



# Bulletin Officiel

N° 5137 Mardi 28 Juin 2016

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

## SOMMAIRE

### AVIS DES SOCIETES

#### COMMUNIQUE DU CMF

LES ATELIERS MECANIQUES DU SAHEL – AMS -	2
UNIVERSAL AUTOMOBILE DISTRIBUTOLS HOLDING – UADH -	3

#### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES – AGO - AGE

WIFACK INTERNATIONAL BANK – AGO -	4
WIFACK INTERNATIONAL BANK – AGE -	4
BANQUE NATIONALE AGRICOLE – BNA - AGO -	5
BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE – BTK - AGO	6
SOTUMAG – AGO -	7
QATAR NATIONAL BANK – TUNISIA – QNB - AGO -	8

#### MODIFICATION DE LA COMPOSITION DU COMITE D'INVESTISSEMENT

FCP VALEURS CEA	9
-----------------	---

#### PROJET DE RESOLUTIONS – AGO

QATAR NATIONAL BANK – TUNISIA – QNB - AGO -	10
L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD - AGO -	11-12

#### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « SERVICOM 2016 »	13-17
---------------------------------------	-------

#### COURBE DES TAUX

18

#### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

19-20

#### ANNEXE I

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

#### ANNEXE II

##### ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2015

- QATAR NATIONAL BANK – TUNISIA – QNB -
- FCP KOUNOUZ

##### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2015

- QATAR NATIONAL BANK – TUNISIA – QNB -

**AVIS DE SOCIETES\***

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**ATELIERS MECANIKES DU SAHEL « AMS SA »**  
Siège Social : Boulevard Ibn Khaldoun-B.P.63-4018 Sousse -Tunisie

La société les Ateliers Mécaniques du Sahel « AMS » porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que dans l'objectif d'une meilleure efficacité dans la gestion des activités de cette dernière, et afin d'assurer leur développement et garantir la rentabilité de la société, le Conseil d'Administration réuni le 13 juin 2016 a proposé à l'Assemblée Générale des actionnaires qui se tiendra le 13 juillet 2016, un plan de restructuration de la société visant la séparation économique et financière des deux activités historiques des AMS : Activité « robinetterie » et Activité « articles de ménages en inox ».

Le plan de restructuration sera mené en suivant les étapes suivantes :

- Création de deux nouvelles sociétés : La première aura pour objet la production et la commercialisation de la robinetterie sanitaire, des articles de raccordement et branchement d'eau (robinets, mélangeurs, mitigeurs, raccords, compteurs d'eau, etc...) et la deuxième aura pour objet la production et la commercialisation des articles de ménage en inox 18/10 (ustensiles de cuisson, couverts de table, plateaux, etc...).
- Réalisation d'une évaluation des actifs et passifs de la société les AMS. A son terme, une identification des actifs et passifs par activité sera menée afin de pouvoir affecter à chacune d'elle l'Actif Net approprié ;
- Cession par la société les AMS aux nouvelles sociétés à créer, d'une partie de son actif (cession partielle d'actifs) ;
- Changement de l'objet social de la société les AMS pour être la détention et la gestion des participations dans d'autres sociétés, et la modification en conséquence de sa dénomination sociale et **devenir une Holding.**

La réalisation de ce plan de restructuration permettra à chacune des sociétés, nouvellement créée, de développer son propre métier et définir ainsi la stratégie la plus appropriée.

Elle donnera également la possibilité pour chaque société de cibler des partenaires stratégiques, soit techniques, soit financiers pour chaque activité sans être handicapé par l'autre activité.

La société AMS Holding sera l'actionnaire majoritaire (à 99%) des deux sociétés à créer, et elle recevra sous forme de revenus des dividendes auprès d'elles.

Il y a lieu de noter que la restructuration de la société les AMS n'aura aucune incidence sur les emplois qui seront tous maintenus, de même que les acquis des travailleurs et leurs statuts. Cette restructuration permettra au contraire aux sociétés nouvellement créées, de développer leurs activités et de créer de nouveaux emplois avec chacune dans son domaine.

---

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

**AVIS DE SOCIETES\***

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**UNIVERSAL AUTOMOBILE DISTRIBUTORS HOLDING -UADH-  
SIEGE SOCIAL : 62, AVENUE DE CARTHAGE.1000 TUNIS -**

Les initiateurs du contrat de liquidité des actions UADH et l'intermédiaire en bourse Attijari intermédiation informent le public qu'ils ont décidé de mettre fin à ce contrat, qui est arrivé à échéance le 06 Juin 2016.

Il est rappelé que le contrat de liquidité de la société UADH est rentré en vigueur le 06 juin 2016 – le 1<sup>er</sup> jour de cotation du titre UADH. Il était composé de [15 000 000 DT] quinze millions de dinars et [769 230] sept cent soixante neuf mille deux cent trente titres UADH.

A la date de clôture du contrat, soit le 06 Juin 2016, ce contrat était composé de 2 885 338 actions UADH et de 15,701 dinars de liquidité.

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

**AVIS DE SOCIETES**

ASSEMBLEE GENERALE

**Wifack International Bank**  
**Siège social : Avenue Habib Bourguiba Médenine 4100**

Les actionnaires de Wifack International Bank sont invités à assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le mercredi 29 juin 2016 à 10 h00 à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises sis au Boulevard Principal – Les Berges du Lac - Tunis– à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport d'activités au 31.12.2015.
- Approbations des états financiers et des états financiers consolidés au 31.12.2015.
- Approbations des opérations réglementées conformément à l'article 200 et suivant du code des sociétés Commerciales.
- Lecture des rapports des Commissaires aux comptes.
- Quitus aux Administrateurs.
- Affectation des résultats de l'exercice 2015.
- Désignation des membres du Comité charaique.
- Fixation des jetons de présence, des indemnités des différents comités et des indemnités des membres du comité charaique.
- Emission des titres participatifs.
- Régulation du cours de l'action.

---

2016 - AS - 3858

---

**AVIS DE SOCIETES**

ASSEMBLEE GENERALE

**Wifack International Bank**  
**Siège social : Avenue Habib Bourguiba Médenine 4100**

Les actionnaires de Wifack International Bank sont invités à assister à la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra le mercredi 29 juin 2016 à 11 h00 à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises sis au Boulevard Principal – Les Berges du Lac - Tunis– à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Mise à jour des statuts

---

2016 - AS - 3859

**AVIS DE SOCIETES**

ASSEMBLEE GENERALE

**BANQUE NATIONALE AGRICOLE-BNA-  
Siège social : Rue Hédi Nouira Tunis**

La Banque Nationale Agricole convoque tous les actionnaires en Assemblée Générale Ordinaire, le mercredi 29 juin 2016 à 10 h à l'hôtel Paris Concorde- rue du Lac Turkana - Les Berges du Lac – Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture des rapports du Conseil d'Administration sur l'activité et les états financiers individuels de la BNA, sur l'activité du groupe BNA et sur les états financiers consolidés, relatifs à l'exercice 2015.
2. Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers individuels de la BNA et sur les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2015, ainsi que du rapport spécial portant sur les conventions visées par les articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales et l'article 29 de la loi n° 2001-65 telle que modifiée par la loi n° 2006-19.
3. Approbation des rapports du Conseil d'Administration ainsi que des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2015.
4. Quitus aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion durant l'exercice 2015.
5. Affectation du résultat de l'exercice 2015.
6. Autorisation de rachat/ cession d'une partie des actions propres de la BNA.
7. Fixation du montant des jetons de présence des membres du Conseil d'Administration, de la rémunération des présidents et des membres des comités.
8. Nomination d'administrateurs.
9. Désignation des commissaires aux comptes pour les trois exercices comptables 2016, 2017 et 2018.
10. Autorisation d'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires.

Tous les actionnaires peuvent assister à l'assemblée ou s'y faire représenter au moyen d'un pouvoir (dont l'imprimé est disponible à la Direction Centrale des Affaires Juridiques & des garanties) à déposer, dûment signé, cinq jours francs au moins avant la réunion, au siège de la Banque, ou à présenter le jour de l'assemblée.

Il est à rappeler que conformément à l'article 40 des statuts, seuls les actionnaires propriétaires d'au moins dix actions sont habilités à assister à l'assemblée sur simple justification de leur identité et que les propriétaires de moins de dix actions peuvent se réunir pour former ce nombre et se faire représenter par l'un d'eux.

Tous les documents destinés à l'Assemblée Générale Ordinaire seront tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la Banque, rue Hédi Nouira Tunis (Direction Centrale des Affaires Juridiques & des Garanties) durant le délai légal.

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE**

**Banque Tuniso-Koweitienne**

**Groupe BPCE**

Siège Social :10 Bis, Avenue Mohamed V, BP 49 - 1001 Tunis-

Les Actionnaires de la Banque Tuniso-Koweitienne – Groupe BPCE sont convoqués à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le Mercredi 13 Juillet 2016 à 11 heures 30 minutes au siège social, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Rapport d'activité de la BTK au 31 décembre 2015 ;
2. Rapport des Commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2015 ;
3. Approbation des états financiers sociaux de l'exercice clos au 31 décembre 2015 ;
4. Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 29 de la loi 2001-65 et aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés commerciales ;
5. Approbation des conventions visées à l'article 29 de la loi 2001-65 et aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés commerciales ;
6. Affectation du résultat au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2015 ;
7. Rapport d'activité consolidé de la BTK au 31 décembre 2015 ;
8. Rapport des Commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2015 ;
9. Approbation des états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2015 ;
10. Quitus de gestion aux administrateurs ;
11. Indemnités de fonctions aux administrateurs ;
12. Ratification de la cooptation de deux administrateurs ;
13. Emission d'emprunts obligataires ;
14. Pouvoirs pour formalités.

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**Société Tunisienne des Marchés de Gros**

**« SOTUMAG »**

Siège social : Route Naâssen Bir Kassâa 2059 Ben Arous

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG » sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire de l'exercice 2015 le **Samedi 2 Juillet 2016 à 9 heures** au siège social de la Société Tunisienne des Marchés de Gros – Route de Naâssen Bir Kassâa Ben Arous – pour délibérer sur les questions suivantes inscrites à l'ordre du jour :

1. Examen des états financiers et du rapport du conseil d'administration de l'exercice 2015.
2. Examen des rapports du commissaire aux comptes sur l'exercice 2015.
3. Approbation des états financiers et du rapport du conseil d'administration de l'exercice 2015 .
4. Affectation des bénéfices de l'exercice 2015.
5. Fixation des jetons de présence des membres du conseil d'administration afférent à l'exercice 2015.
6. Approbation de la nomination d'un administrateur représentant l'Etat au conseil d'administration (Président Directeur Général de la société) et l'approbation de la nomination de nouveaux membres en remplacement des membres du conseil d'administration.
7. Election d'un membre du conseil d'administration de la « SOTUMAG » représentant les petits porteurs pour les années 2016-2017-2018.
8. Renouvellement du mandat des membres du conseil d'administration pour les années 2016-2017-2018.
9. Quitus aux membres du conseil d'administration.

