont de l'ordre de **426.024,184 dinars**, détaillé dans le tableau ci-dessous ;

Pareillement, pour le sous compte en intérêts qui est de **19.117,026 dinars**, le montant des effets en intérêts déçus est de l'ordre de **16.647,658 dinars**, détaillé dans le tableau ci-dessous ;

Cas	Date de Déchéance	Effets en principal		Effet en Intérêt
		CRD	Principal	
1^{er} cas	31-mars-10	29.892,262	4.833,448	2.249,243
2^{ème} cas	30-sept.-10	107.644,229	7.634,410	7.585,490
3^{ème} cas	30-nov.-11	2.144,793	1.549,802	205,198
4^{ème} cas	31-mai-12	39.109,922	2.005,184	0,000
5^{ème} cas	31-mai-12	0,000	0,000	187,144
6^{ème} cas	30-juin-12	35.430,348	1.998,022	0,000
7^{ème} cas	30-sept.-12	18.382,528	4.051,218	0,000
8^{ème} cas	30-juin-13	14.882,202	1.511,540	0,000
9^{ème} cas	30-juin-13	0,000	3.372,346	104,088
10^{ème} cas	31-mars-14	17.239,377	1.169,014	638,074
11^{ème} cas	30-juin-14	11.211,762	3.735,725	796,169
12^{ème} cas	31-janv.-15	65.896,795	4.812,750	3.100,750
13^{ème} cas	28-févr.-15	10.304,025	1.902,761	613,248
14^{ème} cas	30-avr.-15	16.143,695	1.262,176	1.168,254
15^{ème} cas	31-déc.-15	15.041,304	2.862,546	0,000
Total		383.323,242	42.700,942	16.647,658

Nb : Les créances déçues respectivement au :

- 31/12/2008
- 31/03/2009
- 30/09/2013
- 31/08/2014
- 30/01/2016



Ont été récupérées en totalité au cours de l'exercice **2016** pour un montant de **185.851,112** dinars.

De même, un recouvrement partiel sur les créances déchuës de **32.479,571 dinars** a été encaissé au cours de l'exercice **2016**.

Par ailleurs, la constatation des provisions sur créances est définie suivant le tableau ci-après :

Créances	Taux de provision ¹
Créances Déchuës	100%
Créances en défaut supérieur à 6 mois	50%
Créances en défaut entre 3 et 6 mois	20%

A-2/ Valeurs mobilières de placement

Cette classe d'actif fait référence aux placements effectués sur les comptes du fonds à savoir le compte d'accueil et le compte de réserve.

Le solde de ce poste s'élève à **598.296,238 dinars** détaillé comme suit :

a) Placements effectués sur le compte d'Accueil

Désignation du titre	Quantité	Montant pied de coupons	Intérêt Courus	Valeur 31-12-2016
BTA 5,5% Février 2020	22	21.648,000	1.074,073	22.722,073
BTA 5,5% Octobre 2020	35	34.370,000	416,644	34.786,644
BTA 5,5% Octobre 2020	147	144.354,000	1.749,904	146.103,904
Total	204	200.372,000	3.240,621	203.612,621

b) Placements effectués sur le compte de Réserve

Désignation du titre	Quantité	Montant pied de coupons	Intérêt Courus	Valeur 31-12-2016
BTA 5,5% Février 2020	384	375.936,000	18.747,617	394.683,617
Total	384	375.936,000	18.747,617	394.683,617

Total Général	598.296,238
----------------------	--------------------

A-3/ Débiteurs Diverss et autres actifs

Ce poste représente le montant des effets non encore recouverts par le recouvreur au 31-12-2016 ainsi que le montant des retenues à la source non imputées sur la retenue à déclarer.

Ce poste s'élève à **168,716.881 dinars**, réparti comme suit :

Libellé	2016	2015
Retenue à la source	36,392	60,132
Recouvreur	168.680,489	211.529,896
Total	168.716,881	211.590,028

¹ Les taux des provisions ont été inspirés de la circulaire n°91-24 de la BCT

A-4/ Disponibilités

Ce poste représente les montants disponibles sur les comptes du fonds commun de créances au 31-12-2016 et réparti comme suit

Libellé	2016	2015
Compte d'Accueil	844,423	845,911
Compte de Réserve	419,062	30,395
Total	1,263.485	876,306

1.2- Notes sur le passif

L-1/ Solde de liquidation cumulé de l'exercice

Ce poste reflète le solde de liquidation cumulé atteint par le fonds commun de créances au 31-12-2016, et qui s'élève à cette même date à **(10.236,064) dinars**.

Solde de Liquidation cumulé de l'exercice	2016	2015
	(10.236,064)	102.648,398
Solde de liquidation de Départ	102.648,398	385.178,639
Variation du Solde de Liquidation	(112.884,462)	(282.530,241)

Pour plus d'information sur ce poste, notamment la variation du solde de liquidation, le détail est présenté au niveau des notes relatives au tableau de formation du solde de liquidation.

L-2/ Parts Emises

Cette classe de passif englobe le montant du capital restant dû des parts au 31-12-2016 suite aux amortissements trimestriels opérés lors du paiement ainsi que les intérêts courus sur les parts au 31-12-2016, relatifs au paiement trimestriel du 15-02-2017 et qui sont définis à la rubrique Intérêts courus, le détail est dans le tableau ci-dessous :

Libellé	2016	2015
Parts Prioritaires P3	2.219.900,000	3.332.868,000
Parts Spécifiques PS	2.219.900,000	3.332.868,000
Part Résiduelle	1.503.289,903	1.503.289,903
Intérêts courus	84.483,278	78.579,861
Total	6.027.573,181	8.247.605,764

L-3/ Provision pour risques et charges

Aucune provision pour risque n'a été constituée durant l'exercice 2016.

L-4/ Dépôts de garantie

Ce poste s'élève initialement à **1.000.065,798 dinars** et représente 2% du capital restant dû des créances à la cession, c'est la valeur de la retenue de garantie qu'a opérée le fonds commun de créances à la date de sa création.

Par ailleurs, exception faite pour le fonds de réserve du FCC 2 le seuil de réserve sera maintenu à raison de 3% du capital restant dû lors de la cession et sera révisé à la baisse après amortissement des parts prioritaires P1 jusqu' à 1.5% puis à raison de 0.75% une fois les parts prioritaires P2 ont été entièrement amorties.

Au 31-12-2016, ce poste s'établit à **250.016,449 dinars** suite à l'amortissement complet de la part P1 et P2.

L-5/ Créiteurs divers et autres Passifs

Ce poste englobe les charges que supporte le fonds et qui sont relatives à la rémunération des bénéficiaires des commissions détaillés comme suit :

Libellé	2016	2015
Frais Recouvreur	4.726,543	6.556,471
Frais Gestionnaire	4.726,543	6.556,471
Frais Dépositaire	590,817	819,850
Commission de Notation	12.000,000	11.000,000
Charge à payer	7.055,511	7.077,483
Intérêt échus en impayés	19.117,026	35.707,443
Compte Tunisie Titrisation	105,000	90,000
Recouvreur Compte d'Attente à payer	31.021,216	0,000
Total	79.342,656	67.807,718

NOTES SUR LE TABLEAU DE FORMATION DU SOLDE DE LIQUIDATION

Le solde de liquidation s'élève au cours de cet exercice à **(112,884.462) dinars** et se définit comme étant la différence entre les revenus nets perçus sur les créances ainsi que les produits de placement et intérêts distribués entre porteurs de parts notamment le porteur de la part résiduelle et les bénéficiaires des commissions.

S-1/ Opérations sur créances titrisées

Ce poste se compose des opérations relatives au recouvrement des créances titrisées à savoir les produits sur le remboursement des créances en intérêts.

Ce poste fait augmenter le solde de liquidation et est détaillé comme suit :

Libellé	2016	2015
Intérêts Bruts sur créances titrisées	568.130,861	742.825,245
Variation nette TMM	(52.637,310)	(29.745,182)
Pénalités de retard sur la récupération des impayés	3.673,087	14.683,454
Dotation aux provisions	145.488,518	18.750,423
Total	664.655,156	746.513,940

S-2/ Opérations sur parts émises

Ce poste fait référence aux distributions des intérêts sur la rémunération des porteurs de parts, cette rémunération s'élève à **722.693,411 dinars**.

Ce poste vient diminuer le solde de liquidation.

La ventilation de ce poste par type de parts est comme suit :

Libellé	2016	2015
Intérêts Bruts parts prioritaires P2	0,000	19.852,000
Intérêts Bruts parts prioritaires P3	163.069,333	246.420,001
Intérêts Bruts parts spécifiques S	171.290,667	257.937,333
Intérêts Bruts part Résiduelle	388.333,411	452.297,672
Total	722.693,411	976.507,006

S-3/ Opérations sur placements nets de trésorerie

Ce poste met en évidence les produits nets réalisés par le fonds sur les placements qu'il a effectué en Bons du Trésor majoré des intérêts bancaires créditeurs.

Le détail de ces produits est détaillé comme suit :

Libellé	2016	2015
Revenus nets sur le compte d'accueil	13.734,606	22.118,313
Revenus nets sur le compte de réserve	19.828,429	42.066.198
Intérêts bancaires créditeurs	5,849	1,284
Total	33.568,884	64.185,795

S-4/ Opérations de Gestion

Ces opérations relèvent des rémunérations effectuées pour les différents intervenants à cette opération durant l'exercice 2016 et détaillée comme suit :

Libellé	2016	2015
Commission Recouvreur	32,730.734	44.999,473
Commission gestionnaire	32,730.734	44.999,473
Commission Dépositaire	4,092.801	5.626,685
Charges diverses	18.610,738	20.845,171
Autres Charges d'Exploitation	250,084	252,168
Total	88.415,091	116.722,970

RAPPORT DE GESTION

Caractéristiques du fonds à l'émission :

Le Fonds Commun de créances « FCC BIAT-CREDIMMO 2 » est constitué de créances titrisées entièrement saines, c'est-à-dire, qui sont ni immobilisées, ni douteuses, ni litigieuses au sens de la réglementation bancaire en vigueur. De même, ces créances répondent aux critères de sélections énoncés à l'article 35 du Code des Organismes de Placements Collectifs et à l'article 6 du règlement intérieur du Fonds Commun de Créances tel que présenté dans le tableau suivant:

DATE DE CONSTITUTION	28 Mai 2007
CRD TOTAL	50 003 MILLE DINARS
NOMBRE DE PRETS	1270
CRD MOYEN	39,4 MILLE DINARS
CRD MINIMUM	4 MILLE DINARS
CRD MAXIMUM	269,7 MILLE DINARS
TAUX MOYEN	8,34%
TAUX PONDERE	8,14%
DUREE RESIDUELLE MINIMALE	49 MOIS
DUREE RESIDUELLE MAXIMALE	174 MOIS

Caractéristiques des parts à l'émission :

Lors de sa création, le FCC BIAT-CRDIMMO 2 a émis cinq catégories de parts pour financer cette acquisition pour un montant total de 50 003 mille Dinars, les caractéristiques des parts sont comme suit :

	Parts P1	Parts P2	Parts P3	Parts S	Part R
Nombre de parts	30 000	10 500	4 000	4 000	1
Nominal. unit (en TND)	1 000	1 000	1 000	1 000	1 503 289,903
Taux d'intérêt	TMM + 0.5%	TMM + 1%	TMM + 1.7%	TMM + 2%	-
Date de maturité	Juillet 2013	Juillet 2016	Avril 2020	Avril 2020	Janvier 2022
Rythme d'amortissement	Trimestriel	Trimestriel	Trimestriel	Trimestriel	
Notation des parts	Aaa.tn	Aaa.tn	Aaa.tn	A3.tn	-

Les parts prioritaires sont protégées contre les risques de défaillance des débiteurs par :

- L'émission des parts subordonnées S et de la part résiduelle.
- La constitution d'un dépôt de garantie².
- La marge excédentaire égale à la différence positive entre le rendement des créances et le coût du passif.
- Le mécanisme des avances techniques³.

² Le fonds de réserve a été constitué à raison de 2% du montant de CRD des créances à la cession et doit être plafonné jusqu'à 3%.

³ Les avances techniques quant à elles ne doivent pas dépasser le plafond des 4.5% du montant du CRD des créances à la cession, ce plafond sera réduit à 3% une fois le compte de réserve aurait atteint son plafond.

Présentation des porteurs de parts du fonds :

Le plus grand pourcentage⁴ des parts du fonds est détenu par les banques soit un pourcentage de 66,88%, suivi en deuxième position par les Assurances avec 25%.

Ci-après, le tableau, par catégories d'investisseurs et par type de parts:

	Par Catégorie d'Investisseurs		Par Type de Parts		
	% de détention	Parts P1 *	Parts P2 **	Parts P3	Parts S
OPCVM	8.12%	-	-	16.25%	0.00%
Banques	66.88%	-	-	58.75%	75.00%
Assurances	25.00%	-	-	25.00%	25.00%
Société d'investissement	0.00%	-	-	0.00%	0.00%
TOTAL	100%	-	-	100%	100%

* Le pourcentage des parts détenus par les copropriétaires a changé suite à l'amortissement complet de la part P1, et ce, depuis le paiement trimestriel du 15.08.2012.

** Le pourcentage des parts détenus par les copropriétaires a changé de nouveau suite à l'amortissement complet de la part P2, et ce, depuis le paiement trimestriel du 15.05.2015.

A. NATURE, MONTANT ET POURCENTAGE DES DIVERS FRAIS ET COMMISSIONS SUPPORTES PAR LE FONDS AU COURS DE L'EXERCICE :

Les recouvrements alimentant le compte d'accueil, ont permis de rémunérer chacun des intervenants de l'activité du Fonds Commun de Créances.

Par ailleurs, le fonds est tenu de payer trimestriellement et à chaque date de paiement la commission due à la société de gestion au taux de 0.4% H.T l'an du capital restant dû des créances vivantes, celle due au recouvreur rémunéré au taux de 0.4% H.T l'an et celle due au dépositaire au taux égal à 0.05% H.T l'an.

Le tableau suivant présente la rémunération nette en dinars de l'ensemble des intervenants :

Les commissions nettes (en dinars)	15-févr.-16	15-mai-16	15-août-16	15-nov.-16	Cumul
Société de gestion	8 359,576	7 463,959	7 039,630	6 513,698	29 376,863
Recouvreur	8 359,576	7 463,959	7 039,630	6 513,698	29 376,863
Dépositaire	1 045,385	933,433	880,391	814,650	3 673,859
TOTAL	17 764,537	15 861,351	14 959,651	13 842,046	62 427,585

B. INFORMATION PORTANT SUR LES CREANCES :

Au 31-12-2016, le portefeuille de prêts à taux variable, accordé aux personnes physiques, à des fins d'acquisition ou de construction de logement, détenus par le « FCC BIAT-CREDIMMO 2 » se compose de **327** créances pour un capital restant dû de **5 551** milles dinars soit un amortissement de 88.90% par rapport au CRD à la cession et pour un taux moyen pondéré de 7.13%⁵.

A cette date, la durée de vie moyenne résiduelle des créances détenues par le fonds était de 44 mois.

⁴ Le pourcentage est établi par rapport au nombre de parts détenus par les copropriétaires.

⁵ Le taux moyen pondéré est indexé sur le TMM du mois de décembre 2016.

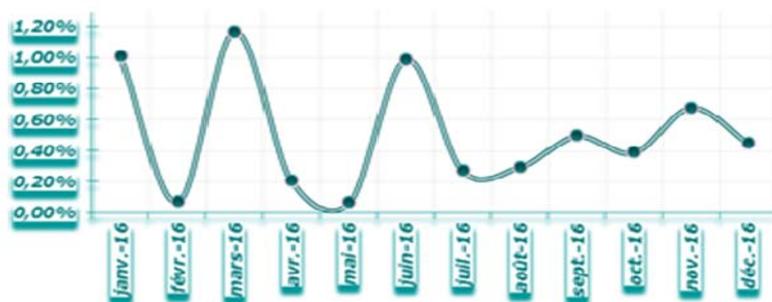
Ci-après, le tableau traçant l'évolution des créances sur toute l'année 2016 :

Mois	Nombre de Créances titrisées	Capital Restant Dû en mD	Taux du Remboursement anticipé total	Taux des impayés cumulé
Janvier 2016	406	7 441	1.01%	0.14%
Février 2016	402	7 272	0.07%	0.17%
Mars 2016	388	7 032	1.16%	0.25%
Avril 2016	378	6 866	0.20%	0.15%
Mai 2016	370	6 717	0.06%	0.18%
Juin 2016	360	6 509	0.99%	0.26%
Juillet 2016	355	6 353	0.27%	0.27%
Août 2016	345	6 196	0.29%	0.20%
Septembre 2016	337	6 032	0.49%	0.23%
Octobre 2016	334	5 878	0.39%	0.22%
Novembre 2016	329	5 707	0.67%	0.12%
Décembre 2016	327	5 551	0.45%	0.22%

L'évolution des taux des remboursements anticipés (RAT) (Graphique 1) et des taux des impayés (Graphique 2) se présentent comme suit :

Graphique 1

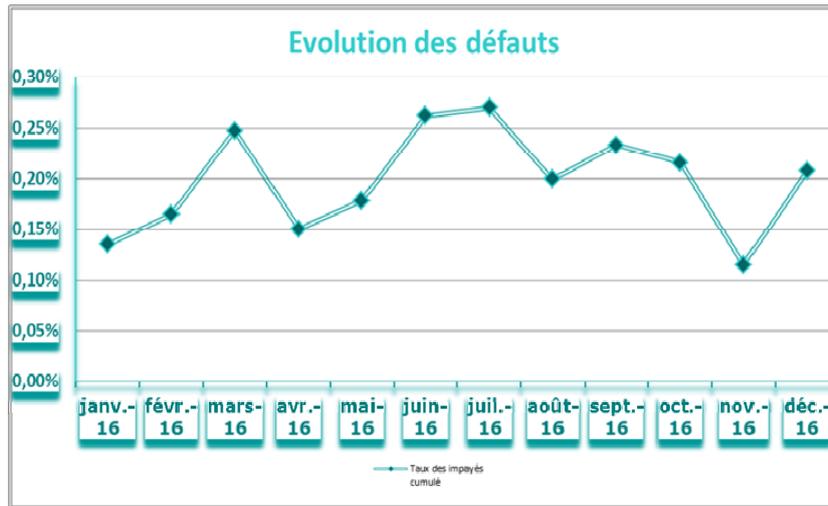
Evolution des RAT



Le taux de remboursement anticipé et le taux des impayés sont des variables déterminantes des flux d'amortissements des parts, en effet ils influencent le rythme de remboursement des créances.

→ Le taux des remboursements anticipés a atteint son maximum en Mars 2016 enregistrant un pic de 1.16%, soit un remboursement de 82 mille dinars.

Graphique 2



C. INDICATEURS DE GESTION PAR RAPPORT A LA SITUATION INITIALE :

	28-05-2007	31-12-2016	Variation
Capital Restant Dû (en md)	50 003	5 551	44 452 88.90%
Nombre de prêts	1270	327	943 <ul style="list-style-type: none"> ➤ 491 prêts remboursés par anticipation dont le capital restant dû global est de l'ordre de 9 949⁶ mille dinars soit l'équivalent de 19.90% du Capital Restant Dû initial. ➤ 45 créances déchues. ➤ 407 créances échues.

D. INFORMATION PORTANT SUR LES PARTS :

La société de gestion a procédé au paiement des porteurs de parts prioritaires, subordonnées et résiduelle, selon le détail ci-après :

Les porteurs de parts prioritaires P3 et subordonnées S perçoivent leurs rémunérations en flux d'intérêts et principal. La rémunération en principal est perçue depuis l'amortissement complet de la part prioritaire P2.

Quant à la part Prioritaire P1, elle est totalement amortie depuis le paiement trimestriel du 15.08.2012.

De même, la Part Prioritaire P2 est totalement amortie, depuis le paiement trimestriel du 15.05.2015.

⁶ Compte tenu de l'effet en principal du mois de référence.

Données unitaires :

PARTS PRIORITAIRES P1 :

La Part Prioritaire P1 est totalement amortie, depuis le paiement trimestriel du 15.08.2012.

PARTS PRIORITAIRES P2 :

La Part Prioritaire P2 est totalement amortie, depuis le paiement trimestriel du 15.05.2015.

PARTS PRIORITAIRES P3 :

Date	Taux facial	CRD	Amortissement en Capital	Amortissement Cumulé	Intérêts Bruts	Intérêts Nets
15/02/2016	5,98%	833,217	80,079	246,862	12,733	10,186
15/05/2016	5,92%	753,138	72,591	319,453	11,146	8,917
15/08/2016	5,96%	680,547	64,311	383,764	10,365	8,292
15/11/2016	5,96%	616,236	61,261	445,025	9,386	7,509

PARTS SUBORDONNEES S :

Date	Taux facial	CRD	Amortissement en Capital	Amortissement Cumulé	Intérêts Bruts	Intérêts Nets
15/02/2016	6,28%	833,217	80,079	246,862	13,372	10,698
15/05/2016	6,22%	753,138	72,591	319,453	11,711	9,369
15/08/2016	6,26%	680,547	64,311	383,764	10,887	8,710
15/11/2016	6,26%	616,236	61,261	445,025	9,858	7,886

PART RESIDUELLE :

Date	Capital	Intérêts Bruts	Intérêts Nets
15/02/2016	1 503 289,903	13 449,791	10 759,833
15/05/2016	1 503 289,903	219 944,424	175 955,539
15/08/2016	1 503 289,903	18 626,357	14 901,086
15/11/2016	1 503 289,903	106 937,422	85 549,938

Données Globales :

	Parts Prioritaires P3	Parts Subordonnées S
VALEUR NOMINALE RESTANT DUE EN DEBUT D'EXERCICE	3 332 868	3 332 868
AMORTISSEMENT EN CAPITAL	1 112 968	1 112 968
VALEUR NOMINALE RESTANT DUE EN FIN D'EXERCICE	2 219 900	2 219 900

E. INFORMATION PORTANT SUR LE FONDS DE RESERVE :

A la Date de Constitution du Fonds, la Société de Gestion a retenu sur le prix de cession dû au Cédant, un montant égal à 2 % du CRD des Créances soit **1 000 mD**.

A chaque date de paiement, le fonds alimente le Fonds de réserve du reliquat restant au crédit du compte d'Accueil, pour qu'il atteigne le seuil de 3% du CRD des créances soit **1 500 mD** tel que précisé dans le prospectus d'émission.

A l'occasion de l'amortissement complet de la part prioritaire P1 en date du 15.08.2012 et aussi l'amortissement complet de la part prioritaire P2 le 15.05.2015 du FCC BIAT-CREDIMMO 2 et conformément au prospectus d'émission qui stipule que « le seuil de réserve est égal, à chaque date de versement trimestrielle en période d'amortissement normal à 3% du montant nominal des créances à la date de cession jusqu'à amortissement de la part P1, à 1,5% jusqu'à amortissement de la part P2 et à 0,75% jusqu'à amortissement de la part P3 et S.... », Le seuil de réserve est amené à son nouveau seuil, à savoir 0,75% du montant nominal des créances à la date de cession soit **375 mD**.

A la date du 31 Décembre 2016, le fonds de réserve a été plafonné.

F. MISE EN ŒUVRE DES GARANTIES :

A la date du 31 Décembre 2016, la société de gestion du FCC BIAT-CREDIMMO 2 a procédé à la mise en jeu des garanties constituées selon les événements ci-après :

ANNEE	DATE DE DECHEANCE	NOTES
2008	31-déc.-08	Récupération totale *
2009	31-mars-09	Récupération totale *
2010	31-mars-10	Mise en jeu de garantie réelle
	30-sept.-10	
2011	30-nov.-11	Mise en jeu de garantie réelle
2012	31-mai-12	Mise en jeu de garantie réelle
		Récupération partielle **

	30-juin-12	Récupération partielle **
	30-sept.-12	Récupération partielle **
2013	30-juin-13	Récupération partielle **
	30-juin-13	Mise en jeu de garantie réelle
	30-sept.-13	Récupération totale *
2014	31-mars-14	Récupération partielle **
	30-juin-14	Mise en jeu de garantie réelle
	31-août-14	Récupération totale *
2015	31-janv.-15	Garantie en attente de mise en jeu
	28-févr.-15	
	30-avr.-15	
	31-déc.-15	Récupération partielle **
2016	31-janv.-16	Récupération totale *

* : totalisant 185 851,112 dinars.

** : totalisant 32 479,571 dinars.

G. MODIFICATIONS APPORTEES AUX DOCUMENTS DE NOTATION ET AUX ELEMENTS CARACTERISTIQUES DU PROSPECTUS :

A la date du 31 Décembre 2016, la notation des parts émises n'a pas été remise en cause par l'agence de notation et ce, **depuis Mai 2016**.

En effet, en date du 11 mai 2016, l'agence de notation Moody's a repositionné l'échelle de notation nationale des parts prioritaires et subordonnées du FCC BIAT-CREDIMMO 2 respectivement de "A1.tn" à "Aaa.tn" et de "Baa1.tn" à "Aaa.tn" et ce, en conjonction avec le recalibrage de l'échelle de notation nationale tunisienne.

Notation des parts	Au 31.12.2015	Au 11.05.2016	Au 31.12.2016
Parts Prioritaires P3	A1.tn	Aaa.tn	Aaa.tn
Parts Subordonnées S	Baa1.tn	Aaa.tn	Aaa.tn

H. CLAUSE DE REMBOURSEMENT ANTICIPE :

Toutes les créances du **FCC BIAT-CREDIMMO 2** disposent d'une clause de remboursement anticipé.

I. COTATION DES PARTS :

A la date du 31 Décembre 2016, le Fonds Commun de Créances **FCC BIAT-CREDIMMO 2** dispose d'une seule part cotée et séjournée à la Cote de la Bourse, à savoir la part prioritaire P3 qui est valorisée à son encours arrêté à la date d'inventaire à 554,975 DT.

Quant aux parts prioritaires P1 et P2, elles sont totalement amorties respectivement le 15 Août 2012 et le 15 Mai 2015.

Ci-après un état récapitulatif de la cotation et l'amortissement des parts émises par le **FCC BIAT-CREDIMMO 2**.

Part	Date de Cotation	Cotée	Amortie
Parts Prioritaires P1	05 Janvier 2009	Oui	Oui
Parts Prioritaires P2	05 Janvier 2009	Oui	Oui
Parts Prioritaires P3	05 Janvier 2009	Oui	Non

Aucune transaction n'a été constatée pour la part prioritaire P3 depuis sa date de cotation jusqu'au 31-12-2016.

J. ANALYSE DETAILLEE DU RESULTAT :

Le solde de liquidation est assimilé au Résultat de l'Exercice, il est la différence entre les opérations sur les créances titrisées majorée des produits nets sur les placements (Revenus) et les Opérations sur les parts émises en sus des opérations de Gestion (Charges).

Les opérations sur les créances titrisées englobent les recouvrements des créances en principale et en intérêt y compris les pénalités de retard et qui inscrivent un montant total de recouvrement de 519 166 ,638 DT, auquel on ajoute la dotation de l'exercice 2016 pour une valeur de 145 488,518 ; soit un total des opérations sur les Créances de 664 655,156 DT contre 746 513,940 DT en 2015, soit une baisse de 10,97%.

Quant aux Produits nets sur Placements, ils sont caractérisés par une diminution de 47,70% par rapport à l'année écoulée en affichant un montant de 33 568,884 DT contre 64 185,795 DT en 2015.

Soit un Revenu total de **698 224,040 DT**.

Les Opérations sur les parts émises sont composées uniquement des intérêts sur les Parts qui totalisent un montant de 722 693,411 DT en 2016 contre 976 507,006 DT en 2015, soit une diminution de 25,99%.

Quant aux Opérations de Gestion, elles englobent les diverses commissions acquittées par le FCC BIAT-CREDIMMO 2 pour couvrir les charges du Gestionnaire, Recouvreur, Dépositaire ainsi que les charges diverses relatives aux paiements des Intermédiaires tel que l'agence de Notation Moody's et le CMF ; cette rubrique affiche un total de 88 415,091 DT contre 116 722,970 DT en 2015, soit une baisse de 24,25%.

Soit un total de Charges de **811 108,502 DT**

⇒ Solde de Liquidation de l'Exercice 2016 : **(112 884,462) DT**.

K. EVENEMENT POSTERIEUR A LA CLOTURE :

Au cours de 2016, le ratio de perte nette a dépassé 7%, seuil au-dessus duquel le passage à l'amortissement accéléré des parts est préconisé. Ainsi et en application de la décision du conseil d'administration réuni le 29 mars 2017, le FCC BIAT-CREDIMMO 2 entrera en période d'amortissement accéléré à partir du paiement trimestriel prévu le 15 mai 2017 et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 4.1.3 du prospectus d'émission.

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICE S.A ARTES

Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis

La Société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Ahmed BELAIFA et Mr Moncef Boussanouga Zammouri.

BILAN (Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Solde au		
		30 juin 2017	30 juin 2016	31 décembre 2016
Actifs				
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		2 284 059	2 277 787	2 277 787
Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 949 564)	(1 881 206)	(1 916 083)
	(B.1)	334 495	396 581	361 704
Immobilisations corporelles		11 929 095	11 592 243	11 845 691
Amortissements des immobilisations corporelles		(7 644 948)	(7 308 243)	(7 478 257)
	(B.1)	4 284 147	4 284 000	4 367 434
Immobilisations financières	(B.2)	36 819 716	23 204 254	23 219 716
Total des actifs immobilisés		41 438 358	27 884 835	27 948 854
Total des actifs non courants		41 438 358	27 884 835	27 948 854
Actifs courants				
Stocks	(B.3)	21 368 125	14 161 525	42 062 170
Clients et comptes rattachés		13 082 890	18 480 716	16 541 610
Provisions sur comptes clients		(1 153 661)	(1 109 206)	(1 153 661)
	(B.4)	11 929 229	17 371 510	15 387 949
Autres actifs courants		7 950 777	6 742 472	4 797 528
Provisions sur autres actifs courants		(2 000)	(2 000)	(2 000)
	(B.5)	7 948 777	6 740 472	4 795 528
Placements et autres actifs financiers	(B.6)	99 911 981	116 402 207	91 669 578
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.7)	18 335 660	5 797 713	10 467 600
Total des actifs courants		159 493 772	160 473 427	164 382 825
Total des actifs		200 932 130	188 358 262	192 331 679

BILAN

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Solde au		
		30 juin 2017	30 juin 2016	31 décembre 2016
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		38 250 000	38 250 000	38 250 000
Réserves		10 600 067	10 600 067	10 600 067
Résultats reportés		29 893 393	29 893 393	29 893 393
Résultat en instance d'affectation		24 942 736	-	-
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		103 686 196	78 743 460	78 743 460
Résultat de l'exercice		15 745 437	14 581 012	24 942 736
Total des capitaux propres avant affectation	(B.8)	119 431 633	93 324 472	103 686 196
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts		40 000	40 000	40 000
Provisions pour risques et charges	(B.9)	350 000	350 000	350 000
Total des passifs non courants		390 000	390 000	390 000
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B.10)	70 631 397	64 101 629	83 506 080
Autres passifs courants	(B.11)	10 478 969	30 542 068	4 749 308
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B.12)	131	93	95
Total des passifs courants		81 110 497	94 643 790	88 255 483
Total des passifs		81 500 497	95 033 790	88 645 483
Total des capitaux propres et des passifs		200 932 130	188 358 260	192 331 679

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Période de 6 mois close le		Exercice de
		30 Juin 2017	30 Juin 2016	12 mois clos le 31 décembre 2016
Revenus	(R.1)	122 643 351	98 302 454	180 618 777
Autres produits d'exploitation	(R.2)	749 023	713 172	1 232 631
Total des produits d'exploitation		123 392 374	99 015 626	181 851 408
Variation des stocks de produits finis et des encours	(R.3)	(20 568 009)	(8 339 628)	19 236 296
Achats de marchandises consommées	(R.4)	(79 774 412)	(71 900 409)	(165 406 203)
Achats d'approvisionnements consommés	(R.5)	(439 814)	(346 931)	(690 347)
Charges de personnel	(R.6)	(3 539 742)	(2 907 129)	(5 869 118)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.7)	(210 166)	(213 598)	(481 004)
Autres charges d'exploitation	(R.8)	(1 830 079)	(1 660 857)	(4 602 273)
Total des charges d'exploitation		(106 362 222)	(85 368 552)	(157 812 649)
Résultat d'exploitation		17 030 152	13 647 074	24 038 759
Produits financiers nets	(R.9)	804 820	(53 463)	(123 392)
Produits des placements	(R.10)	3 161 223	5 123 180	8 306 029
Autres gains ordinaires	(R.11)	26 888	55 436	67 778
Autres pertes ordinaires	(R.12)	(5 786)	(1 740)	(29 432)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		21 017 297	18 770 487	32 259 742
Impôt sur les bénéfices		(5 271 860)	(4 189 475)	(5 016 928)
Résultat des activités ordinaires après impôt		15 745 437	14 581 012	27 242 814
Eléments extraordinaires (<i>contribution conjoncturelle</i>)				(2 300 078)
Résultat net de l'exercice		15 745 437	14 581 012	24 942 736

Etat des flux de trésorerie

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12
		30 juin 2017	30 juin 2016	mois clos le 31 décembre 2016
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation				
Résultat net		15 745 437	14 581 012	24 942 736
Ajustements pour				
*Amortissements et provisions	(F.1)	210 166	213 598	505 294
*Reprises sur provisions		-	-	(24 290)
*Variation des:				
- Stocks	(F.2)	20 694 045	8 339 628	(19 561 017)
- Créances clients	(F.2)	3 458 720	(7 694 261)	(5 755 155)
- Autres actifs	(F.2)	(3 153 249)	(3 803 982)	(1 859 038)
- Fournisseurs et autres dettes	(F.3)	(7 145 022)	3 650 418	19 064 608
*Autres ajustements				
- Plus ou moins-values de cession		(2 001)	(10 000)	(13 000)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		29 808 096	15 276 413	17 300 138
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement				
Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F.4)	(134 094)	(221 921)	(493 428)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles	(F.4)	36 425	10 000	13 000
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	(F.5)	(13 600 000)	(6 200 000)	(6 215 462)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(13 697 669)	(6 411 921)	(6 695 890)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Dividendes et autres distributions		-	-	(21 802 500)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		-	-	(21 802 500)
Variation de trésorerie		16 110 427	8 864 492	(11 198 252)
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i>102 137 083</i>	<i>113 335 335</i>	<i>113 335 335</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	(F.6)	<i>118 247 510</i>	<i>122 199 827</i>	<i>102 137 083</i>

Notes aux Etats Financiers

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société ARTES S.A «Automobile Réseau Tunisien et Services» (ex Renault Tunisie) est une société anonyme au capital de 38.250.000 DT créée le 24 février 1947.

L'activité de la société consiste en la vente en détail des véhicules, des pièces de rechange de la marque «RENAULT» et «DACIA» et en la réparation de voitures.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1 DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers intermédiaires de la société ARTES S.A., arrêtés au 30 juin 2017, sont établis conformément aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459.

II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique. Les autres méthodes d'évaluation se résument comme suit:

- Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. A la date de clôture, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

- Immobilisations

Les immobilisations acquises par ARTES S.A. sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants:

Nature	Taux annuels
Constructions	5 %
Matériels de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	De 10% à 15%
Matériels et outillages	10%
Mobiliers, matériels de bureau	De 10% à 20%
Matériels informatiques	De 15% à 33%
Logiciels	33%

- Stocks

Les valeurs d'exploitation d'ARTES S.A. sont composées essentiellement de véhicules neufs.

Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix de revient. Ce prix englobe le prix d'achat, les droits de douane, les frais de transport, les frais d'assurance, de transit et de frêt.

- **Provision sur créances clients**

A chaque arrêté comptable, ARTES S.A. procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances. Cette évaluation est basée principalement sur les retards de règlement et les autres informations disponibles sur la situation financière du client.

Les créances jugées douteuses font l'objet de provisions et sont présentées en net à l'actif du bilan.

- **Prise en compte des revenus**

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsqu'ARTES S.A a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété (transfert de propriété) ou lorsque la société ne conserve qu'une part insignifiante des risques inhérents à la propriété dans l'unique but de protéger la recouvrabilité de la somme due.

III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinar Tunisien)

III.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles se présente au 30 juin 2017 comme suit:

Libellé	Valeur brute au 31/12/2016	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 30/06/2017	Amort cumulé au 31/12/2016	Dotations	Reprises sur cessions	Amort cumulé au 30/06/2017	VCN au 30/06/2017
Concession marque	1 000 000	-	-	1 000 000	(677 501)	(25 000)	-	(702 501)	297 499
Logiciels	1 277 037	6 272	-	1 283 309	(1 238 582)	(8 481)	-	(1 247 063)	36 246
Fonds commercial	750	-	-	750	-	-	-	-	750
Total Immob Incorporelles	2 277 787	6 272	-	2 284 059	(1 916 083)	(33 481)	-	(1 949 564)	334 495
Terrains	3 117 512	-	-	3 117 512	-	-	-	-	3 117 512
Constructions	1 048 962	-	-	1 048 962	(1 048 347)	(611)	-	(1 048 958)	4
AAI des constructions	3 190 066	31 606	-	3 221 672	(2 779 249)	(48 706)	-	(2 827 955)	393 717
Matériel industriel	1 087 847	316	-	1 088 163	(922 625)	(18 998)	-	(941 623)	146 540
Outillage industriel	108 223	702	-	108 925	(88 620)	(4 156)	-	(92 776)	16 149
Matériel de transport	1 063 103	22 097	(44 418)	1 040 782	(775 004)	(46 248)	9 994	(811 258)	229 524
Equipement de bureau	737 704	45 430	-	783 134	(664 881)	(15 121)	-	(680 002)	103 132
Autres immob corporelles	179 701	652	-	180 353	(107 172)	(6 294)	-	(113 466)	66 887
Matériel informatique	1 021 412	18 232	-	1 039 644	(913 729)	(29 081)	-	(942 810)	96 834
AAI divers	131 247	8 787	-	140 034	(39 634)	(7 470)	-	(47 104)	92 930
Immob corporelles en cours	138 996	-	-	138 996	(138 996)	-	-	(138 996)	-
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	20 918	-	-	20 918	-	-	-	-	20 918
Total Immob corporelles	11 845 691	127 822	(44 418)	11 929 095	(7 478 257)	(176 685)	9 994	(7 644 948)	4 284 147
Total Immob corporelles et incorporelles	14 123 478	134 094	(44 418)	14 213 154	(9 394 340)	(210 166)	9 994	(9 594 512)	4 618 642

B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent au 30 juin 2017 un solde net de 36.819.716 DT contre un solde de 23.219.716 DT au 31 décembre 2016, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
- ARTEGROS	4 999 850	4 999 850	4 999 850
- BOWDEN	100	100	100
- AUTRONIC	587 820	587 820	587 820
- Compagnie Internationale de Leasing	10 621	10 621	10 621
- ADEV	2 866 700	2 866 700	2 866 700
- ARTIMO	12 500 000	12 500 000	12 500 000
- SIDEV SICAR	10 600 000	-	-
- UIB	1 485 714	1 485 714	1 485 714
- VEDEV	149 550	149 550	149 550
Total brut Titres de participation	33 200 355	22 600 355	22 600 355
Titres Immobilisés	3 500 000	500 000	500 000
Dépôts et cautionnements	119 361	103 899	119 361
Total	36 819 716	23 204 254	23 219 716

B.3. Stocks

Les stocks présentent au 30 juin 2017 un solde de 21.368.125 DT contre un solde de 42.062.170 DT au 31 décembre 2016, se détaillant comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Véhicules neufs	16 406 147	14 064 036	37 837 695
Pièces de rechange	256 467	97 489	113 644
Véhicules neufs en transit	4 705 511	-	4 110 831
Total	21 368 125	14 161 525	42 062 170

B.4. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent au 30 juin 2017 un solde net de 11.929.229 DT contre un solde net de 15.387.949 DT au 31 décembre 2016, se détaillant comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Clients VN et APV	9 161 576	12 469 402	13 154 197
Clients effets à recevoir	2 758 383	4 897 840	2 229 482
Autres clients	9 269	4 268	4 269
Clients douteux	1 153 662	1 109 206	1 153 662
Total brut	13 082 890	18 480 716	16 541 610
Provision pour dépréciation des créances clients	(1 153 661)	(1 109 206)	(1 153 661)
Total net	11 929 229	17 371 510	15 387 949

B.5. Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent au 30 juin 2017 un solde net de 7.948.777 DT contre un solde net de 4.795.528 DT au 31 décembre 2016, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Personnel	213 999	198 445	154 172
Etat impôts et taxes	3 965 713	2 112 143	1 781 665
Avances aux fournisseurs	2 013 502	802 821	1 998 783
Compte de régularisation actif	1 626 082	3 583 295	735 495
Autres débiteurs divers	131 481	45 768	127 413
Total brut	7 950 777	6 742 472	4 797 528
Provision pour dépréciation des autres actifs	(2 000)	(2 000)	(2 000)
Total net	7 948 777	6 740 472	4 795 528

B.6. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent un solde de 99.911.981 DT au 30 juin 2017 contre un solde de 91.669.578 DT au 31 décembre 2016 et correspondent à des placements à court terme.