AVIS DE SOCIETES

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

إنّ السادة المساهمين في رأس مال بنك قطر الوطني - تونس مدعوون للحضور إلى الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الخميس 30 جوان 2016 على الساعة العاشرة صباحا (الساعة منتصف النهار بتوقيت الدوحة)، باستعمال وسائل الإتصال بالصوت و الصورة و ذلك بالمقرّ الاجتماعي للبنك الكائن بنهج مدينة العلوم – تونس، وذلك قصد التداول في جدول الأعمال التالي :

- 1 - المصادقة على تقرير مجلس إدارة البنك للسنة المالية 2015 ،
- 2 - الإطلاع على تقرير مراقبي الحسابات المتعلقة بالقوائم المالية الفرديّة للبنك المختومة في 31 ديسمبر 2015
- 3 - الإطلاع على تقرير مراقبي الحسابات المتعلقة بالقوائم المالية المجمّعة المختومة في 31 ديسمبر 2015،
- 4 - المصادقة على القوائم المالية للبنك والقوائم المالية المجمّعة المختومة في 31 ديسمبر 2015 ،
- 5 - إبراء ذمّة أعضاء مجلس الإدارة لتصرّف سنة 2015 ،
- 6 - النظر في نتيجة السنة المالية 2015،
- 7 - تحديد مكافأة بدل الحضور لأعضاء مجلس الإدارة،
- 8 - المصادقة على تجديد مهام مراقب حسابات البنك لفترة نيابية ثانية.

يمكن للمساهمين حضور الجلسة العامة العادية، طبقا لمقتضيات مجلة الشركات التجارية و النظام الأساسي للبنك، مباشرة بعد الإدلاء بما يفيد هويّتهم أو تعيين من ينوبهم من بين المساهمين بمقتضى توكيل ممضي من طرفهم، يقع إيداعه بمقر البنك (إدارة الشؤون القانونية) و ذلك في أجل لا يقل عن ثلاثة أيّام من موعد انعقاد الاجتماع. إنّ الوثائق المتعلقة بهذه الجلسة موجودة على ذمّة المساهمين بالمقرّ الاجتماعي للبنك، إدارة الشؤون القانونية ، مكتب ع 313 دد نهج مدينة العلوم – تونس، و ذلك خلال الأجل القانوني.



**AVIS DE SOCIETES**

**Modification de la composition du comité d'investissement**

**FCP VALEURS CEA**

Fonds Commun de Placement de Catégorie Mixte  
dédié exclusivement aux titulaires de Comptes Epargne en Actions « CEA »  
Agrément du CMF n°02-2007 du 05 mars 2007  
Adresse : Immeuble Integra- Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène

TUNISIE VALEURS, en sa qualité de Gestionnaire de FCP VALEURS CEA, informe le public et les porteurs de parts que son conseil d'administration, réuni le 28 mars 2016, a décidé de modifier la composition du comité d'investissement du fonds comme suit :

- M. FADHEL ABDELKEFI : Président
- Mme Lilia KAMMOUN TURKI : Rapporteur
- M. Hatem SAIGHI: Gestionnaire
- M. Slim ABDELKEFI: Membre
- M. Sabeur ELLOUMI: Membre

Le prospectus de FCP VALEURS CEA mis à jour sous le numéro 07-568/A001 en date du 28 juin 2016, ainsi que le règlement intérieur du fonds mis à jour tenant compte de la modification précitée et des modifications entrées en vigueur en janvier 2016, seront mis, incessamment, à la disposition du public, sans frais, auprès de la société TUNISIE VALEURS, intermédiaire en bourse, sise à l'immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène et de son réseau d'agences.

**AVIS DE SOCIETES**

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

**مشروع لوائح**

مشروع لوائح التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 30 جوان 2016.

**اللائحة الأولى:**

بعد اطلاعها على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية الفردية المتعلقة بالسنة المالية 2015 و على التقرير العام لمراقبي الحسابات، تصادق الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني - تونس على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2015 التي تشمل الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية.

**اللائحة الثانية:**

اطلعت الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني - تونس وصادقت على الاتفاقيات الواردة في التقرير الخاص لمراقبي الحسابات للسنة المالية 2015.

**اللائحة الثالثة:**

بعد اطلاعها على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية المجمعة المتعلقة بالسنة المالية 2015 و على تقرير مراقبي الحسابات المتعلق بهذه القوائم المالية، تصادق الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني - تونس على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية المجمعة لسنة 2015.

**اللائحة الرابعة:**

تبرئ الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني - تونس ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاما ونهائيا بدون تحفظ عن تصرفهم للسنة المالية 2015.

**اللائحة الخامسة:**

اطلعت الجلسة العامة العادية على النتيجة المسجلة بعنوان السنة المالية 2015 و البالغة 6.978.331,650 - دينار و تقرّر ايداعها في بند مبلغ مرّحل من جديد.

**اللائحة السادسة:**

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

**اللائحة السابعة:**

تصادق الجلسة العامة العادية على تجديد مهام مراقب حسابات البنك مكتب الخبرة "أرنست آند يونغ" لفترة نيابية ثانية و ذلك بعنوان السنوات المالية 2016 و 2017 و 2018.

**اللائحة الثامنة:**

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

**AVIS DE SOCIETES**

**Projet de résolutions AGO**

**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

Projet de résolutions à soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 29 juin 2016.

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et ceux des commissaires aux comptes, approuve le rapport du conseil dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers individuels de l'exercice clos au 31 Décembre 2015 tels qu'ils viennent d'être présentés par le conseil.

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

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les opérations spéciales signalées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes conformément aux articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

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

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport annuel du Conseil d'Administration et celui des commissaires aux comptes, approuve le rapport du conseil dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers consolidés du groupe constitué par la société L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD et ses filiales au titre de l'exercice 2015 tels qu'ils viennent d'être présentés par le conseil.

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

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2015.

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

- Suite -

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les résultats déficitaires de l'exercice 2015 et s'élevant à 537 557,303 TND de la manière suivante :

Résultat déficitaire de l'exercice 2015	-537 557,303
Résultats reportés	6 505 074,330
<b>Sous total</b>	<b>5 967 517,027</b>
Résultats reportés (antérieurs à 2014)	1 481 884,732
Résultats reportés (2014 et 2015)	4 485 632,295

En application des dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, l'impôt de 5% sur les distributions de dividendes ne s'applique pas aux opérations de distribution de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société au 31 décembre 2013.

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des dispositions ci-dessus mentionnées et constate que les fonds propres exonérés de l'impôt en cas de leur distribution sont détaillés comme suit :

Réserves légales	1 200 000,000
Réserves réglementées	1 147 551,461
Réserves extraordinaires	10 000 000,000
Réserves ordinaires	1 400 000,000
Boni de fusion	2 977 712,000
Prime d'émission	1 656 000,000
Résultats reportés (antérieurs à 2014)	1 481 884,732
<b>Total</b>	<b>19 863 148,193</b>

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

**SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer « Cabinet Zahaf & Associés » et « Cabinet Associés MTBF Membre de PricewaterhouseCoopers » en qualité de Co-commissaires aux comptes de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » pour les exercices 2016, 2017 et 2018 ;

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

**SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de ratifier la nomination de M. Rodolphe Reverchon en qualité de membre du conseil d'administration de la société l'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD et ce pour la durée restante du présent conseil d'administration.

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

**HUITIEME RESOLUTION**

Sur proposition du conseil d'administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide, à titre exceptionnel, de ne pas allouer des jetons de présence au titre de l'exercice 2015.

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

**NEUVIEME RESOLUTION**

L'Assemblée confère tous pouvoirs au porteur de l'un des exemplaires du présent pour effectuer toutes régularisations.

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

**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2015 pour tout placement sollicité après le 30 Avril 2016.**

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

**EMPRUNT OBLIGATAIRE  
« SERVICOM 2016 »**

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

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **24/11/2015** a approuvé l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant maximum de 20 000 000 de Dinars qui sera remboursé sur une période de 5 ans avec 2 années de grâce et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **7/04/2016** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » d'un montant de 7,5 millions de dinars susceptible d'être porté à 20 millions de dinars.

Cet emprunt sera remboursable semestriellement sur 7 ans dont 2 années de grâce et émis avec un taux d'intérêt fixe de 8,2% et/ou variable (TMM+ 3%). Il conduira à l'émission de 75 000 obligations au minimum et 200 000 obligations au maximum de 100 Dinars chacune.

Le conseil d'administration a donné plein pouvoir à la direction générale pour effectuer toutes les démarches nécessaires à l'emprunt auprès des institutions et administrations concernées.

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :**

**Montant de l'emprunt :**

L'emprunt obligataire "SERVICOM 2016" est d'un montant minimum de 7 500 000 dinars divisé en 75 000 obligations de nominal 100 dinars, susceptible d'être porté à un maximum de 20 000 000 dinars divisés en 200 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt "SERVICOM 2016" fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la BVMT.

**Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **16/05/2016** et clôturées sans préavis au plus tard le **12/08/2016**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 200 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 7 500 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **12/08/2016**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 7 500 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **12/08/2016**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **16/08/2016**, avec maintien des dates uniques 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 -

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

Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **16/05/2016** auprès de l'intermédiaire en Bourse CGF, sis au 17 rue de l'île de Malte - Immeuble Lira - Les jardins du Lac 1053 Tunis.

**But de l'émission :**

Le produit de la présente émission est destiné à stabiliser les ressources de financement de la société en substituant la dette à court terme par des ressources de financement à moyen terme ainsi que pour réaliser des investissements au niveau des filiales.

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

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

- Dénomination de l'emprunt : « SERVICOM 2016 »
- Nature des titres : Titres de créance.
- Forme des obligations : Les obligations seront nominatives.
- Catégorie des titres : Ordinaire.
- La législation sous laquelle les titres sont créés : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titre 5 chapitre 3 : Les obligations.
- 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 (Compagnie Gestion et Finance).

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

**Date de jouissance en intérêts :**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **12/08/2016**, seront décomptés et payés à la date de clôture des souscriptions.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **12/08/2016** 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 «SERVICOM 2016» seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur:

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 3 % brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des six derniers Taux Moyens Mensuels publiés du Marché Monétaire Tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base.

Les six mois à considérer dépendent de l'échéance en fonction. Si l'échéance intervient au mois de Février de l'année N, les six mois à considérer vont du mois d'Août de l'année N-1 au mois de Janvier de l'année N et si elle intervient au mois d'Août de l'année N, les six mois à considérer vont du mois de Février de l'année N au mois de Juillet de l'année N.

- Taux fixe : 8,2% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Suite -

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

**Amortissement et remboursement** : Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant semestriel constant de 10 Dinars par obligation, soit le 1/10 de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à partir du cinquième semestre suivant la date limite de clôture des souscriptions.

L'emprunt sera amorti en totalité le 12/08/2023.

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

**Paiement** : Le paiement semestriel des intérêts sera effectué à terme échu, le 12 Février et le 12 Août de chaque année et ce, à partir du 12 Février 2017. Le remboursement semestriel du capital sera effectué à terme échu, le 12 Février et le 12 Août de chaque année et ce, à partir du 12 Février 2019. Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

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

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui à une date donnée, égalise à ce taux, et à intérêts composés, les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 8,37 % l'an pour le présent emprunt.

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

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 6 derniers mois (du mois d'Octobre 2015 au mois de Mars 2016) à titre indicatif soit 4,33% et qui supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel de 7,33%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 3,13% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

**Durée totale**: Les obligations « SERVICOM 2016 » 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 du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée de vie est de **4,75 ans** pour l'emprunt « SERVICOM 2016 ».

**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'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **3,971 années**.

**Garantie** : Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie particulière.

- Suite -

**Mode de placement :** L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de l'intermédiaire en bourse CGF sis au 17 rue de l'île de Malte - Immeuble Lira - Les jardins du Lac 1053 Tunis.

**Notation de l'emprunt:** L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **CCC+ (Exp)(tun)** à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **28 avril 2016**.

**Notation de la société:** SERVICOM est notée **B-(tun)** à long terme avec perspective stable par l'agence de notation FITCH RATINGS en date du **15 Juin 2015**

**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.

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 1er 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 :**

### **Tenue du registre des obligataires :**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt « **SERVICOM 2016** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING. L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

### **Marché des titres :**

A fin Mars 2016, il n'existe pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

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



- Suite -

SERVICOM s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, CGF de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « SERVICOM 2016 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par TUNISIE CLEARING :** La société SERVICOM s'engage dès la clôture de l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 29/04/2016 sous le n° 16-0940, du document de référence "SERVICOM 2016" enregistré par le CMF en date du 26/04/2016 sous le n°02/2016 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2015 pour tout placement sollicité après le 30 Avril 2016.

La note d'opération et le document de référence "SERVICOM 2016", sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de CGF, 17 rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les Jardins du Lac et sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn) .

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 de Servicom seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

<b>AVIS</b>
-------------

## COURBE DES TAUX DU 28 JUIN 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,309%		
TN0008003121	BTC 52 semaines 12/07/2016		4,322%	
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,377%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,404%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,411%	987,660
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,438%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,471%	1 003,162
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,493%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,527%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,630%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017	4,664%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,681%	1 020,396
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		4,910%	1 005,373
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,238%	1 005,220
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,310%	880,850
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,421%	1 001,638
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,832%	989,052
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,130%	976,459
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,241%	980,636
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"	6,720%		967,513
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,730%	1 007,767
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,740%	944,098
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		6,767%	958,947
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"	6,798%		954,111
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,802%	952,396
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	6,830%		963,573
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		6,918%	955,077
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,139%		965,372

<sup>[1]</sup> L'adjudication en question ne doit pas dater de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	161,264	161,281		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	108,898	108,912		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	93,346	93,357		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,347	14,349		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	104,941	104,954		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,472	1,473		
7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	103,554	103,633		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	39,425	39,429		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	53,463	53,468		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	130,720	129,448		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	483,101	479,914		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	121,120	120,997		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	127,300	127,057		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	139,726	139,596		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	122,016	121,902		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	94,116	93,751		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	140,790	140,947		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	93,632	93,451		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	93,595	93,401		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	142,005	141,540		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	127,555	127,316		
22 FCP BIAT-CROISSANCE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	En liquidation	En liquidation		
23 FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	108,663	108,406		
24 FCP BIAT-EQUILIBRE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	En liquidation	En liquidation		
25 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	96,263	95,668		
26 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	103,133	102,187		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,938	18,814		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 527,237	1 527,008		
29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 182,809	2 185,495		
30 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	121,917	122,921		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	109,892	109,559		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	141,674	141,497		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	148,195	146,449		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,511	15,394		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 158,529	5 137,911		
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	5 029,351	4 997,850		
37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,430	2,417		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,133	2,127		
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,164	1,173		
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,079	1,084		
41 FCP HAYETT PLENTITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,075	1,079		
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,080	1,085		
43 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	104,124	103,761		
44 AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	8,898	9,332	9,307		
45 AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	111,101	111,376		
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	118,839	118,517		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
47 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	25/05/16	4,482	108,647	106,356	106,369
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	101,691	101,703
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,861	103,503	103,514
50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	100,494	100,529
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	101,899	101,912
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	105,264	105,275
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	102,433	102,445
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	100,533	100,543
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	102,794	102,803
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	100,581	100,593
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	102,453	102,465
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	101,634	101,646
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	104,617	104,629
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	103,178	103,189
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	101,808	101,818
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	100,703	100,713
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,796	102,720	102,731
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	100,608	100,620
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	101,862	101,873
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	103,664	103,675
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	100,649	100,661
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	101,239	101,253
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,028	103,291	103,301
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	100,765	100,775

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
71	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	03/05/16	0,413	10,576	10,367	10,368
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	103,387	101,386	101,398
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	101,667	101,679
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	102,729	102,750
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,309	10,310
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	57,329	57,101
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	130,226	130,180
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 359,761	1 359,748
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	112,624	112,376
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	108,887	108,431
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	97,737	97,277
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	16,839	16,788
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	268,142	267,268
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	28,324	28,361
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 208,196	2 290,691	2 287,800
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	69,913	69,846
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	53,920	53,893
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	102,052	101,568
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	86,134	85,657
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,729	10,737
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,525	11,522
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	14,037	13,998
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,591	12,545
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,410	12,353
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,180	11,160
96	ATTIJARI FCP HARMONIE *	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	En liquidation	En liquidation	En liquidation
97	ATTIJARI FCP SERENITE *	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	En liquidation	En liquidation	En liquidation
98	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,342	131,968	140,913	140,762
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	137,343	137,074
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	9,131	9,085
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	100,034	99,507
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	77,217	77,378
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	77,717	78,159
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	96,121	97,164	97,075
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	95,271	94,669
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	103,634	103,067
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	108,156	114,958	116,360
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	94,577	103,077	103,415
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/16	3,711	127,360	138,172	136,268
110	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	1,710	100,382	97,903	97,976
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	94,832	97,242	97,799
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	3,766	181,972	193,427	191,421
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	4,751	171,568	176,515	175,590
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	5,485	149,829	153,101	152,742
115	MAC EXCELLENCE FCP **	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	12 794,422	En liquidation	En liquidation
116	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,019	19,889	19,709
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	145,263	143,836
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	10/05/16	1,407	116,015	116,241	115,116
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	8 601,961	8 587,092
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	7,867	8,384	8,240
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	82,456	81,359
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	31/05/16	0,364	946,487	989,589	984,101
123	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5151,172	5125,706
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
124	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	103,095	110,320	1110,045
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
125	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	26/05/16	0,107	7,981	9,136	9,090
126	CEA ISLAMIC FUND *	UGFS-NA	09/12/14	-	-	86,378	En liquidation	En liquidation
127	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	-	-	-	10 013,017	10 014,541

\* FCP en liquidation anticipée

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

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

Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés  
www.cmf.org.tn  
email 1 : cmf@cmf.org.tn  
email 2 : cmf@cmf.tn

Le Président du CMF  
**Mr. Salah Essayel**

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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'admission au marché principal de la cote de la bourse de la société «Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- » et l'ouverture au public de « FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE », 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 Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
34. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
35. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
36.Société d'Assurances "SALIM"	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
40. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téoulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. 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
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium "TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
66. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
67. Wifack International Bank SA- WIB Bank-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

**I-2 Marché Alternatif**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
9.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
10.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
11.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
12.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-	71 965 400
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouria, 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"	95, Avenue de la Liberté -1002 Tunis-	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
49. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
50. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
51. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
52. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
53. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
54. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	
55. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57. Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	
58. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353



59. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
60. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
61.Société Hôtelière SAMARA	Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE-	73 226 699
62.Sté 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 La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
75.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
77.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
79.Société 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.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
92.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
93.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
94. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
95.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

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

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH EQUITY FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL AMANAH ETHICAL 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
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-SEOUIDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
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-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 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 FCP HARMONIE(1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
13	ATTIJARI FCP SERENITE(1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
14	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
15	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
16	ATTIJARI VALEURS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
17	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
18	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
19	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
20	CEA ISLAMIC FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
21	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUIDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines -Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
22	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
23	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUIDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
24	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

25	FCP AMEN PERFORMANCE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
26	FCP AMEN PREVOYANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
27	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
28	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
29	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
31	FCP BIAT- CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
32	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
33	FCP BIAT- EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
34	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	ACTIONS	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
35	FCP BIAT- PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
36	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	MIXTE	CAPITALISATION	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville -1002 Tunis
37	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
38	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
39	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
40	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
41	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
42	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
45	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
46	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
47	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
48	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
49	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
50	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
51	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
52	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex

56	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
57	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
58	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
59	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
60	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
61	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
62	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
63	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
64	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
65	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
66	FCP SMART CROISSANCE(2)	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	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
70	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
71	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
76	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
77	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
78	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	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
80	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis
81	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

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

113	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville-1002 Tunis
114	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
115	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
116	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
117	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
118	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
119	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
120	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
121	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
122	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
123	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
124	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
125	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
126	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
127	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) Initialement dénommé FCP SAFA

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

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

## LISTE DES FCPR

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

23	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCPR MAX-JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
26	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
27	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	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
29	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
30	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	3ème étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR Tunis Information Technology Fund II	IMBANK PRIVATE EQUITY	87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis
33	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
34	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
35	FCPR MCP ImmoFund	MCP Gestion	Immeuble «ACCESS BUILDING», rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, Tunis
36	FCPR Fonds de Développement Régional II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac

\* 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.



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

ينشر بنك قطر الوطني قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2015 التي ستعرض للمصادقة عليها في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 30 جوان 2016 هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات منصف بوسنوقة زموري و فهمي لعويرين.

**الموازنة**

**السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015**  
(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)

2014/12/31	2015/12/31	إيضاحات
<b>• الأصول</b>		
16.803	10.015	1 - الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
207.091	93.073	2 - مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
555.399	761.017	3 - مستحقات على الحرفاء
18.363	33.672	4 - محفظة السندات التجارية
151.580	143.546	5 - محفظة الإستثمار
26.314	30.191	6 - أصول ثابتة
30.280	44.308	7 - أصول أخرى
<b>1.005.830</b>	<b>1.115.822</b>	<b>مجموع الأصول</b>
<b>• الخصوم</b>		
91.024	110.039	8 - ودائع وأموال البنك المركزي *
454.601	482.381	9 - ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية *
318.973	391.016	10 - ودائع وأموال الحرفاء *
1.384	1.324	11 - اقتراضات وموارد خصوصية *
21.889	20.081	12 - خصوم أخرى
<b>887.871</b>	<b>1.004.841</b>	<b>مجموع الخصوم</b>
<b>• الأموال الذاتية</b>		
160.000	160.000	- رأس المال
647	647	- إحتياطيات
(13.017)	(42.688)	- مبلغ مرحل من جديد
(29.671)	(6.978)	- نتيجة السنة المحاسبية
<b>117.959</b>	<b>110.981</b>	<b>13 - مجموع الأموال الذاتية</b>
<b>1.005.830</b>	<b>1.115.822</b>	<b>مجموع الخصوم والأموال الذاتية</b>

**جدول التعهدات خارج الموازنة**  
**السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015**  
(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)

2014/12/31	2015/12/31	إيضاحات	
			<b>الخصوم المحتملة</b>
75.421	67.473		- ضمانات وكفالات و ضمانات أخرى ممنوحة
31.812	29.554		- اعتمادات مستندية
<b>107.233</b>	<b>97.027</b>		<b>مجموع الخصوم المحتملة</b>
			<b>التعهدات المقدمة</b>
23.719	26.870		- تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء
<b>23.719</b>	<b>26.870</b>	<b>14</b>	<b>مجموع التعهدات المقدمة</b>
			<b>التعهدات المقبولة</b>
119.657	127.195	<b>15</b>	- ضمانات مقبولة من الحرفاء
5.263	3.717		- ضمانات مقبولة من البنوك ومن الشركة التونسية للضمان
<b>124.920</b>	<b>130.912</b>		<b>مجموع التعهدات المقبولة</b>

## قائمة النتائج

الفترة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2015

(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)