B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30 juin 2017 un solde de 18.335.660 DT contre un solde de 10.467.600 DT au 31 décembre 2016, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
ATTIJARI BANK	270 568	446 500	4 074 563
BT	1 441 130	366 316	876 632
ZITOUNA	5 313	5 360	5 313
ARAB TUNISIAN BANK	10 885 751	18 197	27 753
UIB	112 435	2 349 142	1 367 526
AMEN BANQUE	175 760	68 953	159 068
UBCI	860 909	120 221	89 365
ABC	20 100	19 861	20 021
STB	369 311	29 721	243 917
BNA	3 400 909	580 665	3 177 064
BIAT	169 030	133 861	302 814
BH	84 698	46 896	110 792
BTL	-	-	49
Effet à l'encaissement	-	1 222 542	-
Chèques à encaisser	516 230	349 577	5 586
Caisse à fond fixe	7 000	7 000	7 000
Carte bancaire	284	897	-
Caisse recette	16 094	31 806	-
CCP	138	198	137
Total	18 335 660	5 797 713	10 467 600

B.8. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 30 juin 2017 une valeur de 119.431.633DT. Les variations intervenues au cours de la période de 6 mois sur cette rubrique se détaillent comme suit :

Libellé	Capital social	Réserve légale	Réserves pour réinvest. exonéré	Réserves spéciales de réev.	Résultats reportés	Résultat en instance d'affectation	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2015	38 250 000	3 825 000	515 473	59 594	30 511 783	-	27 384 110	100 545 960
Affectation du résultat 2015 (PV AGO du 24 Juin 2016)								
- Résultats reportés	-	-	-	-	27 384 110	-	(27 384 110)	-
- Dividendes	-	-	-	-	(21 802 500)	-	-	(21 802 500)
- Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	24 942 736	24 942 736
-Réserve spéciale de réinvestissement	-	-	6 200 000	-	(6 200 000)	-	-	-
Capitaux propres au 31/12/2016	38 250 000	3 825 000	6 715 473	59 594	29 893 393	-	24 942 736	103 686 196
Affectation du résultat 2016								
- Résultats reportés	-	-	-	-	-	-	-	-
- Résultats en instance d'affectation (*)	-	-	-	-	-	24 942 736	(24 942 736)	-
- Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
- Résultat du premier semestre 2017	-	-	-	-	-	-	15 745 437	15 745 437
Capitaux propres au 30/06/2017	38 250 000	3 825 000	6 715 473	59 594	29 893 393	24 942 736	15 745 437	119 431 633

(*) : L'assemblée Générale Ordinaire ayant approuvé les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et ayant décidé l'affectation du résultat s'est tenue en date du 24 juillet 2017

B.9. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges présentent au 30 juin 2017 un solde de 350.000 DT contre le même solde au 31 décembre 2016.

B.10. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent au 30 juin 2017 un solde de 70.631.397 DT contre un solde de 83.506.080 DT au 31 décembre 2016, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Fournisseurs VN, APV divers et autres fournisseurs	25 854 178	3 463 230	2 159 172
Effets à payer	39 906 438	60 313 694	77 204 843
Fournisseurs - factures non encore parvenues	4 870 781	324 705	4 142 065
Total	70 631 397	64 101 629	83 506 080

B.11. Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent au 30 juin 2017 un solde de 10.478.969 DT contre un solde de 4.749.308 DT au 31 décembre 2016, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Etat - impôts et taxes	7 519 364	5 925 317	2 569 967
Avances et acomptes clients	650 160	422 820	466 034
Créditeurs divers	421 703	22 244 828	657 891
Personnel	828 458	602 377	739 872
Compte de régularisation passif	1 059 284	1 346 727	315 544
Total	10 478 969	30 542 069	4 749 308

B.12. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 30 juin 2017 un solde de 131 DT contre un solde de 95 DT au 31 décembre 2016, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
BTL	10	48	-
BTK	121	45	95
Total	131	93	95

III.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus totalisent 122.643.351 DT au titre du premier semestre 2017 contre 98.302.454 DT au titre du premier semestre 2016, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Exercice 2016
Ventes de véhicules neufs	118 950 479	94 708 434	173 712 215
Ventes pièces de rechange y compris huile	2 522 699	2 578 587	4 854 631
Ventes travaux atelier	743 086	707 916	1 403 598
Ventes garanties	282 371	180 953	441 531
Ventes de matériels extérieurs pour VN	144 716	126 564	206 802
Total	122 643 351	98 302 454	180 618 777

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent 749.023 DT au titre du premier semestre 2017 contre 713.172 DT au titre du premier semestre 2016, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Exercice 2016
Autres activités et revenus des immeubles	572 229	514 303	913 059
Transfert de charges	174 801	195 948	311 864
Ventes déchets	1 528	2 921	7 473
Parking	465	-	235
Total	749 023	713 172	1 232 631

R.3. Variation des stocks de produits finis et des encours

La variation des stocks de produits finis et des encours totalise 20.568.009 DT au titre du premier semestre 2017 contre 8.339.628 DT au titre du premier semestre 2016, se détaillant comme suit:

Libellé	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Exercice 2016
Stocks véhicules neufs	20 710 832	8 341 901	(19 217 867)
Stocks MPR et encours atelier	(142 823)	(2 273)	(18 429))
Total	20 568 009	8 339 628	(19 236 296)

R.4. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommés totalisent 79.774.412 DT au titre du premier semestre 2017 contre 71.900.409 DT au titre du premier semestre 2016, se détaillant comme suit:

Libellé	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Exercice 2016
Achats véhicules neufs	65 370 994	58 744 376	135 922 348
Frais sur achats véhicules neufs	11 965 946	10 769 945	25 049 282
Achats MPR	2 437 472	2 386 088	4 434 573
Total	79 774 412	71 900 409	165 406 203

R.5. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés totalisent 439.814 DT au titre du premier semestre 2017 contre 346.931 DT au titre du premier semestre 2016, se détaillant comme suit:

Libellé	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Exercice 2016
Achats non stockés de matières et fournitures	132 388	128 383	241 193
Achats carburant	89 708	49 734	131 601
Achats services informatiques	142 531	94 417	150 888
Electricité/ Eau	73 007	70 554	158 298
Autres achats d'approvisionnement consommés	2 180	3 843	8 367
Total	439 814	346 931	690 347

R.6. Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent 3.539.742 DT au titre du premier semestre 2017 contre 2.907.129 DT au titre du premier semestre 2016, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Exercice 2016
Salaires bruts	2 840 368	2 430 775	4 712 454
Charges sociales	500 079	407 248	945 239
Autres charges de personnel	199 295	69 106	211 425
Total	3 539 742	2 907 129	5 869 118

R.7. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 210.166 DT au titre du premier semestre 2017 contre 213.598 DT au titre du premier semestre 2016, se détaillant comme suit:

Libellé	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Exercice 2016
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	33 481	29 651	64 528
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	176 685	183 947	372 020
Dotations aux provisions pour dépréciations clients	-	-	68 746
Reprise sur provisions pour dépréciations clients	-	-	(24 290)
Total	210 166	213 598	481 004

R.8. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 1.830.079 DT au titre du premier semestre 2017 contre 1.660.857 DT au titre du premier semestre 2016, se détaillant comme suit:

Libellé	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Exercice 2016
Locations	523 267	431 635	1 643 749
Entretiens et réparations	71 916	76 075	164 938
Primes d'assurances	57 544	52 305	110 176
Prestations Garanties Agents	184 577	171 979	358 468
Publicités, publications relations publiques	129 861	168 219	365 913
Frais postaux et frais de télécommunications	39 614	27 223	105 228
Commissions sur ventes et honoraires	335 169	286 872	645 021

Autres impôts, taxes et versements assimilés	349 808	353 162	670 211
Autres charges d'exploitation	138 323	93 387	538 569
Total	1 830 079	1 660 857	4 602 273
R.9. Produits financiers nets			
Les produits financiers nets totalisent 804.820 DT au titre du premier semestre 2017 contre (53.463) DT au titre du premier semestre 2016, se détaillant comme suit:			
Libellé	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Exercice 2016
Charges financières	(76 548)	(43 388)	(80 892)
Intérêts sur effets VN	(3 056)	(8 963)	(28 630)
Gain de change	884 424	1 341	1 341
Perte de change	-	(2 453)	(15 211)
Total	804 820	(53 463)	(123 392)
R.10. Produits des placements			
Les produits des placements totalisent 3.161.223 DT au titre du premier semestre 2017 contre 5.123.180 DT au titre du premier semestre 2016, se détaillant comme suit :			
Libellé	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Exercice 2016
Dividendes perçus	4 594	2 060 274	2 285 011
Produits sur placements à court terme	3 156 629	3 062 906	6 021 018
Total	3 161 223	5 123 180	8 306 029
R.11. Autres gains ordinaires			
Les autres gains ordinaires totalisent 26.888 DT au titre du premier semestre 2017 contre 55.436 DT au titre du premier semestre 2016, se détaillant comme suit:			
Libellé	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Exercice 2016
Autres gains	33	30 051	30 208
Produits sur cession voitures	2 001	10 000	13 000
Produit sur cession des bons des voitures 4 CV	24 854	15 385	24 570
Total	26 888	55 436	67 778
R.12. Autres pertes ordinaires			
Les autres pertes ordinaires totalisent 5.786 DT au titre du premier semestre 2017 contre 1.740 DT au titre du premier semestre 2016, se détaillant comme suit :			
Libellé	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Exercice 2016
Moins- Value sur cession voitures	-	-	22 996
Autres pertes ordinaires	5 786	1 740	6 436
Total	5 786	1 740	29 432

III.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

F.1. Amortissements et provisions

Libellé	Montants en DT
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	33 481
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	176 685
Total	210 166

F.2. Variation des actifs

Libellé	Solde au 30/06/2017 (a)	Solde au 31/12/2016 (b)	Variation (b) - (a)
Stock	21 368 125	42 062 170	20 694 045
Créances clients	13 082 890	16 541 610	3 458 720
Autres actifs	7 950 777	4 797 528	(3 153 249)
Variation des actifs	42 401 792	63 401 308	20 999 516

F.3. Variation des passifs

Libellé	Solde au 30/06/2017 (a)	Solde au 31/12/2016 (b)	Variation (a) - (b)
Fournisseurs et comptes rattachés	70 631 397	83 506 080	(12 874 683)
Autres dettes	10 478 969	4 749 308	5 729 661
Variation des passifs	81 110 366	88 255 388	(7 145 022)

F.4. Décaissements/Encaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	Montants en DT
Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles	(134 094)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles	36 425
Total	(97 669)

F.5. Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières

Libellé	Montants en DT
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières	13 600 000
Total	13 600 000

F.6.Trésorerie à la clôture de l'exercice

Libellé	Solde au 30 Juin 2017
Carte bancaire	284
Placements à court terme	99 911 981
ATTIJARI BANK	270 568
BT	1 441 130
ZITOUNA	5 313
ARAB TUNISIAN BANK	10 885 751
UIB	112 435
AMEN BANQUE	175 760
UBCI	860 909
ABC	20 100
BNA	3 400 909
BIAT	169 030
BTL	(10)
BTK	(121)
STB	369 311
Chèques à encaisser	516 230
Caisse à fond fixe	7 000
CCP	138
BH	84 698
Caisse recette	16 094
Trésorerie nette	118 247 510

IV. Engagements hors bilan

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Provisions
1- Engagements donnés			
<i>a) Garanties réelles</i>			
Cautionnement (1)	2 729 585	2 729 585	-
Total	2 729 585	2 729 585	-

(1) Cautions douanières et cautions sur marchés définitives et provisoires

V. Résultat par action

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

Libellé	30 juin 2017	30 juin 2016	31 décembre 2016
Résultat net	15 745 437	14 581 012	24 942 736
Nombre d'actions	38 250 000	38 250 000	38 250 000
Résultat par action	0,412	0,381	0.652

Le nombre d'actions en circulation est détaillé comme suit :

Date	Libellé	Actions émises	Valeur nominale	Nombre d'actions	Capital
01/1/2013	Ouverture	31 875 000	1	31 875 000	31 875 000
04/3/2013	Augmentation de capital par incorporation de réserves	6 375 000	1	6 375 000	6 375 000
Nombre d'actions		38 250 000	1	38 250000	38 250000

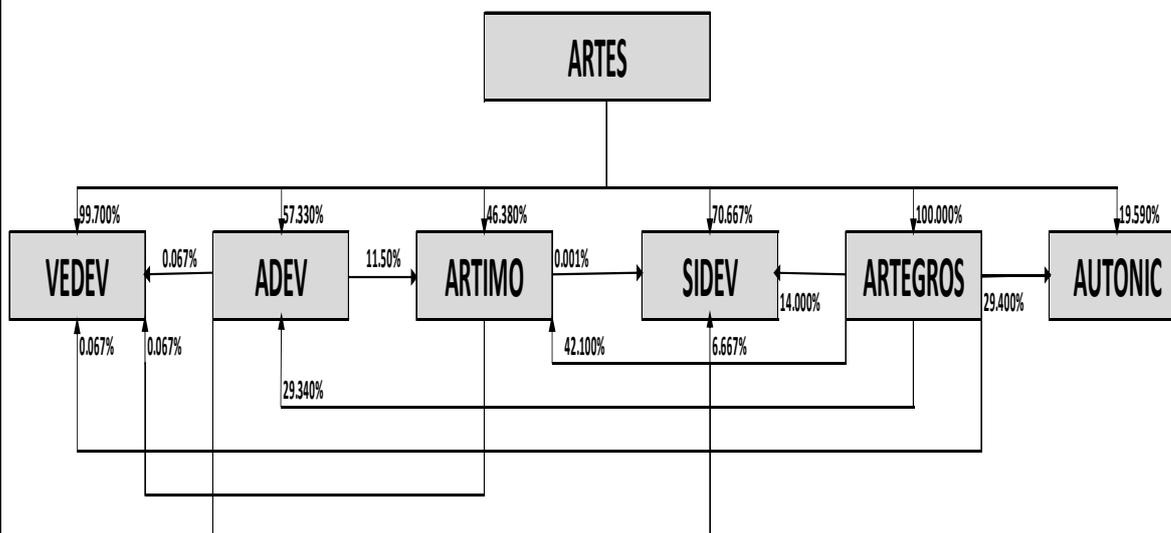
VI. Notes sur les parties liées

5.1. Parties liées

Les parties liées d'ARTES S.A sont constituées de:

1. Parties liées appartenant au Groupe ARTES

Les parties liées appartenant au Groupe ARTES se présentent comme suit:



2. Parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES

Les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES comprennent les sociétés suivantes:

DALMAS, AFRIVISION ET SONY, AFRIVISION SERVICES, MAGHREB MOTORS, TMM, IMMOBILIER DE MAGHREB, POINT COM, MINOTERIE LA SOUKRA, ITUCY PEUGEOT, MODERN INDUSTRIE et IMMOBILIERET DEVELOPPEMENT.

5.2. Transactions avec les parties liées

1. Transactions avec les parties liées appartenant au Groupe ARTES

Les opérations avec les parties liées appartenant au groupe ARTES au titre de du premier semestre 2017 se détaillent comme suit:

- Pour l'exercice clos le 30 juin 2017, les achats de pièces de rechange facturés par la société « ARTEGROS » à la société « ARTES S.A », s'élèvent à 2.322.648 DT hors TVA. Au 30 juin 2017, la dette du fournisseur « ARTEGROS », est de 411.476 DT.
- Pour l'exercice clos le 30 juin 2017, les ventes réalisées avec la société « ADEV SARL » s'élèvent à 55.203 DT hors TVA. Au 30 juin 2017, les ventes non encore réglées s'élèvent à 64.972 DT.
- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A.» a conclu avec la société «ARTIMO S.A.R.L» une convention pour la mise à disposition de cette dernière, d'une partie de son terrain sis au 39, avenue KheireddinePacha. Pour l'exercice clos le 30 juin 2017, le revenu résultant de cette mise à disposition s'élève à 33.075 DT en hors taxes.
Cette même convention stipule la facturation par la société «ARTIMO S.A.R.L» à la société «ARTES S.A» du loyer du nouveau «show-room» et des locaux d'administration édifiés sur le terrain propriété de la société «ARTES S.A». Pour l'exercice clos au 30 juin 2017, le loyer s'élève à 231.525 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39, avenue Kheireddine Pacha, signé le 31 juillet 1998 avec la société «ARTEGROS».

Pour l'exercice clos le 30 juin 2017, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élève à 49.613 DT en hors taxes.

- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu avec la société « ARTEGROS » un avenant au contrat signé le 06 mai 1999 portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que les frais d'assistance informatique. Pour l'exercice clos le 30 juin 2017, les frais d'assistance facturés par «ARTES S.A» à «ARTEGROS» s'élèvent à 122.378 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39 avenue KheireddinePacha, signé le 16 juin 2006 avec la société « ADEV SARL ». Pour l'exercice clos le 30 juin 2017, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élève à 26.460 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu avec la société «ADEV SARL» un contrat portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique. Pour l'exercice clos le 30 juin 2017, les frais d'assistance facturés par «ARTES S.A» à la société «ADEV SARL» s'élèvent à 69.458 DT en hors taxes.

2. Transactions avec les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société «ARTES S.A» avec les autres parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES, durant le premier semestre 2017 au titre des ventes et des réparations de véhicules se présente comme suit :

Société	Chiffres d'affaires HT premier semestre 2017	Créances au 30/06/2017
DALMAS	72 902	96 212
AFRIVISION ET SONY	75	219
AFRIVISION SERVICES	-	39
ITU CY PEUGEOT	138	163
MINOTERIE LA SOUKRA	3 956	1 397
IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT	6 282	4 722
AFRI IMMOBILIERE	5 286	1 075
Total	88 639	103 827

- Les achats effectués par la société « ARTES S.A » auprès des autres parties liées, autres que les sociétés du groupe ARTES, durant le premier semestre 2017, se présentent comme suit:

Société	Achats HT premier semestre 2017	Dettes au 30/06/2017
DALMAS	1 648	1 945
Total	1 648	1 945

- Au cours de l'exercice 2003, un contrat de loyer a été établi entre « ARTES S.A. » et « Etablissements DALMAS et compagnies SARL» pour l'utilisation d'un lotissement situé à la zone industrielle El Mghira 1 et ce pour entreposage, entretien et livraison de véhicules neufs.

La charge de loyer annuelle initiale, facturée par « Etablissements DALMAS et compagnies SARL», s'élève à 195.000 DT en hors taxes avec une augmentation annuelle de 5% par an.

Pour l'exercice clos le 30 juin 2017, la charge de loyer s'élève à 180.933DT en hors taxes.

- Au cours de l'exercice 2008, un contrat de loyer a été établi entre « ARTES S.A. » et « IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT» pour l'utilisation d'un local sis à l'avenue Kheireddine Pacha, moyennant un loyer annuel de 150 000 DT en hors taxes avec une augmentation annuelle de 5% par an. La charge de loyer, relative à l'exercice clos le 30 juin 2017, s'élève à 110 809 DT en hors taxes.

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL AU 30/06/2017

- **Résultat comptable net avant impôt** **21 017 297**

1- LES REINTEGRATIONS

- Provision pour départ à la retraite au 30-06-2017 **342 496**

- Taxe de voyage **1 565**

- Pertes exceptionnelles **5 785**

-Frais d'amortissement et vignette (voiture > 9 CV) **625**

TOTAL : **350 471**

2- LES DEDUCTIONS

- Provision pour départ à la retraite au 31-12-2016 **275 734**

- Dividende reçus **4 594**

TOTAL : **280 328**

3- RESULTAT FISCAL **21 087 440**

4- IMPOT SUR LES SOCIETES **5 271 860**

Tunis, le 17 août 2017

Messieurs les Actionnaires
de la société ARTES SA
39, Avenue Kheireddine Pacha
1002 Tunis Belvédère

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2017**

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société ARTES SA comprenant le bilan établi au 30 juin 2017, l'état de résultat ainsi que l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 119.431.633 dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à 15.745.437 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces informations financières intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel responsable de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société ARTES SA arrêtée au 30 juin 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

***Les Commissaires aux Comptes
Associés - M.T.B.F***

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Ahmed BELAIFA

Moncef Boussannouga Zammouri

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE DE TUNISIE -BT-

Siège social : 2, rue du Turquie 1001 Tunis

La Banque de Tunisie publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Nouredine HAJJI et Mohamed LOUZIR.

BILAN

30 juin 2017

En K.TND

	Notes	juin-17	juin-16	déc.-16
AC1 - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1.1	126 437	143 953	205 018
AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers	1.2	189 224	142 704	108 545
AC3 - Créances sur la clientèle	1.3	3 902 145	3 648 182	3 652 155
AC4 - Portefeuille titres commercial	1.4	363 547	229 601	306 724
AC5 - Portefeuille d'investissement	1.5	374 228	357 982	373 016
AC6 - Valeurs immobilisées	1.6	45 853	46 913	47 363
AC7 - Autres actifs	1.7	31 806	33 663	25 219
Total des Actifs		5 033 240	4 602 998	4 718 040
PA1 - Banque Centrale et CCP	2.1	506 706	445 158	415 247
PA2 - Dépôts et Avoirs des établissements bancaires et financiers	2.2	91 160	133 065	66 573
PA3 - Dépôts de la clientèle	2.3	3 310 305	3 069 669	3 153 153
PA4 - Emprunts et ressources spéciales	2.4	250 136	139 974	228 314
PA5 - Autres passifs	2.5	154 182	137 684	125 121
Total des Passifs		4 312 489	3 925 550	3 988 408
CP1 - Capital social	2.6	180 000	180 000	180 000
CP2 - Réserves		484 783	447 943	447 943
CP3 - Autres capitaux propres		0	0	0
CP4 - Report à nouveau		49	332	332
CP5 - Bénéfice de l'exercice		55 919	49 173	101 357
Sous-Total capitaux propres		720 751	677 448	729 632
Total Passifs et Capitaux propres		5 033 240	4 602 998	4 718 040

Etats des Engagements Hors Bilan

30 juin 2017

En K.TND

	Notes	juin-17	juin-16	déc.-16
HB1 - Cautions, avals et autres garanties données	3.1	735 691	562 244	773 216
HB2 - Crédits documentaires	3.2	241 463	274 854	205 693
HB3 - Actifs donnés en garantie	3.3	511 462	445 000	415 000
Total des Passifs éventuelles		1 488 616	1 282 098	1 393 909
HB4 - Engagements de financement donnés	3.4	227 199	199 405	168 661
HB5 - Engagements sur titres		1 000	1 120	11
Total des engagements donnés		228 199	200 525	168 672
HB6 - Engagements de financement reçus		13 097	17 352	4 087
HB7 - Garanties reçues	3.5	1 879 346	1 742 792	2 041 229
Total des engagements recus		1 892 443	1 760 144	2 045 316

Etat de Résultat

30 juin 2017

En K.TND

	Notes	juin-17	juin-16	déc.-16
PR1 - Intérêts et revenus assimilés	4.1	135 638	123 063	258 978
PR2 - Commissions (en produits)	4.2	26 780	24 842	50 966
PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	4.3	23 918	14 760	30 543
PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement	4.4	15 300	15 108	27 273
Total produits d'exploitation		201 636	177 773	367 760
CH1 - Intérêts encourus et charges assimilées	4.5	72 902	62 490	131 237
CH2 - Commissions encourues	4.6	644	216	995
Total charges d'exploitation		73 546	62 706	132 232
Produit net bancaire		128 090	115 067	235 528
PR5/CH4 - Dotations aux provisions & corrections de valeur sur créances et passifs	4.7	12 657	15 006	21 950
PR6/CH5 - Dotations aux provisions & corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	4.8	4 609	2 840	8 133
PR7 - Autres produits d'exploitation	4.9	338	283	927
CH6 - Frais de personnel	4.10	32 466	27 399	54 382
CH7 - Charges générales d'exploitation	4.11	9 113	8 110	16 310
CH8 - Dotations aux amortissements sur immobilisations	4.12	3 451	3 402	6 896
Résultat d'exploitation		66 132	58 593	128 784
PR8/CH9 - Solde en gain / perte provenant des éléments ordinaires	4.13	438	-99	352
CH11 - Impôt sur les bénéfices		10 651	9 321	18 946
Résultat net des activités ordinaires		55 919	49 173	110 190
PR9/CH10 - Solde Gain / Pertes des éléments extraordinaires	4.14	0	0	-8 833
Résultat net de la période		55 919	49 173	101 357

Etat des flux de trésoreries 30 juin 2017

En K.TND

	Notes	juin-17	juin-16	déc.-16
Produits d'exploitation bancaire encaissés	5.1	184 793	160 206	334 556
Charges d'exploitation bancaire décaissées	5.2	-69 664	-63 427	-130 605
Dépôts / retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		70 100	44 772	-10 906
Prêts et avances / remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		-250 476	-237 259	-243 986
Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle		152 883	223 337	304 255
Titres de placement		-55 915	45 859	-26 861
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		-42 957	-37 991	-62 635
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		16 140	-16 191	-43 912
Impôt sur les bénéfices		-14 315	-3 899	-13 490
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		-9 411	115 407	106 416
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		10 053	10 420	27 275
Acquisition/ cessions sur portefeuille d'investissement		-574	-30 032	-55 049
Acquisition/ cession sur immobilisations		-1 335	-3 369	-7 150
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		8 144	-22 981	-34 924
Emission d'actions		0	0	0
Emissions d'emprunts		0	0	0
Remboursements d'emprunts		0	0	0
Augmentation/diminution ressources spéciales		22 209	-2 115	86 443
Dividendes versés	5.3	-64 800	-45 000	-45 000
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement		-42 591	-47 115	41 443
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		0	0	0
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		-43 858	45 311	112 935
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		204 124	91 189	91 189
Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice	5.4	160 266	136 500	204 124

Présentation de la Banque

La Banque de Tunisie est une société anonyme au capital de 180.000.000 dinars, créée en 1884, et régie par la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux établissements de crédit.

La Banque de Tunisie est une banque universelle privée. Son capital social est divisé en 180 000 000 actions de 1 DT chacune, réparties comme suit :

ACTIONNAIRES	MONTANT EN MDT	%
Actionnaires Tunisiens	112 478	62,49%
Dont		
Abdellatif EL FEKIH et Groupe	17 667	9,82%
Groupe Habib KAMOUN	10 378	5,77%
Actionnaires Etrangers	66 793	37,11%
Dont BFCM	61 200	34,00%
Autres	729	0,40%
Total	180 000	100%

Principes et méthodes comptables

Les états financiers de la Banque de Tunisie arrêtés au 30 Juin 2017 ont été établis conformément:

- A la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises;
- Au décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité financière;
- A l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996, portant approbation des normes comptables;
- A l'arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999, portant approbation des normes comptables techniques;
- A l'arrêté du ministre des finances du 25 mars 1999, portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires.

Les états financiers arrêtés et publiés par la Banque de Tunisie au 30 Juin 2017, sont présentés conformément à la norme comptable sectorielle N°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

1. La prise en compte des revenus

Les revenus liés aux engagements contractés par la banque perçus sous forme d'intérêts et de commissions, et les dividendes revenant à la banque au titre de sa participation sont comptabilisés lorsque les conditions suivantes sont remplies:

- Ces revenus peuvent être mesurés d'une façon fiable;
- Leur recouvrement est raisonnablement sûr.

Leur prise en compte en résultat est faite conformément aux règles prévues par la Norme Comptable NC 03 relative aux revenus.

1.1. La constatation des intérêts

Les intérêts sont comptabilisés au compte de résultat à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé et du solde restant en début de chaque période.

L'engagement établi entre la banque et le bénéficiaire mentionne les règles de calcul de ces intérêts. Ainsi, les tableaux d'amortissement permettent à la banque de connaître d'avance le montant de ces intérêts. Lorsque le contrat prévoit que le montant des intérêts est indexé sur un indicateur quelconque (généralement le T.M.M.), la connaissance de cet indicateur permet à la banque d'effectuer des estimations fiables de ses revenus.

1.2. La constatation des commissions

Les commissions sont enregistrées selon le critère de l'encaissement. Ainsi, et conformément à la norme sectorielle n°24:

- Si les commissions rémunèrent la mise en place de crédits (telles que les commissions d'étude), elles sont prises en compte lorsque le service est rendu;
- Si les commissions sont perçues à mesure que le service est rendu (telles que les commissions sur engagements par signature), elles sont comptabilisées en fonction de la durée couverte par l'engagement.

1.3. La constatation des dividendes

Les revenus résultant de la participation de la banque sous forme de dividendes sont comptabilisés, lorsque le droit de l'actionnaire au dividende est établi, pour la somme revenant à la banque au titre de ladite participation.

1.4. La constatation des revenus sur les opérations de leasing

La Banque de Tunisie pratique le leasing en tant qu'activité de crédit au sein de ses services d'engagements. Elle met à la disposition de ses clients un instrument de financement qui leur donne la possibilité de louer les biens de leur choix tout en bénéficiant d'une option d'achat au terme d'un contrat de bail.

Il existe deux formes de Leasing:

- Le Leasing mobilier: financement des investissements en biens d'équipement à usage professionnel (matériel roulant, bureautique, équipement industriel, etc.);
- Le Leasing immobilier: financement des locaux à usage professionnel (bâtiments, usines, magasins, etc.).

Les biens acquis dans le cadre de l'exercice de ces opérations de leasing sont momentanément constatés dès leur acquisition dans un compte de débiteurs divers en attente de mise en force du contrat de leasing.

A la mise en force du contrat du leasing, c'est la norme comptable n°41 relative aux contrats de location qui est appliquée pour la constatation de l'opération de leasing à l'actif de la Banque. Ces actifs sont comptabilisés en tant que crédits à la clientèle et sont classés parmi les opérations avec la clientèle.

1.5. Le processus de réservation des produits

Les intérêts et les agios débiteurs cessent d'être comptabilisés lorsque les engagements auxquels ils se rapportent sont qualifiés de douteux, ou que des sommes en principal ou intérêts venues antérieurement à échéance sur la même contrepartie sont demeurées impayées. Ainsi, tout intérêt ayant été précédemment comptabilisé mais non payé est déduit du résultat et enregistré en agios réservés.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable n°3 relatives aux Revenus, la norme comptable sectorielle n°24 relative aux engagements et revenus que par l'article 9 de la circulaire 91-24 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et les agios débiteurs relatifs aux créances classées 2, 3 et 4, ne doivent être comptabilisés en chiffre d'affaires que si leur recouvrement est assuré.

2. Les immobilisations

Les immobilisations sont portées à l'actif du bilan de la banque (Poste AC6) lorsque:

- Il est probable que des avantages économiques futurs résultant de cet élément profiteront à la banque;
- Son coût peut être mesuré de façon fiable.

Elles sont ventilées en immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles.

2.1. Les immobilisations corporelles

Une immobilisation corporelle est un actif physique et tangible contrôlé et détenu soit pour la fourniture de services soit à des fins administratives propres à la banque. Elle est censée être utilisée sur plus d'un exercice. La nature de la dépense qui reste déterminante pour son passage en immobilisation au lieu de charge est tributaire des deux conditions précitées.

Le coût d'acquisition du bien comporte le prix d'achat, les droits de douane et autres impôts et taxes non récupérables, les frais de transport, les frais de transit, les frais d'assurance, les frais d'installation qui sont nécessaires à la mise en état d'utilisation de l'immobilisation en question, etc.

Les réductions commerciales obtenues et les taxes récupérables sont déduites du coût d'acquisition.

Quant à l'amortissement des immobilisations corporelles, la base amortissable est déterminée par le coût de l'actif diminué de sa valeur résiduelle, définie comme le montant net que la banque estimerait obtenir en échange du bien à la fin de sa durée d'utilisation après déduction des coûts de cession prévus.

Les dépenses postérieures relatives à une immobilisation corporelle déjà comptabilisée sont incorporées à la valeur comptable du bien lorsqu'il est probable que des avantages futurs, supérieurs au niveau de performance initialement évalué du bien existant, bénéficieront à la banque. Toutes les autres dépenses ultérieures sont inscrites en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

▪ Amortissement des immobilisations corporelles:

La durée d'utilisation est soit la période pendant laquelle la banque s'attend à utiliser un actif, soit le nombre d'unités de production (ou l'équivalent) que la banque s'attend à obtenir de l'actif. Les immobilisations corporelles de la banque sont amorties linéairement aux taux suivants:

Description	30/06/2017	30/06/2016
Immeubles	5%	5%
Matériel et mobilier de bureau	10%	10%
Matériel roulant	20%	20%
Matériel informatique	14%	14%
Logiciels informatiques	33,33%	33,33%

Postérieurement à sa comptabilisation initiale à l'actif, une immobilisation corporelle est comptabilisée à son coût diminué du cumul des amortissements ou des pertes de valeur éventuelles (c'est lorsque la valeur comptable nette ne pourra pas être récupérée par les résultats futurs provenant de son utilisation).

▪ Sortie d'actif des immobilisations corporelles:

Les immobilisations corporelles sont retirées de l'actif du bilan lors de leur cession, ou lors de leur mise au rebut. Ainsi, la différence entre le produit de cession et la valeur comptable nette à la date du retrait est incluse dans le résultat de l'exercice en cours.

2.2. Les immobilisations incorporelles:

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire identifiable sans substance physique, détenu en vue de son utilisation (pour plus d'une période services, pour une location à des tiers ou à des fins administratives).

* Le fonds commercial acquis comprend les éléments usuels composant le fonds commercial (clientèle, achalandage), ainsi que les autres actifs incorporels qui n'ont pas fait l'objet d'une évaluation et d'une comptabilisation séparées au bilan.

* Le droit au bail acquis est constaté comme actif incorporel dans la mesure où il a fait l'objet d'une évaluation séparée dans l'acte de cession. Il bénéficie d'une protection juridique et correspond au droit transféré à l'acquéreur pour le renouvellement du bail.

* Les logiciels informatiques dissociés du matériel acquis ou créés soit pour l'usage interne de la banque, soit comme moyen d'exploitation pour répondre aux besoins de la clientèle sont constatés en actif incorporel lorsque les deux conditions générales prévues par le paragraphe 2.2. ci-dessus sont remplies. Il en est de même pour le coût de développement des logiciels à usage interne créés ou développés en interne ou sous-traités.

Une immobilisation incorporelle acquise ou créée est comptabilisée à son coût mesuré selon les mêmes règles que celles régissant la comptabilisation des immobilisations corporelles.

▪ Amortissement des immobilisations incorporelles:

Les immobilisations incorporelles sont amorties linéairement sur leur durée d'utilisation:

* Le fond commercial et le droit au bail sont amortis sur une période ne dépassant pas 20 ans ou sur une période plus longue s'il est clairement établi que cette durée est plus appropriée. La banque a choisi de ne pas amortir les fonds de commerce acquis.

* La durée de vie estimée des logiciels dépend de la date à laquelle le logiciel cessera de répondre aux besoins de la banque ou à ceux de la clientèle compte tenu de l'évolution prévisible des connaissances techniques en matière de conception et de production de logiciels. Cette durée ne peut pas être supérieure à 5 ans. La banque de Tunisie amortit ses logiciels informatiques au taux linéaire de 33,33%.

Un examen périodique est pratiqué à chaque fois qu'un indicateur de perte de valeur est identifié (lorsque la valeur récupérable de l'immobilisation est inférieure à sa valeur comptable nette). Dans ce cas, ladite valeur comptable nette est ramenée à la valeur récupérable.

▪ Sortie d'actif des immobilisations incorporelles:

Une immobilisation incorporelle est retirée du bilan dès lors qu'elle est cédée ou que l'on n'attend plus d'avantages économiques futurs de son utilisation ou de sa cession ultérieure.

2.3. Le portefeuille-titres

2.3.1. La composition du portefeuille-titres

Le portefeuille des titres est composé du portefeuille-titres commercial et du portefeuille d'investissement.

a) Le portefeuille-titres commercial

Le portefeuille-titres commercial comprend:

- Titres de transaction: ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention (limitée à trois mois) et par leur liquidité.
- Titres d'investissement: ce sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme (avec une période supérieure à trois mois), à l'exception des titres à revenu fixe que l'établissement a l'intention de conserver jusqu'à l'échéance et qui seront définis comme des titres d'investissement.

b) Le portefeuille d'investissement

Il s'agit des titres acquis avec l'intention ferme de les détenir jusqu'à leur échéance. Ils sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais d'achat exclus. Sont classés parmi ces titres, les titres de participation, les parts dans les entreprises associées et co-entreprises

et les parts dans les entreprises liées. Ils sont détenus d'une façon durable et estimés utiles à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou un contrôle exclusif sur la société émettrice.

Sont classés parmi les titres de participation:

- Les actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer sur une longue durée une rentabilité satisfaisante sans pour autant que la banque n'intervienne dans la gestion de la société émettrice;
- Les actions et autres titres à revenu variable détenus pour permettre la poursuite des relations bancaires entretenues avec la société émettrice, et qui ne peuvent pas être classés parmi les parts dans les entreprises associées, ou les parts dans les co-entreprises ou encore les parts dans les entreprises liées.

2.3.2. La comptabilisation et évaluation en date d'arrêté

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement.

Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenu fixe est supérieur ou inférieur à leur prix de remboursement, la différence (prime ou décote selon le cas), est incluse dans le coût d'acquisition, à l'exception des primes et décotes sur les titres d'investissement et les titres de placement qui sont individualisées et étalées sur la durée de vie restante du titre.

A la date d'arrêté des comptes, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit:

a) Les titres de transaction

Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente). La variation de cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.

b) Les titres de placement

Ces titres sont valorisés, pour chaque titre séparément, à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes des uns avec les pertes latentes sur d'autres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché ou la juste valeur des titres donne lieu à la constitution de provisions, contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

c) Les titres d'investissement

Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes ne font l'objet de provision que dans les deux cas suivants:

- Une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance;
- L'existence de risques de défaillance de l'émetteur des titres.

2.3.3. La comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

La méthode retenue pour la constatation des revenus des titres est la méthode linéaire, tel que prévu par la norme comptable sectorielle n°25.

Les intérêts sur les engagements sont constatés au fur et à mesure qu'ils sont courus et sont rattachés à la période adéquate par abonnement.

A chaque arrêté comptable, les intérêts courus de la période, calculés au taux nominal du titre, sont enregistrés au compte de résultat, et le montant de la prime ou de la décote fait l'objet d'un échelonnement linéaire sur la durée de vie du titre.

Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor souscrits sont inclus dans la valeur des titres et constatés en résultat de la période.

Les intérêts perçus d'avance font l'objet d'abonnement aux périodes adéquates.

2.4. Les engagements de la banque

L'engagement désigne toute créance résultant des prêts et avances accordés par la banque, ainsi que toute obligation de la banque en vertu d'un contrat ou tout autre mécanisme, de fournir des fonds à une autre partie

(engagement de financement) ou de garantir à un tiers l'issue d'une opération en se substituant à son client s'il n'honore pas ses obligations (engagement de garantie).

2.4.1. Les règles d'évaluation des engagements au bilan

a) L'évaluation initiale des engagements

Les prêts et avances sont comptabilisés au bilan, pour le montant des fonds mis à disposition du débiteur, au moment de leur mise à disposition.