سنة 2014	سنة 2015	إيضاحات	
			• إيرادات الإستغلال البنكي
38.242	54.037	16	- فوائد دائنة و مداخيل مماثلة
4.144	6.141	17	- عمولات دائنة
3.849	4.095	18	- مرابيح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية
8.093	10.250	19	- مداخيل محفظة الإستثمار
<b>54.328</b>	<b>74.523</b>		<b>مجموع إيرادات الإستغلال البنكي</b>
			• تكاليف الإستغلال البنكي
(17.292)	(19.556)	20	- فوائد مدينة و تكاليف مماثلة
(245)	(166)		- عمولات
(6.093)	(14.284)	21	- خسارة على محفظة السندات التجارية و العمليات المالية
<b>(23.630)</b>	<b>(34.006)</b>		<b>مجموع تكاليف الإستغلال البنكي</b>
<b>30.698</b>	<b>40.517</b>		<b>الناتج البنكي الصافي</b>
(33.021)	(13.105)	22	- مخصصات احتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيم المستحقات و عناصر خارج الموازنة و الخصوم
(623)	277	23	- مخصصات إحتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيمة محفظة الإستثمار
3	115	24	- إيرادات إستغلال أخرى
(15.766)	(20.513)	25	- مصاريف الأعوان
(8.868)	(10.172)	26	- أعباء الإستغلال العامة
(1.952)	(3.903)	6	- مخصصات استهلاكات الأصول الثابتة
<b>(29.529)</b>	<b>(6.784)</b>		<b>نتيجة الإستغلال</b>
(142)	(194)	27	- ضريبة على الشركات
<b>(29.671)</b>	<b>(6.978)</b>		<b>نتيجة الأنشطة العادية</b>
<b>(29.671)</b>	<b>(6.978)</b>		<b>النتيجة الصافية في نهاية السنة</b>
-	-		انعكاسات التعديلات المحاسبية (صافية من الأداءات)
<b>(29.671)</b>	<b>(6.978)</b>		<b>النتيجة بعد التعديلات المحاسبية</b>
<b>(2,803)</b>	<b>(0,436)</b>	28	<b>النتيجة للسهم الواحد (دينار )</b>

## جدول التدفقات النقدية

الفترة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2015

(الوحدة : 1000 دينار تونسي)

سنة 2014	سنة 2015	إيضاحات
		<b>• أنشطة الإستغلال</b>
44.438	66.545	- إيرادات الإستغلال البنكي المقبوضة
(27.421)	(31.251)	- تكاليف الإستغلال البنكي المدفوعة
(55.764)	70.368	- ودائع/سحوبات الحرفاء
(114.098)	(225.642)	- قروض مسندة/سداد القروض الممنوحة للحرفاء
8.244	(15.278)	- إقتناء/ تقويت في سندات التوظيف
(15.790)	(19.554)	- مبالغ مسددة للأعوان و دائنون آخرون
(15.370)	(32.967)	- تدفقات أخرى ناتجة عن عمليات إستغلال
(171)	(135)	- الضريبة المدفوعة على الأرباح
<b>(175.932)</b>	<b>(187.914)</b>	<b>لتدفقات النقدية الصافية المخصصة للإستغلال</b>
		<b>• أنشطة الإستثمار</b>
6.578	9.655	- مقاييض متأتية من سندات المساهمة
(45.588)	2.905	- إقتناء/ تقويت في سندات المساهمة
(9.681)	(7.769)	- إقتناء/ تقويت في أصول ثابتة
<b>(48.691)</b>	<b>4.791</b>	<b>لتدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار</b>
		<b>• أنشطة التمويل</b>
100.000		- الترفيع في رأس المال
-	(60)	- إصدار إقتراضات / سداد إقتراضات
(449)		- توزيع مرائب
<b>99.551</b>	<b>(60)</b>	<b>لتدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل</b>
404		- نتيجة تغيير في نسبة الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة
(125.072)	(183.183)	- التغيير الصافي في السيولة و ما يعادلها خلال السنة المحاسبية
(210.112)	(334.780)	- السيولة و ما يعادلها في بداية السنة المحاسبية
<b>(334.780)</b>	<b>(517.963)</b>	<b>لسيولة و ما يعادلها في نهاية السنة المحاسبية</b>
		29

## إيضاحات حول القوائم المالية المختومة

في 2015/12/31

### 1. الأساس المرجعي لإعداد القوائم المالية

اعتمدت القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2015 على المبادئ المحاسبية المتفق عليها عموماً في البلاد التونسية و خاصة المعايير المحاسبية (م م 21 إلى م م 25) المتعلقة بالمؤسسات البنكية و التي دخلت حيز التطبيق بداية من غرة جانفي 1999.

### 2. الطرق المحاسبية المعتمدة

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

#### 2.1- القروض والمداويل المتعلقة به

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

ويقع الإقرار بعمولة التصرف ضمن النتيجة عند أول استعمال للقروض.

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

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

باستثناء الفوائد المتعلقة بأصول غير مصنفة ، تدرج الفوائد المستحقة وغير المستخلصة والمتعلقة بالقروض المصنفة في باب "أصول إستخلاصها غير متأكد" (قسم ب 2) أو في باب "أصول موضوع خطر" (قسم ب 3) أو في باب "أصول عسيرة الاستخلاص" (قسم ب 4) ضمن بند " الفوائد المعلقة" طبقاً لمنشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991 و تطرح بالتالي من بنود الأصول المتعلقة بها . ويتم الإقرار بهاته الفوائد ضمن الإيرادات عند تحصيلها الفعلي .

#### 2.2- محفظة السندات والإيرادات المتعلقة بها

تشتمل محفظة السندات على سندات المساهمة وسندات التوظيف.

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

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

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

يقع إبراز التزامات المساهمة المكتتبه و غير المحررة ضمن التعهدات خارج الموازنة بقيمة الإصدار. تسجل سندات المساهمة عند إقتنائها حسب ثمن التكلفة دون إعتبار مصاريف الإقتناء و يتم إقرار التفويت في سندات المساهمة عند نقلة الملكية أي في تاريخ تسجيل عملية البيع ببورصة الأوراق المالية بتونس.

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

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

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

### 3.2- تسجيل الموارد و تكاليفها المتعلقة بها

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

### 4.2- إحتياطي المخاطر على القروض و محفظة السندات

#### • إحتياطي المخاطر على القروض

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

#### أ - الأصول العادية

#### ب - الأصول المصنفة

ب1 - أصول تستحق المتابعة

ب2 - أصول إستخلاصها غير متأكد

ب3 - أصول موضوع خطر

ب4 - أصول عسيرة الاستخلاص

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

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

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

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

#### • إحتياطي المخاطر على محفظة السندات

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

#### 5.2 العمليات بالعملة الأجنبية

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

#### • الإقتراضات الخارجية

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

#### • النشاط الدولي :

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

#### 6.2- الأصول الثابتة المقدمة للإيجار المالي

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

## 7.2- الأصول الثابتة

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

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

### 3-التغييرات

سجلت سنة 2015 تعديلات على مستوى بعض البنود و تتفصل كما يلي :

البيانات	2014/12/31	التعديلات	2014/12/31	معدل
- ودائع وأموال البنك المركزي	0	91.024	91.024	91.024
- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية*	545.625	(91.024)	454.601	454.601
- ودائع وأموال الحرفاء*	320.005	(1.032)	318.973	318.973
- اقتراضات وموارد خصوصية*	352	1.032	1.384	1.384

### 4 - الإيضاحات حول القوائم المالية

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

يمثل هذا البند رصيда مدينا في 2015/12/31 بمقدار 10.015 ألف دينار تونسي مقابل 16.803 ألف دينار تونسي في 2014/12/31 مفصلا كما يلي :

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
الخزينة	4.761	7.911
الخزينة(IBS)	862	2.438
البنك المركزي التونسي	4.392	6.454
<b>الجملة</b>	<b>10.015</b>	<b>16.803</b>



## إيضاح 2: مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية

يمثل هذا البند رصيда مدينا في 2015/12/31 بمقدار 93.073 ألف دينار تونسي مقابل 207.091 ألف دينار تونسي في 2014/12/31 تفصيلها كما يلي :

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
البنوك الأجنبية	6.056	5.871
شركات مالية	28.726	13.000
توظيفات في السوق النقدية	57.902	187.906
توظيفات أخرى	-	-
مستحقات أخرى	389	314
<b>الجملة</b>	<b>93.073</b>	<b>207.091</b>

وتتوزع المستحقات على المؤسسات البنكية و المالية حسب الفترة المتبقية كما يلي :

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة 5 إلى سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	أقل من 3 أشهر	
البنوك الأجنبية				6.056	6.056
شركات مالية	3.500	21.714	3.205	307	28.726
توظيفات في السوق النقدية				57.902	57.902
مستحقات أخرى				389	389
<b>الجملة</b>	<b>3.500</b>	<b>21.714</b>	<b>3.205</b>	<b>64.654</b>	<b>93.073</b>

## إيضاح 3 : مستحقات على الحرفاء

إيضاح 1.3: بلغت جملة المستحقات الصافية على الحرفاء في 2015/12/31 ما قدره 761.017 ألف دينار تونسي مقابل 555.399 ألف دينار تونسي في 2014/12/31 موزعة كما يلي:

القروض	المجموع الخام 2015	فوائد مستخلصة مسبقا	فوائد معلقة 2015	احتياطي المخاطر 2015/12/31	احتياطات إضافية	احتياطات جماعية	الرصيد الصافي 2015/12/31	الرصيد الصافي 2014/12/31
قروض طويلة ومتوسطة الأجل	450.884		(9.354)	(12.059)				
قروض	257.975	(1.258)	(13.179)	(27.109)				

								قصيرة الأجل
				(4.080)	(1.249)	(93)	124.365	قروض للأفراد
				(2.477)	(897)		17.464	قروض الإيجار المالي
555.399	761.017	(13.149)	(4.767)	(45.725)	(24.679)	(1.351)	850.688	المجموع

فوت البنك خلال الثلاثية الرابعة من سنة 2015 في محفظة ائتمانية مقدرة بمبلغ 34.506 أدت لفائدة شركته المتفرّعة "التونسية القطرية للاستخلاص" مقابل مبلغ 18.092 ادت وهي تعتبر من العمليات الجاري بها العمل وفقا لقوانين البلاد التونسية بين المؤسسات الأمّ و الشركات المتفرّعة عنها.

و تتكون المحفظة موضوع التفويت أساسا من الديون المصنفة صنف 4 (الديون المتعثّرة لأكثر من سنة) و صنف 5 (ديون في طور النزاعات). وتجدر الإشارة الى أن هاته المحفظة مغطاة بمخصّصات قدرها 12.063 أ.د.ت و فوائد مؤجّلة قدرها 8.476 أ.د.ت .

ونتج عن هاته العملية أرباح تقدر ب 4.125 أ.د.ت.

و تهدف عملية التفويت في محفظة الديون سالفة الذكر(التي يتم ادراجها بالمحفظة الائتمانية لمجمع البنك) إلى ضمان حظوظ أوفر لاستخلاصها بما أن الشركة المتفرّعة المفوّت لفائدتها "التونسية القطرية للاستخلاص" تختصّ بمجال نشاط يقوم أساسا على متابعة الديون المتعثّرة قصد تحصيلها بالطرق الودية أو القضائية.

تتوزع تعهدات البنك في 2015/12/31 (بما في ذلك تعهدات خارج الموازنة) حسب ترتيب المخاطر كما يلي:

التعهدات	السنة	أ الأصول الجارية	ب 1 أصول تستوجب المتابعة	ب 2 أصول إستخلاصها غير متأكد	ب 3 أصول موضوع خطر	ب 4 أصول عسيرة الإستخلاص	المجموع
التعهدات	2015	676.266	140.298	9.820	21.853	126.348	974.585
	2014	451.622	185.493	4.338	26.165	103.864	771.481
فوائد معلقة	2015	(23)	(2.432)	(621)	(1.721)	(19.882)	(24.679)
	2014	(226)	(431)	(301)	(2.300)	(17.553)	(20.811)
الفوائد مستخلصة مسبقا	2015						(1.351)
	2014						(907)
إحتياطي المخاطر	2015		(13.149)	(843)	(6.802)	(44.335)	(65.129)
	2014						(64.541)

وتتوزع مستحقات على الحرفاء صافية من فوائد معلقة و إحتياطي المخاطر حسب الفترة المتبقية كما يلي

المجموع	أقل من 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	المجموع
مستحقات على الحرفاء	369.978	93.933	256.931	40.175	761.017
الجملة	369.978	93.933	256.931	40.175	761.017

#### إيضاح 4 : محفظة السندات التجارية

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية في 2015/12/31 ما قدره 33.672 ألف دينار تونسي مقابل 18.363 ألف دينار تونسي في 2014/12/31 و يفصل كما يلي :

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
3.642	3.920	- سندات التوظيف المتداولة في السوق المالية
15.000	30.000	- سندات الخزينة
(279)	(248)	- الفوائد المستخلصة مسبقا
<b>18.363</b>	<b>33.672</b>	<b>الرصيد الصافي</b>

#### إيضاح 5 : محفظة الإستثمار

بلغ رصيد محفظة الاستثمار في 2015/12/31 ما قدره 143.546 ألف دينار تونسي مقابل 151.580 ألف دينار تونسي في 2014/12/31 و يفصل كما يلي :

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
1.320	1.320	- سندات المساهمة غير مرتبطة بعقود وعد بيع
609	6.547	- سندات المساهمة المرتبطة بعقود وعد بيع
800	800	- سندات المساهمة المكتتية المتعلقة بشركات فرعية وشريكة
147.778	133.545	- رقاغ الخزينة و إقتراضات رقاغية
2.582	2.567	- مستحقات أخرى
120	120	- مستحقات بعنوان مرابيح بصدد التوزيع
(1.629)	(1.353)	- إحتياطي المخاطر
<b>151.580</b>	<b>143.546</b>	<b>الرصيد الصافي</b>

قام البنك خلال شهر ديسمبر 2015 بالاككتاب في سندات مساهمة في "الشركة التونسية القطرية للإستخلاص" بمبلغ 6 مليون دينار .

وتفصل المساهمة المتعلقة بشركات فرعية أو شريكة كما يلي :

مساهمة البنك	نسبة المراقبة	القطاع	الشركة
300	%100	المالي	الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR)
500	%100	المالي	شركة المالية التونسية القطرية- سيكاف (TQF)

## إيضاح 6 : الأصول الثابتة

بلغت جملة الأصول الثابتة و الصافية في 2015/12/31 ما قدره 30.191 ألف دينار تونسي مقابل 26.314 ألف دينار تونسي في 2014/12/31.

و تتلخص العمليات المسجلة خلال السنة على حساب الأصول الثابتة كما يلي :

المجموع	معدات النقل	معدات و تجهيزات إعلامية	تهيئة وتركيب	البناءات	البيانات
35.379	793	7.445	12.827	14.314	الرصيد الخام للأصول في أول الفترة (2014-12-31)
-		(726)	1.258	(532)	تصحيح
7.780	21	2.340	4.090	1.329	اقتناءات السنة
(88)	(88)				تفويطات السنة
43.071	726	9.059	18.175	15.111	الرصيد الخام للأصول في آخر الفترة (2015-12-31)
(9.065)	(411)	(2.850)	(3.205)	(2.599)	الرصيد الخام الاستهلاكات في أول الفترة (2014-12-31)
(3.903)	(152)	(834)	(2.593)	(324)	الإستهلاكات
-	-	160	(911)	751	تصحيح إقتناءات
88	88				تفويطات السنة
(12.879)	(475)	(3.524)	(6.709)	(2.172)	الرصيد الخام الاستهلاكات في آخر الفترة (2015-12-31)
30.191	251	5.535	11.466	12.939	الرصيد في آخر الفترة (2015-12-31)

## إيضاح 7 : أصول أخرى

بلغ بند الأصول الأخرى في 2015/12/31 ما قيمته 44.308 ألف دينار تونسي مقابل 30.280 ألف دينار تونسي في 2014/12/31 و ينقسم كما يلي :

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
1.985	2.324	- دائنون مختلفون
5.174	3.053	- حسابات تسوية مرتبطة بالمقاصة
16.560	33.200	- نتيجة إعادة تقييم متعلقة بعملية SWAPS

5.251	-	- حسابات معلقة مرتبطة بعملية تحول نظام معلوماتي جديد
(5.159)	-	- فوائد معلقة مرتبطة بعملية تحول نظام معلوماتي جديد
6.469	5.731	- مستحقات محملة على الدولة
<b>30.280</b>	<b>44.308</b>	<b>الجملة</b>

وتفصل المستحقات المحملة على الدولة كما يلي :

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
7.927	7.134	- قروض محملة على الدولة (الفصل 25 من قانون المالية لسنة 1999)
511	511	- فوائد تنفيل محملة على الدولة
18	-	- مستحقات أخرى
<b>8.456</b>	<b>7.645</b>	<b>المجموع الخام</b>
(1.987)	(1.914)	- فوائد معلقة
<b>6.469</b>	<b>5.731</b>	<b>المجموع الصافي</b>

إيضاح 8 : ودائع وأموال البنك المركزي

بلغ بند ودائع و اموال البنك المركزي في 2015/12/31 ما قيمته 110.039 ألف دينار تونسي مقابل 91.024 ألف دينار تونسي في 2014/12/31.

إيضاح 9 : ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية

يمثل هذا البند في 2015/12/31 رصيذا بمقدار 482.381 ألف دينار تونسي مقابل 454.601 ألف دينار تونسي في 2014/12/31 ويتوزع كما يلي:

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
63.395	20.324	البنوك التونسية
18.664	15.888	البنوك الأجنبية
-	115	المؤسسات المالية
372.300	445.724	اقتراضات بالعملة الأجنبية
242	330	ديون مرتبطة
<b>454.601</b>	<b>482.381</b>	<b>الجملة</b>

وتتوزع ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب الفترة المتبقية كما يلي :

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة 5 إلى سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	أقل من 3 أشهر	البيانات
20.324				20.324	البنوك التونسية
15.888				15.888	البنوك الأجنبية
115				115	المؤسسات المالية
445.724		445.724		-	اقتراضات بالعملة الأجنبية
330				330	ديون مرتبطة
<b>482.381</b>		<b>445.724</b>		<b>36.657</b>	<b>الجملة</b>

**إيضاح 10 : ودائع و أموال الحرفاء**

يمثل هذا البند في 2015/12/31 رصيدا بمقدار 391.016 ألف دينار تونسي مقابل 318.973 ألف دينار تونسي في 2014/12/31 ويتوزع كما يلي :

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
ودائع تحت الطلب	167.183	167.531
ودائع لأجل	97.666	57.305
حسابات ادخار	56.585	55.115
شهادات إيداع	47.200	24.500
ديون مرتبطة بالودائع	2.615	825
مستحقات أخرى للحرفاء	19.767	13.697
<b>الجملة</b>	<b>391.016</b>	<b>318.973</b>

وتتوزع ودائع وأموال الحرفاء حسب الفترة المتبقية كما يلي :

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة 5 إلى سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	أقل من 3 أشهر	البيانات
167.183				167.183	ودائع تحت الطلب
97.666		8.783	44.975	43.908	ودائع لأجل
56.585		1.126		55.459	حسابات ادخار
47.200		1.000	2.000	44.200	شهادات إيداع
2.615			411	2.204	ديون مرتبطة بالودائع

19.767				19.767	مستحقات أخرى للحرفاء
391.016	-	10.909	47.386	332.721	الجملة

### إيضاح 11 : اقتراضات و موارد خاصة

بلغ رصيد هذا البند 1.324 ألف دينار تونسي في 2015/12/31 مقابل 1.384 ألف دينار تونسي في 2014/12/31 ويتوزع كما يلي:

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
ديون مرتبطة بالإقتراضات	32	38
قرض رقاعي خاص	1.000	1.000
الخط الإيطالي	292	346
الجملة	1.324	1.384

وتتوزع اقتراضات و موارد خاصة حسب الفترة المتبقية كما يلي :

البيانات	أقل من 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات	المجموع
الخط الإيطالي	20	25	198	49	292
قرض رقاعي خاص		32	1.000		1.032
الجملة	20	57	1.198	49	1.324

### إيضاح 12 : خصوم أخرى

يمثل هذا البند رسيدا في 2015/12/31 بمقدار 20.081 ألف دينار تونسي مقابل 21.889 ألف دينار تونسي في 2014/12/31 ويفصل كما يلي :

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
- أعباء اجتماعية وجبائية	3.185	1.342
- حسابات للتسوية	5.181	5.653
- مدينون مختلفون	7.795	9.072
- توزيع مرابيح	11	11
- فوائد مرتبطة بعملية SWAPS	861	1.007
- فوائد معلقة مرتبطة بعملية التحول إلى نظام معلوماتي جديد	-	1.374
- إحتياطي على مخاطر أخرى	3.048	3.430
الجملة	20.081	21.889

### إيضاح 13 : الأموال الذاتية

بلغت الأموال الذاتية في 2015/12/31 ما قدره 110.981 ألف دينار تونسي مقابل 117.959 ألف دينار تونسي في 2014/12/31.

و تتلخص العمليات المسجلة خلال سنة 2015 على مستوى الأموال الذاتية في الجدول الموالي :

الرصيد في 2015/12/31	نتيجة السنة 2015	استعملات	تحرير في رأس المال	تخصيص النتيجة 2015	الرصيد في 2014/12/31	البيانات
160.000	-	-	-	-	160.000	رأس المال المكتتب
-	-	-	-	-	-	احتياطات أخرى
-	-	-	-	-	-	تعديلات محاسبية
647	-	-	-	-	647	احتياطات قانونية
-	-	-	-	-	-	الصندوق الإجتماعي
-	-	-	-	-	-	أرباح موزعة
(42.688)	-	-	-	(29.671)	(13.017)	مبلغ مرحل من جديد
(6.978)	(6.978)	-	-	29.671	(29.671)	نتيجة السنة
110.981	(6.978)	-	-	-	117.959	الجملة

### إيضاح 14: تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء

بلغت تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء في 2015/12/31 ما قدره 26.870 ألف دينار تونسي وتتعلق بالمبالغ غير المستعملة بعنوان القروض الطويلة و متوسطة المدى مقابل 23.719 ألف دينار تونسي في 2014/12/31.

### إيضاح 15: ضمانات مقبولة من الحرفاء

يمثل هذا البند الضمانات العينية المدققة على القروض المصنفة. بلغت الضمانات المقبولة من الحرفاء في 2015/12/31 ما قدره 127.195 ألف دينار تونسي مقابل 119.657 ألف دينار تونسي في 2014/12/31.