Lorsque le montant des fonds mis à disposition est différent de la valeur nominale (c'est le cas notamment des intérêts décomptés et perçus d'avance sur le

montant du prêt), les prêts et avances sont comptabilisés pour leur valeur nominale et la différence par rapport au montant mis à la disposition du débiteur est portée dans un compte de régularisation et prise en compte en revenus. Toutefois, et pour les besoins de la présentation des états financiers, le montant des intérêts perçus d'avance et non courus à la date d'arrêtés des états financiers sont déduits de la valeur des prêts et avances figurant à l'actif.

Par ailleurs, lorsque la banque s'associe avec d'autres banques pour accorder un concours à une tierce personne sous forme de prêts et avances, ou d'engagements de financement ou de garantie, l'engagement est comptabilisé pour sa quote-part dans l'opération.

Dans le cas où la quote-part en risque de l'établissement bancaire est supérieure ou inférieure à celle de sa quote-part dans l'opération, la différence est constatée selon le cas parmi les engagements de garantie donnés ou les engagements de garantie reçus.

b) L'évaluation des engagements à la date d'arrêtés

Aux termes de la norme comptable sectorielle n°24 relative au traitement des engagements et revenus y afférents dans les établissements bancaires, « le risque que les contreparties n'honorent pas leurs engagements peut être lié soit à des difficultés que les contreparties une éprouvent, ou qu'il est prévisible qu'elles éprouveront, pour honorer leurs engagements ou au fait qu'elles contestent le montant de leurs engagements ».

Lorsqu'un tel risque existe, les engagements correspondants sont qualifiés de douteux. Une provision est constituée.

Les engagements constatés au bilan et en hors bilan sont classés et provisionnés conformément aux dispositions des circulaires de la Banque Centrale de Tunisie suivants:

- n° 91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.
- n°2011-04 du 12 avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des derniers événements pour poursuivre leurs activités.
- n°2012-02 du 11 janvier 2012 relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques.
- n°2013-21 du 30 décembre 2013 complétant celle n°91-24.
- ainsi que la note n°2012-08 du 02/03/2012.

c) Le processus de classification des créances :

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 énonce la classification suivante:

- **Les actifs courants (Classe 0):** Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré.
- **Les actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1) :** Ce sont les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré et qui sont détenus sur des entreprises opérant dans un secteur d'activité qui connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade. Les retards de paiement des intérêts ou du principal n'excèdent pas les 90 jours.
- **Les actifs incertains (Classe 2) :** Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain et qui sont détenus sur des entreprises qui connaissent des difficultés financières ou autres pouvant mettre en cause leur viabilité et nécessitant la mise en œuvre de mesures de redressement. Les retards de paiement des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 90 jours sans excéder 180 jours.
- **Les actifs préoccupants (Classe 3) :** Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé et qui sont détenus sur des entreprises qui représentent avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 2. Les retards de paiement des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 180 jours sans excéder 360 jours.
- **Les actifs compromis (Classes 4) :** Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les actifs restés en suspens pour un délai supérieur à 360 jours ainsi que les créances contentieuses sur des entreprises qui représentent avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 2. Les retards de paiement des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 180 jours sans excéder 360 jours.

d) La prise en compte des incertitudes dans l'évaluation des créances :

Les provisions individuelles :

▪ Règles de mesure des provisions individuelles :

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux édictés par la Banque Centrale de Tunisie dans la circulaire n°91-24 et sa note aux banques n°93-23. Ces provisions sont constituées individuellement sur les créances auprès de la clientèle.

Pour les besoins de l'estimation des provisions sur les créances de la clientèle, la banque retient la valeur des

garanties hypothécaires dûment enregistrées et ayant fait l'objet d'évaluations indépendantes. Ce traitement concerne les relations nouvellement classées parmi les actifs non-performants sans effet rétroactif.

L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux minimums de provision par classe d'actifs.

Classe	Taux de provision
0 et 1	0%
2	20%
3	50%
4	100%

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, de garanties de l'Etat et des garanties des banques et assurances.

- **Prise en compte des garanties en matière d'évaluation des provisions sur les actifs compromis :**

Aux termes de la circulaire BCT n°2013-21 du 30 décembre 2013 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, une décote de la valeur de la garantie retenue pour l'évaluation du risque est constituée sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, selon les quotités minimales

Ancienneté dans la classe 4	Taux de provision
3 à 5 ans	40%
6 et 7 ans	70%
≥ à 8 ans	100%

suivantes:

Les provisions collectives :

En application des dispositions de la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques, complétée par la note aux établissements de crédit n°2012-08 du 2 Mars 2012 relative à la constitution des « Provisions collectives », une provision doit être constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir

les risques latents sur l'ensemble des actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier.

La méthodologie adoptée pour la détermination de ladite provision collective prévoit:

- Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes par nature du débiteur (Professionnels ou Particuliers) et par secteur d'activité.
- La détermination pour chaque groupe d'un taux de migration moyen observé durant les années antérieures (3 ans au moins), qui correspond au risque additionnel du groupe considéré de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1.
- Le calcul d'un facteur scalaire par groupe de créances traduisant l'aggravation des risques en 2012. Il correspond pour chaque groupe au taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 de l'année N rapporté à celui de l'année N-1. Ce facteur scalaire ne peut être inférieur à 1.
- L'estimation d'un taux de provisionnement moyen sur le risque additionnel par groupe et l'application de ce taux à l'encours des engagements 0 et 1 du groupe considéré. La provision collective globale est la somme des provisions collectives par groupe.

Les taux de provisionnement retenus par la Banque de Tunisie, pour la détermination de la provision collective requise, sont comme suit:

Groupe de créances	Taux de provisionnement retenu
Agriculture	36%
Industries manufacturières	34%
Autres industries	36%
Bâtiments et travaux publics	54%
Tourisme	27%
Promotion immobilière	18%
Autres services	30%
Commerce	42%
Concours aux particuliers	20%

2.4.2. La comptabilisation des engagements en hors bilan

a) Les engagements de financement et de garantie

Les engagements de financement et de garantie couvrent les ouvertures de lignes de crédit, les crédits

documentaires et les cautions, avals et autres garanties donnés par la banque à la demande du donneur d'ordre.

Les engagements de financement et de garantie sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloquages des fonds pour la valeur nominale des fonds à accorder pour les engagements de financement et au montant de la garantie donnée pour les engagements de garantie.

Aux termes de la norme comptable sectorielle n°24, les engagements de financement et de garantie sont annulés du hors bilan:

- soit à la fin de la période de garantie à partir de laquelle l'engagement cesse de produire ses effets.
- soit lors de la mise en œuvre de l'engagement, l'annulation résulte dans ce cas du versement des fonds et de l'enregistrement d'une créance au bilan.

b) Les garanties reçues par la banque

En contrepartie des engagements donnés, la banque obtient des garanties sous forme d'actifs financiers, de

sûretés réelles et personnelles, sous forme notamment de cautions, avals et autres garanties donnés par d'autres établissements bancaires ainsi que des garanties données par l'Etat et les compagnies d'assurance.

Ces garanties sont comptabilisées, lorsque leur évaluation peut être faite de façon fiable, pour leur valeur de réalisation attendue au profit de la banque, sans pour autant excéder la valeur des engagements qu'elles couvrent.

Leur évaluation est faite sur la base d'une expertise.

2.5. Les règles de conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par la norme comptable sectorielle n°23 relative aux opérations en devises dans les établissements bancaires:

- Les opérations effectuées en devises sont enregistrées en comptabilité de façon distincte par la tenue d'une comptabilité autonome dans chacune des devises utilisées. Cette comptabilité permet la détermination périodique de la position de change.
- Les charges et produits libellés en devises influent sur la position de change. Ils sont comptabilisés dans la comptabilité ouverte au titre de chaque devise concernée dès que les conditions de leur prise en compte sont réunies, puis convertis dans la comptabilité en monnaie de référence, et ce, sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la

date de leur prise en compte dans la comptabilité tenue en devises. Toutefois, un cours de change moyen hebdomadaire ou mensuel peut être utilisé pour l'ensemble des opérations comptabilisées dans chaque devise au cours de cette période.

Les charges et produits libellés en devises courus et non échus à la date d'arrêté comptable sont convertis sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date de l'arrêté comptable.

- A chaque arrêté comptable, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis et reversés dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date.

Les différences entre, d'une part, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan réévalués, et d'autre part, les montants correspondants dans les comptes de contre-valeur de position de change sont prises en compte en résultat de la période considérée.

- Les opérations de change au comptant avec délai d'usage (qui est généralement de 2 jours ouvrables) sont comptabilisées en hors bilan dès la date d'engagement et au bilan à la date de mise à disposition des devises.
- Les opérations de change à terme à des fins spéculatives sont converties, à la date d'engagement, au cours de change à terme tel que prévu par le contrat. Elles sont comptabilisées en hors bilan. A chaque arrêté comptable, les engagements sont réévalués sur la base du cours de change à terme pour le terme restant à courir à la date d'arrêté. Toute différence de change résultant de cette réévaluation est portée dans sa totalité en résultat.

2.6. Les impôts sur les bénéfices

Le résultat fiscal est déterminé en application des règles du droit commun. Ainsi, la charge d'impôt est déterminée et comptabilisée en utilisant la méthode de l'impôt exigible.

L'impôt exigible est le montant des impôts sur le bénéfice payable ou recouvrable au titre de l'exercice.

2.7. L'évaluation des capitaux propres:

Les capitaux propres comportent le capital social, les compléments d'apport, les réserves et équivalents, les résultats reportés et le résultat de la période (bénéficiaire ou déficitaire).

Le capital social correspond à la valeur nominale des actions composant ledit capital, ainsi que des titres qui en tiennent lieu ou qui y sont assimilés notamment les certificats d'investissement.

Le capital souscrit et non libéré, qu'il soit appelé ou non appelé est soustrait de ce poste.

Les compléments d'apport comprennent les primes d'émission, de fusion et toute autre prime liée au capital.

Les réserves représentent la partie des bénéfices affectés en tant que tels. Elles sont soit des réserves légales, statutaires et contractuelles, affectées suite à une disposition légale, statutaire, contractuelle (telle que la réserve pour réinvestissement exonéré); soit des réserves facultatives affectées suite à des décisions prises par l'assemblée générale des actionnaires de la banque (cas des réserves à régime spécial, des réserves pour éventualités diverses).

Les résultats reportés correspondent à la fraction des bénéfices des exercices précédents qui n'ont pas été distribués ou affectés aux réserves, ainsi que l'effet des modifications comptables non imputé sur le résultat de l'exercice, dans les rubriques des capitaux propres.

2.8. Les dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle sont les dépôts qu'ils soient à vue ou à terme, les comptes d'épargne ainsi que les sommes dues à l'exception des dettes envers la clientèle qui sont matérialisées par des obligations ou tout autre titre similaire (notamment les emprunts et ressources spéciales).

a) Les dépôts à vue

Les comptes à vue sont destinés à l'enregistrement des opérations courantes de la clientèle. Ils ne sont pas généralement rémunérés. Si le cas se présente leur rémunération est déterminée selon la réglementation en vigueur.

Ces dépôts peuvent être restitués à tout moment par une demande du titulaire du compte ou de son mandataire.

b) Les comptes d'épargne

Les comptes d'épargne enregistrent les versements et les retraits courants de la clientèle. Ils sont rémunérés trimestriellement par référence au taux de rendement de l'épargne (TRE) défini par circulaire de la Banque Centrale de Tunisie.

Ces comptes sont répartis en trois catégories:

- Les comptes Epargne classique;

- Les comptes Epargne Logement permettant d'accéder à un crédit pour logement;
- Les comptes Epargne Horizons permettant d'accéder à un crédit.

c) Les comptes à terme et bons de caisse

La banque est habilitée d'ouvrir des comptes à terme et d'émettre des bons de caisse.

Les comptes à terme sont les comptes dans lesquels les fonds déposés restent bloqués jusqu'à l'expiration du terme convenu à la date du dépôt de fonds.

Le montant, l'échéance et le taux d'intérêt sont fixés dès l'ouverture du compte à terme et dès l'émission du bon de caisse.

Le taux d'intérêt applicable aux comptes à terme et aux bons de caisse est fixé conformément à la réglementation en vigueur.

d) Les certificats de dépôts

La banque peut demander de la liquidité sur le marché monétaire au moyen de l'émission de certificats de dépôts. Ce sont des titres nominatifs dématérialisés qui sont inscrits en comptes spécifiques ouverts au nom de chaque propriétaire auprès de la banque.

Notes relatives au bilan - Actifs

Note 1.1

AC1 - Caisse et avoirs auprès la Banque centrale, CCP et la TGT

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Caisse Dinars	29 827	25 945	23 838
Caisse Devises	5 095	5 451	4 403
Banque Centrale de Tunisie	91 265	112 542	176 629
CCP	250	15	148
Total AC1 - Caisse et avoirs auprès la Banque centrale, CCP et la TGT	126 437	143 953	205 018

Note 1.2

AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers

Ce poste comprend les créances sur les établissements bancaires et les créances sur les établissements financiers tels que définis par la législation en vigueur, notamment les sociétés de leasing et les sociétés de factoring. Il est ventilé comme suit :

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Avoirs chez les établissements financiers	5 499	2 951	7 129
Avoirs en devises chez correspondants étrangers	5 495	2 945	7 125
Comptes débiteurs des banques et corresp. En dinars convertibles	4	6	4
Prêts aux établissements financiers	182 206	139 739	100 444
Prêts au jour le jour et à terme en dinars aux banques	49 000	4 000	10 000
Prêts au jour le jour et à terme en devises aux banques	69 686	96 733	54 367
Prêts aux organismes financiers spécialisés	63 520	39 006	36 077
Créances rattachées	1 519	14	972
Créances rattachées sur prêts sur marché monétaire	30	14	20
Créances rattachées sur prêts aux organismes financiers spécialisés	1 489	0	952
Total AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers	189 224	142 704	108 545

AC2 - Ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers (hors créances rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

	Sans échéance	≤ 3 mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	> 5 ans	juin-17
Avoirs chez les établissements financiers	5 499	0	0	0	0	5 499
Avoirs en devises chez Correspondants étrangers	5 495	0	0	0	0	5 495
Comptes débiteurs des Banques et correspondants en Dinars convertibles	4	0	0	0	0	4
Prêts aux établissements financiers	96 302	73 305	12 599	0	0	182 206
Prêts au jour le jour et à terme en dinars aux banques	0	49 000	0	0	0	49 000
Prêts au jour le jour et à terme en devises aux banques	32 782	24 305	12 599	0	0	69 686
Prêts aux organismes financiers spécialisés	63 520	0	0	0	0	63 520
Total AC2 - Ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers (hors créances rattachées) par durée résiduelle	101 801	73 305	12 599	0	0	187 705

Note 1.3

AC3 - Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont analysées comme suit :

En K.TND

	juin-17	juin-16	déc.-16
Comptes ordinaires débiteurs	409 676	397 995	358 649
Crédits sur ressources ordinaires	3 355 944	3 166 811	3 166 948
Créances sur crédit-bail	49 017	44 300	44 878
Avances sur comptes à terme et bons de caisse	12 618	4 881	12 136
Crédits sur ressources spéciales	117 772	63 453	95 054
Financement sur ressources externes	115 022	60 525	92 252
Financement sur ressources budgétaires	2 750	2 928	2 802
Créances Impayés douteuses et litigieuses	218 060	225 061	226 655
Créances impayés	28 905	30 853	50 364
Créances au contentieux	189 155	194 208	176 291
Créances rattachées aux comptes de la clientèle	33 523	33 836	32 898
Couvertures comptables	-294 465	-288 155	-285 063
Agios réservés	-19 847	-20 288	-18 492
Provisions sur les crédits à la clientèle au bilan	-274 618	-267 867	-266 571
Total AC3 - Créances sur la clientèle	3 902 145	3 648 182	3 652 155

AC3 - Ventilation Créances performantes / non Performantes

En K.TND

	juin-17	juin-16	déc.-16
Engagements Bilan non performants	383 674	388 015	358 786
Engagements Hors bilan non performants	6 532	11 516	6 476
Total créances non performantes	390 206	399 531	365 262
Total créances	4 918 758	4 578 809	4 516 565
Taux des créances non performantes	7,93%	8,73%	8,09%
Provisions Bilan	239 804	233 052	231 756
Provisions Hors Bilan	5 457	9 180	5 460
Stock provisions fin d'exercice	245 261	242 232	237 216
Agios réservés	19 847	20 288	18 492
Taux de couverture par les provisions et agios réservés	67,94%	65,71%	70,01%

AC3 - Tableau de variation des stocks d'agios réservés

En K.TND

	Agios réservés au 31.12.2016	Dotation aux agios réservés	Reprise agios réservés de l'exercice	Agios réservés au 30.06.2017
Agios réservés sur ressources budgétaires	3	0	0	3
Agios réservés sur ressources extérieures	285	779	-185	879
Agios réservés sur ressources ordinaires	9 807	10 340	-5 506	14 641
Agios réservés sur créances de leasing	86	96	-74	108
Autres agios réservés	8 311	3 603	-7 698	4 216
Total AC3 - Tableau de variation des stocks d'agios réservés	18 492	14 818	-13 463	19 847

AC3 - Tableau de variation des stocks de provisions sur créances à la clientèle

En K.TND

	Provisions au 31.12.2016	Dotation de Juin.-17	Reprise de Juin.-17	Radiations de Juin.-17	Provisions au 30.06.2017
Provisions individuelles	231 756	17 568	-9 521	0	239 803
Provisions collectives	34 815	0	0	0	34 815
Total AC3 - Tableau de variation des stocks de provisions sur créances à la clientèle	266 571	17 568	-9 521	0	274 618

Les provisions sur créances douteuses et litigieuses sont constituées en application des dispositions réglementaires prévues par les circulaires de la BCT n°91-24 relative aux normes prudentielles et n°2012-02 relative à la constitution des provisions collectives.

AC3 - Ventilation des créances sur la clientèle (hors créances rattachées, provisions et agios réservés) par durée résiduelle

En K.TND

	Sans échéance	≤3mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	>5ans	juin-17
Comptes ordinaires débiteurs	409 676	0	0	0	0	409 676
Crédits sur ressources ordinaires	15 542	891 063	562 957	1 501 728	384 654	3 355 944
Créances sur crédit-bail	377	6 060	12 209	30 027	344	49 017
Avances sur comptes à terme et bons de caisse	395	4 903	7 119	201	0	12 618
Crédits sur ressources spéciales	2 750	2 953	15 389	61 189	35 491	117 772
Créances impayés douteuses	218 060	0	0	0	0	218 060
Total AC3 - Ventilation des créances sur la clientèle (hors créances rattachées et provisions et agios réservés) par durée résiduelle	646 800	904 979	597 674	1 593 145	420 489	4 163 087

AC3 - Ventilation des créances sur la clientèle (hors créances rattachées, provisions et agios réservés) par type de contrepartie

En K.TND

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autre clientèle	juin-17
Comptes ordinaires débiteurs	60	0	0	409 616	409 676
Crédits sur ressources ordinaires	4 450	0	0	3 351 494	3 355 944
Créances sur crédit-bail	0	0	0	49 017	49 017
Avances sur comptes à terme et bons de caisse	0	0	0	12 618	12 618
Crédits sur ressources spéciales	0	0	0	117 772	117 772
Créances impayés douteuses	0	0	0	218 060	218 060
Total AC3 - Ventilation des créances sur la clientèle (hors créances rattachées et provisions et agios réservés) par type de contrepartie	4 510	0	0	4 158 577	4 163 087

AC3 - Ventilation des créances sur la clientèle (hors provisions et agios réservés) par secteur d'activité

En K.TND

	juin-17	juin-16	déc.-16
Crédits aux professionnels	3 050 823	2 882 471	2 807 330
- Agriculture	47 418	56 055	39 966
- Industrie	1 047 305	1 008 216	951 897
- Services	1 676 833	1 550 578	1 542 362
- Entrepreneurs individuels	279 267	267 622	273 105
Crédits aux particuliers	1 145 787	1 053 866	1 129 888
Total AC3 - Ventilation des créances sur la clientèle (hors provisions et agios réservés) par secteur d'activité	4 196 610	3 936 337	3 937 218

Note 1.4**AC4 - Portefeuille-titres commercial**

Le portefeuille-titres commercial est principalement composé de bons de trésor assimilables. Il est ventilé comme suit :

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Portefeuille-titres commercial	351 282	222 647	295 367
Titres de placement	351 282	222 647	295 367
Titres de transaction	0	0	0
Créances rattachées	12 265	6 954	11 357
Total AC4 - Portefeuille-titres commercial	363 547	229 601	306 724

Note 1.5**AC5 - Portefeuille-titres d'investissement**

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Titres de propriété	379 182	352 568	375 492
Titres de participation	178 260	169 884	186 438
Parts dans les entreprises associées	945	897	897
Parts dans les entreprises liées	57 051	57 231	57 231
Fonds gérés par des SICAR	142 926	124 556	130 926
Titres de créances	21 413	26 662	26 439
Emprunts nationaux	21 413	26 662	26 439
Obligations	0	0	0
Créances rattachées	6 231	5 674	983
Provisions pour dépréciations de titres	-32 598	-26 922	-29 898
Total AC5 - Portefeuille-titres d'investissement	374 228	357 982	373 016

AC5 - Tableau de variation des Titres d'investissement

En K.TND

		Solde au 31.12.2016	Souscription	Cession ou remboursement	Solde au 30.06.2017
Titres de propriété		375 492	104 058	100 368	379 182
Titres de participation	(1.1)	186 438	0	8 178	178 260
Parts dans les entreprises associées	(1.2)	897	92 058	92 010	945
Parts dans les entreprises liées	(1.3)	57 231	0	180	57 051
Fonds gérés par des SICAR		130 926	12 000	0	142 926
Titres de créances		26 439	0	5 026	21 413
Emprunts nationaux		26 439	0	5 026	21 413
Obligations		0	0	0	0
Total AC5 - Tableau de variation des Titres d'investissement		401 931	104 058	105 394	400 595

AC5 - Ventilation des parts dans les entreprises associées

En K.TND

		Solde au 31.12.2016	Souscription	Cession ou remboursement	Solde au 30.06.2017
SICAV Croissance		897	48	0	945
SICAV Rendement		0	92 009	-92 009	0
Total AC5 - Ventilation des parts dans les entreprises associées		897	92 057	-92 009	945

AC5 - Parts dans les entreprises associées, pourcentage de détention

En K.TND

		juin-17	juin-16	déc.-16
Sicav Croissance		13,3%	13,1%	13,2%
Sicav Rendement		0,0%	0,0%	0,0%

AC5 - Ventilation des parts dans les entreprises liées

En K.TND

		Solde au 31.12.2016	Souscription	Cession ou remboursement	Solde au 30.06.2017
Transport de Fonds de Tunisie		999	0	0	999
Placement Tunisie SICAF		5 640	0	0	5 640
Société de Bourse de Tunis		990	0	0	990
Générale Immobilière de Tunisie		6 996	0	0	6 996
Générale d'Investissement de Tunis		180	0	-180	0
Banque de Tunisie SICAR		4 848	0	0	4 848
Société de Participation Promotion et d'Investissement		580	0	0	580

La Foncière des Oliviers	159	0	0	159
Astrée Assurance	17 217	0	0	17 217
SPFT Carthago	13 402	0	0	13 402
Société du Pôle de Compétitivité de Bizerte	6 220	0	0	6 220
La Générale de Participations de Tunisie SICAF	0	0	0	0
Total AC5 - Ventilation des parts dans les entreprises liées	57 231	0	-180	57 051

AC5 - Parts dans les entreprises Liées, pourcentage de détention

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Transport de Fonds de Tunisie	99,94%	99,94%	99,94%
Placement Tunisie SICAF	40,14%	40,14%	40,14%
Société de Bourse de Tunis	98,99%	98,99%	98,99%
Générale Immobilière de Tunisie	87,45%	87,45%	87,45%
Générale d'Investissement de Tunis	0,00%	100,00%	100,00%
Banque de Tunisie SICAR	96,97%	96,97%	96,97%
Société de Participation Promotion et d'Investissement	76,82%	76,82%	76,82%
La Foncière des Oliviers	30,00%	30,00%	30,00%
Astrée Assurance	49,98%	49,98%	49,98%
SPFT Carthago	30,00%	30,00%	30,00%
Société du Pôle de Compétitivité de Bizerte	41,47%	41,47%	41,47%
La Générale de Participations de Tunisie SICAF	0,00%	0,00%	0,00%

AC5 - Tableau de variation des stocks de provisions sur créances à la clientèle

	En K.TND			
	Provisions au 31.12.2016	Dotation	Reprise	Provisions au 30.06.2017
Provisions sur titres de participation	22 553	3 500	-720	25 333
Provisions sur parts dans les entreprises liées	1 721	0	-80	1 641
Provisions sur fonds gérés	5 624	0	0	5 624
Total AC5 - Tableau de variation des stocks de provisions sur créances à la clientèle	29 898	3 500	-800	32 598

AC5 - Ventilation des titres d'investissement, cotés ou non cotés

	En K.TND		
	Titres cotés	Titres non cotés	juin-17
Titres de participation	13 276	164 984	178 260
Parts dans les entreprises associées	0	945	945
Parts dans les entreprises liées	22 857	34 194	57 051
Total	36 133	200 123	236 256

Note 1.6

AC6 - Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées nettes de leurs amortissements totalisent au 30/06/2017, 45.853 mille dinars. Elles sont composées d'immobilisations incorporelles et corporelles d'exploitation et hors exploitation.

En K.TND

	juin-17	juin-16	déc.-16
Immobilisations incorporelles	13 055	12 319	12 633
Frais d'établissement	189	189	189
Logiciels informatiques	12 645	11 909	12 223
Fonds de commerce	221	221	221
Immobilisations corporelles	140 761	136 150	139 485
Immeubles d'exploitation	61 837	58 890	61 037
Immeubles hors exploitation	1 646	2 057	1 985
Terrains d'exploitation	257	257	257
Terrains hors exploitation	1 750	1 750	1 750
Agencements	11 172	10 641	10 968
Matériel informatique	28 223	27 370	28 043
Matériels bancaires	17 795	17 950	17 667
Matériel de transport	2 443	2 515	2 352
Immobilisations reprises / contrat de leasing	0	33	0
Immobilisations en cours	517	798	428
Autre matériel	15 121	13 889	14 998
Cumuls Amortissements	-107 963	-101 556	-104 755
Amortissements des immobilisations incorporelles	-11 359	-10 049	-10 704
Amortissements des immobilisations corporelles	-96 604	-91 507	-94 051
Total AC6 - Valeurs immobilisées	45 853	46 913	47 363

AC6 - Ventilation Valeurs immobilisées selon type d'opération

En K.TND

	Valeur brute au 31.12.2016	Acquist	Reclass	Cessions	Valeur brute au 30.06.2017
Immobilisations incorporelles	12 633	422	0	0	13 055
Frais d'établissement	189	0	0	0	189
Logiciels informatiques	12 223	422	0	0	12 645
Fonds de commerce	221	0	0	0	221
Immobilisations corporelles	139 485	1 721	0	-445	140 761
Immeubles d'exploitation	61 037	76	745	-21	61 837
Immeubles hors exploitation	1 985	0	0	-339	1 646
Terrains d'exploitation	257	0	0	0	257
Terrains hors exploitation	1 750	0	0	0	1 750
Agencements	10 968	179	25	0	11 172

Matériel informatique	28 043	180	0	0	28 223
Matériels bancaires	17 667	128	0	0	17 795
Matériel de transport	2 352	176	0	-85	2 443
Immobilisations en cours	428	858	-770	0	517
Autre matériel	14 998	124	0	0	15 121
Total AC6 - Ventilation Valeurs immobilisées selon type d'opération	152 118	2 143	0	-445	153 816

AC6 - Ventilation Valeurs immobilisées selon la valeur brute et nette

En K.TND

	Valeur brute au 30.06.2017	Amorts cumulés au 30.06.2017	Valeur comptable nette au 30.06.2017
Immobilisations incorporelles	13 055	-11 359	1 696
Frais d'établissement	189	-189	0
Logiciels informatiques	12 645	-11 170	1 475
Fonds de commerce	221	0	221
Immobilisations corporelles	140 761	-96 604	44 157
Immeubles d'exploitation	61 837	-35 868	25 969
Immeubles hors exploitation	1 646	-432	1 214
Terrains d'exploitation	257	0	257
Terrains hors exploitation	1 750	0	1 750
Agencements	11 172	-9 158	2 014
Matériel informatique	28 223	-23 514	4 709
Matériels bancaires	17 795	-14 689	3 106
Matériel de transport	2 443	-1 459	984
Immobilisations en cours	517	0	517
Autre matériel	15 121	-11 483	3 638
Total AC6 - Ventilation Valeurs immobilisées selon la valeur brute et nette	153 816	-107 963	45 853

Note 1.7

AC7 - Autres actifs

En K.TND

	juin-17	juin-16	déc.-16
Siège, succursales et agences	14 226	16 947	1 077
Comptes de régularisation	8 781	7 010	14 986
Compensation reçue	3 437	3 427	8 324
Compte d'ajustement devises	270	163	2 473
Agios, débits à régulariser et divers	5 074	3 420	4 189
Débiteurs divers	8 799	9 706	9 156
Total AC7 - Autres actifs	31 806	33 663	25 219

Notes relatives au bilan - Passifs

Note 2.1

PA1 - Banque centrale et CCP

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Dépôts à vue auprès de la Banque Centrale	0	0	0
Banque Centrale	0	0	0
CCP	0	0	0
Emprunts auprès de la Banque Centrale	506 000	445 000	415 000
Emprunts en dinars	506 000	445 000	415 000
Emprunts en devises	0	0	0
Dettes rattachées	706	158	247
Total PA1 - Banque centrale et CCP	506 706	445 158	415 247

PA1 - Ventilation banque centrale et CCP par durée résiduelle

	En K.TND					
	Sans échéance	≤ 3 mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	> 5 ans	juin-17
Dépôts à vue auprès de la Banque Centrale	0	0	0	0	0	0
Banque Centrale	0	0	0	0	0	0
CCP	0	0	0	0	0	0
Emprunts auprès de la Banque Centrale	0	506 000	0	0	0	506 000
Emprunts en dinars	0	506 000	0	0	0	506 000
Emprunts en devises	0	0	0	0	0	0
Total PA1 - Ventilation banque centrale et CCP par durée résiduelle	0	506 000	0	0	0	506 000

Note 2.2

PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Dépôts à vue des établissements financiers	18 822	49 209	19 571
Banques et correspondants étrangers	10 938	39 563	13 930
Organismes financiers spécialisés	7 884	9 646	5 641
Emprunts auprès des établissements financiers	72 169	83 653	46 946
Emprunts en dinars	0	0	0
Emprunts en devises	72 169	83 653	46 946
Dettes rattachées	169	203	56
Total PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	91 160	133 065	66 573

PA2 - Ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers (hors dette rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

	Sans échéance	≤ 3 mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	> 5 ans	juin-17
Dépôts à vue des établissements financiers	18 822	0	0	0	0	18 822
Banques et correspondants étrangers	10 938	0	0	0	0	10 938
Organismes financiers spécialisés	7 884	0	0	0	0	7 884
Emprunts auprès des établissements financiers	9 859	50 196	12 114	0	0	72 169
Emprunts en dinars	0	0	0	0	0	0
Emprunts en devises	9 859	50 196	12 114	0	0	72 169
Total PA2 - Ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers (hors dette rattachées) par durée résiduelle	28 681	50 196	12 114	0	0	90 991

Note 2.3

PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle

En K.TND

	juin-17	juin-16	déc.-16
Comptes à vue	1 139 788	1 021 997	1 055 955
Comptes d'épargne	1 009 699	869 318	965 561
Comptes spéciaux d'épargne	990 836	852 143	947 033
Autres comptes d'épargne	18 863	17 175	18 528
Dépôts à terme	1 053 749	1 033 038	1 044 356
Comptes à terme	645 234	584 993	603 531
Bons de caisse	23 015	22 545	22 825
Certificats de dépôts	385 500	425 500	418 000
Autres sommes dues à la clientèle	83 252	128 334	67 732
Dettes rattachées aux comptes de la clientèle	23 817	16 982	19 549
Total PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle	3 310 305	3 069 669	3 153 153

PA3 - Ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle (hors dette rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

	Sans échéance	≤ 3 mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	> 5 ans	juin-17
Comptes à vue	1 139 788	0	0	0	0	1 139 788
Comptes d'épargne	1 009 699	0	0	0	0	1 009 699
Comptes spéciaux d'épargne	990 836	0	0	0	0	990 836
Autres comptes d'épargne	18 863	0	0	0	0	18 863
Dépôts à terme	16 278	395 672	457 625	184 174	0	1 053 749
Comptes à terme	16 098	251 592	236 775	140 769	0	645 234
Bons de caisse	180	3 080	9 850	9 905	0	23 015
Certificats de dépôts	0	141 000	211 000	33 500	0	385 500
Autres sommes dues à la clientèle	83 252	0	0	0	0	83 252
Total PA3 - Ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle (hors dette rattachées) par durée résiduelle	2 249 017	395 672	457 625	184 174	0	3 286 488

PA3 - Ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle (hors dette rattachées) par type de contrepartie

En K.TND

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autre clientèle	juin-17
Comptes à vue	2 364	155	0	1 137 269	1 139 788
Comptes d'épargne	0	0	0	1 009 699	1 009 699
Comptes spéciaux d'épargne	0	0	0	990 836	990 836
Autres comptes d'épargne	0	0	0	18 863	18 863
Dépôts à terme	94 370	245 554	0	713 825	1 053 749
Comptes à terme	58 870	102 554	0	483 810	645 234
Bons de caisse	0	0	0	23 015	23 015
Certificats de dépôts	35 500	143 000	0	207 000	385 500
Autres sommes dues à la clientèle	0	0	0	83 252	83 252
Total PA3 - Ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle (hors dette rattachées) par type de contrepartie	96 734	245 709	0	2 944 045	3 286 488

Note 2.4

PA4 - Emprunts et ressources spéciales

En K.TND

	juin-17	juin-16	déc.-16
Emprunts et ressources spéciales	248 821	139 045	227 341
Ressources extérieures	244 053	134 355	222 701
Ressources budgétaires	4 768	4 690	4 640
Dettes rattachées	1 315	929	973
Total PA4 - Emprunts et ressources spéciales	250 136	139 974	228 314

PA4 - Ventilation des ressources extérieures (hors dette rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

	≤ 3 mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	> 5 ans	juin-17
Ressources extérieures	10 220	33 249	138 554	62 030	244 053

Note 2.5

PA5 - Autres Passifs

En K.TND

	juin-17	juin-16	déc.-16
Comptes de régularisation	95 164	84 623	61 529
Compensation à régler	74 359	67 630	46 299
Comptes d'ajustement devises	7 598	5 004	1 613
Agios, crédits à régulariser et divers	13 207	11 989	13 617
Provisions	28 209	26 172	22 300
Provisions pour risques et charges diverses (*)	19 465	14 166	14 765
Provisions pour congés payés	3 287	2 826	2 075
Provisions pour créances en hors bilan	5 457	9 180	5 460

Créditeurs divers	30 809	26 889	41 292
Créditeurs sur opérations d'impôt	13 390	7 863	17 292
Créditeurs sur opérations CNSS & Assurance	4 179	3 049	3 341
Créditeurs sur opérations BCT	392	383	384
Créditeurs sur opérations avec le personnel	5 435	5 185	10 370
Créditeurs sur opérations sur titres	1 458	1 348	1 343
Chèques à payer	4 242	6 572	6 214
Autres créditeurs	1 713	2 489	2 348
Total PA5 - Autres Passifs	154 182	137 684	125 121

* Les provisions de juin 2017 incluent un montant de 6 486 mille dinars relatifs à la cotisation à la CNSS dont la banque a été soumise pour les exercices 2011, 2012 et 2013, et ce, suite à la vérification approfondie ayant eu lieu en 2014.

Notes relatives au bilan - Capitaux Propres

Note 2.6

Capitaux Propres

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Capital social	180 000	180 000	180 000
Réserves et report à nouveau	484 783	447 943	447 943
Réserves légales	18 000	15 000	15 000
Réserves statutaires	72 241	100 844	100 844
Réserves à régime spécial	6 732	7 930	7 930
Réserves pour réinvestissements exonérés	387 810	324 169	324 169
Autres réserves	0	0	0
Report à nouveau	49	332	332
Résultat de l'exercice	55 919	49 173	101 357
Total Capitaux Propres	720 751	677 448	729 632

Résultat de base par action

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Résultat net	55 919	49 173	101 357
Nombre moyen d'actions	180 000 000	155 000 000	165 000 000
Résultat de base par action ^(a)	0,311	0,317	0,614
Résultat dilué par action ^(b)	0,311	0,317	0,614

(a) Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

(b) Le résultat dilué par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires majoré du nombre moyen pondéré d'actions nouvellement émises lors de la conversion en actions ordinaires de toutes les actions potentielles dilutives.

Tableau de Variation des Capitaux Propres

En K.TND

	Capital social	Réserves légales	Réserves statutaires	Réserves à régime spécial	Réserves pour réinv. Exonérés	Report à nouveau	Autres réserves	Résultat de l'exercice	juin-17
Capitaux propres au 31.12.2015	150 000	15 000	103 880	10 617	270 224	28 955	4 277	90 321	673 274
Augmentation de capital	30 000	0	-30 000	0	0	0	0	0	0
Affectation du résultat 2015	0	0	65 000	0	53 945	-28 624	0	-90 321	0
Reclassement réserves	0	0	2 687	-2 687	0	0	0	0	0
Dividendes distribués	0	0	-40 723	0	0	0	-4 277	0	-45 000
Résultat de l'exercice 2016	0	0	0	0	0	0	0	101 357	101 357
Capitaux propres au 31.12.2016	180 000	15 000	100 844	7 930	324 169	332	0	101 357	729 632
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Affectation du résultat	0	3 000	35 000	0	63 640	-283	0	-101 357	0
Reclassement réserves	0	0	1 197	-1 197	0	0	0	0	0
Dividendes distribués	0	0	-64 800	0	0	0	0	0	-64 800
Résultat au 30.06.2017	0	0	0	0	0	0	0	55 919	55 919
Capitaux propres au 30.06.2017	180 000	18 000	72 241	6 733	387 809	49	0	55 919	720 751

Notes relatives aux engagements hors bilan

Note 3.1

HB1 - Cautions, avals et autres garanties données

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
En faveur d'établissements bancaires et financiers	354 869	233 648	436 520
En faveur de la clientèle	380 822	328 596	336 696
Total	735 691	562 244	773 216

Note 3.2

HB2 - Crédits documentaires

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Ouverture de crédits documentaires	157 433	183 191	134 599
Acceptations à payer	84 030	91 663	71 094
Total	241 463	274 854	205 693

Note 3.3

HB3 - Actifs donnés en garantie

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
BTA / Appel d'offres BCT	203 000	178 750	189 829
Créances mobilisés / Appel d'offres BCT	308 462	266 250	225 171
Total	511 462	445 000	415 000

Note 3.4

HB4 - Engagements de financement donnés

Ce sont les accords de financement et les ouvertures de lignes de crédit confirmées que la banque s'est engagée à mettre à la disposition d'autres établissements bancaires et financiers et d'agents économiques.

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Crédits en TND notifiés et non utilisés	211 252	177 001	163 413
Crédits en devises à MLT notifiés et non utilisés	0	0	0
Crédits en devises à CT notifiés et non utilisés	15 947	22 404	5 248
Total	227 199	199 405	168 661

Note 3.5

HB7 - Garanties reçues

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Garanties reçues de l'Etat	32 258	8 536	8 635
Garanties reçues du fonds national de garantie & SOTUGAR	14 425	15 225	14 962
Garanties reçues des organismes d'assurances et des banques	28 964	20 219	22 106
Garanties reçues sous forme d'actifs financiers	85 574	114 959	126 557
Garanties hypothécaires	1 363 256	1 350 205	1 345 278
Contre-garanties reçues des établissements financiers	354 869	233 648	523 691
Total	1 879 346	1 742 792	2 041 229

Il est à noter que les garanties reçues sous forme de dépôts affectés totalisent au 30/06/2017 30 457 mille dinars.

Notes relatives à l'état de résultat

Note 4.1

PR1 - Intérêts et revenus assimilés

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Produits sur opérations interbancaires	802	308	1 021
Produits sur opérations avec la clientèle	134 836	122 755	257 957
Revenus des opérations de crédits	112 549	101 969	214 086
Revenus des comptes débiteurs	15 699	15 232	31 189
Commissions sur avals et cautions	2 090	2 118	4 209
Report déport sur change à terme	2 592	1 673	4 854
Produits sur opérations de leasing	1 906	1 763	3 619
Total PR1 - Intérêts et revenus assimilés	135 638	123 063	258 978

Note 4.2

PR2 - Commissions

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Commissions sur comptes	6 286	6 340	12 842
Opérations guichet et opérations diverses	1 331	1 249	2 425
Opérations sur titres	2 034	1 910	4 081
Opérations avec l'étranger	2 642	2 731	5 187
Commissions sur moyens de paiement	5 774	5 221	11 102
Commissions de gestion	8 713	7 391	15 329
Total PR2 - Commissions	26 780	24 842	50 966

Note 4.3**PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières**

En K.TND

	juin-17	juin-16	déc.-16
Gains nets sur titres de transaction	10 862	7 109	15 154
Intérêts sur titres de transaction	9 788	6 657	14 134
Etalement en produit de la décote sur titres de transaction	1 066	-988	-632
Plus-value de cession sur titres de transaction	8	1 440	1 652
Gains nets sur titres de placement	0	0	0
Dividendes sur titres de transaction	0	0	0
Etalement en produit de la décote sur titres de placement	0	0	0
Plus-value de cession sur titres de placement	0	0	0
Gains nets sur opérations de change	13 056	7 651	15 389
Différence de change sur opérations monétiques	16	-295	-46
Produits sur change manuel	1 464	1 525	2 920
Produits sur opérations de change en compte	10 847	6 006	11 754
Bénéfices sur opérations de change à terme	729	415	761
Total PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	23 918	14 760	30 543

Note 4.4**PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement**

Le solde de cette rubrique englobe les dividendes et revenus assimilés encaissés sur le portefeuille des titres de participation et les intérêts relatifs aux obligations. Il se présente comme suit :

En K.TND

	juin-17	juin-16	déc.-16
Revenus des obligations	4 629	2 174	5 994
Revenus des titres de participation	2 497	3 444	11 747
Revenus des parts dans les entreprises associées	1 713	2 461	2 462
Revenus des parts dans les co-entreprises	0	0	0
Revenus des parts dans les entreprises liées	6 461	7 029	7 070
Total PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement	15 300	15 108	27 273

Note 4.5**CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées**

En K.TND

	juin-17	juin-16	déc.-16
Charges sur opérations interbancaires	11 108	8 854	19 742
Intérêts sur les dépôts de la clientèle	55 252	49 768	102 755
Intérêts sur emprunts et ressources spéciales	6 542	3 868	8 740
Total CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées	72 902	62 490	131 237

Note 4.6**CH2 - Commissions encourues**

En K.TND

	juin-17	juin-16	déc.-16
Commissions d'aval sur opérations de refinancement	29	40	95
Charges sur opérations de retrait monétique	325	-55	375
Frais d'interchange émis	247	220	451
Autres commissions	43	11	74
Total CH2 - Commissions encourues	644	216	995

Note 4.7**PR5/CH4 - Dotations aux provisions et corrections de valeurs sur créances et passifs**

En K.TND

	juin-17	juin-16	déc.-16
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des créances	8 044	15 008	20 116
Dotations nettes aux provisions pour passifs (*)	4 701	42	822
Pertes sur créances irrécouvrables	45	149	1 337
Récupération sur créances comptabilisées en perte	-133	-193	-325
Total PR5/CH4 - Dotations aux provisions et corrections de valeurs sur créances et passifs	12 657	15 006	21 950

* Ce montant correspond à hauteur de 4 700 KDT à une estimation de la contribution dans le fonds de garantie des dépôts bancaires au titre du premier semestre 2017.

Note 4.8**PR6/CH5 - Dotations aux provisions et corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement**

Cette rubrique comprend les dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation et du solde en plus ou moins-values sur les titres d'investissements. Elle est détaillée comme suit :

En K.TND

	juin-17	juin-16	déc.-16
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres en portefeuille	2 700	2 208	5 184
Pertes subies sur les titres en portefeuille	1 369	0	1 678
Plus-values réalisées sur titres en portefeuille	-79	-10	-998
Frais de gestion du portefeuille	619	642	2 269
Total PR6/CH5 - Dotations aux provisions et corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	4 609	2 840	8 133

Note 4.9**PR7 - Autres produits d'exploitation**

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Revenus des immeubles	127	111	549
Autres	211	172	378
Total PR7 - Autres produits d'exploitation	338	283	927

Note 4.10**CH6 - Frais du Personnel**

Les frais du personnel sont composés de la masse salariale et des charges sociales :

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Charges de fonctionnement (*)	26 727	22 419	42 427
Masse salariale	21 574	18 011	33 421
Charges sociales	4 905	4 220	8 341
Charges fiscales	248	188	665
Avantages au Personnel	6 498	5 796	13 211
Régime d'intéressement	5 136	4 532	10 032
Prime de départ à la retraite	421	406	913
Autres charges liées au Personnel	941	858	2 266
Récupération sur Personnel en détachement	-759	-816	-1 256
Total CH6 - Frais du Personnel	32 466	27 399	54 382

* Les frais du personnel de Juin 2017 prennent en compte l'effet des deux augmentations salariales consécutives de 2016 et 2017.

Note 4.11**CH7 - Charges générales d'exploitation**

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Télécommunication & courriers	1 127	931	2 066
Maintenance et entretien	1 429	1 251	2 529
Services externes d'exploitation	2 585	2 232	4 326
Achat de biens consommables	1 069	1 165	2 617
Communication, marketing et documentation	766	675	1 152
Assurances, droits et taxes	773	565	1 236
Jetons de présence au conseil d'administration	200	175	350
Autres services extérieurs	1 164	1 116	2 034
Total CH7 - Charges générales d'exploitation	9 113	8 110	16 310

Note 4.12**CH8 - Dotations aux amortissements**

En K.TND

	juin-17	juin-16	déc.-16
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	2 232	2 249	4 537
Dotations aux amortissements des immobilisations Corporelles	1 219	1 153	2 359
Total CH8 - Dotations aux amortissements	3 451	3 402	6 896

Note 4.13**PR8/CH9 - Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires**

En K.TND

	juin-17	juin-16	déc.-16
Plus ou moins value sur cession d'éléments d'actifs immobilisés	606	16	179
Autres gains ou pertes ordinaires	-168	-115	173
Total PR8/CH9 - Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires	438	-99	352

Note 4.14**PR9/CH10 - Solde en gain / perte provenant des autres éléments extraordinaires**

En K.TND

	juin-17	juin-16	déc.-16
Pertes provenant des éléments extraordinaires	0	0	-8 833
Gain provenant des éléments extraordinaires	0	0	0
Total PR9/CH10 - Solde en gain / perte provenant des autres éléments extraordinaires	0	0	-8 833

Notes relatives à l'état de flux de trésorerie

L'état de flux de trésorerie renseigne sur les mouvements de liquidité de la banque provenant des activités d'exploitation, d'investissement et de financement. Les principales constatations qui en découlent sont les suivantes :

Note 5.1

FL1 - Produits d'exploitation bancaire encaissés

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Intérêts et revenus assimilés	135 638	123 063	257 956
Commissions en produits	26 780	24 842	50 966
Gains sur portefeuille-titres commercial et autres produits financiers	39 218	14 760	30 543
Ajustement des comptes de bilan	-16 843	-2 459	-4 909
Total Produits d'exploitation bancaire encaissés	184 793	160 206	334 556

Note 5.2

FL2 - Charges d'exploitation bancaire décaissées

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Intérêts encourus et charges assimilées	-73 545	-62 490	-131 237
Ajustement des comptes de bilan	3 881	-937	632
Total Charges d'exploitation bancaire décaissées	-69 664	-63 427	-130 605

Note 5.3

Flux de trésorerie affectés à des activités de financement

Les dividendes versés par la Banque de Tunisie courant l'exercice 2017 ont été calculés conformément aux résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 Avril 2017. Ils se sont élevés à 64.800 mille dinars.

Note 5.4

Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice

	En K.TND		
	juin-17	juin-16	déc.-16
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	126 437	143 954	205 018
Créances sur les établissements bancaires et financiers	110 375	43 354	65 622
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	-76 546	-50 808	-66 516
Total	160 266	136 500	204 124

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017

Messieurs les actionnaires de la Banque de Tunisie

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 17 juin 2015 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Banque de Tunisie couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2017 et faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de 720 751 KDT y compris un résultat net bénéficiaire de 55 919 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Banque de Tunisie, de l'état des engagements hors bilan arrêtés au 30 juin 2017, ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque de Tunisie au 30 juin 2017, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Il est indiqué dans la note aux états financiers 2.5 relative à la rubrique « Autres passifs » que la banque a fait l'objet d'un contrôle social couvrant les exercices 2011 à 2013 et qui a conclu à un complément de cotisations de 6 951 KDT. En 2015, la banque a accepté une partie de la taxation, soit un montant de 465 KDT et a intenté une action en justice pour contester le reliquat des cotisations, soit un montant de 6 486 KDT. A la date de signature du présent rapport, l'affaire suit encore son cours.

Sur la base des informations disponibles, l'impact définitif de cette situation ne peut pas être estimé de façon précise.

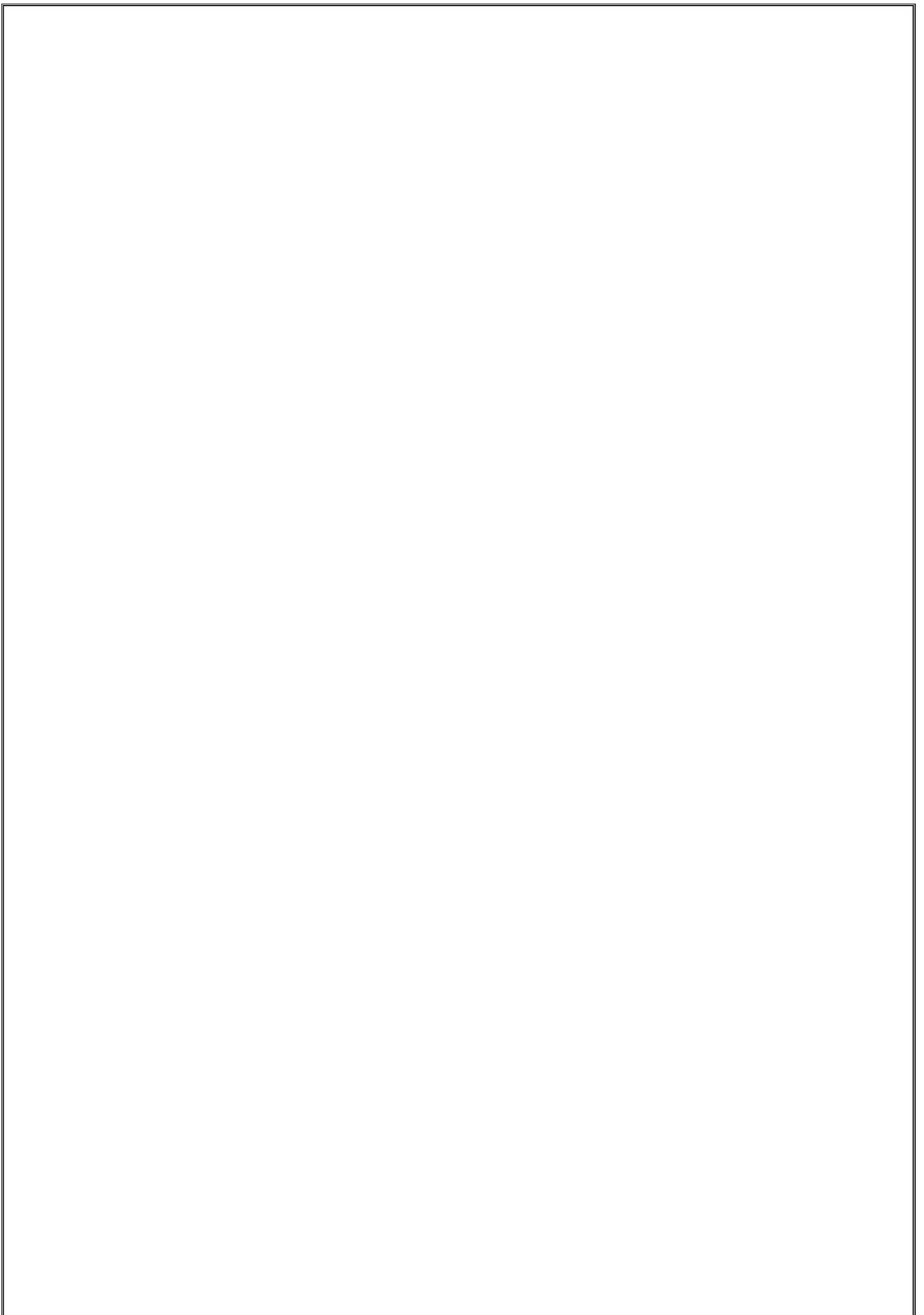
Notre conclusion ne comporte pas de réserve sur ce point.

Tunis, le 25 Août 2017

Les commissaires aux comptes

**AMC Ernst & Young
Noureddine Hajji**

**Cabinet M.S. Louzir
Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
Mohamed Louzir**



AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

UNION INTERNATIONALE DE BANQUES –UIB-

Siège social : 5, rue d'Alger 1000 Tunis

L'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, M. Nourddine Hajji (AMC) et M. Lamjed Ben Mbarek (TAC).

Bilan Arrêté au 30 Juin 2017 Chiffres présentés en milliers de dinars

			30 Juin 2017	30 Juin 2016 Retraité	30 Juin 2016 Publié	31 Décembre 2016
Actif						
AC1	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1	278 621	129 309	129 309	210 328
AC2	Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	139 201	34 070	34 070	49 590
AC3	Créances sur la clientèle	3	4 291 188	3 931 087	3 931 087	4 130 691
AC4	Portefeuille-titres commercial	4	29 740	12 000	12 000	29 740
AC5	Portefeuille d'investissement	5	147 101	114 225	114 225	155 260
AC6	Valeurs immobilisées	6	41 967	40 508	40 508	41 128
AC7	Autres actifs *	7	45 512	46 233	46 206	44 123
	Total Actifs		4 973 330	4 307 432	4 307 405	4 660 860
Passif						
PA1	Banque Centrale et CCP	8	84 035	50 018	50 018	-
PA2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	9	103 277	86 998	86 998	147 312
PA3	Dépôts et avoirs de la clientèle	10	3 824 125	3 414 205	3 414 205	3 661 340
PA4	Emprunts et ressources spéciales	11	398 768	298 472	298 472	329 449
PA5	Autres passifs *	12	174 894	129 920	129 893	151 175
	Total Passifs		4 585 099	3 979 613	3 979 586	4 289 276
Capitaux propres						
CP1	Capital		172 800	172 800	172 800	172 800
CP2	Réserves	13	178 047	122 896	122 896	122 982
CP5	Résultats reportés		6	4	4	4
	Résultats reportés hors modifications comptables		6	4	4	4
CP6	Résultat de l'exercice		37 378	32 119	32 119	75 798
	Total capitaux propres	14	388 231	327 819	327 819	371 584
	Total capitaux propres et passifs		4 973 330	4 307 432	4 307 405	4 660 860

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Etat des engagements hors bilan
Arrêté au 30 Juin 2017
Chiffres présentés en milliers de dinars

	Notes	30 Juin 2017	30 Juin 2016 Publié	31 Décembre 2016	
Passifs éventuels					
HB1	Cautions, avals et autres garanties données	15	631 101	549 147	592 913
HB2	Crédits documentaires	16	180 107	139 346	211 460
Total des passifs éventuels			811 208	688 493	804 373
Engagements donnés					
HB4	Engagements de financements donnés	17	149 621	90 950	141 886
Total des engagements donnés			149 621	90 950	141 886
Engagements reçus					
HB7	Garanties reçues	18	695 580	679 667	756 437
Total des engagements reçus			695 580	679 667	756 437

Etat de résultat
Période du 1er Janvier au 30 Juin 2017
Chiffres présentés en milliers de dinars

		Notes	Du 1er Janvier au 30 Juin 2017	Du 1er Janvier au 30 Juin 2016	Jusqu'à fin Décembre 2016
Produits d'exploitation bancaire					
PR1	Intérêts et revenus assimilés	19	143 978	126 626	265 099
PR2	Commissions (en produits)	20	47 945	40 659	84 656
PR3	Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	21	13 111	7 856	16 012
PR4	Revenus du portefeuille d'investissement	22	5 372	4 369	9 070
Total des produits d'exploitation bancaire			210 406	179 510	374 837
Charges d'exploitation bancaire					
CH1	Intérêts courus et charges assimilées	23	(70 546)	(58 831)	(123 472)
CH2	Commissions encourues	24	(6 139)	(1 650)	(3 615)
Total charges d'exploitation bancaire			(76 685)	(60 481)	(127 087)
Produit net bancaire			133 721	119 029	247 750
PR5- CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	25	(8 116)	(10 461)	(13 328)
PR6- CH5	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	26	(206)	(122)	(316)
PR7	Autres produits d'exploitation		52	55	113
CH6	Frais de personnel	27	(50 777)	(42 885)	(87 688)
CH7	Charges générales d'exploitation	28	(13 093)	(11 704)	(24 050)
CH8	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(4 523)	(4 113)	(8 428)
Résultat d'exploitation			57 058	49 799	114 053
PR8- CH9	Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		80	(389)	(389)
CH11	Impôt sur les bénéfices	29	(19 760)	(17 291)	(30 000)
PR9- CH10	Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires	30	-	-	(7 866)
Résultat net de l'exercice			37 378	32 119	75 798
Résultat par action (en DT)		31	1,082	0,929	2,193

Etat de flux de trésorerie
Période du 1er Janvier au 30 Juin 2017
Chiffres présentés en milliers de dinars

Notes	Du 1er Janvier au 30 Juin 2017	Du 1er Janvier au 30 Juin 2016 Retraité	Du 1er Janvier au 30 Juin 2016 Publié	Jusqu'à fin Décembre 2016
Flux d'exploitation				
Produits d'exploitation bancaires encaissés	209 100	171 846	171 846	364 753
Charges d'exploitation bancaires décaissées	(73 829)	(62 866)	(62 866)	(128 430)
Dépôts/retrait de dépôts des autres établissements financiers	-	-	(418)	-
Prêts, Avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	(171 900)	(215 370)	(215 370)	(425 578)
Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle	160 403	12 095	12 095	259 302
Titres de placements, titres de transaction	-	(12 000)	(12 000)	(29 740)
Sommes versées au personnel et créiteurs divers	(43 687)	(43 660)	(43 660)	(81 984)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	8 750	10 595	10 595	14 265
Impôts sur les bénéfices	(24 066)	(8 406)	(8 406)	(15 390)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	64 771	(147 766)	(148 184)	(42 802)
Flux d'investissement				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	7 095	4 993	4 993	8 622
Acquisition / Cession portefeuille d'investissement	6 231	-	-	(40 151)
Acquisition / Cession immobilisations	(7 229)	(3 124)	(3 124)	(15 999)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	6 097	1 869	1 869	(47 528)
Flux de financement				
Emission / Remboursement d'emprunts	68 179	(20 321)	(20 321)	10 398
Augmentation / diminution ressources spéciales	(406)	(812)	(812)	(841)
Dividendes versés	(20 736)	(19 008)	(19 008)	(19 008)
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	47 037	(40 141)	(40 141)	(9 451)
Variation des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période	117 905	(186 038)	(186 456)	(99 781)
Liquidités et équivalents de liquidités début de l'exercice	112 840	212 621	213 080	212 621
Liquidités et équivalents de liquidités fins de l'exercice	32	230 745	26 583	26 624

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Notes aux états financiers arrêtés au 30 Juin 2017

1- Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés au 30 Juin 2017 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1er Janvier 1999.

2- Méthodes comptables appliquées

Les états financiers de l'Union Internationale de Banques sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1- Prise en compte des intérêts et agios

Les intérêts et agios courus au cours de l'exercice et non encore encaissés à la date de clôture sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice lorsqu'ils concernent les clients classés parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sur la base de la classification des créances telle qu'arrêtée à la date de clôture.

Toutefois, en vertu de l'article 2 de la circulaire BCT N° 2012-02, les établissements de crédit ne doivent pas incorporer dans leurs produits les intérêts demeurés impayés à la date du rééchelonnement et relatifs aux engagements courants et ceux nécessitant un suivi particulier (classe1) ayant fait l'objet de rééchelonnement dans le cadre de la circulaire N° 2011-04.

Les intérêts et agios courus et non encaissés relatifs à des créances classées parmi les "**actifs incertains**" (classe B2) ou parmi les "**actifs préoccupants**" (classe B3) ou parmi les "**actifs compromis**" (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en intérêts et agios réservés et non en produits.

Pour l'arrêté des comptes au 30 Juin 2017, et au sens de la circulaire 91 – 24, la réservation des intérêts et agios relatifs à des créances classées B2, B3 ou B4 a été faite sur la base de la classification des créances telle qu'arrêtée à cette date.

Pour ces actifs, la banque n'a incorporé dans ses résultats que les intérêts (ou produits) qui ont été effectivement supportés par le débiteur. Tout intérêt (ou produit), précédemment comptabilisé mais non payé, est déduit des résultats.

Dans un souci de prudence, les règlements des échéances des crédits, dans le système d'information Delta mis en place en 2006, sont affectés prioritairement au paiement du capital puis aux intérêts.

2.2- Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

2.2.1 Provisions individuelles

La classification et l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes sont effectuées conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999, la circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001, la circulaire N°2012-09 du 29 juin 2012 et la circulaire N°2013-21 du 31 décembre 2013. Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

A – Actifs courants

B1 – Actifs nécessitant un suivi particulier

B2 – Actifs incertains

B3 – Actifs préoccupants

B4 – Actifs compromis

Les taux de provisions par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

B2 – Actifs incertains 20%

B3 – Actifs préoccupants 50%

B4 – Actifs compromis 100%

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 31 décembre 2013 a instauré une obligation pour les établissements de crédit de constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

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

On entend par risque net, la valeur de l'actif après déduction:

- des agios réservés;
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit;
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée;
- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

En application de ces dispositions, la banque procède, à la clôture de chaque exercice, à l'évaluation exhaustive de ses engagements et des risques qui y sont liés.

2.2.2 Provisions collectives

Jusqu'à la clôture de l'exercice 2010, seules les règles de classification des actifs et de couverture des risques édictées par le circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991, étaient applicables.

En 2011 et suite aux événements post révolution qu'a connus le pays, les règles ci-dessous ont été adoptées en vertu de circulaire n° 2011-04 du 12 Avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des événements survenus qui prévoit notamment ce qui suit :

- Le rééchelonnement des échéances échues ou à échoir au cours de la période allant du 1er Décembre 2010 jusqu'au 31 Décembre 2011 ainsi que les utilisations additionnelles en crédits de gestion pour faire face à la situation exceptionnelle post-révolution ;
- Les rééchelonnements ainsi réalisés ne doivent donner lieu ni à la classification du client concerné en classes 2, 3 ou 4, ni à la révision de sa classification au 31 décembre 2010.

Par ailleurs et en application des dispositions du circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012, les établissements de crédit ne doivent pas incorporer dans leurs produits les intérêts demeurés impayés à la date du rééchelonnement et relatifs aux engagements courants (classe A) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe B1) à fin Décembre 2010, ayant bénéficié d'arrangements dans le cadre du circulaire n° 2011-04.

En application des circulaires 2012-09 et 2012-20 ayant prévu l'obligation de constituer par prélèvement sur les résultats de provisions à caractère général dites "provisions collectives" pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de la circulaire 91-24, le stock de la provision collective constitué par la banque s'élève à 16 782 KTND au 30 Juin 2017.

En application de la circulaire BCT n° 2015-04 du 27 Mars 2015, les crédits d'aménagement sont classés sous la catégorie " crédits à la consommation " et ne font plus partie de la catégorie d'activité " crédits habitat ". Ce reclassement est appliqué d'une manière prospective à partir de la date de publication de ladite circulaire.

UIB - Etats financiers au 30 Juin 2017

2.3- Traitement des impayés

Intérêts impayés sur crédits

Les intérêts impayés sur crédits ne sont pas débités automatiquement dans les comptes des clients mais sont logés dans des comptes d'intérêts impayés. Les impayés sur créances classées parmi les « actifs incertains » (classe B2) ou parmi les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont réservés et présentés en net à l'actif du bilan.

2.4- Présentation des provisions

Les provisions pour dépréciation des éléments d'actifs sont présentées à l'actif du bilan de la banque, en déduction du poste s'y rapportant (créances à la clientèle, portefeuille titres...).

Le total des provisions pour risque de contrepartie ainsi que des provisions sur les éléments d'actif et de passif s'élève à 312 829 KTND au 30/06/2017 contre 313 361 KTND au 30/06/2016 Retraité et se détaille comme suit:

	30/06/2017	30/06/2016 Retraité	30/06/2016 Publié	31/12/2016
Provision pour risque de contrepartie créances douteuses Bilan	187 608	177 101	275 517	180 618
Provision/Décote de Garantie	88 611	98 416	-	90 065
Provisions à caractère générale dite collective	16 782	14 389	14 389	15 226

Provision pour passifs et charges	8 516	10 927	10 927	7 644
Provision pour dépréciation fonds gérés SICAR	5 403	5 339	5 339	5 308
Provision pour risques de contre partie hors bilan douteux	2 840	3 805	4 395	2 821
Provision pour dépréciation de titres	2 299	2 531	2 531	2 188
Provision Hors Bilan/Décote de Garantie	411	590	-	411
Provision pour risques sur autres postes d'actifs	359	263	263	325
Total	312 829	313 361	313 361	304 606

2.5- Immobilisations et Amortissements

Les immobilisations sont enregistrées à la valeur d'acquisition hors TVA déductible, la proportion ne donnant par droit à déduction est incorporée au coût. Elles sont amorties selon la méthode linéaire en appliquant les taux suivants :

Immobilisations d'exploitation	2%
Immobilisations hors exploitation	2%
Matériel roulant	20%
Matériel et mobilier de bureau	10%
Matériel informatique	15%, 16.66%, 20%,25% et 33.33%
Logiciel	20%
Agencement, aménagement et installation	10%
Matériel et équipement de l'amicale UIB	10%

2.6- Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition ou, en cas de souscription, à la valeur nominale. Les souscriptions non libérées sont constatées en hors bilan.

Des provisions pour dépréciation sont comptabilisées en cas de différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur des titres.

Les bons de trésor assimilables figurent parmi la rubrique « portefeuille d'investissement ».

Les règles de constatation du portefeuille « titres de participation » sont :

- Règles de classification : il s'agit de titre de placements dont l'intention de détention est à long terme.
- Méthodes d'évaluation : les participations sont comptabilisées à la valeur nominale d'acquisition. Une évaluation extracomptable est faite chaque année sur la base des états financiers en se référant à la situation nette réelle (fonds propres minorés des non valeurs), et ce pour calculer le besoin en provisionnement/reprise sur provisions du titre.
- Règles de constatation du revenu : les revenus des participations, les dividendes, sont constatés dès la réception du PV signé et enregistré de l'AGO statuant sur la clôture de l'exercice précédent, sur la base de la clause de répartition du capital et du nombre d'actions détenus par la banque.

2.7- Evaluation des avoirs et dettes en devises

Les avoirs et les dettes devises sont réévalués à la date d'arrêté sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT.

1-Règles de conversion des opérations en monnaies étrangères et de constatation de résultats de change:

Conformément à la réglementation comptable en vigueur, l'UIB tient une comptabilité multidevises ; ce mode de comptabilité permet à la banque la détermination périodique de la position de change. Pour assurer la tenue de comptabilité autonome par devise, il est fait usage des comptes techniques à savoir :

- «Positions de change »
- « Contre-valeur position de change »
- « Ajustement devises ».

Ainsi les opérations effectuées en devises sont enregistrées dans la comptabilité ouverte dans chacune

des devises. Elles sont ensuite converties et reversées dans la comptabilité en monnaie de référence à savoir le TND.

Le processus de tenue d'une comptabilité multidevises comporte les étapes suivantes :

- Comptabilisation dans la devise d'origine.
- Conversion des charges et produits libellés en devises au moment de leurs versement au niveau de compte de résultat de la Banque
- Réévaluation des comptes de position de change par référence au cours fixing de la BCT

UIB - Etats financiers au 30 Juin 2017

2. Base de conversion des charges et produits libellés en devises :

Les charges et produits libellés en devises sont convertis dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base des cours de change au comptant propre à chaque opération et sont comptabilisés au jour le jour.

Les charges et produits libellés en devises courus et non échus à la date de l'arrêté comptable sont convertis sur la base du cours fixing BCT à la date d'arrêté comptable.

3. Bases utilisées pour la réévaluation des positions en devises :

A chaque arrêté comptable, les éléments d'actifs, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis en monnaie de référence (en dinar) en utilisant le cours fixing BCT.

L'écart de réévaluation, entre le cours de référence utilisé au moment de la comptabilisation des éléments d'actif, de passif et du hors bilan et le cours fixing de la BCT, est comptabilisé en gains ou pertes de change au niveau du compte de résultat de la Banque

4. Règles de prise en compte des différences de change en résultat :

A chaque arrêté comptable, les différences entre, d'une part, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan réévalués selon les cours de change en vigueur à la même date, et d'autre part, les montants correspondants dans les comptes de contre-valeur de position de change sont prises en compte en résultat de la période considérée.

5. Montant global de la contre-valeur en monnaie de référence de l'actif et du passif en devises :

La méthode adoptée pour la comptabilisation des opérations en devises consiste à décomposer l'opération en deux transactions séparées réalisées contre la monnaie de référence. Cette dernière joue le rôle de monnaie pivot.

La contre-valeur dans la monnaie de référence est déterminée sur la base du cours de change sur le marché pour une des deux devises considérées (appelée devise directrice). Le cours de change relatif à l'autre devise est déduit de façon à équilibrer les contre-valeurs de chacune des deux devises dans la monnaie de référence.

6. Valeur des opérations de change au comptant non dénouées à la date de clôture de l'exercice :

Les opérations de change au comptant avec délai d'usage sont comptabilisées en hors bilan dès la date d'engagement et au bilan à la date de mise à disposition.

Le délai d'usage correspond au délai nécessaire à la mise en œuvre de la livraison des devises qui est généralement de 2 jours ouvrables. A la fin de l'exercice, les opérations de change au comptant non dénouées sont déclarées en hors bilan.

7. Valeur des opérations de change à terme non dénouées à la date de clôture de l'exercice :

Les opérations de change à terme sont les opérations d'achat et de vente de devises dont les parties décident de différer le dénouement pour des motifs autres que les délais d'usance. Elles se traduisent ainsi par un engagement d'acheter ou de vendre une certaine quantité de devises, à un cours déterminé, à une date future donnée.

Les opérations de change à terme sont exclusivement réalisées à des fins de couvertures. Ces opérations sont converties, à la date de leur engagement, et réévaluées à la date de chaque arrêté comptable sur la base du cours de change utilisé pour la conversion et l'évaluation des éléments couverts (le cours fixing de la date d'arrêté). Les différences positives et négatives résultant de cette réévaluation sont prises en compte de façon symétrique en compte de résultat avec la constatation symétrique des comptes d'ajustements de devises Bilan et Hors bilan.

UIB - Etats financiers au 30 Juin 2017

2.8- Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité

Retraitements du bilan:

Au 30/06/2017, il a été décidé de procéder aux retraitements suivants sur les données comparatives au 30/06/2016 :

<i>Rubriques</i>	<i>Nature du retraitement</i>	<i>Montant avant retraitement</i>	<i>Montant du retraitement</i>	<i>Montant après retraitement</i>
AC7 - Autres Actifs		46 206	27	46 233
	<i>Reclassement du compte coupon titre en dépôt encaissé de AC7 (b) à PA5 (b)</i>		13	
	<i>Reclassement du compte diverses opérations monétiques à imputer de AC7 à PA5</i>		14	
PA5-Autres passifs		129 893	27	129 920
	<i>Reclassement du compte coupon titre en dépôt encaissé de AC7 (b) à PA5 (b)</i>		13	
	<i>Reclassement du compte diverses opérations monétiques à imputer de AC7 à PA5</i>		14	

Retraitements de flux de Trésorerie:

Au 30/06/2017, il a été décidé de procéder aux retraitements suivants sur les données comparatives au 31/12/2016 :

<i>Rubriques</i>	<i>Nature du retraitement</i>	<i>Montant avant retraitement</i>	<i>Montant du retraitement</i>	<i>Montant après retraitement</i>
Dépôts/retrait de dépôts des autres établissements financiers		(418)	418	0
	<i>Reclassement des dépôts organismes financiers et de leasing</i>		418	
Liquidités et équivalents de liquidités début de l'exercice		186 456	(418)	186 038
	<i>Reclassement dépôts organismes financiers et de leasing</i>		(418)	

**Notes aux états financiers arrêtés au
30 Juin 2017**

Chiffres présentés en milliers de dinars

3.1 Notes sur les postes de l'actif

Note 1 : Caisse, BCT, CCP et TGT

Cette rubrique accuse au 30/06/2017 un solde de 278 621 KTND contre 129 309 KTND au 30/06/2016. Le solde de cette rubrique se détaille ainsi :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Banque Centrale comptes ordinaires	238 827	90 803	180 897
Caisse espèces en dinars	19 983	20 138	18 093
Alimentation GAB	10 544	6 853	7 158
Remise des fonds à IBS	2 885	9 186	2 753
Caisse espèces en devises	5 391	1 579	1 221
Espèces en route	1 090	875	302
CCP et TGT comptes ordinaires	49	55	52
Sous total	278 769	129 489	210 476
Provisions sur suspens caisse, CCP, BCT	(148)	(180)	(148)
Total Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	278 621	129 309	210 328

Note 2 : Créances sur les Etablissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique s'élève à 139 201 KTND au 30/06/2017 contre 34 070 KTND au 30/06/2016 et se détaille comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Comptes ordinaires chez des correspondants étrangers*	76 553	16 948	8 378
Placements chez les correspondants étrangers	39 496	14 561	29 110
Créances sur autres établissements financiers	11 102	-	1
Placement devises chez la BCT	10 139	1 283	1 127
Autres concours	1 917	1 290	1 980
Placements chez les correspondants locaux	-	-	9 000
Sous total	139 207	34 082	49 596
Provisions sur suspens correspondants locaux et étrangers	(6)	(12)	(6)
Total Créances sur les établissements bancaires et financiers	139 201	34 070	49 590

*Inclut la première tranche (20 Millions d'euros) de l'emprunt de 40 Millions d'euros conclu avec la Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement (BERD) en juin 2017.

Les créances sur les établissements bancaires et financiers hors provisions se détaillent comme suit :

	Entreprise liée		Autres	
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
Créances sur les établissements bancaires	-	-	128 105	34 082
Créances sur les établissements Financiers	-	-	11 102	-
Total Créances sur les établissements bancaires et Financiers	-	-	139 207	34 082

La ventilation des créances brutes envers les établissements de crédit par maturité se présente comme suit :

	Jusqu'à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Placements chez la BCT& les correspondants	62 654	-	-	-	62 654
Comptes ordinaires auprès des correspondants étrangers	76 553	-	-	-	76 553
Total des créances brutes sur les étab. de crédit	139 207	-	-	-	139 207

Toutes les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas éligibles au refinancement de la BCT.

Toutes les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas matérialisées par des titres.

Note 3 : Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 30/06/2017 un solde de 4 291 188 KTND contre 3 931 087 KTND au 30/06/2016, soit une variation de 360 101 KTND et se détaillent ainsi :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Autres concours à la clientèle	4 343 320	3 957 877	4 188 938
Comptes ordinaires débiteurs	303 829	321 310	286 161
Crédits sur ressources spéciales	37 980	37 030	37 059
Sous total	4 685 129	4 316 217	4 512 158
Provisions à caractère générale dite collective	(16 782)	(14 389)	(15 226)
Provisions sur créances douteuses décotes des garanties	(88 611)	(97 200)	(90 065)
Agios et intérêts réservés	(100 938)	(95 224)	(95 558)
Provisions sur créances douteuses	(187 608)	(178 317)	(180 618)
Total Créances sur la clientèle	4 291 188	3 931 087	4 130 691

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

	Jusqu'à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	5 ans à 7 ans	Plus de 7 ans	Total
Comptes ordinaires débiteurs	303 829	-	-	-	-	303 829
Autres concours à la clientèle	903 041	660 512	2 187 642	143 923	448 202	4 343 320
Crédits sur ressources spéciales	6 489	3 828	16 692	4 258	6 713	37 980
Total des créances brutes sur la clientèle	1 213 359	664 340	2 204 334	148 181	454 915	4 685 129

La ventilation des créances sur la clientèle par nature de relation se détaille comme suit :

Désignation	Filiales	Autres	Total
Autres concours à la clientèle	-	4 343 320	4 343 320
Comptes ordinaires débiteurs	-	303 829	303 829
Crédits sur ressources spéciales	-	37 980	37 980
Sous total	-	4 685 129	4 685 129
Provisions à caractère générale dite collective	-	(16 782)	(16 782)
Provisions sur créances douteuses décotes des garanties	-	(88 611)	(88 611)
Agios et intérêts réservés	-	(100 938)	(100 938)
Provisions sur créances douteuses	-	(187 608)	(187 608)
Total Créances sur la clientèle	-	4 291 188	4 291 188

Les agios réservés et provisions sur la clientèle se détaillent ainsi :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Provisions sur décotes de garanties	(88 611)	(97 200)	(90 065)
Provisions sur créances douteuses	(187 608)	(178 317)	(180 618)
Total Provisions risque de contrepartie	(276 220)	(275 517)	(270 683)
Provisions à caractère générale dite collective	(16 782)	(14 389)	(15 226)
Total Provisions sur créances sur la clientèle	(293 002)	(289 906)	(285 909)
Commissions réservées sur cautions dinars	(45)	(44)	(45)
Intérêts réservés/crédits sur ressources spéciales	(2 384)	(2 624)	(2 359)
Intérêts réservés sur crédits à court terme	(5 049)	(4 182)	(4 340)
Autres commissions réservées	(5 913)	(5 068)	(5 194)
Intérêts réservés sur consolidations	(10 000)	(8 758)	(9 277)
Intérêts réservés sur crédits moyen terme	(31 876)	(29 554)	(30 415)
Agios sur comptes non mouvementés	(45 671)	(44 994)	(43 928)
Total agios et intérêts réservés	(100 938)	(95 224)	(95 558)
Total Agios et provisions sur clientèle	(393 940)	(385 130)	(381 467)

La ventilation des engagements bruts de la banque par classe de risques se présente ainsi:

	Actifs Classés 0 & 1		Actifs Classés 2, 3 & 4		Totaux	
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
Engagements bilan	4 203 872	3 863 598	467 129	439 131	4 671 002	4 302 729
Engagements hors bilan	388 428	311 604	9 539	16 213	397 967	327 817
Sous-total	4 592 301	4 175 202	476 669	455 344	5 068 969	4 630 546
Autres engagements*	-	-	-	-	14 127	13 488
Total	4 592 301	4 175 202	476 669	455 344	5 083 096	4 644 034

*Hors créances prises en charge par l'Etat pour un montant de 6 983 KTND.

* Dont 13.149 KTND d'intérêts courus non échus, (3.459) KTND d'intérêts perçus d'avance, et 4.795 KTND échéance à recouvrer en capital et intérêts.