### إيضاح 16 : فوائد دائنة ومداخيل مماثلة

بلغ هذا البند في 2015 ما قدره 54.037 أ.د. ت مقابل 38.242 ألف دينار تونسي في 2014 و يتوزع كما يلي:

2014	2015	البيانات
3.069	2.507	- فوائد التوظيف



15.082	24.591	- فوائد على القروض الطويلة و متوسطة الأجل
6.583	7.767	- فوائد على القروض الطويلة و متوسطة الأجل على الأفراد
2.112	2.773	- فوائد على القروض قصيرة الأجل و قروض التمويل المسبق
2.199	2.327	- فوائد عمليات الإسقاط
7.372	10.258	- فوائد حسابات جارية
380	1.345	- عمولات على قروض مستندية
533	482	- عمولات على كفالات و ضمانات
80	269	- عمولات التعهدات
832	1.718	- فوائد قروض الإيجار المالي
<b>38.242</b>	<b>54.037</b>	<b>الجملة</b>

#### إيضاح 17 : عمولات قارة دائنة

بلغ الرصيد المتعلق بعمولات دائنة في 2015 ما قدره 6.141 ألف دينار تونسي مقابل 4.144 ألف دينار تونسي في 2014 و يتوزع كما يلي :

2014	2015	البيانات
1.102	1.282	- عمولات على حسابات جارية
1.215	2.089	- عمولات على شيكات تحويلات و كمبيالات
1.145	1.547	- عمولات التصرف على القروض الطويلة و متوسطة الأجل
221	310	- عمولات على نقديات
125	342	- عمولات على عمليات مالية
336	571	- عمولات اخرى
<b>4.144</b>	<b>6.141</b>	<b>الجملة</b>

#### إيضاح 18 : أرباح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية

بلغ الرصيد المتعلق بأرباح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية في 2015 ما قدره 4.095 ألف دينار تونسي مقابل 3.849 ألف دينار تونسي في 2014 و يوزع كما يلي :

2014	2015	البيانات
1.578	1.854	أرباح صافية متعلقة بمحفظة السندات التجارية
133	167	- حصص أرباح موزعة

2014	2015	البيانات
-		- مخصصات المخاطر
-		- أرباح صافية متعلقة بعمليات تقويت
738	1.570	- فوائد أوراق الخزينة
626	117	- زائد قيمة على محفظة السندات
81		- إسترجاع مخصصات
<b>2.271</b>	<b>2.241</b>	<b>أرباح صافية من عمليات مالية</b>
2.271	2.241	- نتيجة إعادة تقييم العملة الأجنبية و أرباح صافية على عمليات الصرف
<b>3.849</b>	<b>4.095</b>	<b>الجملة</b>

### إيضاح 19 : مداخيل محفظة الإستثمار

بلغت مداخيل محفظة الإستثمار في 2015 ما قدره 10.250 ألف دينار تونسي مقابل 8.093 ألف دينار تونسي في 2014 وهي تتمثل في حصص أرباح موزعة تتعلق بسندات الإستثمار كما يلي :

2014	2015	البيانات
1.000	1.000	- أرباح الشركة التونسية القطرية للإستخلاص
7.093	9.245	- فوائد على رفاع الخزينة
-	5	- أرباح شركات أخرى
<b>8.093</b>	<b>10.250</b>	<b>الجملة</b>

### إيضاح 20 : فوائد مدينة و أعباء مماثلة

بلغت جملة الفوائد المدينة والأعباء المماثلة في 2015 ما قدره 19.556 ألف دينار تونسي مقابل 17.292 ألف دينار تونسي في 2014 و تتوزع كما يلي :

2014	2015	البيانات
5.160	4.241	- فوائد على إقتراضات من السوق النقدية
1.742	3.912	- فوائد على إقتراضات أجنبية
10.390	11.403	- فوائد على إيداعات الحرفاء
<b>17.292</b>	<b>19.556</b>	<b>الجملة</b>

### إيضاح 21 : خسارة على محفظة السندات التجارية و العمليات المالية

يمثل هذا البند نتيجة عمليتين SWAPS أجريت مع البنك المركزي بمبلغ قدره (14.284) ألف دينار تونسي في 2015 مقابل (6.093) ألف دينار تونسي في 2014.

## إيضاح 22 : مخصصات احتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم

بلغ رصيد هذا البند في 2015 ما قدره (13.105) ألف دينار تونسي مقابل (33.021) ألف دينار تونسي في 2014 ويتوزع كما يلي :

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
- مخصصات السنة على القروض	(31.141)	(15.095)
-مدخرات عامة	(1.942)	(3.289)
- استرجاع مخصصات السنة على القروض	5.426	5.660
- استرجاع مخصصات اضافية	18.336	(18.336)
- نتيجة صافية على عملية تقويت قروض	4.125	-
- مخصصات صافية بعنوان مدخرات اضافية	(3.244)	(1.462)
- خسائر صافية / استرجاع مخصصات أخرى	114	(18)
- مخصصات و استرجاع على مخاطر أخرى	(4.779)	(481)
<b>الجملة</b>	<b>(13.105)</b>	<b>(33.021)</b>

فوت البنك خلال الثلاثية الرابعة من سنة 2015 في محفظة ائتمانية مقدرة بمبلغ 34.506 أدت لفائدة شركته المنقرعة "التونسية القطرية للاستخلاص" مقابل مبلغ 18.092 ادت وهي تعتبر من العمليات الجاري بها العمل وفقا لقوانين البلاد التونسية بين المؤسسات الأمّ و الشركات المنقرعة عنها.

و تتكون المحفظة موضوع التقويت أساسا من الديون المصنفة صنف 4 (الديون المتعثرة لأكثر من سنة) و صنف 5 (ديون في طور النزاعات). وتجدر الإشارة الى أن هاته المحفظة مغطاة بمخصصات قدرها 12.063 أ.د.ت و فوائد مؤجلة قدرها 8.476 أ.د.ت . ونتج عن هاته العملية أرباح تقدر ب 4.125 أ.د.ت.

## إيضاح 23 : مخصصات احتياطي المخاطر ونتيجة تصحيح قيمة محفظة السندات

سجل هذا البند في 2015 /12/31 رصيد 277 ألف دينار تونسي مقابل (623) ألف دينار تونسي في 2014/12/31 ويتوزع كما يلي :

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
- مخصصات السنة على محفظة السندات	(33)	(623)

-	310	- إسترجاع مخصصات السنة على محفظة السندات
(623)	277	الجملة

#### إيضاح 24 : إيرادات إستغلال أخرى

سجل هذا البند في 2015 /12/31 رصيد 115 ألف دينار تونسي مقابل 3 آلاف دينار تونسي في 2014/12/31 ويتوزع كما يلي :

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
- أرباح نتيجة تقويت أصول ثابتة	113	3
- أرباح أخرى	2	-
الجملة	115	3

#### إيضاح 25: مصاريف الأعوان

سجل هذا البند في 2015/12/31، مصاريف بمبلغ (20.513) ألف دينار تونسي مقابل (15.766) ألف دينار تونسي في 2014/12/31.

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
- جريات و أعباء اجتماعية و جبائية	(20.714)	(14.122)
- مستحقات العطل السنوية	(73)	(1.067)
- استرجاع مخصصات على إحالة على تقاعد	274	(577)
الجملة	(20.513)	(15.766)

#### إيضاح 26 : تكاليف الاستغلال العامة

سجل هذا البند في 2015/12/31، تكاليف بمبلغ (10.172) ألف دينار تونسي مقابل (8.868) ألف دينار تونسي في 2014/12/31.

#### إيضاح 27: ضريبة على الشركات

يخضع البنك بداية من سنة 2003 للضريبة على الشركات بنسبة القانون العام أي 35 % على الربح الخاضع للضريبة.

إلا أنه تطبيقا لمقتضيات القانون عدد 32 لسنة 2003 المؤرخ في 28 أفريل 2003، الخاص بالتنظيف المالي لبنوك الإستثمار و الذي يخول لهذه الأخيرة إمكانية طرح الخسائر المتأتية من عملية التقويت في محفظة القروض

و المساهمات المصنّفة إلى شركة إستخلاص الديون شركة الإستثمار ذات رأس مال قار من الربح الخاضع للضريبة على الشركات، فإنّ نتيجة البنك لسنة 2015 تكون صافية من الضريبة وذلك لحدّ الإستيعاب الكلي للخسائر الناتجة عن عمليّة التفويت.

وبذلك يكون مبلغ الأداء لسنة 2015 هو المبلغ الأدنى القانوني ( وفقا للقانون عدد 106 لسنة 2005 و المؤرخ في 19 ديسمبر 2005 ) بما قدر (194) ألف دينار تونسي مقابل (142) ألف دينار تونسي في 2014/12/31.

**إيضاح 28 : النتيجة للسهم الواحد**

سجّلة النتيجة للسهم الواحد في 2015/12/31، مبلغ (0,436) دينار تونسي مقابل (2,803) دينار تونسي في 2014/12/31.

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
- النتيجة الصافية في نهاية السنة ألف دينار تونسي	(6.978)	(29.671)
- عدد الأسهم	16.000.000	10.583.333
- النتيجة للسهم الواحد دينار تونسي	(0,436)	(2,803)

**إيضاح 29 : السيولة و ما يعادل السيولة**

تبلغ السيولة و ما يعادل السيولة في 31 ديسمبر 2015 ما قدره (517.963) ألف دينار تونسي مقابل (334.780) ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014 وتحتوي على العناصر التالية :

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
- الخزينة	4.761	7.911
-الخزينة (IBS)	862	2.438
- البنك المركزي التونسي	4.392	6.454
- بنوك أجنبية	6.056	5.871
- توظيفات في سوق النقدية	57.902	187.906
- مستحقات أخرى		205
- توظيفات اخرى		-
- بنوك تونسيّة	(20.324)	(63.395)
- البنوك الأجنبية	(15.888)	(18.604)
- اقتراضات خارجية	(445.724)	(372.300)

(91.000)	(110.000)	- اقتراضات من السوق النقدية ومن البنك المركزي
(266)		- مستحقات بنكية اخرى
(334.780)	(517.963)	الجملة

إيضاح 30 الأحداث الموالية لاختتام القوائم المالية.

تمت المصادقة على هاته القوائم المالية من قبل مجلس ادارة البنك المنعقد بتاريخ 3 جوان 2016. ولذلك فإنها لا تشمل الأحداث التي وقعت بعد ذلك التاريخ.

#### 5- إيضاحات أخرى حول القوائم المالية

- توزيع التعهدات حسب القطاعات

تتوزع التعهدات حسب القطاعات بين القروض و المساهمات كما يلي :

القاعات	مساهمات	قروض
قطاع البعث العقاري	644	77 421
قطاع الخدمات	1.040	335.360
القطاع السياحي	1.062	10.060
القطاع الصناعي	188	208.159
القطاع الفلاحي	-	21.805
قطاع التجارة	-	191.697
قروض للمؤسسات العمومية	-	12.449
قروض للأفراد	-	117.634
الجملة	2.934	974.585

- العمليات مع الأطراف المرتبطة

➤ العمليات المنجزة مع الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR)

- قامت الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR) خلال سنة 2015 بعمليات توظيف لأجل لدى بنك قطر الوطني تونس وقد نتج عنها فوائد بقيمة 141 ألف دينار تونسي.
- فوت البنك خلال الثلاثية الرابعة من سنة 2015 في محفظة ائتمانية مقدرة بمبلغ 34.506 أدت (74 عميل) لفائدة شركته المتفرّعة "التونسية القطرية للاستخلاص" مقابل مبلغ 18.092 ادت تتكون المحفظة موضوع التفويت أساسا من الديون المصنفة صنف 4 (الديون المتعثرة لأكثر من سنة) و صنف 5 (ديون في طور النزاعات). نتج عن هاته العملية أرباح تقدر ب 4.125 ألف دينار تونسي.