L'évolution des provisions sur créances douteuses se détaille ainsi :

Stock de départ au 31/12/2016	(270 683)
Dotations aux provisions	(17 791)
Reprises sur provisions	10 711
Reprises sur provisions sur décotes des garanties	1 453
Utilisations	90
Stock de clôture au 30/06/2017	(276 220)

Le taux des créances classées et leur couverture par les provisions et agios réservés se détaillent au 30 juin 2017 comme suit:

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Taux de créances classées	9,36%	9,82%	9,44%
Taux de couverture par les provisions et agios réservés	76,10%	78,60%	76,50%
Taux de couverture par les provisions	69,90%	72,98%	70,50%

*Les taux de créances classées et les taux de couverture ci-dessus tiennent compte des crédits sur fonds social accordés au personnel et hors comptes de créances rattachés.

Note 4 : Portefeuille-Titres commercial

Le portefeuille titres commercial présente au 30/06/2017 un solde de 29 740 KTND.

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Autres placements	29 740	12 000	29 740
Total Portefeuille-titres commercial	29 740	12 000	29 740

Les titres de placement sont répartis comme suit:

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
TITRE DICK	10 000	10 000	10 000
TITRE GREEN LABEL	7 000	2 000	7 000
TITRE SAOUF	12 740	-	12 740
Total Portefeuille-titres commercial	29 740	12 000	29 740

Note 5 : Portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2017 à 147 101 KTND contre 114 225 KTND au 30/06/2016. Le détail de cette rubrique est le suivant :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Titres d'investissement	147 535	115 016	155 488
Part dans les entreprises liées	3 848	3 659	3 848
Titres de participations	3 420	3 420	3 420
Sous total	154 803	122 095	162 756

Provisions sur parts dans les entreprises liées	(143)	(457)	(14)
Provisions pour dépréciation titres	(2 156)	(2 074)	(2 174)
Provision pour dépréciation fonds gérés SICAR	(5 403)	(5 339)	(5 308)
Total Portefeuille d'investissement	147 101	114 225	155 260

Le tableau des mouvements du portefeuille d'investissement se présente comme suit:

Désignation	Valeurs brutes au 31/12/2016	Créances rattachées	Provision	Total net au 31/12/2016
Titres d'investissement - BTA	102 000	1236		103 236
Emprunt National	30 000	986		30 986
Titres d'investissement - FG SICAR	14 616	2 063	(5 308)	11 371
Titres d'investissement - EMPRUNT OBLIGATAIRE	4 476	112		4 588
Titres de participation	3 420		(2 174)	1 246
Part dans les entreprises liées	3 848		(14)	3 834
Total	158 360	4 397	(7 496)	155 260

Désignation	Valeurs brutes au 30/06/2017	Créances rattachées	Provision	Total net au 30/06/2017
Titres d'investissement - BTA	102 000	896	-	102 896
Emprunt National	24 000	44	-	24 044
Titres d'investissement - FG SICAR	14 616	1592	(5 403)	10 805
Titres d'investissement - EMPRUNT OBLIGATAIRE	4 245	142	-	4 387
Titres de participation	3 420	-	(2 156)	1 264
Part dans les entreprises liées	3 848		(143)	3 705
Total	152 129	2 674	(7 702)	147 101

La subdivision des titres de participations selon qu'ils soient cotés ou non cotés se présente comme suit:

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Titres non cotés	3 420	3 420	3 420
Provisions sur titres non cotés	(2 156)	(2 074)	(2 174)
Total	1 264	1 346	1 246

Les titres d'investissement se détaillent ainsi :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
--	------------	------------	------------

Bons de trésor et assimilables (BTA)	102 000	62 000	102 000
Emprunt National	24 000	30 000	30 000
Placement Fonds SICAR	14 616	14 616	14 616
Emprunts obligataires	4 245	5 076	4 476
Créances rattachées sur fonds gérés SICAR	1 592	1 967	2 062
Créances rattachés sur BTA	896	1 131	1 236
Créances rattachées sur emprunt national	44	56	986
Créances rattachés sur emprunts obligataires	142	170	112
Total Titres d'investissement	147 535	115 016	155 488

Les titres de participations se détaillent comme suit:

En KTND

Titre	nombre d'actions	% de détention	Valeur brute 30/06/2017	Provision 30/06/2017	Valeur nette 30/06/2017	Valeur brute 31/12/2016	Provision 31/12/2016	Valeur nette 31/12/2016
Compagnie Touristique Arabe	127 755	8,461%	1 278	1 278	0	1 278	1 278	0
Maison du Banquier	526 100	5,921%	497	270	227	497	288	209
Sté El Mansoura Tabarka	24 000	1,525%	240	240	0	240	240	0
Monétique Tunisie	2 308	8,548%	231	0	231	231	0	231
Carthago	2 922	0,642%	208	0	208	208	0	208
SIBTEL	2 787	5,530%	194	0	194	194	0	194
TP STE GAMMARTH	280	0,376%	3	3	0	3	3	0
Sototel.H.Président	1 350	3,154%	135	135	0	135	135	0
Société tunisienne de Garantie	1 300	4,333%	130	0	130	130	0	130
Société tunisienne de Lubrifiant	2 513	2,290%	126	0	126	126	0	126
Industrie mécanique maghrébine	2 000	0,333%	100	100	0	100	100	0
Ste Dev.Parc.Act Eco.Zarzis	750	1,255%	75	0	75	75	0	75
Sté Inter Bank Services IBS	41 744	3,103%	73	0	73	73	0	73
Sté.Khadamet	50	0,010%	49	49	0	49	49	0
S. El Fouledh	30 000	0,281%	25	25	0	25	25	0
S.F.C.J.F.Shems fruits	4 950	15,000%	25	25	0	25	25	0

Sté de Gestion à l'exportation	200	10,000%	20	20	0	20	20	
Sté.Istikhlass	60	0,002%	6	6	0	6	6	
S.Tun.Coord.Tech.	333	1,959%	5	5	0	5	5	
S.W.I.F.T.**	3	0,001%	0	0	0	0	0	
S.T.A.M.	1 320	0,033%	0	0	0	0	0	
Internationale Obligataire Sicav	1	0,000%	0	0	0	0	0	
Titres de participations			3 420	2 156	1 264	3 420	2 174	1 246

** Attribution de 3 actions gratuites

La part dans les entreprises liées se détaille comme suit:

En KTND

Titres	nombre d'actions	% de détention	Valeur brute 30/06/2017	Provision 30/06/2017	Valeur nette 30/06/2017	Valeur brute 31/12/2016	Provision 31/12/2016	Valeur nette 31/12/2016
Internationale Sicar	169 900	33,98%	1 715	111	1 604	1 715	14	1 701
L'Internationale de Recouvrement	199 940	99,97%	1 000	0	1 000	1 000	0	1 000
UIB Finance	45 563	99,92%	1 133	32	1 101	1 133	0	1 133
Parts dans les entreprises liées			3 848	143	3 705	3 848	14	3 834

Note 6 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent un solde de 41 967 KTND au 30/06/2017 contre un solde de 41 128 KTND au 31/12/2016. Le solde de ce compte se détaille ainsi :

	V. Brute au 31/12/2016	Acquis	Cessions	Reclassement	V. Brute au 30/06/2017	Amorti. Cumulé 30/06/2017	VCN Au 30/06/2017
Logiciels informatiques	12 520	1 802	-	-	14 322	(10 677)	3 645
Matériel pour traitements informatiques DELTA	9 792	-	-	-	9 792	(9 792)	-
Autre matériel informatique	20 095	1 658	-	-	21 753	(17 425)	4 328
Immeubles d'exploitation	10 176	100	-	-	10 276	(4 549)	5 727

Immeubles hors exploitation	564	-	-	-	564	(205)	359
Agencement aménagement installation	57 716	3 103	-	43	60 862	(38 287)	22 575
Terrains	1 047	-	-	-	1 047	-	1 047
Fonds de commerce	277	-	-	-	277	(223)	54
Matériel roulant	2 443	285	(216)	(29)	2 483	(1 523)	960
Matériel et mobilier de bureau	12 228	109	-	(43)	12 294	(10 169)	2 125
Equipements logements de fonction	111	-	-	-	111	(104)	7
Immobilisations incorporelles en cours	925	37	-	(401)	561	-	561
Immobilisations corporelles en cours	1 942	63	-	(1 519)	486	-	486
Droit au bail	72	-	-	-	72	-	72
Matériels et équipements amical hors exploitation	18	-	-	-	18	(18)	-
Autres immobilisations corporelles	15	6	-	-	21	-	21
TOTAL	129 941	7 163	(216)	(1 949)	134 939	(92 972)	41 967
			Amorti. Cumulé 31/12/2016	Dotation	Sortie	Reclasse	Amorti. Cumulé 30/06/2017
Logiciels informatiques			(9 970)	(707)	-	-	(10 677)
Matériel pour traitements informatiques DELTA			(9 792)	-	-	-	(9 792)
Autre matériel informatique			(16 496)	(929)	-	-	(17 425)
Immeubles d'exploitation			(4 451)	(98)	-	-	(4 549)
Immeubles hors exploitation			(200)	(5)	-	-	(205)
Agencement aménagement installation			(35 987)	(2 300)	-	-	(38 287)
Fonds de commerce			(216)	(7)	-	-	(223)
Matériel roulant			(1 641)	(126)	244	-	(1 523)
Matériel et mobilier de bureau			(9 939)	(230)	-	-	(10 169)
Equipements logements de fonction			(103)	(1)	-	-	(104)
Matériels et équipements amical hors exploitation			(18)	-	-	-	(18)
TOTAL			(88 813)	(4 403)	244	-	(92 972)

Note 7 : Autres Actifs

Le poste des Autres Actifs accuse un solde de 45 512 KTND au 30/06/2017 contre 46 233 KTND au 31/12/2016 Retraité et se détaille ainsi :

	30/06/2017	30 Juin 2016 Retraité	30 Juin 2016 Publié	31 Décembre 2016
Crédits aux personnels	15 865	15 151	15 151	15 848
Comptes d'attente et de régularisation actifs *	13 422	14 168	14 141	10 251
Créances prises en charge par l'Etat	6 983	7 856	7 856	6 983
Action en défense	5 433	7 439	7 439	5 858
Divers autres actifs	3 863	1 338	1 338	5 277
Etat impôts et taxes	151	351	351	78
Sous total Autres actifs	45 717	46 303	46 276	44 295
Provisions sur autres actifs	(205)	(70)	(70)	(172)
Total Autres actifs	45 512	46 233	46 206	44 123

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Les comptes d'attente et de régularisation se détaillent comme suit :

	30/06/2017	30 Juin 2016 Retraité	30 Juin 2016 Publié	31 Décembre 2016
Debit à régulariser et divers	2 810	6 215	6 215	3 689
Produits à recevoir	4 339	4 052	4 052	3 266
Autres comptes de régularisation actif *	2 960	1 369	1 342	2 055
Charges payées ou comptabilisées d'avance	3 313	2 532	2 532	1 241
Total Comptes d'attente et de régularisation actifs	13 422	14 168	14 141	10 251

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

UIB - Etats financiers au 30 Juin 2017

3.2 Notes sur les postes du passif

Note 8 : Banque Centrale de Tunisie, CCP

L'encours de la rubrique banque centrale de Tunisie &CPP présente un solde de 84 035 au 30/06/2017 contre 50 018 KTND au 30/06/2016.

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Emprunt dinars auprès de la BCT	84 000	50 000	-
Dettes rattachés BCT	35	18	-
Total Banque Centrale et CCP	84 035	50 018	-

Note 9 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élevaient au 30/06/2017 à 103 277 KTND contre 86 998 KTND au 30/06/2016 se détaillant comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	102 991	86 957	147 233
Dépôts et avoirs des autres établissements financiers	286	41	79
Total	103 277	86 998	147 312

La rubrique « dépôts et avoirs des établissements bancaires » accuse un solde de 102 991 KTND au 30/06/2017 se détaillant comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Dépôts et avoirs des établissements bancaires résidentes	84 500	77 000	104 600
Dépôts et avoirs des établissements bancaires non résidents	18 438	9 947	42 546
Dettes rattachés sur les établissements bancaires	53	10	87
Total Dépôts et avoirs des établissements bancaires	102 991	86 957	147 233

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires se présentent ainsi :

	Jusqu'à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	102 991	-	-	-	102 991
Dépôts et avoirs des autres établissements financiers	286	-	-	-	286
Total	103 277	-	-	-	103 277

Note 10 : Dépôts de la clientèle

Les dépôts de la clientèle présentent un solde de 3 824 125 KTND au 30/06/2017 contre 3 414 205 KTND au 30/06/2016. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Comptes d'épargne	1 327 258	1 232 056	1 287 815
Comptes à terme et bons de caisse	1 184 627	954 066	1 102 168
Dépôts à vue	1 150 907	1 072 820	1 078 398
Autres dépôts et avoirs	112 072	103 692	92 181
Certificats de dépôts	49 261	51 571	100 778
Total Dépôts et avoirs de la clientèle	3 824 125	3 414 205	3 661 340

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

	Jusqu'à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dépôts à vue	1 150 907	-	-	-	1 150 907
Comptes d'épargne	1 327 258	-	-	-	1 327 258
Comptes à terme et bons de caisse	668 924	455 338	60 365	-	1 184 627
Certificats de dépôts	42 261	7 000	-	-	49 261
Autres dépôts et avoirs	112 072	-	-	-	112 072
Total	3 301 422	462 338	60 365	-	3 824 125

Note 11 : Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente un solde de 398 768 KTND au 30/06/2017 contre 298 472 KTND au 30/06/2016 ; il se détaille comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Emprunts obligataires	235 349	187 025	222 410
Emprunts subordonnés	80 000	80 000	80 000
Ressources spéciales	19 431	19 851	19 837
Emprunt en devises*	55 239	4 666	-
Dettes rattachées	8 749	6 930	7 202
Total Emprunts et ressources spéciales	398 768	298 472	329 449

*Inclut la première tranche (20 Millions d'euros) de l'emprunt de 40 Millions d'euros conclu avec la Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement (BERD) en juin 2017.

	jusqu'à 3mois	3mois à 1 an	1 an à 5 ans	5 ans à 7 ans	plus de 7 ans	Indéterminée	Total
Emprunts subordonnés	-	-	40 000	-	-	40 000	80 000
Ressources spéciales	2 682	1 084	7 801	3 052	4 812	-	19 431
Emprunts obligatoires	10 314	32 054	141 756	14 543	36 682	-	235 349
Emprunt en devises*	-	-	36 826	18 413	-	-	55 239
Dettes rattachées	8 749	-	-	-	-	-	8 749
Total Emprunt et ressources spéciales	21 745	33 138	226 383	36 008	41 494	40 000	398 768

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

	Entreprises liées		Autres	
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
Emprunts obligataires	-	-	235 349	187 025
Emprunts subordonnés	-	-	80 000	80 000
Emprunt en devises	-	-	55 239	4 666
Dettes rattachées emprunts matérialisés	-	-	8 718	6 877
Total Emprunts matérialisés	-	-	379 306	278 568
Ressources spéciales	-	-	19 431	19 851
Dettes rattachées Ressources spéciales	-	-	30	53

Total ressources spéciales	-	-	19 461	19 904
Total Emprunts et ressources spéciales	-	-	398 767	298 472

Le tableau des mouvements des emprunts matérialisés au 30/06/2017 se détaille comme suit :

	Solde d'ouverture au 31-12-2016	Emissions nouveaux emprunts	Remb	Solde de clôture au 30-06-2017
Emprunt obligataire	222 410	29 300	(16 361)	235 349
Emprunt Subordonnée	80 000	-	-	80 000
Emprunt en devises	-	55 239	-	55 239
Dette rattachée	7 167		1 551	8 718
Total	309 577	84 539	(14 810)	379 306

UIB - Etats financiers au 30 Juin 2017

Emprunts obligataires:

(en MKTND)

Libellés de l'emprunt	Montant Initial	Taux d'intérêt brut en %	Durée en années	Nominal en Dinars	Nombre d'oblig	Montant Souscrit	Encours au 30/06/2017
UIB 2009-1	100 MDT	Cat A 5,25%	10	100	297 000	29,7	8.9
		Cat B 5,5%	15	100	250 000	25	13.3
		Cat C 5,85%	20	100	453 000	45,3	29.4
UIB 2011-1	50 MDT	Cat A TMM+ 1%	10	100	182 500	18,25	9.1
		Cat B 6,3%	20	100	317 500	31,75	23.8
UIB 2011-2	50-75 MDT	Fixe 5,9%	7	100	514 310	51,43	14.7
UIB 2012-1	40-60 MDT	Cat A 6,3%	7	100	347 000	34,7	14.9
		Cat B 6,4%	10	100	48 500	4,85	2.9
		Cat C 6,7%	20	100	4 500	0,45	0.4
UIB 2015	50 MDT	Cat A TMM+ 1,95%	5	100	52 500	5,25	3.1
		Cat A 7,4%	5	100	124 750	12,475	7.5
		Cat B 7,5%	7	100	322 750	32,275	32.3
UIB 2016	75 MDT*	Cat A Fixe 7,0%	5	100	233 000	23,3	46.3

Cat B						
Fixe	7	100	224 000	22,4	28.7	
7,5%						

Emprunts subordonnés Société Générale:

	Montant Initial	Taux d'intérêt brut	Durée en années
Emprunt subordonné	40 000	T.A.O	Durée indéterminée
	40 000		10 ans

UIB - Etats financiers au 30 Juin 2017

Note 12 : Autres passifs

Les Autres Passifs présentent un solde de 174 894 au 30/06/2017 contre 129 920 au 30 Juin 2016 Retraité se détaillant ainsi :

	30/06/2017	30 Juin 2016 Retraité	30 Juin 2016 Publié	31/12/2016
Comptes d'attente et de régularisation passif *	66 188	32 011	31 984	57 315
Sommes dues au personnel	25 029	22 113	22 113	21 305
Etat impôts et taxes	19 874	17 226	17 226	21 345
Valeurs exigibles après encaissement	19 816	18 424	18 424	19 482
Provision pour passifs et charges	11 767	15 322	15 322	10 876
Provision sur chèques certifiés	10 955	6 726	6 726	5 232
Cotisation CNSS	8 961	5 585	5 585	3 770
Saisies arrêts clients	6 319	6 250	6 250	5 717
Charges provisionnées pour congé à payer	4 094	5 193	5 193	4 986
Fournisseurs factures à payer	1 891	1 070	1 070	1 148
Total Autres passifs	174 894	129 920	129 893	151 176

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2.8)

Les provisions pour passifs et charges se détaillent comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Provision pour risques divers	3 738	6 498	3 722
Provision sur engagements Hors Bilan	2 840	3 805	2 821
Provision pour risques administratif	2 757	2 612	2 520
Provision sur action en défense	1 103	1 553	1 133
Provision pour action en justice	918	264	269
Provision hors bilan sur décotes de garanties	411	590	411
Total Provision pour passifs et charges	11 767	15 322	10 876

Le poste «Comptes d'attentes et de régularisation» se détaille comme suit :

	30/06/2017	30 Juin 2016 Retraité	30 Juin 2016 Publié	31/12/2016
Créditeurs divers	33 426	-	-	23 518
Charges à payer	18 046	13 343	13 343	20 401

Résorption des pertes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	37 378	37 378
Autres mouvements sur Fonds social	-	-	-	-	5	-	-	5
Situation au 30 juin 2017	172 800	6	14 525	125 775	12 947	24 800	37 378	388 231

UIB - Etats financiers au 30 Juin 2017

3.4 Notes sur l'état des engagements hors bilan

Note 15 : Cautions, avals et autres garanties données

Les cautions, avals et autres garanties données présentent un solde de 631 101 KTND au 30/06/2017 contre 549 147 KTND au 30/06/2016. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Cautions données sur ordre correspondants étrangers	410 866	337 826	370 664
Cautions émises en faveur de la clientèle	180 456	172 259	175 380
Avals donnés en devises	31 867	32 944	31 260
Avals donnés en dinars	7 912	6 118	3 609
Garantie donnée confrère	-	-	12 000
Total Cautions, avals et autres garanties données	631 101	549 147	592 913

L'encours des cautions et avals se détaille au 30/06/2017 comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016
Cautions, avals et autres garanties d'ordre de la clientèle	631 101	549 147
Cautions, avals et autres garanties d'ordre d'établissements bancaires et financiers	-	-
Cautions, avals et autres garanties donnés	631 101	549 147

La ventilation des cautions par nature de la relation se présente comme suit:

	Entreprises liées		Autres	
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
Cautions, avals et autres garanties d'ordre d'établissements bancaires et financiers	-	-	-	-
Cautions, avals et autres garanties d'ordre de la clientèle	-	-	631 101	549 147
Cautions, avals et autres garanties donnés	-	-	631 101	549 147

Note 16: Crédits documentaires

Les crédits documentaires s'élèvent à 180 107 KTND au 30/06/2017 contre 139 346 KTND au 30/06/2016. Le solde se détaille ainsi :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
--	------------	------------	------------

Ouverture de Credoc import confirmé	158 849	103 961	155 337
Ouverture Credoc import non confirmé	16 090	11 226	8 091
Sous total Credoc import	174 939	115 187	163 428
Confirmation de Credoc export	5 132	23 713	47 917
Acceptation et paiement différé sur Credoc export	36	446	115
Sous total Credoc export	5 168	24 159	48 032
Total Crédits documentaires	180 107	139 346	211 460

UIB - Etats financiers au 30 Juin 2017

La ventilation des engagements liés aux crédits documentaires selon la nature de la relation se présente comme suit:

	Entreprises liées		Autres	
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
Ouverture de Credoc import confirmé	-	-	158 849	103 961
Ouverture Credoc import non confirmé	-	-	16 090	11 226
Sous total Credoc import	-	-	174 939	115 187
Confirmation de Credoc export	-	-	5 132	23 713
Acceptation et paiement différé sur Credoc export	-	-	36	446
Sous total Credoc export	-	-	5 168	24 159
Total Crédits documentaires	-	-	180 107	139 346

Note 17 : Engagements donnés

Les engagements de financement en faveur de la clientèle correspondent à des crédits notifiés à la clientèle et dont le déblocage n'a pas eu lieu et aux autorisations de découvert autorisé et qui ne sont pas utilisées à la date d'arrêté.

Les engagements donnés présentent un solde de 149 621 KTND au 30/06/2017 contre 90 950 KTND au 30/06/2016.

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Engagements de financements donnés aux clientèles	149 621	90 950	141 886
Total Engagements de financements donnés	149 621	90 950	141 886

La ventilation des engagements donnés selon la nature de la relation se présente comme suit:

	Entreprises liées		Autres	
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
Engagements de financements donnés aux clientèles	-	-	149 621	90 950

Total Engagements de financements donnés	-	-	149 621	90 950
---	---	---	----------------	---------------

UIB - Etats financiers au 30 Juin 2017

Note 18 : Garanties reçues

Les garanties reçues représentent un solde de 695 580 KTND au 30/06/2017 contre 679 667 KTND au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Garanties reçues des autres établissements de crédit	464 257	441 425	498 754
Garanties reçues de la clientèle	179 272	185 673	199 980
Garanties reçues de l'Etat	50 779	51 131	56 459
Compagnies d'assurance	1 272	1 438	1 244
Total Garanties reçues	695 580	679 667	756 437

Les garanties reçues des autres établissements de crédit totalisent 464 257 KTND au 30/06/2017 contre 441 425 KTND au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Cautions reçues des correspondants sur engagements donnés à leurs clients	410 865	337 826	370 664
Garanties reçues des correspondants étrangers*	46 998	44 362	43 347
Confirmation banque Credoc export	5 169	24 159	48 032
Garanties reçues des correspondants locaux	970	35 078	34 285
Garanties données par la Société Générale	255	-	2 426
Total Garanties reçues des autres établissements de crédit	464 257	441 425	498 754

*Dont 45 843 KTND de garanties reçues auprès de la Société Générale au 30/06/2017.

Les garanties reçues de la clientèle totalisent 179 272 KTND au 30/06/2017 contre 185 673 KTND au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Garanties hypothécaires	179 128	185 551	199 870
Nantissement d'actions et valeurs mobilières	144	122	110
Total Garanties reçues de la clientèle	179 272	185 673	199 980

Les garanties reçues de l'Etat représentent un solde de 50 779 KTND au 30/06/2017 contre 51 131 KTND au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
FNG et FOPRODI	25 935	24 129	24 988
SOTUGAR	15 425	14 812	15 805
Autres garanties reçues de l'Etat	9 419	12 190	15 666
Total Garanties reçues de l'Etat	50 779	51 131	56 459

Opérations en devises

Les opérations d'achat et de vente de devises en rapport avec le délai d'usance des opérations de change au comptant au 30 Juin 2017 se détaillent comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016
Achat au comptant	24 348	40 840
Vente au comptant	23 340	45 543

Les opérations d'achat et de vente de devises dont les parties décident de différer le dénouement pour des motifs autres que le délai d'usance ayant une date d'échéance supérieure à deux jours constituent des opérations de change à terme et sont ventilées au 30 Juin 2017 comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016
Achat à terme	83 389	159 233
Vente à terme	86 671	156 424

Les opérations de change à terme sont contractées à des fins de couverture dûment ordonnées par la clientèle et ont comme sous-jacent une opération commerciale.

3.5- Notes sur l'état de résultat

Note 19 : Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 143 978 KTND au 30/06/2017 se détaillant ainsi :

	Jusqu'au 30/06/2017	Jusqu'au 30/06/2016	Jusqu'au 31/12/2016
Opérations avec la clientèle	138 469	121 984	256 227
Autres intérêts et revenus assimilés	5 114	3 797	7 736
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	395	845	1 136
Total Intérêts et revenus assimilés	143 978	126 626	265 099

Note 20 : Commissions perçues

Les commissions totalisent 47 945 KTND au 30/06/2017 se détaillant ainsi :

	Jusqu'au 30/06/2017	Jusqu'au 30/06/2016	Jusqu'au 31/12/2016
Commissions sur crédits	15 283	11 422	24 200
Commissions sur monétique banque à distance	11 485	10 366	21 738
Commissions sur comptes	7 331	7 149	14 545
Autres produits sur services financiers	5 781	4 484	9 127
Autres commissions	3 699	2 989	6 465
Commissions sur moyens de paiement	3 484	3 420	6 903
Commissions sur opérations de caisse	882	829	1 678
Total Commissions (en produits)	47 945	40 659	84 656

Note 21 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières totalisent 13 111 KTND au 30/06/2017 se détaillant ainsi :

	Jusqu'au 30/06/2017	Jusqu'au 30/06/2016	Jusqu'au 31/12/2016
Gain net sur opérations de change	13 111	7 856	16 012
Total Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	13 111	7 856	16 012

Note 22 : Revenus du portefeuille investissement

Les gains sur portefeuille investissement totalisent 5 372 KTND au 30/06/2017 se détaillant ainsi:

	Jusqu'au 30/06/2017	Jusqu'au 30/06/2016	Jusqu'au 31/12/2016
Intérêts sur bons de trésor assimilables	3 263	1 906	5 135
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation	872	1 140	1 180
Intérêt sur titres d'investissement SICAR	198	231	570
Intérêts sur obligations	135	167	330
Intérêts sur emprunt national	904	925	1 855
Total Revenus du portefeuille d'investissement	5 372	4 369	9 070

Note 23 : Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent 70 546 KTND au 30/06/2017 se détaillant ainsi:

	Jusqu'au 30/06/2017	Jusqu'au 30/06/2016	Jusqu'au 31/12/2016
Opérations avec la clientèle	56 606	49 027	100 359
Emprunts et ressources spéciales	9 857	7 841	15 537
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	3 737	1 488	6 490
Autres intérêts et charges	346	475	1 086
Total Intérêts courus et charges assimilées	70 546	58 831	123 472

Note 24 : Commissions encourues

Les commissions encourues totalisent 6 139 KTND au 30/06/2017 se détaillant ainsi:

	Jusqu'au 30/06/2017	Jusqu'au 30/06/2016	Jusqu'au 31/12/2016
Prime Fond de Garantie des Dépôts Clientèle	4 336	-	-
Commissions monétiques	1 191	1 130	2 427
Règlement télécom SMS Banking	185	47	247
Autres commissions	135	103	209
Redevances et prestations	99	125	250
Frais télégrammes télex	93	85	171
Frais de confection carnet de chèques	53	51	99
Rémunération du fonds géré SICAR	47	109	212
Total Commissions encourues	6 139	1 650	3 615

Note 25 : Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

Les dotations nettes aux provisions et les pertes sur créances couvertes ou non par des provisions totalisent 8 116 KTND au 30/06/2017 se détaillant ainsi:

	Jusqu'au 30/06/2017	Jusqu'au 30/06/2016	Jusqu'au 31/12/2016
Cout net du risque clientèle	7 234	12 660	18 728
Cout net du risque divers	882	(2 199)	(5 400)
Total Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	8 116	10 461	13 328

Le coût net du risque de clientèle se détaille comme suit :

	Jusqu'au 30/06/2017	Jusqu'au 30/06/2016	Jusqu'au 31/12/2016
Dotations aux provisions sur risque de contrepartie	17 791	18 987	35 830
Dotations aux provisions collectives	1 556	1 327	2 165
Pertes couvertes de contrepartie	70	1 039	1 087
Pertes non couvertes de contrepartie	51	43	72
Reprise sur provisions de contrepartie utilisées / Décote	-	-	(1 186)
Cession de créances à l'IRC	-	-	11 159
Dotations pour risque de contrepartie sur engagements hors bilan	-	-	287
Reprise pour risque de contrepartie sur engagements hors bilan	-	-	(1 271)
Reprise sur provisions hors bilan sur décote	-	-	(179)
Gains de cession	-	-	(8)
Reprise sur provisions de contrepartie utilisées	(70)	(1 039)	(11 060)
Reprise sur provisions de contrepartie devenues disponibles provenant de la décote	(1 453)	(1 216)	(7 166)
Reprise sur provisions de contrepartie devenues disponibles	(10 711)	(6 481)	(11 002)
Total Coût net du risque clientèle	7 234	12 660	18 728

Le coût net des risques divers se détaille comme suit :

	Jusqu'au 30/06/2017	Jusqu'au 30/06/2016	Jusqu'au 31/12/2016
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 045	490	443
Perte sur autres éléments d'exploitation	139	112	1 168
Perte sur éléments hors exploitation	137	334	446
Reprise de provision sur comptes d'actifs	-	(84)	(132)
Dotations aux provisions sur comptes d'actifs	-	3	11
Gain sur éléments hors exploitation	(63)	(2 628)	(3 867)
Reprises sur provisions pour risques et charges	(376)	(426)	(3 469)
Total Cout net du risque divers	882	(2 199)	(5 400)

Note 26 : Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement totalisent -206 KTND au 30/06/2017 se détaillant ainsi:

	Jusqu'au 30/06/2017	Jusqu'au 30/06/2016	Jusqu'au 31/12/2016
Reprise provisions sur fonds géré SICAR	26	10	193
Reprise de provisions sur titres de participation	19	34	478
Pertes sur titres d'investissement	-	-	(562)
Dotations aux provisions sur fonds géré SICAR	(121)	(42)	(201)
Dotations aux provisions sur titres de participation	(130)	(125)	(224)
Total Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	(206)	(122)	(316)

Note 27: Frais de personnel

Les frais de personnel totalisent 50 777 KTND au 30/06/2017 se détaillant ainsi:

	Jusqu'au 30/06/2017	Jusqu'au 30/06/2016*	Jusqu'au 31/12/2016
Rémunération du personnel	34 314	29 165	62 581
Charges sociales	11 807	9 518	18 187
Autres charges de personnel	4 420	3 970	6 780
Dotations aux provisions sur indemnité fin de carrière	236	232	140
Total Frais de personnel	50 777	42 885	87 688

* Les frais de personnel à fin juin 2016 intègrent une provision relative à l'augmentation salariale conventionnelle au titre de l'année 2016 inférieure à celle finalement décidée début 2017. De même, les frais de personnel au 30 juin 2017 ont supporté l'impact additionnel de cette augmentation collective versus la provision constatée au titre de l'exercice clôturé au 31 décembre 2016.

Corrigée de cet effet, la base de comparaison pertinente s'établit donc à 44 054 KTND au 30/06/2016 contre 49 510 KTND au 30/06/2017.

Note 28 : Charges générales d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 13 093 KTND au 30/06/2017 se détaillant ainsi:

	Jusqu'au 30/06/2017	Jusqu'au 30/06/2016	Jusqu'au 31/12/2016
Frais d'exploitation non bancaires	7 260	6 385	13 517
Autres charges générales d'exploitation	5 833	5 319	10 533
Total Charges générales d'exploitation	13 093	11 704	24 050

Les autres charges générales d'exploitation totalisent 5 833 KTND au 30/06/2017 se détaillant ainsi:

	Jusqu'au 30/06/2017	Jusqu'au 30/06/2016	Jusqu'au 31/12/2016
Loyers commerciaux	1 704	1 556	3 230
Maintenance logiciel informatique	1 561	1 440	2 204
Autres services extérieurs	481	519	1 170
Assurance globale banque	467	293	768
Maintenance matériel informatique	272	298	545
Gardiennage et surveillance	263	177	355
Entretien et nettoyage immeubles	230	229	462
Assurance immeubles et voitures	192	162	347
Rémunération d'intermédiaires	173	101	308
Honoraires commissaires aux comptes	155	156	334
Loyer personnel logements de fonction	140	200	357
Sous-traitance archives	76	61	136
Frais judiciaires	57	59	121
honoraires service assistance Société Générale	27	7	47
Entretien et réparation divers	21	46	118
Sous-traitance informatique	14	13	26
Maintenance et consommable photocopieurs	-	2	5
Total Travaux fournitures et services extérieurs	5 833	5 319	10 533

UIB - Etats financiers au 30 Juin 2017

Note 29 : Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés totalise 19 760 KTND se détaillant ainsi:

	Jusqu'au 30/06/2017	Jusqu'au 30/06/2016	Jusqu'au 31/12/2016
Résultat comptable avant dotations aux provisions et impôt	78 016	70 615	145 100
(+) Déductions nets Réintégrations	(2 213)	(899)	(1 793)
Résultat fiscal avant provisions	75 803	69 716	143 307
- Déduction provisions	19 346	20 314	38 282
Résultat fiscal	56 457	49 402	105 025
Réinvestissement	-	-	19 310
Résultat fiscal après réinvestissement	56 457	49 402	85 715
Taux d'impôt	35,00%	35,00%	35,00%
Impôt sur les sociétés	19 760	17 291	30 000

Note 30: Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires

Le Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires présentent un solde nul au 30/06/2017 se détaillant ainsi:

	Jusqu'au 30/06/2017	Jusqu'au 30/06/2016	Jusqu'au 31/12/2016
Perte Extraordinaire*	-	-	(7 866)
Total Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires	-	-	(7 866)

*Une charge extraordinaire relative à la contribution conjoncturelle décidée au niveau de l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017.

Ladite contribution répond aux conditions prévues par le paragraphe 18 de la norme comptable NC08, relative au Résultat Net de l'exercice et Eléments Extraordinaires, ce qui justifie sa présentation au niveau de l'Etat de Résultat sous la Rubrique "Eléments Extraordinaires"

Note 31 : Résultat par Action

Le résultat par action au 30/06/2017, est de 1,082 DT.

	Jusqu'au 30/06/2017	Jusqu'au 30/06/2016	Jusqu'au 31/12/2016
Résultat de la période	37 378	32 119	75 798
Capital social - nombre de titres	34 560 000	34 560 000	34 560 000
Résultat par action en DT	1,082	0,929	2,193

Le résultat par action ainsi déterminé au 30 juin 2017 correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires et aux certificats d'investissement par le nombre moyen pondéré d'actions et de certificats d'investissement en circulation au cours de l'exercice.

UIB - Etats financiers au 30 Juin 2017

3.6- Notes sur l'état de flux de trésorerie

Note 32 : Liquidités et équivalents de liquidités

	Jusqu'au 30/06/2017	Jusqu'au 30/06/2016 Retraité	Jusqu'au 30/06/2016 Publié	Jusqu'au 31/12/2016
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	278 769	129 489	129 489	210 477
Créances sur les établissements bancaires et financiers	139 200	34 082	34 082	49 589
Emprunts auprès de la banque centrale	(84 000)	(50 000)	(50 000)	-
Dépôts des établissements bancaires*	(101 020)	(85 664)	(86 947)	(147 146)
Dépôts des établissements financiers*	(2 204)	(1 324)	-	(79)
Total	230 745	26 583	26 624	112 841

*En application du paragraphe 27 de la NC 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers payables dans un délai inférieur à 3 mois sont déduits des équivalents de liquidité.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2017

Messieurs les actionnaires de l'Union Internationale de Banques (UIB)

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 04 juin 2015 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de l'Union Internationale de Banques (UIB) arrêtés au 30 juin 2017 et faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de 388 231 KDT y compris un résultat net bénéficiaire de 37 378 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l'Union Internationale de Banques (UIB), arrêté au 30 juin 2017, ainsi que de l'état de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'Union Internationale de Banques (UIB) au 30 juin 2017, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31 août 2017

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst &Young
Noureddine Hajji

Tunisie Audit & Cons
Lamjed Ben Mbarek

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

ENNAKL AUTOMOBILES

Siège social : Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis

La Société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Salah MEZIOU.

BILAN
Au 30/06/2017
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 31/12/2016</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		2 333 168	2 323 633	2 333 168
Moins : Amortissements		(2 163 736)	(1 598 812)	(1 887 419)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	(A-1)	<u>169 432</u>	<u>724 822</u>	<u>445 750</u>
Immobilisations corporelles		67 439 153	52 371 699	60 253 237
Moins : Amortissements et provisions		(22 444 890)	(19 097 514)	(20 712 939)
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		<u>44 994 263</u>	<u>33 274 185</u>	<u>39 540 298</u>
Participations et créances liées à des participations	(A-2)	35 859 395	36 345 332	36 519 395
Moins : Provisions		-	-	-
Autres immobilisations financières	(B-1)	1 692 256	401 190	2 489 498
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES		<u>37 551 651</u>	<u>36 746 521</u>	<u>39 008 893</u>
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES		<u>82 715 346</u>	<u>70 745 528</u>	<u>78 994 940</u>
Autres actifs non courants	(B-2)	0	84 785	51 705
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>82 715 346</u>	<u>70 830 313</u>	<u>79 046 645</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		44 508 844	38 434 389	34 687 045
Moins : Provisions		(1 972 587)	(1 851 870)	(2 043 397)
TOTAL STOCKS	(B-3)	<u>42 536 257</u>	<u>36 582 519</u>	<u>32 643 648</u>
Clients et comptes rattachés		24 299 638	40 274 931	10 509 040
Moins : Provisions		(1 384 598)	(1 845 989)	(1 472 566)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	(B-4)	<u>22 915 040</u>	<u>38 428 942</u>	<u>9 036 474</u>
Autres Actifs courants	(B-5)	15 826 801	14 932 752(*)	5 335 096
Liquidités et équivalents de liquidités	(B-6)	61 964 768	72 367 083	69 128 274
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>143 242 866</u>	<u>162 311 296</u>	<u>116 143 492</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>225 958 212</u>	<u>233 141 609</u>	<u>195 190 137</u>

(*) Retraitement en pro forma

BILAN
Au 30/06/2017
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 31/12/2016</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		30 000 000	30 000 000	30 000 000
Réserves		56 790 463	48 790 463	48 790 463
Fonds social		2 232 623	2 564 125	1 846 299
Résultats reportés		11 443	6 239	6 239
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		<u>89 034 529</u>	<u>81 360 826</u>	<u>80 643 000</u>
RESULTAT DE L'EXERCICE		<u>21 507 054</u>	<u>23 036 841</u>	<u>28 355 881</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION (I)	(B-7)	<u>110 541 583</u>	<u>104 397 667</u>	<u>108 998 881</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Provisions pour risques et charges	(B-8)	4 882 109	4 157 081	4 662 943
Dépôts et cautionnements		4 000	4 000	4 000
Autres passifs non courants	(B-9)	154 811	165 170	187 670
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>5 040 920</u>	<u>4 326 251</u>	<u>4 854 613</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B-10)	83 547 450	112 788 624	73 571 252
Autres passifs courants	(B-11)	26 828 259	11 629 068(*)	7 765 391
Concours bancaires et autres passifs financiers		-	-	-
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>110 375 709</u>	<u>124 417 692</u>	<u>81 336 643</u>
TOTAL DES PASSIFS (II)		<u>115 416 629</u>	<u>128 743 943</u>	<u>86 191 256</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (I+II)		<u>225 958 212</u>	<u>233 141 609</u>	<u>195 190 137</u>

(*) Retraitement en pro forma

ETAT DE RESULTAT
(Modèle de Référence)
De la période close au 30/06/2017
(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Note</u>	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 31/12/2016</u>
Revenus	(R-1)	185 226 229	209 352 112	359 911 627
Coût des ventes	(R-2)	154 998 542	173 680 335	303 210 724
MARGE BRUTE		30 227 687	35 671 777	56 700 903
Frais de distribution	(R-3)	10 107 006	10 647 083	18 557 968
Autres produits d'exploitation	(R-4)	1 126 026	530 374(*)	1 899 409
Autres charges d'exploitation	(R-5)	609 567	513 300(*)	1 355 917
Frais d'administration	(R-3)	5 620 394	5 538 559	10 986 123
RESULTAT D'EXPLOITATION		15 016 745	19 503 210	27 700 304
Charges financières nettes	(R-6)	30	2 273	2 717
Produits des placements	(R-7)	9 330 432	8 687 814	10 632 949
Autres gains ordinaires	(R-8)	2 058 953	401 665	601 114
Autres pertes ordinaires	(R-9)	308 912	116 310	214 775
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		26 097 188	28 474 106	38 716 876
Impôt sur les sociétés		4 590 134	5 437 265	7 969 996
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		21 507 054	23 036 841	30 746 880
Eléments extraordinaires :	(R-10)	0	0	2 390 999
RESULTAT net de l'exercice :		21 507 054	23 036 841	28 355 881

(*) Retraitement en pro forma

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**(Modèle Autorisé)****Au 31/12/2016****(Montants exprimés en Dinars)**

	<u>Au 30/06/2017</u>	<u>Au 30/06/2016</u>	<u>Au 31/12/2016</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net après impôts	21 507 054	23 036 841	28 355 881
Ajustements pour :			
- Amortissements	1 989 344	1 909 365	3 848 102
- Provisions nettes de reprises de provisions	318 687	559 719	740 425
Variations Des :			
- Stocks	(9 821 799)	14 074 703	17 822 047
- Créances	(13 790 598)	(21 293 677)	8 472 214
- Autres actifs	(10 491 705)	(9 851 963)	3 809 649
- Fournisseurs et autres dettes	9 976 198	10 071 406	(29 145 965)
- Autres passifs	1 512 868	7 042 367	(742 007)
Plus ou moins-values de cessions d'immobilisations corporelles	(118 496)	(161 465)	(139 597)
Résultat des opérations de placement	(1 287 645)	(1 237 839)	(3 225 652)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	<u>(206 092)</u>	<u>24 149 456</u>	<u>29 795 097</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et autres actifs non courants	(7 460 510)	(2 228 093)	(10 294 157)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	205 420	228 030	379 530
Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations financières	660 000	(6 000 000)	(6 174 064)
Encaissements provenant des opérations de placement	1 287 645	1 237 839	3 225 653
Décaissements sur prêts du personnel et cautions	797 242	3 401 367	1 313 059
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	<u>(4 510 203)</u>	<u>(3 360 857)</u>	<u>(11 549 979)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	(1 950 000)	(19 500 000)	(19 500 000)
Décaissement fond social	(497 211)	(454 741)	(1 150 069)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<u>(2 447 211)</u>	<u>(19 954 741)</u>	<u>(20 650 069)</u>
VARIATIONS DE TRESORERIE	<u>(7 163 506)</u>	<u>833 858</u>	<u>(2 404 951)</u>
Trésorerie au début de l'exercice	<u>69 128 274</u>	<u>71 533 225</u>	<u>71 533 225</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>61 964 768</u>	<u>72 367 083</u>	<u>69 128 274</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 Juin 2017

1. NOTES PRELIMINAIRES

La société **ENNAKL AUTOMOBILES** est une société anonyme créée le 06 Février 1965 par un groupement d'entreprises publiques avec un capital de 100 000 Dinars. Elle a été privatisée au courant de l'année 2007. En 2010 elle a été introduite en bourse pour une portion de 40 % de son capital sur deux bourses différentes à savoir la BVMT à hauteur de 30 % du capital et la Bourse de Casablanca à hauteur de 10 % du capital.

L'objet principal de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** est la commercialisation du matériel de transport, des pièces de rechange, le service après-vente et tout ce qui se rapporte à ce domaine.

La société **ENNAKL AUTOMOBILES** est l'importateur et le distributeur officiel en Tunisie des véhicules neufs des marques : VOLKSWAGEN ; VOLKSWAGEN Utilitaires ; AUDI ; PORSCHE, SEAT et à partir de l'année 2015 SKODA.

2. RESPECT DES PRINCIPES ET NORMES COMPTABLES

Les états financiers de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** ont été établis et présentés conformément aux méthodes comptables telles que prescrites, notamment, par la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables ainsi que les différentes dispositions du code de commerce et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement), et par référence aux conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

a- Bases de mesure

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique.

b- Méthodes comptables pertinentes

Les méthodes comptables les plus significatives retenues pour la préparation des comptes se résument dans ce qui suit:

b-1 Immobilisations et amortissements

b-1-1 Immobilisations incorporelles

Cette rubrique enregistre les acquisitions des différents éléments des actifs identifiables et sans substances physiques (Marques, brevets, licences et logiciels).

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition comprenant tous les frais incorporables au coût. Elles sont amorties selon le mode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

- Logiciels	33,33%
-------------	--------

b-1-2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition comprenant tous les frais incorporables au coût.

Ces immobilisations sont amorties selon le mode linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

- Constructions	5%
- Matériels et outillages	10%
- Matériels de transport	20%
- Matériels informatiques	33,33%
- Equipements de bureau	10%
- Agencements et aménagements	10%

Les immobilisations avec une valeur d'acquisition inférieure à 200 Dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice de leur acquisition.

b-1-3 Charges à répartir

Cette rubrique inclue les différentes dépenses dont la rentabilité globale de ces charges est attendue au cours des exercices ultérieurs.

b-2 Stocks

Les flux d'entrée et de sortie des stocks de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

Les stocks VN sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par VIN (numéro de châssis) majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

Les stocks de pièces sont évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.

Le stock de carburant et de lubrifiants est valorisé selon la méthode de dernier coût d'achat.

Le stock d'ordres de réparations est valorisé au coût des pièces de rechanges utilisées et non encore facturées au client à la date de clôture.

b-3 Les placements

Les placements à court terme sont constatés à leur coût d'acquisition lors de la souscription, alors que les sorties sont comptabilisées par la méthode du coût moyen pondéré (CMP).

b-4 Les participations

L'évaluation des participations à la clôture est faite en comparant le coût d'acquisition des titres à leur valeur d'usage.

b-5 Les revenus

Les revenus provenant de la vente des véhicules sont comptabilisés à la constatation du fait générateur matérialisant le transfert des principaux risques et avantages inhérents à la propriété à savoir la facturation du véhicule.

b-6 L'impôt sur les bénéfices

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 25%.

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de la méthode de l'impôt exigible.

b-7 Changement de méthode de présentation

La présentation des états financiers a été modifiée pour une meilleure présentation de la performance de la société.

Les états financiers du 30 juin 2016 ont été retraités en pro forma selon la présentation du 31 décembre 2016 et du 30 juin 2017. Le principal changement peut être résumé comme suit :

-Les reprises de provisions sur stocks et sur créances présentées auparavant parmi les autres charges d'exploitation en déduction des dotations provisions correspondantes sont désormais présentées parmi les autres produits d'exploitation.

3. NOTES SUR LES ACTIFS

Note (B-1) Autres immobilisations financières :

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Autres immobilisations financières			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Dépôts et cautionnements	637 478	401 190	536 603
Prêts au personnel	1 054 778	0	1 952 895
Total	1 692 256	401 190	2 489 498

Note (B-2) Autres actifs non courants :

Les charges à répartir se détaillent comme suit :

Autres actifs non courants			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Projet stratégique CAP 2016	0	181 594	181 594
lancement nouvelle marque SKODA	241 812	241 812	241 812
Sous-total	241 812	423 406	423 406
Résorption	-241 812	-338 621	-371 702
Total	0	84 785	51 705

Note (B-3) Stocks :

Les stocks sont répartis comme suit :

Stocks			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Stock véhicules neufs	36 598 151	36 998 657	32 680 474
vw	11 659 993	7 272 773	10 225 972
vwu	4 840 962	5 871 723	4 739 364
Audi	11 555 812	11 121 223	8 486 882
Porsche	4 924 889	5 386 164	7 794 076
MAN	680 281	913 281	913 281
SEAT	569 843	1 762 684	162 341
SKODA	2 366 371	4 670 807	358 559
Stock véhicules neufs encours de dédouanement	6 839 739	0	980 502
Stock PR	0	0	0
Stock des travaux en cours	1 048 040	1 411 695	1 001 301
Stock carburants et lubrifiants	22 914	24 037	24 767
Sous-total	44 508 844	38 434 389	34 687 045
Provision	1 972 587	1 851 870	2 043 397
Total	42 536 257	36 582 519	32 643 648

(*) La politique de provision du stock des véhicules neufs de la société ENNAKL automobiles est la suivante :

- Pas de provision pour les modèles dont l'âge moyen en stock est ≤ 2 ans.
- Une provision de 20% à partir de la troisième année et pour chaque année d'ancienneté, pour les modèles dont l'âge moyen en stock est > 2 ans.

- Le montant de la provision sur stock est de 1 972 587 DT composé d'une provision stock véhicules neufs de 1 745 612 DT et une provision stock OR de 226 975 DT.

Note (B-4) Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique se présente comme suit :

Clients et comptes rattachés			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Clients compte courant	11 936 275	18 207 334	2 168 020
Clients leasing	6 897 783	10 569 561	3 395 472
Effets à recevoir	4 350 732	10 019 943	3 682 052
Clients douteux	935 363	1 184 326	1 042 814
Effets et chèques impayés	179 485	293 767	220 682
Sous-total	24 299 638	40 274 931	10 509 040
Résorption	1 384 598	1 845 989	1 472 566
Total	22 915 040	38 428 942	9 036 474

N.B : La politique de provisionnement des créances douteuses de la société **ENNAKL AUTOMOBILES** est la suivante :

- Pas de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure ou égale à 6 mois à la date de clôture comptable
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période entre 6 mois et une année à la date de clôture comptable.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une date supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable.
- Les créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice sont totalement provisionnées.

Note (B-5) Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres actifs courants				
		juin-17	juin-16*	déc.-16
Avances et prêts au personnel	1	2 011 908	2 636 890	732 423
Autres comptes débiteurs		502 944	353 609	532 548
Fournisseurs avances et acomptes		2 835 926	2 394 810	742 229
Charges constatées d'avance		288 069	168 642	105 747
Produits à recevoir	2	10 235 949	9 559 025	3 270 144
Sous-total		15 874 796	15 112 977	5 383 091
Provision		47 995	180 224	47 995
Total		15 826 801	14 932 752	5 335 096

(*) **Retraitement en pro forma**

1 Avances et prêts au personnel	
juin-17	
Prêts sur fonds propre	1 904 817
Avances sur salaire	107 090
Total	2 011 908

2 Produits à recevoir	
juin-17	
Ristournes constructeurs	1 643 769
Intérêts & AGIOS	793 519
Dividendes recus	7 682 020
Divers	116 641
Total	10 235 949

Note (B-6) Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités				
		juin-17	juin-16	déc.-16
Placement SICAV	1	29 641 514	9 653 245	13 031 340
Autres placements à court terme	2	13 295 048	36 500 000	43 295 048
Effets à l'encaissement		12 112 000	9 939 028	9 316 904
Chèques à l'encaissement		1 405 818	4 209 365	1 632 134
Banques créditrices		5 499 138	12 054 195	1 841 598
Caisses		11 250	11 250	11 250
Total		61 964 768	72 367 083	69 128 274

1 Placement SICAV	
juin-17	
PLACEMENT SICAV MCP	403 803
SICAV AB	21 092 864
SICAV BH	8 141 533
SICAV MAC	3 314
Total	29 641 514

2 Autres placements à court terme	
juin-17	
Certificat de Dépôt	0
CAT	13 295 048
Total	13 295 048

4. NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET LES PASSIFS

Note (B-7) Capitaux propres

Capitaux propres	juin-17	juin-16	déc.-16
Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Fonds social	2 232 623	2 564 125	1 846 299
Résultats antérieurs	11 443	6 239	6 239
Réserves et Autres capitaux propres	56 790 463	48 790 463	48 790 463
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE	89 034 529	81 360 826	80 643 000
Résultat de l'exercice	21 507 054	23 036 841	28 355 881
TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT DE LA PERIODE	110 541 583	104 397 667	108 998 881

Note (B-8) Provision pour risques et charges

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Provision pour risques et charges	juin-17	juin-16	déc.-16
Provision pour risques et charges	4 882 109	4 157 081	4 662 943
Total	4 882 109	4 157 081	4 662 943

Note (B-9) Autres passifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Autres passifs non courants	juin-17	juin-16	déc.-16
Provision pour départ à la retraite	154 811	165 170	187 670
Total	154 811	165 170	187 670

Note (B-10) Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés	juin-17	juin-16	déc.-16
Fournisseurs locaux	731 553	1 311 433	1 224 409
Fournisseurs d'immobilisations	680 314	145 981	716 460
Fournisseurs groupe	3 581 915	5 180 699	3 371 168
Fournisseurs étrangers	1 70 501 890	105 819 778	66 629 371
Fournisseurs effets à payer	39 587	117 348	98 516
Fournisseurs retenue de garantie	1 172 452	213 385	550 825
Fournisseurs factures relatives au stocks en transit	6 839 739	0	980 502
Total	83 547 450	112 788 624	73 571 252

1 Fournisseurs étrangers	
	juin-17
VOLKSWAGEN	36 879 455
AUDI	15 925 886
SEAT	14 544 226
SKODA	1 654 695
Porsche	1 287 634
DIVERS	209 995
Total	70 501 890

Note (B-11) Autres passifs courants

Autres passifs courants	juin-17	juin-16*	déc.-16
Personnel et comptes rattachés	0	0	0
Clients avances et acomptes sur commandes	283 002	1 695 179	283 002
Etats impôts et taxes	2 758 757	5 123 551	3 162 073
Provision pour congés payés	657 431	1 066 290	886 750
Débours douanes	38 444	1 218	306
Actionnaires dividendes à payer	17 550 000	11 849	
Débours cartes grises	196 509	0	35 395
CNSS	951 585	1 046 510	1 083 909
Assurance groupe	195 046	319 961	209 421
Charges à payer	4 039 000	2 039 543	1 706 670
Produits constatés d'avances	50 594	289 583	361 852
Créditeurs divers	107 889	35 383	36 012
Total	26 828 259	11 629 068	7 765 391

(*) **Retraitement en pro forma**

5. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Note (R-1) Revenus

Chiffre d'affaires			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Ventes véhicules neufs	172 969 461	199 999 800	338 212 516
Ventes véhicules neufs en hors taxe	2 360 873	0	3 682 323
Ventes pièces de rechange et lubrifiants	7 777 938	7 542 705	14 334 626
Ventes travaux atelier	1 948 237	1 660 543	3 407 187
Ventes carburants	3 126	2 779	5 270
Ventes travaux extérieurs véhicules neufs	68 542	42 669	114 355
Ventes accessoires véhicules neufs	98 051	103 616	155 350
Total chiffre d'affaires	185 226 229	209 352 112	359 911 627

Note (R-2) Coût des ventes

Coût des ventes			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Achats de Véhicules neufs	127 730 035	121 137 948	216 816 542
Achats de pièces de rechange	7 283 681	6 144 857	12 463 887
Achats des accessoires	184 088	278 283	620 414
Charge personnel direct	1 128 010	1 229 505	2 869 194
Frais de transit	78 998	69 262	252 894
Droits de douane	24 349 539	26 805 290	45 240 587
Assurance maritime	554 555	517 314	882 661
Fret maritime	2 667 814	3 001 070	4 833 814
Frais de gardiennage (STAM)	220 279	132 036	457 959
Frais de magasinage	163 326	139	208 591
Achats de lubrifiants	258 879	93 018	338 653
Travaux extérieurs	67 676	41 530	115 339
Achats atelier	133 460	155 378	288 143
Variation de stocks	1 -9 821 799	14 074 703	17 822 047
Total	154 998 542	173 680 335	303 210 724

1 Variation de stocks			
	juin-17	juin-16	déc.-16
Stock des travaux encours	-46 739	-80 963	329 431
Stock Initial	1 001 301	1 330 732	1 330 732
Stock Final	1 048 040	1 411 695	1 001 301
Stock de véhicules	-9 776 913	13 512 659	16 850 339
Stock Initial	33 660 977	50 511 316	50 511 316
Stock Final	43 437 889	36 998 657	33 660 977
Stock pièces de rechange	0	632 057	632 057
Stock Initial	0	632 057	632 057
Stock Final	0	0	0
Stock lubrifiants	2 469	7 995	13 528
Stock Initial	2 469	15 997	15 997
Stock Final	0	8 002	2 469
Stock carburants	-617	2 955	-3 308
Stock Initial	22 298	18 990	18 990
Stock Final	22 914	16 035	22 298
Total variation des stocks	-9 821 799	14 074 703	17 822 047

Note (R-3) Frais de distribution & d'administration

Frais de distribution & d'administration	juin-17	juin-16	déc.-16
Charge de personnel	7 360 310	7 141 939	13 351 037
Frais déplacements(AVA et Billet)	488 924	557 522	1 201 465
Publicite et insertion	894 739	883 396	301 542
Consommable	68 399	82 535	132 335
Cadeaux,t Reception et restaurations	70 620	75 786	158 790
Vetements de Travail	74 060	86 706	156 163
Formation	55 556	266 891	485 602
Autres Frais sur Vente	1 045 990	1 490 794	2 635 074
Location diverses	7 919	99 760	108 476
Achat divers par caisses	58 861	28 488	69 955
Abonnement	190 867	230 755	424 457
Assurance	134 728	125 391	244 907
Dons et subvention	20 500	14 300	32 633
Energie	345 352	327 855	751 210
Entretien et réparation	253 744	397 550	793 615
Fournitures de bureaux	150 067	131 089	245 494
Frais bancaire	899 393	659 835	1 107 775
Gardiennage	270 682	305 304	598 649
Honoraires	671 571	686 518	1 519 817
Dotation aux amortissements	1 986 951	1 909 365	3 848 102
Impots & Taxes	678 167	683 862	1 376 994
Total	15 727 401	16 185 642	29 544 091

Note (R-4) Autres produits d'exploitation

Autres produits d'exploitation	juin-17	juin-16*	déc.-16
Quote-part dans les charges communes	309 274	220 048	548 216
Ristournes TFP	148 763	132 484	132 484
Location	125 568	125 862	251 724
Frais de gestion et autres services	32 376	594	303 037
Reprise/Stock VN	414 261	51 387	295 442
Reprise/Provisions créances	95 785	0	368 506
Total	1 126 026	530 374	1 899 409

(*) **Retraitement en pro forma****Note (R-5) Autres charges d'exploitation**

Autres charges d'exploitation	juin-17	juin-16*	déc.-16
Provision/stock VN	343 451	241 976	677 559
Provisions sur créances	266 117	271 324	678 358
Total	609 567	513 300	1 355 917

(*) **Retraitement en pro forma**

Note (R-6) Charges financières nettes

Charges financières	juin-17	juin-16	déc.-16
Intérêts sur comptes courants	30	2 273	2 717
Total	30	2 273	2 717

Note (R-7) Produits des placements

Produits des placements	juin-17	juin-16	déc.-16
Produits net sur placements	1 287 645	1 412 711	3 221 004
Dividendes reçus	7 960 440	7 174 848	7 209 357
Intérêts créditeurs	82 347	100 256	202 588
Total	9 330 432	8 687 814	10 632 949

Note (R-8) Autres gains ordinaires

Autres gains ordinaires	juin-17	juin-16	déc.-16
Produits non récurrents	1 932 635	236 954	426 081
Profits sur cessions d'immobilisations	126 318	164 711	175 034
Total	2 058 953	401 665	601 114

Note (R-9) Autres pertes ordinaires

Autres pertes ordinaires	juin-17	juin-16	déc.-16
Autres pertes	11 182	3 246	50 558
Pertes sur créances irrécouvrables	17 236	0	4 309
Dotations aux provisions pour risques et charges	297 228	115 073	48 456
Reprise sur provisions pour risques et charges	78 063	28 299	0
Différences de règlement et débours	417	34	2 062
Pénalités de retard	60 911	26 255	109 390
Total	308 912	116 310	214 775

Note (R-10) Eléments extraordinaires

Eléments extraordinaires	juin-17	juin-16	déc.-16
Contribution conjoncturelle 7,5% pour le budget de l'Etat	0	0	2 390 999
Total	0	0	2 390 999

A1-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2017

Désignations	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				Valeur comptable nette au 30/06/2017
	Cumul des acquisitions au	Acquisitions AU 30/06/2017	(-)Cessions ou reclassements	Cumul au	Cumul des amortissements au	Dotations aux amortissements AU 30/06/2017	Amortissements des cessions/Reclassements Provision et reprise sur provision	Cumul des amortissements AU 30/06/2017	
	31-12-16	2017	2017	30-06-17	31-12-16	2017	2017	30-06-17	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels et licences	2 333 168			2 333 168	1 887 419	276 318		2 163 736	169 432
Total immobilisations incorporelles	2 333 168	-	-	2 333 168	1 887 419	276 318	-	2 163 736	169 432
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	9 373 809	271 826	-	9 645 635	-	-	-	-	9 645 635
Constructions	19 439 475	-	-	19 439 475	7 715 582	432 227	-	8 147 809	11 291 666
A A I Générales & Techniques	12 510 033	139 814	59 638	12 709 485	5 185 107	554 369		5 739 476	6 970 009
Matériels de transport	3 278 077	787 730	274 594	3 791 214	1 901 234	285 678	187 669	1 999 243	1 791 971
Equipements de bureau	1 647 191	24 013	15 801	1 687 005	1 025 339	57 818	-	1 083 157	603 848
Matériels informatiques	2 164 157	37 207		2 201 364	1 919 368	72 781	-	1 992 149	209 215
Matériels et outillages	6 279 541	203 775	-	6 483 315	2 966 309	258 449	-	3 224 758	3 258 557
Immobilisations en cours	5 560 953	5 996 146	75 439	11 481 660	-	-	-	-	11 481 660
appurements des écarts d'inventaire							258 299	258 299	258 299
Total immobilisations corporelles	60 253 237	7 460 510	- 274 594	67 439 153	20 712 939	1 661 322	70 630	22 444 890	44 994 263
Avances et commandes sur immobilisations									-
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	62 586 406	7 460 510	- 274 594	69 772 322	22 600 358	1 937 639	70 630	24 608 627	45 163 695

A2-TABLEAU DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES AU 30/06/2017

Participations	Participations cumulées fin 2016		Participations 2017			Total	Détection en %	Dividendes reçus/à recevoir
	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur d'acquisition	Nbre actions souscrites/achetées	Valeur de cession	Valeur d'acquisition			
CAR GROS	19 999	1 999 900				1 999 900	99,99%	5 499 725
A.T.L	1 813 505	4 627 143				6 547 329	10,67%	640 061
	640 062	1 920 186						
	213 354	0*						
HEVI	10	100				100	2%	
ATTIJARI BANK	772 798	10 498 002				10 498 002	1,94%	1 545 596
Afcar		3 336 251				3 336 251		
Versement restant à effectuer AFCAR		-2 502 187				-2 502 187		
S/TOTAL I		19 879 395				19 879 395		
Placements								
Amen SICAR		14 000 000				14 000 000		
Emprut Obl Amen Bank	33 000	2 640 000	6 600	660 000		1 980 000		
S/TOTAL II		16 640 000				15 980 000		
TOTAL GENERAL		36 519 395				35 859 395		7 685 382

* Actions gratuites

**A3-TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30/06/2017**

Désignation	Capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserve spéciale pour réinv.	Résultats reportés	Fonds social	Resultat de la période	Total
Capitaux propres au 31 DECEMBRE 2016	30 000 000	3 000 000	31 790 463	14 000 000	6 239	1 846 298	28 355 881	108 998 881
Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 Décembre 2016								
Affectation en résultats reportés					28 355 881		(28 355 881)	-
Affectation réinvestissement								-
Affectation réserves			8 000 000		(8 000 000)			
Affectation en fonds social					(850 676)	850 676		-
Dividendes distribués					(19 500 000)			-19 500 000
Mouvements sur fonds social						(464 352)		- 464 352
Résultat de la période							21 507 054	21 507 054
Capitaux propres au 31 MARS 2017	30 000 000	3 000 000	39 790 463	14 000 000	11 443	2 232 623	21 507 054	110 541 582

ANNEXE 6 : INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES :

Les opérations réalisées avec les parties liées de la société « Ennakl Automobiles » durant l'exercice 2017 se présentent comme suit :

1) Location d'un magasin de pièces de rechange à la société Car Gros :

La société « Ennakl Automobiles » a loué à la société « Car Gros » un local sis à la Charguia II d'une superficie de 1 250 m² affecté à hauteur de 1 200 m² en tant que magasin de pièces de rechange et à hauteur de 50 m² en tant que showroom. Le loyer au 30/06/2017 suivant l'avenant de 01/01/2009 s'élève à 74 312 DT TTC.

2) Charges communes 2017 Ennakl Automobiles / Car Gros :

La société Ennakl Automobiles a facturé à la société CAR GROS un montant de 364 943 DT TTC à titre de charges communes au 30/06/2017.

3) Achats et ventes Ennakl Automobiles / Car Gros 2017 et opérations diverses :

- La société « Car Gros » a facturé à la société « Ennakl Automobiles » un montant de 9 383 133 DT TTC nets de remises à titre de vente de pièces de rechanges.
- La société « Car Gros » a facturé à la société « Ennakl Automobiles » un montant de 8 117 DT TTC à titre de vente d'outillages.
- La société « Ennakl Automobiles » a facturé à la société « Car Gros » un montant de 8 631 DT TTC à titre de vente de pièces de rechanges.
- La part de la société « Ennakl Automobiles » dans les dividendes distribués par « Car Gros » sur le résultat de l'exercice 2016 est de 5 499 725 DT.

4) Placements réalisés auprès de l'Amen Bank en 2017

La société « Ennakl Automobiles » a réalisé des opérations de placement en comptes à terme et en certificats de dépôts auprès de « l'Amen Bank » pour un montant global de 61 000 000 dinars compte tenu des renouvellements et aux conditions négociées.

A la date de clôture l'encours des placements de la société « Ennakl Automobiles » auprès de « l'Amen Bank » est de 39 795 048 dinars.

5) Fonds gérés déposés auprès de l'Amen SICAR et rémunérations :

Au 30-06-2017, les fonds gérés déposés auprès de « l'Amen SICAR » sont d'un montant de 14 000 000 dinars.

La société « Ennakl Automobiles » a inscrit en charges à payer au 30-06-2017 le montant de 70 000 DT au titre de la commission de gestion des fonds gérés au taux de 1% au profit de « l'Amen SICAR ».

La société « Ennakl Automobiles » a inscrit en produits à recevoir au 30-06-2017 le montant de 123 446 DT au titre des revenus des fonds gérés déposés auprès de « l'Amen SICAR ».

6) Placements SICAV auprès de l'Amen Bank :

L'encours des placements détenus par la société Ennakl Automobiles auprès de l'Amen SICAV au 30-06-2017 s'élève à 21 092 864 DT (réévalués sur la base de la valeur liquidative du 30-06-2017 qui est de 101,408 DT).

7) Frais d'assurance encourus avec Assurances COMAR :

La société « Ennakl Automobiles » a encourus auprès de « l'Assurances COMAR » au 30-06-2017 des frais d'assurance s'élevant à 689 283 DT.

8) Obligations et engagements avec les dirigeants :

Les rémunérations servies aux dirigeants de la société au 30/06/2017 peuvent être synthétisées comme suit :

Nature de la rémunération brute	IBRAHIM DEBBACHE		LAAROUSSI BEN YEDDER		JAIET Ahmed Maher
	Président Directeur Général		Secrétaire Général		DIRECTEUR GENERAL ADJOINT
	Charges de l'exercice 2017	Passifs au 30/06/2017	Charges de l'exercice 2017	Passifs 30/06/2017	Charges de l'exercice 2017
Salaire et primes	149 214	0	72 168	0	99 668
Voiture de fonction	1 320	0	1 320	0	1 320
Quotas essence	8 016	0	8 016	0	8 016

Les charges encourues en 2016 au titre des voitures de fonction et des quotas d'essence font partie de leurs salaires bruts.

9) Rémunérations à servir aux représentants permanents des administrateurs membres du comité permanent d'audit :

La société Ennakl automobiles a inscrit en charges à payer au 30/06/2017 les rémunérations dues aux représentant permanent d'administrateurs et membres du comité permanent d'audit en DT et en HT :

Nom	Qualité	Rémunération
Fethi Mestiri	Président du CPAI et représentant permanent de Tunisie Leasing	4 000
Khaled Bouricha	Membre du CPAI et représentant permanent de Tunisie Développement SICAR	2 000
Hakim Ben Yedder	Membre du CPAI et représentant permanent d'Assurances COMAR	2 000

10) Participation aux frais de siège de la société PGI Holding :

La société « Ennakl automobiles » a comptabilisé aux charges à payer pour le compte de la « PGI Holding » le montant de 80 000 DT HTC à titre de participation aux frais de siège de cette dernière suivant la convention conclue à cet effet.

11) Participation dans l'emprunt obligataire émis par l'Amen Bank :

La société « Ennakl Automobiles » a souscrit 33 000 obligations en 2015 à l'emprunt obligataire émis par « l'Amen Bank » aux modalités suivantes :

- Valeur nominale : 100 DT
- Taux d'intérêt : 7,35 % (Fixe)
- Nombre d'obligations : 33 000
- Mode de remboursement : 20 DT par obligation et par an à partir de la 1^{ère} année (2016) majorés des intérêts échus à cette date.

En 2017, ces obligations ont été remboursées à raison de 1/5 de leur montant nominal soit au total 660 000 DT majorés des intérêts échus pour un montant de 194 040 DT. Par ailleurs, la société « Ennakl Automobiles » a inscrit en produits à recevoir au 30-06-2017 le montant de 48 510 DT relatif aux intérêts courus et non encore échus.

12) Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées (Groupe Amen Bank et Groupe PGH) au 30/06/2017 :

La société « Ennakl Automobiles » a facturé à titre de vente de véhicules au 30-06-2017 :

- « Café Ben Yedder » et « Café Bondin » : 10 284 DT TTC,
- « Poulina Group Holding » 35 440 DT TTC.

13) Opérations de vente par leasing réalisées en 2017 financées par la société Tunisie Leasing :

La société « Tunisie Leasing » a financé des opérations de vente réalisées par la société « Ennakl Automobiles » au 30/06/2017 pour un montant total de 21 158 689 DT TTC.

14) Opérations de vente par leasing réalisées en 2017 financées par la société ATL:

La société « A T L » a financé des opérations de vente réalisées par la société « Ennakl Automobiles » au 30/06/2017 pour un montant total de 11 705 136 DT TTC.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS ARRETES AU 30 JUIN 2017

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers individuels intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** pour la période allant du **1er janvier au 30 Juin 2017**.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** au 30 juin 2017 qui font ressortir un total net de bilan de **225 958 212 DT**, des capitaux propres s'élevant à **110 541 583 DT** y compris le résultat de la période qui s'élève à **21 507 054 DT**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers individuels intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers individuels intermédiaires ci-joints de la société **ENNAKL AUTOMOBILES SA** arrêtés au 30 Juin 2017, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société,

ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Les co-commissaires aux comptes :

FMBZ KPMG Tunisie

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

Cabinet Salah Meziou

Salah MEZIOU
Managing Partner

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS

Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

La société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Monsieur Mahmoud ZAHAF.

BILAN

(Exprimé en dinar tunisien)

ACTIFS	Ref	MONTANTS AU 30/06/2017	MONTANTS AU 30/06/2016	MONTANTS AU 31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
Immobilisations Incorporelles	1.1	437 831,959	397 159,559	427 981,959
- Moins : Amortissements	1.1	-329 190,276	-265 589,777	-292 799,991
S/Total		108 641,683	131 569,782	135 181,968
Immobilisations Corporelles	1.2	24 342 490,297	18 906 787,516	23 755 754,666
- Moins : Amortissements	1.2	-11 177 754,500	-11 026 062,543	-10 852 876,208
S/Total		13 164 735,797	7 880 724,973	12 902 878,458
Immobilisations financières	1.3	3 479 382,661	3 483 950,161	3 481 382,661
- Moins : Provisions	1.3	0,000	0,000	0,000
S/Total		3 479 382,661	3 483 950,161	3 481 382,661
Total Actifs Immobilisés		16 752 760,141	11 496 244,916	16 519 443,087
Autres Actifs non Courants	1.4	8 256,250	9 380,583	4 650,000
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		16 761 016,391	11 505 625,499	16 524 093,087
ACTIFS COURANTS				
Stocks	2.1	9 798 412,017	10 453 421,368	9 589 168,616
- Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
S/Total		9 798 412,017	10 453 421,368	9 589 168,616
Clients et comptes rattachés	2.2	15 480 199,638	14 729 106,620	13 138 349,696
- Moins : Provisions		-527 648,007	-445 713,014	-468 192,724
S/Total		14 952 551,631	14 283 393,606	12 670 156,972
Autres Actifs Courants	2.3	2 357 190,325	1 407 937,638	1 739 131,283
Placements et autres actifs financiers	2.4	2 045 658,676	3 038 012,994	2 039 072,612
Liquidités et équivalents de liquidités	2.5	375 099,394	224 461,022	64 475,908
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		29 528 912,043	29 407 226,628	26 102 005,391
TOTAL DES ACTIFS		46 289 928,434	40 912 852,127	42 626 098,478

BILAN

(Exprimé en dinar tunisien)

	Ref	MONTANTS AU 30/06/2017	MONTANTS AU 30/06/2016	MONTANTS AU 31/12/2016
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		13 530 000,000	12 300 000,000	12 300 000,000
Réserves		5 572 460,000	6 251 508,841	6 251 508,841
Autres capitaux propres		125 264,103	159 657,000	146 407,634
Résultats reportés		6 291 292,612	6 227 686,353	6 227 686,353
Total des Cap. Propres avant Résultat de l'exercice		25 519 016,715	24 938 852,194	24 925 602,828
<i>Résultat de l'Exercice</i>		<i>1 592 184,927</i>	<i>1 612 285,752</i>	<i>1 537 057,418</i>
Total des Capitaux Propres avant affectation	3	27 111 201,642	26 551 137,946	26 462 660,246
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	4.1	3 620 375,001	1 006 826,628	4 001 837,946
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	4.2	50 000,000	50 000,000	50 000,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		3 670 375,001	1 056 826,628	4 051 837,946
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	9 364 575,359	7 273 259,459	6 159 803,081
Autres passifs courants	5.2	2 056 096,686	2 037 890,782	908 334,710
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	4 087 679,746	3 993 737,312	5 043 462,495
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		15 508 351,791	13 304 887,553	12 111 600,286
TOTAL DES PASSIFS		19 178 726,792	14 361 714,181	16 163 438,232
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		46 289 928,434	40 912 852,127	42 626 098,478

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinar tunisien)

LIBELLES	Ref	MONTANTS AU 30/06/2017	MONTANTS AU 30/06/2016	MONTANTS AU 31/12/2016
Produits d'exploitation				
Revenus	6.1	21 269 289,497	20 171 397,485	35 857 857,489
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000	0,000
Production immobilisée	6.2	520,520	3 700,000	3 700,000
Total des Produits d'Exploitation		21 269 810,017	20 175 097,485	35 861 557,489
Charges d'Exploitation				
Variation des Stocks des produits finis et des encours		110 341,464	-103 616,379	67 771,538
Achats d'approvisionnements consommés	6.3	15 894 673,854	15 318 151,164	27 109 581,844
Charges de personnel	6.4	2 022 807,550	1 788 913,088	3 713 408,886
Dotations aux amortissements et aux provisions	6.5	654 230,785	455 683,237	988 602,523
Autres charges d'exploitation	6.6	1 147 763,743	1 115 489,486	2 006 443,782
Total des Charges d'exploitation		19 829 817,396	18 574 620,596	33 885 808,573
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 439 992,621	1 600 476,889	1 975 748,916
Charges financières nettes	6.7	494 968,915	304 738,656	910 410,360
Produits financiers et produits des placements	6.8	576 822,007	587 993,585	664 586,581
Autres gains ordinaires	6.9	340 688,667	85 221,823	237 747,403
Autres pertes ordinaires		5 707,253	86 010,289	86 090,553
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT		1 856 827,127	1 882 943,352	1 881 581,987
Impôt sur les bénéfices		264 642,200	270 657,600	286 241,900
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT		1 592 184,927	1 612 285,752	1 595 340,087
Eléments extraordinaires		0,000	0,000	58 282,669
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6	1 592 184,927	1 612 285,752	1 537 057,418

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinar tunisien)

RUBRIQUES	Ref	MONTANTS AU 30/06/2017	MONTANTS AU 30/06/2016	MONTANTS AU 31/12/2016
Flux de Trésorerie liés à l'Exploitation				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6	1 592 184,927	1 612 285,752	1 537 057,418
AJUSTEMENT POUR				
Amortissement	7.1	654 230,785	455 683,237	988 602,523
Intérêts sur emprunt		137 849,139	44 023,285	165 622,659
VARIATION DES:				
- Stocks	7.2	-209 243,401	-588 504,080	275 748,672
- Créances	7.3	-2 341 849,942	-2 155 601,585	-564 844,661
- Autres actifs	7.4	-746 119,106	-475 334,449	-807 587,712
- Fournisseurs	7.5	3 204 772,278	2 931 838,827	1 818 382,449
- Autres passifs	7.6	225 261,976	-130 116,893	-29 672,965
- Moins values	7.7	0,000	85 998,839	85 998,839
- Plus values		-265 141,380	-12 240,000	-54 690,000
- Reprise sur provision		0,000	-91 500,000	-91 500,000
- Quote-part Subvention		-21 143,531	-13 249,367	-26 498,733
Flux de Trésorerie provenant de (affecté à) l'Exploitation		2 230 801,745	1 663 283,566	3 296 618,489
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement				
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.8	-1 574 657,426	-722 198,591	-6 253 673,255
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.9	1 006 100,000	12 240,000	54 690,000
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		0,000	-6 500,000	-6 932,500
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	7.10	2 000,000	6 781,230	9 781,230
Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités d'Investissement		-566 557,426	-709 677,361	-6 196 134,525
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement				
- Encaissements suite à l'émission d'actions		0,000	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions		0,000	0,000	-1 230 000,000
- Encaissements des emprunts		0,000	0,000	4 000 000,000
- Intérêts sur emprunts	7.11	-137 849,139	-44 023,285	-165 622,659
- Remboursement d'emprunts	7.12	-453 080,438	-154 013,036	-488 483,728
- Subvention d'investissement		121 474,000	0,000	0,000
Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités de Financement		-469 455,577	-198 036,321	2 115 893,613
Variation de Trésorerie		1 194 788,742	755 569,884	-783 622,423
Trésorerie au début de l'exercice	7.13	-846 855,048	-63 232,625	-63 232,625
Trésorerie à la fin de l'exercice	7.14	347 933,694	692 337,259	-846 855,048

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2017

I- PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE

La société « MPBS » est une société anonyme constituée en 1980 avec un capital initial de 100 000 TND divisé en 10 000 actions de 10 TND chacune.

Le capital actuel de la société « MPBS » est de Douze Million Trois Cent Mille Dinars (13 530 000 TND) divisé en 6 765 000 actions de 2 TND chacune.

La société a principalement pour objet la fabrication et la commercialisation des panneaux de bois.

II- PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers intermédiaires de la société « MPBS » sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la Loi n°96-112 et le Décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

Les états financiers intermédiaires sont établis en dinar tunisien et couvrent la période allant du 1er janvier au 30 juin 2017.

III- LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2017 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de prudence ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de réalisation des revenus.

IV- LES BASES DE MESURE

1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon le taux de 33,33%.

2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

- Construction	5%
- Installation Agencement et Aménagement	10% et 15%
- Matériel et Outillage industriel	15% et 22,5%
- Matériel de transport	20% et 33,33%
- Equipement de bureau	20%
- Matériel informatique	33,33%
- Matériel de foire	20%

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

3 Stocks

Les stocks de matières premières et fournitures consommables sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût moyen pondéré des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts liés directement à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks des encours de productions sont valorisés au coût standard (coût de la matière première, les frais généraux et la main d'œuvre)

Les stocks des produits finis sont valorisés au coût de production standard. Cette valeur est estimée selon la fiche technique relative à chaque produit (consommation matière, main d'œuvre directe, heure machine,...)

4 Clients et comptes rattachés

Sont logés dans ce compte les créances ordinaires, et les créances matérialisées par des effets.

5 Dettes en monnaies étrangères

Les opérations effectuées en monnaies étrangères sont converties en dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

6 Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

7 Prise en compte des revenus

Les revenus provenant de la vente de produits finis sont pris en compte dès la livraison aux clients.

V- FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

La situation intermédiaire au 30 juin 2016 a été marquée essentiellement par l'augmentation de capital pour un montant de 1 230 000,000 dinars, telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 Juin 2017, et se par l'incorporation de la réserve spéciale de réinvestissement pour un montant de 700 000,000 dinars et par l'incorporation d'une partie des résultats reportés pour un montant de 530 000,000 dinars. Ainsi le capital social de la société est fixé à Treize Million Cinq Cent Trente Mille Dinars (13 530 000 Dinars) devisé en (6 765 000) actions nominatives de (2 Dinars).

VI- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

La société « MPBS » n'a pas enregistré entre la date d'arrêté des comptes au 30 juin 2017 et la date de publication des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

VII - NOTES COMPLEMENTAIRES

NOTE N° 1 - ACTIFS NON COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Immobilisations Incorporelles	437 831,959	397 159,559	427 981,959
* Amortissements	-329 190,276	-265 589,777	-292 799,991
Total immobilisations incorporelles net	108 641,683	131 569,782	135 181,968
Immobilisations Corporelles	24 342 490,297	18 906 787,516	23 755 754,666
* Amortissements	-11 177 754,500	-11 026 062,543	-10 852 876,208
Total immobilisations corporelles net	13 164 735,797	7 880 724,973	12 902 878,458
Immobilisations Financières	3 479 382,661	3 483 950,161	3 481 382,661
* Provisions	0,000	0,000	0,000
Total immobilisations financières net	3 479 382,661	3 483 950,161	3 481 382,661
Autres actifs non courants	8 256,250	9 380,583	4 650,000
TOTAL	16 761 016,391	11 505 625,499	16 524 093,087

1.1. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Logiciels	437 831,959	397 159,559	427 981,959
Total Immobilisations Incorporelles	437 831,959	397 159,559	427 981,959
Amortissements	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Amt. Logiciels	-329 190,276	-265 589,777	-292 799,991
Total Amortissements	-329 190,276	-265 589,777	-292 799,991
Total Immobilisations Incorporelles Nettes	108 641,683	131 569,782	135 181,968

1.2. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Terrain	1 379 422,006	1 379 422,006	1 379 422,006
Construction	1 405 615,744	2 130 136,538	2 209 299,684
Matériel et outillage industriel	15 943 032,587	9 660 778,923	9 648 233,437
Agenc.Aménag. et installations	2 418 329,165	1 510 382,613	1 914 404,912
Matériel de transport	1 432 807,671	1 637 628,959	1 562 072,917
Matériel informatique	250 854,826	244 244,826	248 274,826
Equipeement bureau	135 806,734	134 198,097	134 639,497
Matériel de foire	25 108,808	21 859,268	21 859,268
Immobilisations en cours	1 351 512,756	2 188 136,286	6 637 548,119

Total Immobilisations Corporelles	24 342 490,297	18 906 787,516	23 755 754,666
Amortissements	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Amt. Immobilisations corporelles	-11 177 754,500	-11 026 062,543	-10 852 876,208
Total Amortissements	-11 177 754,500	-11 026 062,543	-10 852 876,208
Total Immobilisations Corporelles Nettes	13 164 735,797	7 880 724,973	12 902 878,458

Le tableau ci-après met en relief par nature des immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs nettes comptables arrêtées à la date de clôture de la période.

Société MPBS**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**

DESIGNATIONS	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				V.C.N.	
	AU 31/12/2016	AQUISITIONS	CESSIONS	RECL/	AU 30/06/2017	ANTERIEUR	DOTATION	REG/CESSION	CUMUL	AU 30/06/2017
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Logiciel	427 981,959	9 850,000	0,000	0,000	437 831,959	292 799,991	36 390,285	0,000	329 190,276	108 641,683
TOTAL	427 981,959	9 850,000	0,000	0,000	437 831,959	292 799,991	36 390,285	0,000	329 190,276	108 641,683
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrain	1 379 422,006	0,000	0,000	0,000	1 379 422,006	0,000	0,000	0,000	0,000	1 379 422,006
Construction	2 209 299,684	10 133,860	-813 817,800	0,000	1 405 615,744	1 280 952,781	18 216,689	-102 117,412	1 197 052,058	208 563,686
Matériel et outillage Industriel	9 648 233,437	722 043,709	0,000	5 572 755,441	15 943 032,587	7 519 769,445	300 214,021	0,000	7 819 983,466	8 123 049,121
Agenc. Aménag. et Installations	1 914 404,912	330 497,610	-29 266,249	202 692,892	2 418 329,165	745 906,858	89 287,279	0,000	835 194,137	1 583 135,028
Matériel de transport	1 562 072,917	0,000	-129 265,246	0,000	1 432 807,671	946 121,557	130 567,465	-129 265,245	947 423,777	485 383,894
Matériel Informatique	248 274,826	2 580,000	0,000	0,000	250 854,826	213 948,002	15 718,239	0,000	229 666,241	21 188,585
Equipement bureau	134 639,497	1 167,237	0,000	0,000	135 806,734	124 318,297	2 174,509	0,000	126 492,806	9 313,928
Matériel de foire	21 859,268	3 249,540	0,000	0,000	25 108,808	21 859,268	82,747	0,000	21 942,015	3 166,793
Immobilisations en cours	6 637 548,119	489 412,970	0,000	-5 775 448,333	1 351 512,756	0,000	0,000	0,000	0,000	1 351 512,756
TOTAL	23 755 754,666	1 559 084,926	-972 349,295	0,000	24 342 490,297	10 852 876,208	556 260,949	-231 382,657	11 177 754,500	13 164 735,797
TOTAL GENERAL	24 183 736,625	1 568 934,926	-972 349,295	0,000	24 780 322,256	11 145 676,199	592 651,234	-231 382,657	11 506 944,776	13 273 377,480

1.3. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Titres de participation	3 415 270,000	3 415 270,000	3 415 270,000
Obligations	8 000,000	10 000,000	10 000,000
Cautionnements	56 112,661	58 680,161	56 112,661
TOTAL	3 479 382,661	3 483 950,161	3 481 382,661

Le portefeuille des titres au 30 juin 2017, détenus par la société se détaille comme suit :

Désignation	Valeurs brut	% de détention
Participation « HABITAT »	2 054 504,828	99,90%
Participation « SPECTRA »	960 955,172	99,94%
Participation « ENERGIKA »	399 800,000	99,95%
Participation « SCIAF »	10,000	0,002%
TOTAL	3 415 270,000	

1.4. Autres actifs non courants

Désignation	Valeurs nettes			Résorptions	VCN au 30/06/2017
	Solde au 31/12/16	Variation	Solde au 30/06/17		
Charges à répartir	4 650,000	5 722,500	10 372,500	2 116,250	8 256,250
Total	4 650,000	5 722,500	10 372,500	2 116,250	8 256,250

NOTE N° 2- ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Stocks	9 798 412,017	10 453 421,368	9 589 168,616
Clients et comptes rattachés (Net)	14 952 551,631	14 283 393,606	12 670 156,972
Autres actifs courants	2 357 190,325	1 407 937,638	1 739 131,283
Placements et Autres Actifs financiers	2 045 658,676	3 038 012,994	2 039 072,612
Liquidités et équivalents de liquidités	375 099,394	224 461,022	64 475,908
TOTAL	29 528 912,043	29 407 226,628	26 102 005,391

2.1. Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Stocks matières premières	6 389 281,787	7 101 656,346	6 156 013,443
Stocks pièces de rechange	782 207,929	456 545,890	717 328,158
Stocks matières consommables	60 650,755	37 477,063	46 773,129
Stocks emballages	50 346,997	60 088,139	42 787,873
Stocks produits en cours	663 625,563	829 201,091	650 066,201
Stocks produits finis	1 852 298,986	1 968 452,839	1 976 199,812
TOTAL	9 798 412,017	10 453 421,368	9 589 168,616

2.2. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Clients	9 202 181,504	9 682 169,108	7 949 840,131
Clients effets à recevoir	1 719 413,883	1 000 752,741	1 422 137,054
Clients chèques en caisse	4 253 870,950	3 373 037,610	3 766 372,511
Clients factures à établir	304 733,301	673 147,161	0,000
Total Client Brut	15 480 199,638	14 729 106,620	13 138 349,696
Provisions pour créances douteuses	-527 648,007	-445 713,014	-468 192,724
TOTAL	14 952 551,631	14 283 393,606	12 670 156,972

2.3. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Personnel avances et prêts	144 507,000	155 813,295	110 026,295
Subvention à recevoir	0,000	121 474,000	121 474,000
Etat impôts et taxes	709 650,736	327 375,635	614 618,028
Crédit TVA à reporter	121 342,379	71 445,747	145 052,816
Charges constatées d'avance	88 973,711	109 459,022	59 891,044
Produits à recevoir	753 269,234	538 309,939	465 733,120
Débiteurs divers	539 447,265	84 060,000	222 335,980
TOTAL	2 357 190,325	1 407 937,638	1 739 131,283

2.4. Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Titres « BT »	26 071,850	25 437,030	25 074,350
Titres « SICAV ENTREPRISE »	8 492,576	4 546,124	4 520,762
Titres « ONE TECH HOLDING »	11 094,250	8 029,840	9 477,500
Bons de Trésor	2 000 000,000	3 000 000,000	2 000 000,000
TOTAL	2 045 658,676	3 038 012,994	2 039 072,612

2.5. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Effets à l'encaissement	90 952,422	129 605,763	57 276,107
Banque « BT »	223 702,702	0,000	0,000
Banque « Amen Bank »	31 232,987	0,000	0,000
Banque « UBCI Euro»	26 203,029	54 691,316	0,000
Banque « ZITOUNA »	0,000	36 245,635	5 860,539
Caisse	3 008,254	3 918,308	1 339,26
TOTAL	375 099,394	224 461,022	64 475,908

NOTE N° 3 - CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Capital social	13 530 000,000	12 300 000,000	12 300 000,000
Réserves légales	1 230 000,000	986 548,841	986 548,841
Prime d'émission	4 342 460,000	5 264 960,000	5 264 960,000
Subvention d'investissement	125 264,103	159 657,000	146 407,634
Résultats reportés	6 291 292,612	6 227 686,353	6 227 686,353
Résultat net de l'exercice	1 592 184,927	1 612 285,752	1 537 057,418
TOTAL	27 111 201,642	26 551 137,946	26 462 660,246

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

Désignations	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Subvention d'investi.	Prime d'émission	Réserves spéciales de réinvest.	Résultat de la période	Total
Situation nette comptable au 31 Décembre 2016	12 300 000,000	986 548,841	6 227 686,353	146 407,634	5 264 960,000	0,000	1 537 057,418	26 462 660,246
Affectation du résultat de l'exercice 2016		243 451,159	593 606,259		0,000	700 000,000	-1 537 057,418	0,000
Augmentation de capital	1 230 000,000		-530 000,000			-700 000,000		0,000
Distribution de dividendes					-922 500,000			-922 500,000
Subv. inscrite au compte de résultat				-21 143,531				- 21 143,531
Résultat de la situation au 30 Juin 2017							1 592 184,927	1 592 184,927
Situation nette comptable au 30 juin 2017	13 530 000,000	1 230 000,000	6 291 292,612	125 264,103	4 342 460,000	0,000	1 592 184,927	27 111 201,642

NOTE N° 4 - PASSIFS NON COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Emprunts	3 620 375,001	1 006 826,628	4 001 837,946
Provisions	50 000,000	50 000,000	50 000,000
TOTAL	3 670 375,001	1 056 826,628	4 051 837,946

4.1 Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Emprunt « BT »	506 024,005	790 688,077	578 313,175
Emprunt « UBCI »	3 000 000,000	0,000	3 285 714,285
Crédits Leasing	114 350,996	216 138,551	137 810,486
TOTAL	3 620 375,001	1 006 826,628	4 001 837,946

Le tableau ci-après met en relief le montant des crédits, le montant restant dû, les échéances à moins d'un an et les échéances à plus d'un an.

Désignation	Nominal	Capital restant du	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Crédit "BANQUE DE TUNISIE"	1 400 000,000	578 313,175	72 289,170	506 024,005
Crédit UBCI	4 000 000,000	3 285 714,285	285 714,285	3 000 000,000
Crédit Leasing LM966	234 727,500	137 810,486	23 459,490	114 350,996
Total	5 634 727,500	4 001 837,946	381 462,945	3 620 375,001

4.2 Provisions

Cette rubrique totalise au 30 juin 2017 un montant de 50 000,000 Dinars qui correspond à une provision pour risque antérieurement constituée et inhérente aux activités de la société « MPBS ».

NOTE N° 5 - PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Fournisseurs et comptes rattachés	9 364 575,359	7 273 259,459	6 159 803,081
Autres passifs courants	2 056 096,686	2 037 890,782	908 334,710
Concours bancaires et autres passifs financiers	4 087 679,746	3 993 737,312	5 043 462,495
TOTAL	15 508 351,791	13 304 887,553	12 111 600,286

5.1. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Fournisseurs d'exploitation	7 938 343,390	6 238 256,721	5 048 320,986
Fournisseurs effets à payer	1 403 884,757	980 077,591	1 110 779,510
Fournisseurs factures non parvenues	22 347,212	54 925,147	702,585
TOTAL	9 364 575,359	7 273 259,459	6 159 803,081

5.2. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Personnel rémunération dues	186 391,759	0,000	0,000
Etat impôts et taxes	70 860,015	39 183,365	78 244,042
Dividendes à payer	922 500,000	1 230 000,000	0,000
Contribution conjoncturelle	0,000	0,000	58 282,669
Organismes sociaux	212 024,911	167 596,910	225 309,660
Créditeurs divers	38 100,000	38 100,000	12 257,805
Charges à payer	159 643,467	137 136,940	110 215,094
Produits constatés d'avance	8 300,534	9 873,567	7 919,440
Provision pour congés à payer	458 276,000	416 000,000	416 106,000
TOTAL	2 056 096,686	2 037 890,782	908 334,710

5.3. Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Crédits de financement stocks	1 170 000,000	1 170 000,000	1 170 000,000
Crédits préfinancement export	100 000,000	100 000,000	100 000,000
Échéances à moins d'un an sur emprunts	743 125,501	131 794,999	783 803,474
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	47 388,545	59 818,550	78 328,065
Autres concours bancaires	1 460 973,312	1 460 226,340	1 655 705,993
Banque « UBCI »	328 308,076	299 246,365	307 607,706
Banque « BIAT »	237 573,756	320 333,774	325 980,818
Banque « BT »	0,000	363 981,362	330 560,680
Banque « AMEN BANK »	0,000	88 335,922	291 475,759
Banque « ZITOUNA »	310,556	0,000	0,000
TOTAL	4 087 679,746	3 993 737,312	5 043 462,495

NOTE N°6 - ETAT DE RESULTAT

6.1. Revenus

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Ventes locales	20 834 434,862	19 471 421,546	34 901 707,944
Vente en suspension	253,544	34 083,430	34 083,430
Ventes exports	1 112 716,261	1 219 648,426	1 997 131,444
Remises escomptes accordés	-678 115,170	-553 755,917	-1 075 065,329
TOTAL	21 269 289,497	20 171 397,485	35 857 857,489

6.2. Production immobilisées

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Production immobilisées	520,520	3 700,000	3 700,000
TOTAL	520,520	3 700,000	3 700,000

6.3. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Achats matières premières	14 771 933,629	14 118 371,550	24 087 030,806
Achats de produits divers	438 518,978	607 805,806	949 887,227
Achats matières consommables	48 610,936	44 305,739	92 280,315
Achats fourniture consommables	3 731,705	3 364,380	7 051,103
Achats emballages	201 543,376	249 688,590	434 192,067
Variations des stocks	-319 584,865	-484 887,701	207 977,134
Sous-traitance	735 550,687	576 725,371	1 102 729,121
Achats pièces de rechange	143 509,830	164 544,432	510 716,304
Achats non stockés	240 935,955	223 607,001	412 110,447
Remises et escomptes obtenus	-370 076,377	-185 374,004	-694 392,680
TOTAL	15 894 673,854	15 318 151,164	27 109 581,844

6.4. Charges de personnel

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Salaires et compléments de salaire	1 651 775,210	1 442 172,476	3 003 880,567
charge sociales légales	331 617,472	284 407,633	606 408,383
Autres charges de personnel	39 414,868	62 332,979	103 119,936
TOTAL	2 022 807,550	1 788 913,088	3 713 408,886

6.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Dot. aux amortissements immobilisations incorporelles	36 390,285	31 334,653	58 544,867
Dot. aux amortissements immobilisations corporelles	556 268,967	397 177,866	868 701,645
Dot. aux provisions pour dépréciation des comptes clients	59 455,283	17 790,136	40 269,846
Dot aux résorptions charges à répartir	2 116,250	9 380,582	21 086,165
TOTAL	654 230,785	455 683,237	988 602,523

6.6. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Sous-traitance	21 554,147	11 258,000	28 928,900
Loyer	134 251,218	155 759,376	284 348,500
Entretien et réparation	117 990,877	102 937,522	191 773,758
Primes d'assurance	63 902,330	69 577,607	137 572,429
Divers services extérieurs	47 670,905	27 108,144	68 147,108
Rémunérations des intermédiaires et honoraires	24 602,010	32 336,876	42 525,916
Publicité	98 411,158	63 768,904	164 612,297
Dons	83 979,705	83 692,040	138 231,614
Transports et déplacements	325 068,776	335 601,164	617 591,936
Missions et réceptions	31 047,627	36 296,694	17 758,879
Frais postaux et de télécommunication	21 641,714	19 242,191	39 474,384
Frais bancaires	54 226,088	55 596,075	101 228,317
Jetons de présence	40 000,000	40 000,000	40 000,000
Impôts et taxes divers	104 417,188	103 314,893	176 249,744
Transfert de charges	-21 000,000	-21 000,000	-42 000,000
TOTAL	1 147 763,743	1 115 489,486	2 006 443,782

6.7. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Intérêts sur emprunt moyen terme	137 849,139	44 023,285	165 622,659
Intérêts liés au cycle d'exploitation	267 061,816	230 685,997	487 254,453
Perte de change	75 882,744	80 059,213	219 229,086
Autres charges financières	30 566,942	70 781,991	113 722,682
Gain de change	-16 391,726	-29 311,830	-75 418,520
Reprise sur provision pour dépréciation élément financiers	0,000	-91 500,000	0,000
TOTAL	494 968,915	304 738,656	910 410,360

6.8 Produits financiers et produits des placements

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Revenus des titres de participation	499 655,000	489 574,000	489 574,000
Revenus de titre de placements et intérêts sur créances	15 887,943	3 376,733	17 029,545
Produits des bons de trésor	61 279,064	95 042,852	157 983,036
TOTAL	576 822,007	587 993,585	664 586,581

6.9 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Produits de location	1 100,000	1 100,000	2 200,000
Produits sur cession d'immobilisations et autres produits	278 399,185	54 010,264	54 690,000
Quote-part subvention d'investissement	21 143,531	13 249,367	26 498,733
Subvention d'exploitation	32 155,423	16 862,192	16 862,192
Autres produits	7 890,528	0,000	45 996,478
Reprise sur provision pour dépréciation élément financiers	0,000	0,000	91 500,000
TOTAL	340 688,667	85 221,823	237 747,403

NOTE N°7 - ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

7.1 Ajustements pour amortissements et provisions

Désignation	Montant
Dot aux amortissements des immobilisations incorporelles	36 390,285
Dot aux amortissements des immobilisations corporelles	556 268,967
Dot aux provisions dépréciation des comptes clients	59 455,283
Résorptions des charges reportées	2 116,250
TOTAL	654 230,785

7.2 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 30/06/2017	Variation
Rubrique « Stocks »	9 589 168,62	9 798 412,017	-209 243,401
TOTAL	9 589 168,616	9 798 412,017	-209 243,401

7.3 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 30/06/2017	Variation
Rubrique « Clients »	13 138 349,696	15 480 199,638	-2 341 849,942
TOTAL	13 138 349,696	15 480 199,638	-2 341 849,942

7.4 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 30/06/2017	Variation
Rubrique « Autres actifs courants »	1 778 203,895	2 402 849,001	-624 645,106
Ajustement lié aux subventions à recevoir	0,000	121 474,000	-121 474,000
TOTAL	1 778 203,895	2 524 323,001	-746 119,106

7.5 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Rubrique « Fournisseurs »	9 364 575,359	6 159 803,081	3 204 772,278
TOTAL	9 364 575,359	6 159 803,081	3 204 772,278

7.6 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Rubrique « Autres passifs courants »	2 056 096,686	908 334,710	1 147 761,976
Ajustement lié aux dividendes à payer	-922 500,000	0,000	-922 500,000
TOTAL	1 133 596,686	908 334,710	225 261,976

7.7 Plus-value de cession

Désignation	Montant
Plus values sur cession immobilisations corporelles	-265 141,380
TOTAL	-265 141,380

7.8 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Montant
Logiciel	-9 850,000
Construction	-10 133,860
Matériel et outillage Industriel	-722 043,709
Agenc. Aménag. et Installations	-330 497,610
Matériel Informatique	-2 580,000
Equipement bureau	-1 167,237
Matériel de foire	-3 249,540
Immobilisations en cours	-489 412,970
Charges à répartir	-5 722,500
TOTAL	-1 574 657,426

7.9 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles

Désignation	Montant
Encaissements suite à la cession d'immobilisation corporelle	1 006 100,000
TOTAL	1 006 100,000

7.10 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Emprunts obligataires national	2 000,000
TOTAL	2 000,000

7.11 Intérêts sur emprunts

Désignation	Montant
Intérêt sur emprunt	-137 849,139
TOTAL	-137 849,139

7.12 Remboursements d'emprunts

Désignation	Montant
Remboursement CMT	-398 681,428
Remboursement emprunt leasing	-54 399,010
TOTAL	-453 080,438

7.13 Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	57 276,107
Banque « UBCI »	-307 607,706
Banque « BIAT »	-325 980,818
Banque « AMEN BANK »	-291 475,759
Banque « BT »	-330 560,680
Banque « ZITOUNA »	5 860,539
Caisse	1 339,262
Autres concours bancaires	-1 655 705,993
Bons de trésor	2 000 000,000
Total	-846 855,048

7.14 Trésorerie à la fin de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	90 952,422
Banque « UBCI » euros	26 203,029
Banque « UBCI »	-328 308,076
Banque « BIAT »	-237 573,756
Banque « AMEN BANK »	31 232,987
Banque « BT »	223 702,702
Banque « ZITOUNA »	-310,556
Caisse	3 008,254
Autres concours bancaires	-1 460 973,312
Bons de trésor	2 000 000,000
TOTAL	347 933,694

NOTE N°8 - ENGAGEMENT HORS BILAN

Type d'engagements	Valeur Totale au 30/06/2017	Banques	Entreprises liées
<u>Engagements donnés</u>			
Garanties réelles (Hypothèques)	14 810 000,000	14 810 000,000	
Effets escomptés et non échus	4 880 677,000	4 880 677,000	
Cautions	2 840 000,000		
ENERGIKA			330 000,000
SPECTRA			1 170 000,000
HABITAT			1 340 000,000
TOTAL	22 530 677,000	19 690 677,000	2 840 000,000
<u>Engagements reçus</u>			
Engagements par signature	7 632 000,000	7 632 000,000	
Effets escomptés et non échus	4 880 677,000	4 880 677,000	
TOTAL	12 512 677,000	12 512 677,000	

NOTE N°9 - SOLDE INTERMEDIAIRE DE GESTION

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	30/06/2017	31/12/2016
Revenus	21 269 289,497	(Déstockages de Production)				
Production stockée			110 341,464			
Production immobilisée	520,520					
TOTAL	21 269 810,017	TOTAL	110 341,464	PRODUCTION	21 159 468,553	35 793 785,951
PRODUCTION	21 159 468,553	Achats consommés	15 894 673,854	MARGE/COÛT MATIERE	5 264 794,699	8 684 204,107
Marge commerciale						
Marge / coût matière	5 264 794,699	Autres charges externes	1 064 346,555			
Subvention d'exploitation	32 155,423					
TOTAL	5 296 950,122	TOTAL	1 064 346,555	VALEUR AJOUTEE BRUTE	4 232 603,567	6 812 010,069
Valeur ajoutée brute	4 232 603,567	Impôts & taxes	104 417,188	EXCEDENT BRUT	2 105 378,829	2 922 351,439
		Charge de personnel	2 022 807,550	D'EXPLOITATION		
		TOTAL	2 127 224,738			
Excédent brut d'exploitation	2 105 378,829					
Autres produits ordinaires	809 527,372	Autres ch. Ordinaires	5 707,253			
Produits financiers	75 827,879	Charges financières	494 968,915	RESULTAT DES ACTIVITES		
Transfert & reprise de charges	21 000,000	Datation aux amortissements & aux provisions ordinaires	654 230,785	ORDINAIRES	1 592 184,927	1 595 340,087
TOTAL	3 011 734,080	TOTAL	1 419 549,153			
Résultat positif des activités ordinaires	1 592 184,927					
Gains extraordinaires	0,000	Pertes extraordinaires	0,000	RESULTAT NET APRES	1 592 184,927	1 537 057,418
				IMPOT		
Effet positif des modifications comptables	0,000	Effets négatif des modifications° comptable	0,000			
TOTAL	1 592 184,927	TOTAL	0,000			

NOTE N°10 - PARTIES LIEES

Désignation	Description de la transaction	Solde au 31/12/2016	Mouvements de l'exercice		Solde au 30/06/2017
			Débit	Crédit	
HABITAT	Opération de vente conclue avec des conditions normales	13 703,084	78 820,244	69 639,521	22 883,807
HABITAT	Opération d'achat conclue avec des conditions normales	0,000	7 225,432	7 225,432	0,000
HABITAT	Loyer et frais généraux et autres	83 031,980	47 293,265	46 781,980	83 543,265
SPECTRA	Opération d'achat conclue avec des conditions normales	0,000	788,660	788,660	0,000
SPECTRA	Frais généraux et opérations financières	118 284,000	306 000,000	50 000,000	374 284,000
ENERGIKA	Loyer	1 020,000	600,000	0,000	1 620,000
ENERGIKA	Opération de vente conclue avec des conditions normales	0,000	1 907,946	1 907,946	0,000
CBM	Opération de vente conclue avec des conditions normales	1 888,500	0,000	1 888,500	0,000
MBS	Opération de vente conclue avec des conditions normales	1 814,082	3 875,392	4 292,843	1 396,631
	TOTAL	219 741,646	446 510,939	182 524,882	483 727,703

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2017**

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers intermédiaires de la société MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD « MPBS » arrêtés au 30 juin 2017. La préparation des états financiers relève de la responsabilité du conseil d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur lesdits états financiers sur la base de notre examen limité.

Les états financiers intermédiaires font apparaître un résultat bénéficiaire net de 1 592 184,927 dinars et un total bilan de 46 289 928,434 dinars.

Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit cet examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD « MPBS » arrêtée au 30 juin 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à Tunis, le 28 Août 2017

Le Commissaire aux Comptes

Mahmoud ZAHAF

AVIS DES SOCIETES**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES****UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE
-UBCI-****Siège Social : 139 Avenue de la Liberté – Tunis**

L'Union Bancaire pour le commerce et l'Industrie -UBCI- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mme Sonia KETARI LOUZIR et Mr Karim DEROUICHE.

BILAN**ARRETE AU 30 JUIN 2017**
(En Milliers de Dinars)

		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<u>ACTIF</u>				
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP, et TGT	1	88 920	95 019	111 846
Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	143 189	135 799	33 330
Créances sur la clientèle	3	2 769 346	2 589 894	2 562 093
Portefeuille-titre commercial	4	31 347	794	30 693
Portefeuille d'investissement	5	432 910	400 312	413 018
Valeurs immobilisées	6	43 643	45 774	45 074
Autres actifs	7	85 036	61 056	60 968
TOTAL ACTIF		3 594 391	3 328 648	3 257 022
<u>PASSIF</u>				
Banque Centrale et CCP	8	96 134	-	23 011
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	9	260 762	339 360	205 511
Dépôts et avoirs de la clientèle	10	2 406 208	2 256 587	2 248 871
Emprunts et Ressources spéciales	11	335 785	262 458	287 945
Autres passifs	12	188 553	186 936	191 918
TOTAL PASSIF		3 287 442	3 045 341	2 957 256
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital		100 008	100 008	100 008
Réserves		185 695	167 966	167 966
Autres capitaux propres		22	102	63
Résultat de l'exercice		21 224	15 231	31 729
TOTAL CAPITAUX PROPRES	13	306 949	283 307	299 766
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		3 594 391	3 328 648	3 257 022

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

ARRÊTÉ AU 30 JUIN 2017
(En Milliers de Dinars)

	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
PASSIFS EVENTUELS				
Cautions, avals et autres garanties données	14	793 181	707 915	708 650
Crédits documentaires	15	244 679	282 869	248 077
TOTAL DES PASSIFS EVENTUELS		1 037 860	990 784	956 727
ENGAGEMENTS DONNES				
Engagements de financement en faveur de la clientèle	16	158 215	142 527	171 286
Engagements sur titres (Participations non libérées)	17	27	27	27
TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES		158 242	142 554	171 313
ENGAGEMENTS REÇUS				
Garanties reçues	18	1 935 751	1 839 586	1 898 592
TOTAL DES ENGAGEMENTS RECUS		1 935 751	1 839 586	1 898 592

ETAT DE RESULTAT

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2017
(En Milliers de Dinars)

	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Produits d'exploitation				
<i>bancaire</i>				
Intérêts et revenus assimilés	19	88 381	79 850	164 902
Commissions	20	26 012	23 748	47 894
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	21	17 499	10 589	19 502
Revenus du portefeuille d'investissement	22	15 512	9 152	22 604
Total produits d'exploitation bancaire		147 404	123 339	254 902
Charges d'exploitation bancaire				
Intérêts encourus et charges assimilées	23	(47 155)	(37 677)	(79 506)
Commissions encourues		(4 031)	(2 040)	(6 041)
Total charges d'exploitation bancaire		(51 186)	(39 717)	(85 547)
PRODUIT NET BANCAIRE		96 218	83 622	169 355
Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	24	(6 098)	(5 100)	(6 542)
Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	25	953	695	1 745
Autres produits d'exploitation		1 503	1 505	3 146
Frais de personnel		(42 753)	(38 063)	(78 786)
Charges générales d'exploitation	26	(15 708)	(14 745)	(30 483)
Dotations aux amortissements sur immobilisations		(3 923)	(4 001)	(8 230)
RESULTAT D'EXPLOITATION		30 192	23 913	50 205
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	27	160	(1)	8
Impôts sur les sociétés	28	(9 128)	(8 681)	(15 222)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		21 224	15 231	34 991
Solde en gain/perte provenant des éléments extra-ordinaires		-	-	(3 262)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		21 224	15 231	31 729
Effets des modifications comptables		-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		21 224	15 231	31 729
RESULTAT PAR ACTION (DT)	29	1,061	0,761	1,586

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2017

(En milliers de Dinars)

	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		129 244	104 600	235 373
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(49 806)	(39 316)	(84 736)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à des établissements financiers		-	3 461	3 461
Dépôts / Retraits dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		86	103	113
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(210 204)	(206 556)	(184 730)
Dépôts / Retraits dépôts auprès de la clientèle		156 994	297 461	280 434
Titres de placement / Titres de transaction		270	-	(28 275)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(99 145)	(62 817)	(110 945)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		6 893	(6 188)	(8 817)
Sommes versées à l'Etat		(17 077)	(14 113)	(27 213)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation		(82 745)	78 763	74 665
<u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		19 922	11 178	18 862
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		(23 426)	(89 783)	(86 262)
Acquisitions / cessions sur immobilisations		(2 332)	(3 595)	(7 122)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(5 836)	(78 915)	(74 522)
<u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>				
Augmentation / diminution ressources spéciales		47 773	(11 615)	13 557
Dividendes versés		-	(16 589)	(22 001)
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement		47 773	(33 617)	(8 444)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		(40 808)	(33 769)	(8 301)
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		(82 987)	(74 686)	(74 686)
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	30	(123 795)	(108 455)	(82 987)

1. Présentation de la Banque

L'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie est une société anonyme au capital de **100 007 645** dinars, créée en décembre 1961, conformément à la loi N°67-51 du 7 décembre 1967 portant réglementation de la profession bancaire telle qu'abrogée par la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de

crédit ayant été abrogée à son tour par la loi 2016-48 du 11 juillet 2016 relatives aux banques et aux établissements financiers.

L'UBCI est une banque de dépôt privée, filiale détenue à raison de 50,085% par BNP Paribas BDDI participation.

Le capital social est divisé en 20.001.529 actions de 5 DT chacune.

2. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers

Les états financiers de l'UBCI sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment la norme comptable générale N°1 et les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1^{er} janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents.

3. Méthodes comptables appliquées

Les états financiers de l'UBCI sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1 COMPTABILISATION DES ENGAGEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS

Les engagements de la banque sont composés des rubriques suivantes :

- Portefeuille escompte.
- Comptes débiteurs de la clientèle.
- Crédits sur ressources spéciales.
- Autres crédits à la clientèle.
- Engagements par signature.

Comptabilisation des engagements de financement

Les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloqués des fonds pour la valeur nominale.

Comptabilisation des crédits accordés à la clientèle

Les crédits décaissés et les comptes courants débiteurs sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés et des provisions y afférentes.

Classification des engagements

Les engagements sont classés et provisionnés conformément aux dispositions de la Circulaire de la BCT n° 91-24 telle que modifiée par les textes subséquents.

(i) Les actifs courants (Classe 0)

Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais, paraît assuré.

(ii) Les actifs à surveiller (Classe 1)

Ce sont les engagements dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré et qui sont détenus par des entreprises qui sont dans un secteur d'activité qui connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

(iii) Les actifs incertains (Classe 2)

Ce sont tous les actifs dont la réalisation et le recouvrement intégral dans les délais est incertain et qui sont détenus sur des entreprises qui connaissent des difficultés financières ou autres pouvant mettre en cause leur validité et nécessitant la mise en œuvre de mesure de redressement.

Ces engagements englobent des actifs dont les retards de paiements des intérêts ou du principal sont supérieurs à 90 jours sans excéder 180 jours.

(iv) Les créances préoccupantes (Classe 3)

Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé et qui sont détenus sur des entreprises dont la situation suggère un degré de perte éventuelle (ce sont des entreprises qui représentent avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 2).

Ces engagements englobent des actifs dont les retards de paiements des intérêts ou du principal sont supérieurs à 180 jours sans excéder 360 jours.

(v) Les créances compromises (Classe 4)

Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours.

Immobilisations données en leasing

Les immobilisations données en leasing sont comptabilisées à l'actif du bilan à leur valeur d'acquisition hors taxe sur la valeur ajoutée, et ce durant toute la période du bail qui varie entre 2 et 7 années.

Les créances de crédit-bail sont amorties selon l'amortissement en capital de l'échéancier du contrat.

Avant 2008, la banque enregistrait les investissements de leasing à l'actif du bilan selon l'approche juridique pour leur coût d'acquisition en tant qu'immobilisation et leur appliquait un amortissement financier sur la durée du bail. L'amortissement du bien correspond à la portion du capital incluse dans chaque loyer facturé (principal).

Avec l'entrée en vigueur, à partir du premier janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, la banque comptabilise dans son bilan les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon l'approche économique et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Provisions sur les engagements

a- Provisions individuelles

Les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire de la BCT après déduction des garanties considérées comme valables.

(i) Prise en compte des garanties

Les garanties qui ont été considérées comme juridiquement valables sont :

- les garanties reçues de l'Etat tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;

- les garanties matérialisées par des instruments financiers ;
- les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière, réalisables dans un délai raisonnable ;
- les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI ou l'AFT ;

(ii) Taux de provision

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

<u>Classe</u>	<u>Taux de provision</u>
1	0 %
2	20 %
3	50 %
4	100 %

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, de garanties de l'Etat et des garanties des banques et assurances.

b- Provision collective

En application de la circulaire n° 2012-20 modifiant la circulaire n° 91-24, la banque a constitué au titre de l'exercice 2012 des provisions collectives en couverture des risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de la circulaire 91-24.

La provision collective constituée par la banque s'élevait, au 31 décembre 2016, à **12 625 KDT**.

Une provision complémentaire de **1.755KDT** a été dotée au cours du 1^{er} semestre 2017. Ainsi, la provision collective constituée par la banque s'élève, au 30 Juin 2017, à **14.380 KDT**.

c- Provisions additionnelles

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 31 décembre 2013 a instauré une nouvelle obligation pour les établissements de crédit de constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes:

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

La provision additionnelle constituée par la banque, au 31 décembre 2016, s'élève à **18.183 KDT**. Au 30 juin 2017, ce montant s'élève à **18.700 KDT**.

Comptabilisation des revenus sur créances de la clientèle

Les intérêts et produits assimilés ainsi que les commissions sont pris en compte en résultat de la période pour leurs montants rattachés à ladite période. Les intérêts échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les « actifs incertains » (classe B2) ou parmi les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en produits réservés et sont déduits du poste « Créances sur la clientèle ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les « actifs courants » (classe A) parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT n°91-24, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2 PORTEFEUILLE ENCAISSEMENT / COMPTES EXIGIBLES APRES ENCAISSEMENT

La banque a opté pour le traitement des valeurs remises par les clients pour encaissement au sein de la comptabilité financière. Les comptes utilisés sont annulés pour les besoins de la présentation. Seul le solde entre le portefeuille encaissement et les comptes exigibles après encaissement est présenté au niveau des états financiers.

3.3 COMPTABILISATION DU PORTEFEUILLE - TITRES ET DES REVENUS Y AFFERENTS

Composition du portefeuille-titres

Le portefeuille titres est composé du portefeuille commercial et du portefeuille d'investissement.

(i) Le portefeuille-titres commercial :

- a) Titres de transaction : Ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention (inférieure à 3 mois) et par leur liquidité.
- b) Titres de placement : Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

(ii) Le portefeuille d'investissement :

- a) Titres d'investissements : Ce sont des titres à revenu fixe acquis avec l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance suite à une décision qui résulte généralement d'une politique propre au portefeuille titre d'investissement.
- b) Titres de participation : Ce sont les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque.
- c) Parts dans les entreprises associées : ce sont les parts détenues dans les entreprises associées (sur lesquelles la banque exerce une influence notable et les filiales que ne sont pas intégrées globalement)
- d) Parts dans les entreprises liées : ce sont les parts détenues par la banque dans la société mère et les filiales intégrées globalement.

Comptabilisation et évaluation à la date d'arrêté

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées :

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.
La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

- Les titres d'investissement : le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes ne font l'objet de provision que dans les deux cas suivant :
- une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ;
 - l'existence de risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les intérêts sont comptabilisés en tenant compte de la séparation des exercices. Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor souscrits sont constatés en résultat de la période.

Les dividendes sur les titres à revenu variable détenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée

Les plus-values de cession relatives aux titres d'investissement acquis dans le cadre de conventions de portage sont assimilées à des intérêts et prises en compte parmi les revenus au fur et à mesure qu'elles sont courues.