### ➤ العمليات المنجزة مع المالية التونسية القطرية - سيكاف (TQF)

- قامت الشركة المالية التونسية القطرية- سيكاف (TQF) خلال سنة 2015 بعمليات توظيف لأجل لدى بنك قطر الوطني تونس وقد نتج عنها فوائد بقيمة 4 ألف دينار تونسي.
- وقر بنك قطر الوطني تونس لفائدة الشركة المالية التونسية القطرية - سيكاف (TQF) مكتبين كمقرّ رئيسي لها بدون مقابل.
- و قد قام البنك بخلاص المستحقات الراجعة للاتعاب التابعة لتوظيف محفظة السندات لفائدة الشركة المالية التونسية القطرية لسنة 2015 و التي بلغت 30 ألف دينار تونسي.

### ➤ العمليات المنجزة مع البنك الأم

- قام بنك قطر الوطني بإقراض بنك قطر الوطني تونس 821.000 ألف دولار أمريكي و المفصلة كالاتي :

مبلغ القرض	الفترة	نسبة الفائدة	الفوائد المتعلقة بسنة 2015
100.000 ألف دولار أمريكي	من 2014/12/30 إلى 2015/06/30	0,90%	450.000 دولار أمريكي
100.000 ألف دولار أمريكي	من 2015/08/12 إلى 2015/11/12	0,8142%	230.550 دولار أمريكي
100.000 ألف دولار أمريكي	من 2015/12/30 إلى 2016/03/30	1,2031%	16.709 دولار أمريكي
100.000 ألف دولار أمريكي	من 2015/11/12 إلى 2016/02/11	0,9561%	140.759 دولار أمريكي
100.000 ألف دولار أمريكي	من 2015/05/12 إلى 2015/08/12	0,77985%	194.962 دولار أمريكي
100.000 ألف دولار أمريكي	من 2015/06/30 إلى 2015/12/30	0,9468%	473.400 دولار أمريكي
100.000 ألف دولار أمريكي	من 2014/11/13 إلى 2015/02/12	0,7326%	65.120 دولار أمريكي
100.000 ألف دولار أمريكي	من 2015/02/12 إلى 2015/05/12	0,75835%	189.587 دولار أمريكي
6.000 ألف دولار أمريكي	من 2015/10/05 إلى 2016/02/05	0,8962%	13.592 دولار أمريكي
15.000 ألف دولار أمريكي	من 2015/12/21 إلى 2016/03/21	1,5%	8.750 دولار أمريكي

و قد بلغت الفوائد الناتجة عن هذا الحساب خلال سنة 2015، 1.756 ألف دولار أمريكي.

- قام بنك قطر الوطني الدوحة بإيداع مبلغ 9.696 ألف دولار أمريكي في حساب جاري بنسبة فائدة تساوي 0,5 % و قد بلغت الفوائد الناتجة عن هذا الحساب خلال سنة 2015، 45.4 ألف دولار أمريكي.
- في نطاق الاتفاقية المبرمة بين بنك قطر الوطني الدوحة و بنك قطر الوطني تونس بعنوان خدمات دعم تقني و إستشارات بلغت جملة المصاريف المسجلة في حسابات بنك قطر الوطني تونس خلال سنة 2015 مبلغ 3.691 أدت.

#### ➤ إلتزامات و تعهّات البنك تجاه المسيرين:

- يبين الجدول التالي التزامات و تعهّات البنك تجاه المسيرين كما وردت في القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2015:

مبالغ بالدينار التونسي						
أعضاء مجلس الإدارة		المدير العام الحالي		المدير العام السابق		البيانات
الخصوم في 31 ديسمبر 2015	اِعباء السنة	الخصوم في 31 ديسمبر 2015	اِعباء السنة	الخصوم في 31 ديسمبر 2015	اِعباء السنة	
-	-	-	842 647	-	435 162	امتيازات قصيرة المدى
21 113	76 882	64 379	64 379	-	35 930	امتيازات أخرى
<b>21 113</b>	<b>76 882</b>	<b>64 379</b>	<b>907 026</b>	<b>-</b>	<b>471 092</b>	<b>المجموع</b>

- كما يتمتع السيد عبد القادر بودريقة عضو مجلس الإدارة بحساب مدين بقيمة 10.161 دينار تونسي بتاريخ 31 ديسمبر 2015.

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

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة 5 إلى سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	أقل من 3 أشهر	
10.015				10.015	- الخزينة و أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية و الخزينة العامة للبلاد التونسية
93.073	3.500	21.714	3.205	64.654	- مستحقات على مؤسسات بنكية
761.017	40.175	256.931	93.933	369.978	- مستحقات على الحرفاء
33.672	-	4.000	3.672	26.000	- محفظة السندات التجارية
143.546	28.647	109.663	2.900	2.336	- محفظة الإستثمار
30.191	27.912	2.279	-	-	- أصول ثابتة
44.308	2.526	2.564	641	38.577	- أصول أخرى
<b>1.115.822</b>	<b>102.760</b>	<b>397.151</b>	<b>104.351</b>	<b>511.560</b>	<b>مجموع الأصول</b>
110.039				110.039	- ودائع و أموال البنك المركزي



482.381	-	445.724	-	36.657	- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية
391.016	-	10.909	47.386	332.721	- ودائع وأموال الحرفاء
1.324	49	1.198	57	20	- اقتراضات وموارد خصوصية
20.082	1.869	1.090	487	16.636	- خصوم أخرى
110.981	110.981	-	-	-	- الأموال الذاتية
<b>1.115.822</b>	<b>112.899</b>	<b>458.921</b>	<b>47.930</b>	<b>496.073</b>	<b>مجموع الخصوم و الأموال الذاتية</b>

## التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية

للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2015

السادة المساهمون في بنك قطر الوطني تونس

تتفيداً للمهمة الموكلة إلينا بموجب قرار الجلسة العامة المنعقدة بتاريخ 17 أوت 2015 و بتاريخ 23 سبتمبر 2013، يطيب لنا أن نرفع إليكم تقريرنا العام حول مراقبة القوائم المالية لبنك قطر الوطني تونس بعنوان السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015 والمصاحبة لهذا التقرير، وكذلك حول الفحوصات الخاصة طبقاً للتشريع الجاري العمل به والمعايير المهنية.

### 1- التقرير حول القوائم المالية

تبرز القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير صافي موازنة يبلغ 1.115.822 ألف دينار تونسي و مجموع أموال ذاتية يبلغ 110.981 ألف دينار تونسي بما في ذلك خسارة صافية بقيمة 6.978 ألف دينار تونسي في موفى ديسمبر 2015.

#### 1. مسؤولية هيكل التسيير بخصوص القوائم المالية

إن مسؤولية إعداد القوائم المالية وتقديمها تقديماً صادقاً وفق القواعد المحاسبية المعمول بها بالبلاد التونسية و مناشير البنك المركزي التونسي من مشمولات مجلس إدارة البنك. وتتمثل هذه المسؤولية في إرساء ومتابعة و السهر على تطبيق نظام الرقابة الداخلية المتعلق بإعداد قوائم مالية خالية من أي اختلالات مهمة نسبياً ناتجة عن غش أو أخطاء من ناحية، و

اعتماد وتطبيق طرق محاسبية مناسبة وضبط طرق تقدير محاسبي منطقي يتماشى و الظروف الراهنة.

## 2. مسؤولية مراقبي الحسابات

تتمثل مسؤوليتنا في إبداء رأي مستقل حول هاته القوائم المالية استنادا إلى أعمال التدقيق التي تولينا إنجازها علما وأننا قمنا بتلك الأعمال طبقا للمعايير المهنية المعمول بها بالبلاد التونسية و لمعايير التدقيق المتعارف عليها دوليا.

وتتطلب منا المعايير المذكورة الأخذ بالقواعد الأخلاقية وتخطيط وإنجاز مهام التدقيق بغاية التوصل إلى مستوى ضمان معقول بأن القوائم المالية لا تتضمن خروجاً عن القياس ذو أهمية نسبية.

ويقتضي التدقيق اعتماد إجراءات تمكن من تجميع عناصر إثبات كافية تؤيد المبالغ والمعلومات المدرجة صلب القوائم المالية.

ويتم اختيار هذه الإجراءات على أساس التقدير المهني وكذلك على أساس تقييم خطر تضمن القوائم المالية لعمليات خارجة عن القياس ذات أهمية نسبية متأتية من الغش أو من الأخطاء. وقد انتهجنا في طريقة تقييم المخاطر المذكورة الاعتماد على الرقابة الداخلية المعمول بها صلب المؤسسة، والمتعلقة بإعداد وبتقديم القوائم المالية بصورة عادلة وقانونية، قصد تحديد إجراءات تدقيق مناسبة أخذا بالظروف المحيطة وليس بغاية إبداء الرأي حول فعاليتها وجدواها. ويشمل التدقيق أيضا تقييم القواعد المحاسبية المعتمدة من حيث تلاؤمها مع طبيعة النشاط وكذلك تقييم التقديرات المحاسبية المتوخاة من قبل الإدارة من حيث سلامتها فضلا على تقييم طريقة العرض الإجمالي للقوائم المالية.

وفي رأينا فإن عناصر الإثبات التي تم تجميعها كافية وملائمة وتوفر أساسا معقولا لإبداء رأينا حول عدالة الحسابات وصدقها.

### 3. الرأي:

برأينا، نعتقد أن القوائم المالية لبنك قطر الوطني تونس والمصاحبة لهذا التقرير، عادلة وتعتبر بصورة صادقة في جميع جوانبها ذات الأهمية النسبية عن وضعيته المالية وعن نتائج أعماله و تدفقاته النقدية بالنسبة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015، طبقا للمعايير المحاسبية المتعارف عليها بالبلاد التونسية.

### 4. ملاحظة:

مثل ما هو مبين في الإيضاح عدد 22، قام البنك بتخصيص المدخرات الإضافية المكونة في 31 ديسمبر 2014 والتي لم يتم تخصيصها حسب طريقة معتمدة بقيمة 18,3 مليون دينار.

و لا تمثل هذه الملاحظة تراجعا عن رأينا المبين أعلاه.

## II - الفحوص الخاصة

1. تطبيقا لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية قمنا بدراسة المعلومات ذات العلاقة بالحسابات ضمن تقرير مجلس الإدارة حول نشاط البنك لسنة 2015 و لا تستوجب منا المعلومات المذكورة أي تحفظات.

2. تطبيقا لمقتضيات المادة 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر، قمنا بعمليات الفحوصات اللازمة وليس لدينا أي تحفظات حول مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن البنك طبقا لما نصت عليه أحكام الأمر المذكور.

3. قمنا في إطار عملية التدقيق بفحص إجراءات الرقابة الداخلية لإعداد وتقديم القوائم المالية وتناولنا في هذا الشأن تقييم الإجراءات والتراتب الإدارية و المالية و المحاسبية و القانونية والمعلوماتية الجاري بها العمل، وأعدنا في الموضوع تقريرا أنهيناها للإدارة العامة. و نشير إلى أنه طبقا للفصل عدد 3 من القانون عدد 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر

1994 والمنقح بالقانون عدد 2005-96 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005، لم نعثر على  
نقائص هامة من شأنها أن تنعكس على رأينا حول القوائم المالية.

تونس في 10 جوان 2016  
مراقبي الحسابات

عن / أ. م . س ارنست و يونق

عن / ف.م.ب.ز - ك.ب.م.ج

فهمي، ~~أهورين~~

منصف بوسنوقة زموري

### التقرير الخاص لمراقبي الحسابات

### السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015

عملا بأحكام الفصل 200 وما يليه والفصل 475 من مجلة الشركات التجارية والفصل 29 من القانون عدد 65-2001 المؤرخ في 10 جويلية 2001 والمتعلق بمؤسسات القرض، يطيب لنا أن نرفع إليكم فيما يلي الاتفاقيات والعمليات المنصوص عليها بالفصول المذكورة أعلاه.