3.4 COMPTABILISATION DES INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES

Les intérêts encourus et charges assimilées sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus. En revanche, les charges décaissées et relatives à des exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charges de l'exercice et sont portées au bilan de la banque en compte de régularisation actif.

3.5 COMPTABILISATION DES VALEURS IMMOBILISEES

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire conformément aux taux ci-après indiqués.

Les taux d'amortissement pratiqués se présentent comme suit :

Immeubles	5 %
Fonds de commerce	5%
Travaux	10 %
Coffres forts	5 %
Matériels roulants	20%
Matériel de bureau	20%
Matériels informatiques	25 %
Matériels informatiques – les grandes machines d'exploitation	20 %
Logiciels informatiques	33 %
Logiciel ATLAS II	20 %
Immobilisations de faibles valeurs	100 %

3.6 CONVERSION DES OPERATIONS EN MONNAIES ETRANGERES

Les opérations en devises sont traitées séparément dans une comptabilité autonome au titre de chacune des devises concernées et sont converties dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base du cours de change moyen interbancaire en date d'arrêté utilisé pour l'ensemble des opérations comptabilisées dans chaque devise au cours de cette période.

Les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte.

3.7 PROVISIONS POUR ENGAGEMENTS DE RETRAITE

La banque a opté pour la comptabilisation progressive en passif des engagements de retraite correspondant à l'indemnité de retraite due, conformément à la convention collective applicable au secteur bancaire et aux autres avantages dus en application de la politique interne de la banque.

Les engagements de retraite sont estimés à la date du 30 juin 2017 à **10.813 KDT**.

En l'absence de normes comptables spécifiques à l'évaluation des engagements de retraite dus au personnel, la banque a évolué les dits engagements en application de la norme comptable internationale IAS 19 traitant des avantages au personnel.

3.8 IMPOTS SUR LES SOCIETES

Le résultat fiscal est déterminé en application des règles du droit commun. Les provisions sur créances ont été totalement déduites du résultat imposable.

Notes explicatives

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars Tunisiens)

4.1 Actifs

Note 1 – Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2017 un montant de 88.920 KDT contre 95.019 KDT au 30 Juin 2016 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Caisse	30 253	20 212	19 995
Comptes ordinaires BCT	58 667	74 807	91 851
	88 920	95 019	111 846

Note2– Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2017 un montant de 143.189 KDT contre 135.799KDT au 30 Juin 2016et se présente comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Banque Centrale	96 726	-	22 998
Banque de dépôts	14 836	-	6 099
Banques non-résidentes (1)	31 623	135 783	4 232
Créances rattachées aux comptes des établissements financiers et bancaires (2)	4	16	1
	143 189	135 799	33 330

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle se présente comme suit :

	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1an	Plus d'1an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Banque Centrale	96 726	-	-	-	96 726
Banque de dépôts	14 836	-	-	-	14 836
Banques non résidentes	31 623	-	-	-	31 623
Créances rattachées	4	-	-	-	4
	143 189	-	-	-	143 189

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la nature des relations se présente comme suit :

	Entreprises liées	Co-entreprises	Autres	Total
ETABLISSEMENTS BANCAIRES				143 189
Banque Centrale				96 726
Prêts				96 726
Banque de dépôts				14 836
Prêts				14 836
Banques Non résidentes				31 623
Comptes Nostri	11 761	-	2 362	14 123
Comptes LORI	17 494		6	17 500
CREANCES RATTACHEES				4
Créances rattachées sur comptes Nostri	-	-	4	4

Note 3– Créances sur la clientèle

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2017 à 2.769.346KDT contre 2.589.894KDT au 30 Juin 2016 et se détaille comme suit :

		<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Portefeuille escompte	1	2 493 295	2 337 693	2 343 680
<i>dont Activité leasing</i>		149 592	143 967	143 161
Comptes débiteurs de la clientèle	2	178 114	144 108	133 209
Crédits sur ressources spéciales	3	45 741	53 413	50 040
Autres crédits à la clientèle	4	215 867	211 307	195 856
Créances rattachées aux comptes de la clientèle		10 876	12 411	7 907
Total brut		2 943 893	2 758 932	2 730 692
Agios réservés classes 2, 3&4		(15 561)	(15 428)	(15 479)
Provisions individuelles		(144 606)	(141 611)	(140 495)
<i>dont provisions additionnelles</i>		(18 700)	(18 115)	(18 183)
Provision collective		(14 380)	(11 999)	(12 625)
Total des provisions	5	(158 986)	(153 610)	(153 120)
Total net	6	2 769 346	2 589 894	2 562 093

(1) Portefeuille escompte

Le portefeuille escompte enregistre l'ensemble des effets à l'escompte détenus par la banque et qui matérialisent des crédits qu'elle a octroyé à ses clients. Il s'agit des effets de transactions commerciales et des billets de mobilisation représentatifs notamment de crédits de financement de stocks, de crédits de démarrage, de préfinancements d'exportations, de crédits à moyen et long terme, etc.

(2) Comptes débiteurs de la clientèle

Le solde de ce compte correspond aux comptes débiteurs des clients ordinaires (autres que les classes 2, 3 et 4).

(3) Crédits sur ressources spéciales

Ces crédits sont financés sur des fonds spéciaux d'origine budgétaire ou extérieure affectés à des opérations de financement spécifiques.

Les crédits impayés, douteux et litigieux ou en contentieux sont maintenus dans la rubrique d'origine.

(4) Autres crédits à la clientèle

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2017 à 215.867 KDT contre un solde de 211.307 KDT au 30 Juin 2016 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Créances douteuses	176 023	177 496	174 703
Valeurs impayées	24 404	25 527	12 655
Arrangements, rééchelonnements et consolidations	15 216	7 546	7 608
Avances sur comptes à terme, bons de caisse et placements en devise (i)	224	738	890
	<u>215 867</u>	<u>211 307</u>	<u>195 856</u>

(i) Ce sont des avances accordées à la clientèle autres que bancaires ou financières. Ces avances sont rémunérées par la perception d'au moins 15 jours d'intérêts calculés au taux appliqué aux comptes à terme ou aux bons de caisse, majoré d'un point de pourcentage. Cette avance est garantie par le nantissement du bon de caisse.

(5) Provisions sur crédits à la clientèle (collective et individuelle)

Provisions au 31 décembre 2016	153 120
Dotations sur provisions individuelles	7 057
<i>Dont provisions additionnelles</i>	926
Dotations sur provision collective	1755
Reprises sur provisions	(2 946)
Provisions au 30 Juin 2017	<u>158 986</u>

(6) La répartition des engagements bilan de la clientèle selon leur classification se détaille comme suit au 30 juin 2017 :

<i>Engagement total créances classées C0 et C1</i>	2 740 895
<i>Engagement total des créances classées C2, C3 et C4</i>	202 998

Engagement Total Brut	2 943 893
<i>Agios réservés sur créances classées</i>	<i>(15 561)</i>
Créances clientèle nettes d'agios réservés	2 928 332
<i>Total provisions individuelles</i>	<i>(144 606)</i>
Créances clientèles nettes des agios réservés et des provisions individuelles	2 783 726
<i>Provision collective</i>	<i>(14 380)</i>
Total des engagements nets d'agios et de provisions	2 769 346

La répartition des engagements bilan et hors bilan de la clientèle selon la classification se présente comme suit au 30 Juin 2017 :

<i>Engagement total créances Bilan classées C0 et C1</i>	2 740 895
<i>Engagement total créances Hors Bilan classées C0 et C1</i>	389 509
<i>Engagement total des créances Bilan classées C2, C3 et C4</i>	202 998
<i>Engagement total des créances Hors Bilan classées C2, C3 et C4</i>	3 586
Engagement Total Brut	3 336 988
<i>Total Agios réservés sur créances classées</i>	<i>(15 561)</i>
Créances clientèle nettes d'agios réservés	3 321 427
<i>Provisions individuelles BILAN</i>	<i>(144 606)</i>
<i>Provisions individuelles Hors Bilan</i>	<i>(1 649)</i>
Total provisions individuelles	(146255)
Créances clientèle nettes d'agios réservés et de provisions individuelles	3 175 172
<i>Provision collective</i>	<i>(14 380)</i>
Total des engagements nets d'agios et des provisions	3 160 792

Note 4– Portefeuille-titre commercial

Le solde de ce poste s'élève à 31.347 KTND au 30 Juin 2017 contre 794 KTND au 30 Juin 2016 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Bons de Trésor à Court Terme	29 706	-	29 752
Titres de placement à revenu variable	794	794	794
Créances rattachées	847	-	147
Total	31 347	794	30 693

Note 5 – Portefeuille d'investissement

La valeur du portefeuille d'investissement s'élève au 30 Juin 2017 à 432.910 KDT contre 400.312 KDT au 30 Juin 2016 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Titres de participation (i)	34 430	35 680	35 680
Parts dans les entreprises liées (ii)	6 753	9 052	6 807
Titres d'investissement	382 822	345 726	357 258

Titres en Portage	44	67	43
Créances rattachées aux titres d'investissement	12 619	13 600	17 029
Total brut	436 668	404 125	416 817
Provision pour dépréciations de titres	(3 758)	(3 813)	(3 799)
Total Net (iii)	432 910	400 312	413 018

(i) Le détail des titres de participation se présente comme suit :

Raison Sociale	Valeur comptable au 30/06/2017 (en KDT)
EPAC COMMUNICATION	30
SEDAT	115
SIDCO-SICAR	1 648
DEMURGER	120
AST	197
TAPARURA (SEACNVS)	150
SIMAC	5
IDE	3
GENIE CLIMATIQUE	1
HUILE DE MORNAG	13
EL KANAOUET	128
COTUNACE	100
SICAB	100
SOTUPILE	63
BOWDEN	5
STCT	7
FRDCM	23
TDS 'TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR'	150
SABA	2 500
Sidi OTHMEN	3 780
Yasmine	6 220
Jinene	10 000
Saouef	3 000
Tazoghrane	2 000
SCHNEIDER	72
NOUVELLE SOTIM	4 000
	34 430

(ii) Sont considérées comme entreprises liées, les sociétés sur lesquelles l'UBCI exerce le pouvoir de participer aux décisions sur les politiques financières et opérationnelles.

(iii) Le tableau des mouvements sur titres et provisions y afférentes se présente comme suit :

Désignation	Valeur Brute 31.12.16	Créances rattachées 2016	Total au 31/12/16	Acquisition	Cession / Autres sorties	Valeur Brute 30/06/2017	Créances rattachées au 30/06/2017	Total au 30/06/2017	Provisions 31/12/2016	Dotations 30/06/2017	Reprise 30/06/2017	Cumul Provisions 30/06/2017	VCN 30/06/2017
Titres d'investissement	311 614	11 875	323 489	27 379	(18 993)	331 875	8 353	340 228	-	-	-	-	340 228
Emprunt National	20 000	650	20 650	-	(4 650)	16 000	34	16 034	-	-	-	-	16 034
Titres de participations	35 680	-	35 680	-	(1250)	34 430	-	34 430	(1867)	-	-	(1 867)	32 563
Parts dans les entreprises liées	6 807	-	6 807	-	(54)	6 753	-	6 753	(380)	-	41	(339)	6 414
SICAR Fonds gérés	25 644	4 503	30 147	4 800	-	34 947	4 230	39 177	(1552)	-	-	(1 552)	37 625
Participation en rétrocession	43	1	44	-	-	44	2	46	-	-	-	-	46
Total	399 788	17 029	416 817	32 179	(24 947)	424 049	12 619	436 668	(3799)	-	41	(3 758)	432 910

Note 6 – Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées ont atteint 43.643 KDT au 30 Juin 2017 contre 45.774 KDT au 30 Juin 2016 et s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Valeurs brutes en début de période	172 282	165 937	165 937
Acquisitions	2 499	3 595	7 127
Cessions/Apurements	(3 426)	-	(783)
Valeurs brutes en fin de période	171355	169 532	172 282
Amortissements	(127 712)	(123 758)	(127 208)
Valeurs nettes en fin de période	43 643	45 774	45 074

L'évolution détaillée des valeurs immobilisées au cours du premier semestre 2017 se présente comme suit :

LIBELLE	Val. Brute 31/12/2016	Acquisition	Cession/ Apurement	Reclas- sements	V. Brute 30/06/2017	TotAmort 2016	Dotation/ Reprise 2017	Cession	TotAmort 30/06/2017	V. Nette 30/06/2017
Immobilisations Incorporelle	45 495	1 035	-	57	46 587	(43 258)	(711)	-	(43 969)	2 618
Agencements et aménagements	40 294	465	-	10	40 769	(31 090)	(996)	-	(32 086)	8 683
Immobilisations d'exploitation	37 317	14	-	-	37 331	(20 422)	(681)	-	(21 103)	16 228
Immobilisations hors exploitation	783	-	-	-	783	(482)	(17)	-	(499)	284
Terrain	5 803	-	-	-	5 803	-	-	-	-	5 803
Matériel de Transport	2 256	1	(250)	-	2 007	(1 516)	(128)	248	(1 396)	611
Fonds de Commerce	1 076	-	(40)	-	1 036	(580)	(21)	35	(566)	470
Mobilier et Matériels	36 546	598	(3 136)	76	34 084	(29 860)	(1 369)	3 136	(28 093)	5 991
Immobilisations en cours	2 712	386	-	(143)	2 955	-	-	-	-	2 955
Total	172 282	2 499	(3 426)	-	171 355	(127 208)	(3 923)	3 419	(127 712)	43 643

Note 7 – Autres actifs

Le solde de cette rubrique a atteint 85.036 KDT au 30 Juin 2017 contre 61.056KDT au 30 Juin 2016 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Débiteurs divers (i)	37 161	36 381	41 437
Comptes de régularisation (ii)	29 245	17 646	6 819
Comptes de Stock	251	205	215
Créances prises en charge par l'Etat	1 106	1 218	1 106
Charges à répartir	78	227	261
Comptes exigibles après encaissement (iii)	17 664	5 854	11 539
	85 505	61 531	61 377
Provisions sur autres actifs	(469)	(475)	(409)
	85 036	61 056	60 968

(i) Les comptes débiteurs divers s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Prêts et avances au personnel	31 152	23 397	27 640

Dépôts et cautionnements constitués par la banque	396	823	417
Retenue à la source	233	96	264
Autres débiteurs divers	5 380	12 065	13 116
	37 161	36 381	41 437

(ii) Les comptes de régularisation s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Charges payées ou comptabilisées d'avance	643	948	1041
Produits à recevoir	2 758	7 544	1 890
Compensation reçue	476	94	1230
Débites à régulariser et divers	25 368	9 060	2658
	29 245	17 646	6 819

(iii) Le solde du compte exigible s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Portefeuille encaissement	147 918	233 683	275 060
Comptes exigibles après encaissement	(130 254)	(227 829)	(263 521)
	17 664	5 854	11 539

4.2 Passifs

Note 8 – Banque centrale et CCP

Le solde de ce poste s'élève à 96.134 KTND au 30 Juin 2017 alors qu'il était nul au 30 Juin 2016 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Emprunts au jour le jour et à terme	96 000	-	23 000
Dettes rattachées	134	-	11
	96 134	-	23 011

Note 9 – Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers.

Le solde de ce poste a atteint 260.762 KDT au 30 Juin 2017 contre 339.360 KDT au 30 Juin 2016 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Banques de dépôt (1)	45 000	79 000	87 000
Banques non-résidentes (2)	214 900	260 257	118 162
Organismes financiers spécialisés (3)	411	315	325
Dettes rattachées aux prêts et emprunts interbancaires	451	(212)	24
	260 762	339 360	205 511

(1) L'analyse de ce compte se présente comme suit :

<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
-------------------	-------------------	-------------------

Emprunts au jour le jour et à terme	45 000	79 000	87 000
	45 000	79 000	87 000

(2) L'analyse de ce compte se présente comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Comptes ordinaires	12 805	32 737	30 333
Emprunts au jour le jour et à terme	202 095	227 520	87 829
	214 900	260 257	118 162

(3) L'analyse de ce compte se présente comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Comptes ordinaires	411	315	325
	411	315	325

La ventilation des dépôts des établissements bancaires et financiers selon la nature des relations se présente comme suit :

	Entreprises liées	Co- entreprises	Autres	Total
ETABLISSEMENTS BANCAIRES				
Comptes Nostri	7 454	-	56	7 510
Compte LORO	5 295	-	-	5 295
<i>Total comptes ordinaires</i>	<i>12 749</i>	<i>-</i>	<i>56</i>	<i>12 805</i>
<i>Emprunt</i>	<i>202 095</i>	<i>-</i>	<i>45 000</i>	<i>247 095</i>
Total Banques	214 844	-	45 056	259 900
ETABLISSEMENTS FINANCIERS				
Avoir en compte	-	-	411	411
Emprunt	-	-	-	-
Total Etablissement financiers	-	-	411	411
CREANCES RATTACHEES				
Créances rattachées sur les prêts	-	-	451	451
Créances rattachées sur comptes nostri	-	-	-	-
Total Créances rattachés	-	-	451	451
TOTAL GENERAL	214 844	-	45 918	260 762

Note 10 – Dépôts et avoirs de la clientèle

Le solde de cette rubrique a atteint 2.406.208 KDT au 30 Juin 2017 contre un solde de 2.256.587KDT au 30 Juin 2016. Il s'analyse comme suit :

		<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Comptes à vue	(i)	1 456 492	1 217 967	1 240 994
Comptes d'épargne	(ii)	621 910	588 605	608 716
CAT/BC et autres produits financiers	(iii)	228 577	313 997	235 103
DAT/BC échus non remboursés		4 423	4 936	5 245
Autres sommes dues à la clientèle		40 364	63 924	54 714

Certificats de dépôts et bons de trésor souscrits par la clientèle (iv)	52 000	65 000	102 000
Dettes rattachées aux comptes de la clientèle et intérêts payés d'avance	2 442	2 158	2 099
	2 406 208	2 256 587	2 248 871

(i) Les comptes à vue sont analysés comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Compagnies d'assurances	9 352	14 085	22 592
Entreprises publiques	320 758	167 559	215 002
Autres clientèles commerciales	337 515	329 430	292 042
Comptes de non-résidents	450 547	388 688	390 750
Clients particuliers	338 320	318 205	320 608
	1 456 492	1 217 967	1 240 994

(ii) Les comptes d'épargne sont analysés ainsi :

		<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Comptes spéciaux d'épargne (a)		533 522	504 308	523 953
Comptes d'épargne investissement		86	101	102
Comptes d'épargne logement		51 320	49 362	48 597
Autres (b)		36 982	34 834	36 064
		621 910	588 605	608 716

(a) Les comptes spéciaux d'épargne sont des comptes d'épargne ordinaires ouverts aux personnes physiques.

(b) Il s'agit d'une multitude de comptes : Manager 2000, épargne emploi, épargne multi projet, épargne auto, épargne confort...

(iii) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Bons de caisse	88 102	89 838	89 141
Dépôts à terme	126 288	201 595	129 863
Placements en devises	14 187	22 564	16 099
	228 577	313 997	235 103

(iv) Les certificats de dépôts sont des titres de créance matérialisant des placements faits par les entreprises et autres organismes auprès de la banque :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Entreprises étatiques	2 500	11 500	18 500
Sociétés privées	49 500	53 500	83 500
	52 000	65 000	102 000

Note 11 – Emprunts et ressources spéciales

Le solde de cette rubrique a atteint 335.785 KDT au 30 Juin 2017 contre un solde de 262.458 KDT au 30 Juin 2016. Il s'analyse comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Emprunt Obligataire	32 140	40 300	38 140
Ressources Etatiques	4 988	4 929	4 979
FOPRODI	211	211	211
FONAPRA	4 777	4 718	4 768
Mobilisation créances	449	449	449
Crédits partenariat	25 916	35 665	31 340
Ligne PROPARCO	297	788	467
Lignes CFD	25 619	34 877	30 873
Crédit BIRD	316	316	316
Ligne BIRD BCT dédié au leasing	8 456	9 600	9 028
Ligne BAD BCT	8 656	9 000	9 000
Fond BNPP	73 831	61 554	80 982
Ligne PROPARCO	78 464	-	-
Ligne BERD	77 655	88 725	88 725
Ligne FADES BCT	12 620	-	12 620
Autres fonds extérieurs	10 697	10 708	10 836
Ligne Italienne	2 984	2 265	2 920
Ligne FODEP	13	12	13
Ligne Espagnole	2 811	3 021	2 744
Ligne BEI	1 504	1 999	1 761
Ligne K F W	9	13	11
Encours FADES	225	248	236
Ligne NATIXIS	3 151	3 150	3 151
Dettes rattachées à des ressources spéciales	1 597	1 215	1 530
Total Emprunts et Ressources Spéciales	335 785	262 458	287 945

Note 12 – Autres passifs

Le solde de cette rubrique a atteint 188.553 KDT au 30 Juin 2017 contre un solde de 186.936 KDT au 30 Juin 2016. Il s'analyse comme suit :

		<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Provisions	(1)	23 154	22 924	22 894
Comptes de régularisation	(2)	109 523	64 868	71 314
Créditeurs divers		55 876	99 144	97 710
		188 553	186 936	191 918

(1) Les provisions sont analysées comme suit :

		<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Provision en franchise d'impôt sur engagements par signature		1 649	1 572	1 626
Provisions pour risques et charges		10 692	10 927	11 073
Provisions pour charges de retraites		10 813	10 425	10 195
		23 154	22 924	22 894

(2) Le compte de régularisation s'analyse comme suit :

		<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Charges à payer		46 730	26 173	36 263
Produits perçus ou comptabilisés d'avance		3 725	2 966	1 768
Crédits à régulariser et divers		59 068	35 729	33 283
		109 523	64 868	71 314

4.3 Capitaux propres

Note 13 – Capitaux propres

A la date du 30 Juin 2017, le capital social s'élève à 100.008 KDT composé de 20.001.529 actions d'une valeur de 5 DT.

Le total des capitaux propres de la banque, avant affectation du résultat, s'élève au 30 Juin 2017 à 306.949 KDT.

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Capital	Réserve légale	Réserves à régime spécial	Réserves réinvest. exonéré	Autres réserves	Autres capitaux propres	Résultat net de l'exercice	Total
Capitaux Propres au 31-12-2016 avant répartition	100 008	10 000	11 491	53 099	93 377	62	31 729	299 766
Réserves à régime spécial			(10 009)		10 009			-
Affectation résultat 2016					31 729		(31 729)	-
Distribution des dividendes					(14 001)			(14 001)
Subvention d'investissement						(40)		(40)
Résultat au 30-06-2017							21 224	21 224
Solde au 30-06-2017	100 008	10 000	1 482	53 099	121 114	22	21 224	306 949

4.4 Engagements hors bilan

Note 14 – Cautions, avals et autres garanties données

Le solde de cette rubrique totalise au 30 Juin 2017 un montant de 793.181 KDT contre un solde de 707.915 KDT au 30 Juin 2016 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
En faveur d'établissements bancaires et financiers	602 905	513 028	527 935
Etablissements bancaires	602 905	513 028	527 935
En faveur de la clientèle	190 276	194 887	180 724
Cautions fiscales	17 604	23 483	18 708
Cautions pour marchés	93 408	94 520	91 094
<i>En devises</i>	<i>11 070</i>	<i>18 251</i>	<i>15 877</i>
<i>En dinars</i>	<i>82 338</i>	<i>76 269</i>	<i>75 217</i>
Cautions douanières	27 030	21 869	30 741
Cautions diverses	44 676	49 689	34 506
<i>En devises</i>	<i>32 258</i>	<i>38 897</i>	<i>21 973</i>
<i>En dinars</i>	<i>12 418</i>	<i>10 792</i>	<i>12 533</i>
Obligations cautionnées	7 558	5 326	5 666
	793 181	707 915	708 650

Note 15 – Crédits documentaires

Le solde de cette rubrique a atteint 244.679 KDT au 30 Juin 2017 contre un solde de 282.869 KDT au 30 Juin 2016. Ce solde se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Crédit documentaire en faveur des établissements financiers et bancaires	41 320	87 841	32 949
Crédit documentaire en faveur de la clientèle	203 359	195 028	215 128
<i>Ouverture de crédits documentaires</i>	<i>144 421</i>	<i>111 527</i>	<i>167 252</i>
<i>Acceptations à payer liées au financement du commerce extérieur</i>	<i>58 938</i>	<i>83 501</i>	<i>47 876</i>
	244 679	282 869	248 077

Note 16 – Engagements de financement donnés

Ce sont les accords de financement et les ouvertures de lignes de crédit confirmées que la banque s'est engagée à mettre à la disposition de la clientèle.

Au 30 Juin 2017 les engagements sur crédits à la clientèle totalisent 158.215 KDT contre 142.527KDT au 30 Juin 2016.

Note 17 – Engagements sur titres

Ce compte englobe les participations non libérées. Il se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
EPAC COM	9	9	9
IDE	7	7	7
Génie climatique	3	3	3
FRDCM	8	8	8
	27	27	27

Note 18 – Garanties reçues

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Garanties reçues de l'Etat et des compagnies d'assurances	165 597	198 171	180 961
Garanties reçues des banques	860 666	698 841	776 700
<i>Garanties reçues des banques non –résidentes</i>	<i>860 666</i>	<i>698 841</i>	<i>776 700</i>
Nantissement titres	74 133	82 929	79 849
Garanties reçues de la clientèle	835 355	859 645	861 082
	1 935 751	1 839 586	1 898 592

Opérations en devises

Les opérations en devises comptabilisées en hors bilan se subdivisent en deux natures :

- Les opérations d'achat et de vente de devises dont les parties ne diffèrent le dénouement qu'en raison du délai d'usage représentent les opérations de change au comptant et sont défalquées au 30 Juin 2017 comme suit :

Achat au comptant	49.258 KDT
Vente au comptant	8.530 KDT

- Les opérations d’achat et de vente de devises dont les parties décident de différer le dénouement pour des motifs autres que le délai d’usance ayant une date d’échéance supérieure à deux jours constituent les opérations de change à terme et sont défalquées au 30 Juin 2017 comme suit :

Achat à terme	208.242 KDT
Vente à terme	29.547 KDT

4.5 Etat de résultat

Note 19 - Intérêts et revenus assimilés

Le solde de cette rubrique s’élève à 88.381 KDT au 30 Juin 2017 contre un solde de 79.850 KDT au 30 Juin 2016.

Ce poste s’analyse comme suit :

		<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Produits sur opérations de trésorerie et interbancaire	(i)	511	316	999
Produits sur opérations de crédit	(ii)	81 490	74 389	153 171
Revenus assimilés	(iii)	6 380	5 145	10 732
		88 381	79 850	164 902

(i) Produits sur opérations de trésorerie et interbancaire

Les produits sur opérations de trésorerie et interbancaires se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Marché Monétaire au jour le jour	225	273	871
Placements en devises auprès des correspondants étrangers	-	19	22
Marché Monétaire en devises	166	12	47
Autres	120	12	59
	511	316	999

(ii) Produits sur opérations de crédit

Les produits sur opérations de crédit se présentent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Portefeuille effets (court, moyen et long terme)	67 128	60 972	125 913
Comptes courants débiteurs	6 686	6 071	12 265
Leasing	6 701	6 451	13 043
Crédits sur ressources extérieures	705	877	1 654
Créances douteuses ou litigieuses	270	18	296
	81 490	74 389	153 171

(iii) Revenus assimilés

Les revenus assimilés se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Avals, cautions et acceptations bancaires	2 968	2 433	4 974
Commissions de découverts	1 317	1 415	2 751
Commissions sur billets de trésorerie	64	52	108

Report-Déport	1 980	1 058	2 563
Autres Intérêts assimilés	51	187	336
	6 380	5 145	10 732

Note 20 - Commissions

Le solde de cette rubrique s'élève à 26.012 KDT au 30 Juin 2017 contre un solde de 23.748 KDT au 30 Juin 2016. Ce solde se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Commissions prélevées sur les opérations bancaires	20 776	18 948	37 705
Commissions de tenues de comptes	2 313	2 164	4 411
Commission sur opération de change manuel	132	132	288
Autres commissions	2 791	2 504	5 490
	26 012	23 748	47 894

Note 21 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Le solde de cette rubrique s'élève à 17.499 KDT au 30 Juin 2017 contre un solde de 10.589 KDT au 30 Juin 2016. Ce solde s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Gains/Pertes sur opération BTA-BTCT	654	2	153
Gains de change	20 344	57 464	79 332
Perte de change	(3 499)	(46 877)	(59 983)
	17 499	10 589	19 502

Note 22 - Revenus du portefeuille d'investissement

Ce poste totalise au 30 Juin 2017 un montant de 15.512 KDT contre 9.152 KDT au 30 Juin 2016 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Revenus nets sur portefeuilles titres d'investissement	13 978	7 610	20 365
<i>dont Intérêts sur BTA</i>	9 545	7 465	16 699
Dividendes sur portefeuille titres de participation	920	926	1 237
Intérêts sur emprunt national	613	613	999
Intérêts sur titres en portages	1	3	3
	15 512	9 152	22 604

Note 23 - Intérêts encourus et charges assimilées

Le solde de cette rubrique s'élève à 47.155 KDT au 30 Juin 2017 contre un solde de 37.677 KDT au 30 Juin 2016. Ce solde s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Charges sur opérations trésorerie et interbancaire	4 141	2 675	5 898
Intérêts sur les dépôts de la clientèle	(1) 24 836	24 434	50 855

Charges sur emprunts obligataires et extérieurs		8 027	6 550	13 014
Charges assimilées		6 728	4 018	9 739
Cotisation au fonds de dépôts des garanties bancaires	(2)	3 423	-	-
		47 155	37 677	79 506

(1) Le solde de ce compte s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Dépôts à vue	5 948	5 055	11 209
Comptes à terme bons de caisse et autres produits financiers	6 239	7 183	14 914
Comptes d'épargne	10 531	9 796	19 977
Certificats de dépôts	2 118	2 400	4 755
	24 836	24 434	50 855

(2) Charge de cotisation au fonds de garantie des dépôts institué par l'article 149 et suivants de la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers qui a été estimée, au titre du 1^{er} semestre 2017, par référence aux dispositions du décret gouvernemental n° 2017-268 relatif à la fixation des règles d'intervention, d'organisation et de fonctionnement dudit fonds.

Note 24 - Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique s'élève à 6.098KDT au 30Juin 2017 contre un solde de 5.100KDT au 30Juin 2016. Ce solde s'analyse comme suit :

		<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Dotations aux provisions	(i)	10 180	7 070	12 210
<i>dont provisions additionnelles</i>		926	1 021	1 867
Reprises de provisions	(ii)	(3 994)	(2 061)	(7 788)
<i>dont provisions additionnelles</i>		(409)	(166)	(944)
<i>et dont provisions sur créances radiées</i>		-	-	(1 876)
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par provisions		4	8	23
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par provisions		81	89	30
Créances radiées		-	7	2 107
Récupération sur créances radiées		(173)	(13)	(40)
		6 098	5 100	6 542

(i) Les dotations aux provisions au 30 Juin 2017 se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>
Dotations aux provisions individuelles (Bilan)	7 057
<i>Dont provision additionnelle</i>	926
Dotations à la provision collective	1 755
Dotations aux provisions individuelles (Hors Bilan)	28
Dotations aux provisions pour risques et charges	662
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	60
Dotations aux provisions pour charge de retraite	618
	10 180

(ii) Les reprises sur provisions enregistrées au 30 Juin 2017 se détaillent ainsi :

	<u>30/06/2017</u>
Reprises de provisions sur les créances douteuses (Bilan)	2 946
<i>dont provisions additionnelles</i>	409
Reprises de provisions sur créances douteuses (Hors bilan)	4
Reprises de provisions pour risques et charges	1 044
	<u>3 994</u>

Note 25 - Dotations aux provisions et résultats des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève à (953) KDT au 30 Juin 2017 contre un solde de (695)KDT au 30 Juin 2016. Ce solde s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Etalement Prime / Titres d'investissement	(835)	(660)	(1 441)
Reprises de provisions	(41)	(35)	(49)
Plus ou moins-value de cession sur titres d'investissement	(77)	-	(255)
	<u>(953)</u>	<u>(695)</u>	<u>(1745)</u>

Note 26 - Charges générales d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à 15.708 KDT au 30 Juin 2017 contre un solde de 14.745 KDT au 30 Juin 2016. Ce solde s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Impôts et taxes	594	613	1 192
Travaux, fournitures et services extérieurs	9 335	8 603	17 277
Transport et déplacement	507	653	1 325
Frais divers de gestion	5 130	4 806	10 445
Autres charges d'exploitation	142	70	244
	<u>15 708</u>	<u>14 745</u>	<u>30 483</u>

Note 27 - Solde en gain provenant des autres éléments ordinaires

Le solde de cette rubrique s'élève à 160 KDT au 30 Juin 2017 contre (1) KDT au 30 Juin 2016. Ce solde s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Plus-value de cession d'immobilisations	160	-	9
Autres pertes ordinaires	-	(1)	(1)
	<u>160</u>	<u>(1)</u>	<u>8</u>

Note 28 – Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés au 30 Juin 2017 totalise 9.128 KDT et se présente comme suit :

Bénéfice comptable avant impôt	30 352
Réintégrations	1 864
Déductions	(6 136)
Résultat fiscal	26 080
Taux d'impôt	35%
Impôt sur les sociétés	9 128

Note 29 - Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période close le 30 Juin 2017, se présentent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Résultat net attribuable aux actionnaires	21 224	15 231	31 729
Nombre d'actions ordinaires fin de période	20 001 529	20 001 529	20 001 529
Résultat de base par action (en DT)	1,061	0,761	1,586

Note 30 - Liquidités et équivalents de liquidités

Au 30 Juin 2017, les liquidités et équivalents de liquidités totalisent un montant de (123.795) KDT et se détaillent comme suit :

Rubrique	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Caisse	30 253	20 212	19 995
Banque Centrale (comptes ordinaires)	58 667	74 807	91 851
Banques non-résidentes (comptes ordinaires)	31 623	111 514	4 232
Banque Centrale (prêts au jour le jour et à terme)	96 726	-	22 998
Banques non-résidentes (prêts au jour le jour et à terme)	-	24 269	-
Banques de dépôt (Prêts au jour le jour et à terme)	14 836	-	6 099
Banque Centrale (Emprunts au jour le jour et à terme)	(96 000)	-	(23 000)
Banques de dépôt (Emprunts au jour le jour et à terme)	(45 000)	(79 000)	(87 000)
Banques non-résidentes (comptes ordinaires)	(12 805)	(32 737)	(30 333)
Banques non-résidentes (emprunts au jour le jour et à terme)	(202 095)	(227 520)	(87 829)
	(123 795)	(108 455)	(82 987)

Note 31 – Parties liées

Un contrat conclu avec BNP PARIBAS portant amendement à la convention d'« Assistance technique - prestations ponctuelles », aux contrats cadres « Applications et prestations de services informatiques » et aux contrats d'applications liés a été signé le 30 décembre 2014 et approuvé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 16 juin 2015. Celui-ci prévoit que la somme des charges liées à la maintenance évolutive/applicative des applications régies par les contrats cadres et contrats y afférents, ainsi que les charges régies par la convention d'assistance technique prestations ponctuelles, ne saurait dépasser 2,5% du Produit Net Bancaire de l'UBCI, tel que présenté dans les Etats Financiers approuvés de l'UBCI au titre de l'exercice précédent.

Le montant constaté au titre de ces conventions parmi les charges au 30 juin 2017 est de 2.117KTND.

Note 32 – Passifs éventuels

La banque a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie portant sur les différents impôts et taxes au titre de la période allant de 2009 à 2012.

Une notification partielle des résultats de la vérification fiscale de l'exercice 2009 a été adressée à la banque en décembre 2013, faisant ressortir un redressement de 591 KDT et ramenant le crédit d'impôt de 1.590 KDT à 993 KDT.

Une notification complémentaire des résultats de ladite vérification relative aux exercices 2010, 2011 et 2012 a été adressée à la banque en mai 2014, faisant ressortir un redressement de 12.863 KDT et ramenant le crédit d'impôt à 835 KDT.

Conformément aux dispositions de l'article 44 du Code des Droits et des Procédures Fiscaux, la banque a formulé ses éléments de réponses sur les résultats de ladite vérification, auxquels l'administration fiscale a répondu en date du 17 Juin 2015.

En application des dispositions de l'article 44 bis du Code des Droits et des Procédures Fiscaux, la banque a formulé ses observations en rapport avec les éléments de réponse présentés par les services de l'administration fiscale.

Dans le cadre des dispositions de l'article 66 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2016, tel que modifié par l'article 77 de la loi de finances pour la gestion de 2017, un arrangement a été conclu avec l'administration fiscale portant sur la reconnaissance de la dette au titre du principal et de la pénalité fiscale administrative en matière de retenue à la source respectivement pour 4.459 KDT et 341 KDT.

Conformément aux dispositions de l'article précité, une demande de remise des pénalités de retards d'un montant de 1.741 KDT a été déposée dans les délais à l'administration fiscale.

A la date d'arrêté des états financiers intermédiaires, ces points sont totalement couverts par des provisions pour un montant de 7.000 KDT.

Note 33 – Evènements postérieurs à la date de clôture

Les états financiers de la banque sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 24 Août 2017. Par conséquent, ils ne reflètent, pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE « UBCI » AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2017

Messieurs les actionnaires de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie « UBCI »

1. Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 16 juin 2015 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de l'UBCI arrêtés au 30 juin 2017 et faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de 306.949 KDT, y compris un résultat bénéficiaire de 21.224 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie « UBCI », arrêté au 30 juin 2017, ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

2. Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

3. Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie «UBCI» au 30 juin 2017, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Paragraphes d'observations

4.1. Passif relatif au contrôle fiscal

Ainsi qu'il est indiqué dans la note 32 « Passifs éventuels », l'UBCI a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie portant sur les différents impôts et taxes au titre de la période allant de 2009 à 2012.

Une notification partielle des résultats de la vérification fiscale de l'exercice 2009 a été adressée à la banque en décembre 2013, faisant ressortir un redressement de 591 KDT et ramenant le crédit d'impôt de 1.590 KDT à 993 KDT.

Une notification complémentaire des résultats de ladite vérification relative aux exercices 2010, 2011 et 2012 a été adressée à la banque en mai 2014, faisant ressortir un redressement de 12.863 KDT et ramenant le crédit d'impôt à 835 KDT.

Conformément aux dispositions de l'article 44 du Code des Droits et des Procédures Fiscaux, la banque a formulé ses éléments de réponses sur les résultats de ladite vérification, auxquels l'administration fiscale a répondu en date du 17 Juin 2015.

En application des dispositions de l'article 44 bis du Code des Droits et des Procédures Fiscaux, la banque a formulé ses observations en rapport avec les éléments de réponse présentés par les services de l'administration fiscale.

Dans le cadre des dispositions de l'article 66 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2016 tel que modifié par l'article 77 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2017, un arrangement a été conclu avec l'administration fiscale en date du 29 Juin 2017 portant sur :

- La reconnaissance de la dette au titre du principal et de la pénalité fiscale administrative en matière de retenue à la source pour les montants respectifs de 4.459 KDT et 341 KDT.
- La remise des pénalités de contrôle dont le montant s'élève à 1.741 KDT, et ce, après le dépôt d'une demande à ce titre ainsi que des déclarations fiscales rectificatives.

Le risque associé à cette situation est totalement couvert par une provision pour risques et charges d'un montant de 7.000 KDT, constituée depuis l'exercice 2013.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

4.2. Cotisation au fonds de garantie des dépôts bancaires

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers n°23 « Intérêts encourus et charges assimilées » faisant apparaître la charge de cotisation au fonds de garantie des dépôts institué par l'article 149 et suivants de la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, d'un montant de 3 423 KDT. Cette charge a été estimée, au titre du 1^{er} semestre 2017, par référence aux dispositions du décret gouvernemental n° 2017-268 relatif à la fixation des règles d'intervention, d'organisation et de fonctionnement dudit fonds.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 29 Août 2017

Les commissaires aux comptes

**Cabinet MS Louzir – Membre de Deloitte
Touche Tohmatsu Limited**

Sonia KETARI LOUZIR

FINOR

Karim DEROUICHE