تتمثل مسؤولياتنا في التأكد من مدى احترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات والعمليات و سلامة طريقة إدراجها في القوائم المالية. ليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصة و بطريقة موسعة على وجود مثل هذه الاتفاقيات والعمليات، بل تتحصر مهمتنا في إعلامكم بأنهم خصوصياتها دون الوقوف على مدى جدواها وصحتها وذلك على أساس المعلومات التي تم إشعارنا بها أو التي تعرضنا إليها عند القيام بأعمالنا. ويعود إليكم تقييم جدوى إبرام هذه الاتفاقيات وإنجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

1. اتفاقيات وعمليات تنضوي تحت ما جاءت به أحكام الفصول المشار إليها أعلاه  
(ماعداء الأجرور و الامتيازات الممنوحة للمسيرين)

أ. اتفاقيات وعمليات مبرمة خلال سنة 2015

• قام بنك قطر الوطني الدوحة بعمليات إقراض بنك قطر الوطني تونس و المفصلة كالآتي:

القرض	مبلغ القرض	الفترة	نسبة الفائدة	الفوائد المتعلقة بسنة 2015
1	100.000 ألف دولار أمريكي	من 2014/12/30 إلى 2015/06/30	0,90%	450.000 دولار أمريكي
	100.000 ألف دولار أمريكي	من 2015/06/30 إلى 2015/12/30	0,95%	473.400 دولار أمريكي
	100.000 ألف دولار أمريكي	من 2015/12/30 إلى 2016/03/30	1,20%	16.710 دولار أمريكي
القرض				
2	100.000 ألف دولار أمريكي	من 2015/11/12 إلى 2016/02/11	0,96%	140.759 دولار أمريكي
	100.000 ألف دولار أمريكي	من 2015/02/12 إلى 2015/05/12	0,76%	189.588 دولار أمريكي
	100.000 ألف دولار أمريكي	من 2015/08/12 إلى 2015/11/12	0,81%	203.550 دولار أمريكي
	100.000 ألف دولار أمريكي	من 2014/11/13 إلى 2015/02/13	0,73%	65.120 دولار أمريكي
	100.000 ألف دولار أمريكي	من 2015/02/12 إلى 2015/08/12	0,78%	194.963 دولار أمريكي
3	6.000 آلاف دولار أمريكي	من 2015/10/05 إلى 2016/02/05	0,90%	13.593 دولار أمريكي
4	15.000 ألف دولار أمريكي	من 2015/12/21 إلى 2016/03/21	1,50%	8.750 دولار أمريكي

و قد بلغت الفوائد الناتجة عن هاته العمليات خلال سنة 2015، 1.756 ألف دولار أمريكي.

• قام البنك خلال الثلاثية الرابعة من سنة 2015 بإحالة جملة من الديون المتخلدة لفائدته بذمة عدد من حرفائه مقدرة بـ 34.506 ألف دينار تونسي لفائدة شركته المتفرعة "التونسية القطرية للإستخلاص" مقابل مبلغ 18.092 ألف دينار تونسي.

ب. اتفاقيات وعمليات مبرمة خلال السنوات السابقة :

• قام بنك قطر الوطني الدوحة بإيداع مبلغ 9.696 ألف دولار أمريكي في حساب جاري بنسبة فائدة تساوي 0,5 %، و قد بلغت الفوائد الناتجة عن هذا الحساب خلال سنة 2015، 45,4 ألف دولار أمريكي.

• في نطاق الاتفاقية المبرمة بين بنك قطر الوطني الدوحة و بنك قطر الوطني تونس بعنوان خدمات دعم تقني و استشارات، بلغت جملة المصاريف المسجلة في حسابات بنك قطر الوطني تونس خلال سنة 2015 مبلغ 3.691 ألف دينار تونسي.

• اتفاقيات مبرمة مع الشركات المتفرعة عن البنك :

الأشخاص	نسب الامتلاك	طبيعة الاتفاقيات	المقابل
"التونسية القطرية للإستخلاص" (TQR)	99,98 %	وضع تحت الذمة لمجموعة من موظفي البنك بما في ذلك الرئيس المدير العام.	تتكفل الشركة التونسية القطرية للإستخلاص بدفع رواتب الموظفين المعارين.
"التونسية القطرية للإستخلاص" (TQR)	99,98 %	توفير الخدمات المتعلقة بإعداد وإدارة الرواتب من طرف إدارة الموارد البشرية و الوسائل العامة للشركة الأم.	دون مقابل.
"التونسية القطرية للإستخلاص" (TQR)	99,98 %	تطبيق عمليات بنكية على الرصيد البنكي لـ " التونسية القطرية للإستخلاص" بدون عمولة (Franco).	دون مقابل.
المالية التونسية القطرية- سيكاف (TQF)	99,98 %	التصرف لحساب الشركة الأم في محفظة سندات المساهمة مقابل عمولة تصرف ثابتة سنويا.	5.000 د.ت دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.
المالية التونسية القطرية- سيكاف (TQF)	99,98 %	التصرف لحساب الشركة الأم في محفظة سندات التوظيف مقابل عمولة تصرف تمثل 5٪ من فائض القيمة المحقق على المحفظة من طرف البنك.	20.243 د.ت دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

الأشخاص	نسب الامتلاك	طبيعة الاتفاقيات	المقابل
			المضافة بالنسبة لسنة 2015.
"المالية التونسية القطرية" - سيكاف (TQF)	99,98 %	توفير لفائدة الشركة المالية التونسية القطرية - سيكاف مكتبين كمقر رئيسي لها.	دون مقابل.
"المالية التونسية القطرية" - سيكاف (TQF)	99,98 %	وضع تحت الذمة مجموعة من موظفي البنك بما في ذلك الرئيس المدير العام.	تتكفل الشركة المالية التونسية القطرية بدفع رواتب الموظفين المعارين.
"المالية التونسية القطرية" - سيكاف (TQF)	99,98 %	توفير أثاث المكاتب والمنظومة المعلوماتية للأجور منذ سنة 2003.	دون مقابل.
"المالية التونسية القطرية" - سيكاف (TQF)	99,98 %	تطبيق عمليات بنكية على الرصيد البنكي لـ "المالية التونسية القطرية" بدون عمولة (Franco).	دون مقابل.

## 2. إلتزامات و تعهدات البنك تجاه المسيرين:

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

- عين مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 19 أفريل 2015 رئيسا تنفيذياً جديدا للبنك خلفاً للرئيس التنفيذي السابق وذلك ابتداءً من تاريخ غرة ماي 2015
- و حددت مستحقات المدير العام بموجب عقد مبرم بتاريخ 2015/04/29 و تشمل هذه المستحقات: راتب أساسيا ، بدل سكن ، بدل الصيانة و المنافع ، بدل تنقلات و بدل الهاتف الجوال.
- يتمتع أعضاء مجلس الإدارة بمنحة حضور قدرها الصافي 1.500 دولار أمريكي عن كل اجتماع مجلس الإدارة.



- يبين الجدول التالي التزامات و تعهدات البنك تجاه المسيرين كما وردت في القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2015

مبالغ بالدينار التونسي						
أعضاء مجلس الإدارة		المدير العام الحالي		المدير العام السابق		البيانات
الخصوم في 31 ديسمبر 2015	ايعاء السنة	الخصوم في 31 ديسمبر 2015	ايعاء السنة	الخصوم في 31 ديسمبر 2015	ايعاء السنة	
-	-	-	842 647	-	435 162	امتيازات قصيرة المدى
21 113	76 882	64 379	64 379	-	35 930	امتيازات أخرى
21 113	76 882	64 379	907 026	-	471 092	المجموع

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

تونس في 10 جوان 2016

مراقبي الحسابات

عن / أ. م . س ارنست و يونق

عن / ف.م.ب.ز - ك.ب.م.ج

فهمي هورين

منصف بوسنوقة زموري

# **FCP KOUNOUZ**

**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015**

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DES**

### **ACTIFS ET LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, 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 Placement «FCP KOUNOUZ» pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds Commun de Placement «FCP KOUNOUZ» comprenant le bilan au 31 Décembre 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Le gestionnaire du Fonds 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 eu regard aux 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 de l'auditeur**

A notre avis, les états financiers annuels du Fonds commun de placement « FCP KOUNOUZ », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de sa situation financière au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'appréciation du système de contrôle interne et nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport de gestion de l'exercice. Ces informations ainsi que leur concordance avec les états financiers de l'exercice n'appellent pas de remarques particulières de notre part.

Tunis, le 29 Mars 2016

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**Mahmoud ELLOUMI**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015**

(Montants exprimés en dinars)

<b>Actif</b>	<b>Note</b>	<b>31. déc.2015</b>	<b>31. déc.2014</b>
<b>Portefeuille titres</b>	<b>3.1</b>	<b>614 087,308</b>	<b>493 945,257</b>
Actions cotées et droits rattachés		379 962,174	321 444,661
Obligations des sociétés		59 950,530	-
Emprunts d'Etat		150 881,704	152 295,671
Autres valeurs (OPCVM)		23 292,900	20 204,925
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.3</b>	<b>158 271,808</b>	<b>138 622,489</b>
Placements monétaires		69 566,530	49 489,922
Disponibilités		88 705,278	89 132,567
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>3.5</b>	<b>563,652</b>	<b>-0,018</b>
<b>Autres actifs</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total actif</b>		<b>772 922,768</b>	<b>632 567,728</b>
<b>Passif</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.6</b>	<b>1 997,647</b>	<b>1 506,494</b>
<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.7</b>	<b>2 308,718</b>	<b>2 386,042</b>
<b>Total passif</b>		<b>4 306,365</b>	<b>3 892,536</b>
<b>Actif net</b>		<b>768 616,403</b>	<b>628 675,192</b>
<b>Capital</b>	<b>3.8</b>	<b>749 096,489</b>	<b>615 737,172</b>
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.11</b>	<b>19 519,914</b>	<b>12 938,020</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		-	-
Sommes distribuables de l'exercice		19 519,914	12 938,020
<b>Actif net</b>		<b>768 616,403</b>	<b>628 675,192</b>
<b>Total passif et actif net</b>		<b>772 922,768</b>	<b>632 567,728</b>

## ETAT DE RESULTAT ANNUEL

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Du 1 <sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2015	Du 1 <sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2014
<b>Revenus du portefeuille titres</b>	<b>3.2</b>	<b>21 608,860</b>	<b>20 203,410</b>
Dividendes Actions cotées		11 925,000	11 331,500
Dividendes OPCVM		1 179,920	1 203,900
Revenus des obligations		835,922	-
Revenus des emprunts d'Etat		7 668,018	7 668,010
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.4</b>	<b>6 229,332</b>	<b>2 775,938</b>
Revenus des Billets de Trésorerie		2 613,244	628,901
Revenus des Dépôts à Terme		1 133,695	-
Revenus des comptes à vue		2 482,393	2 147,037
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>27 838,192</b>	<b>22 979,348</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>3.9</b>	<b>7 092,722</b>	<b>6 550,956</b>
<b>Revenus nets des placements</b>		<b>20 745,470</b>	<b>16 428,392</b>
Autres produits		-	-
Autres charges	<b>3.10</b>	2 727,083	2 712,079
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>18 018,387</b>	<b>13 716,313</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		1 501,527	-778,293
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>3.11</b>	<b>19 519,914</b>	<b>12 938,020</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		-1 501,527	778,293
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		3 054,488	30 473,032
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-4 294,150	-22 896,195
Frais de négociation de titres		-2 831,368	-1 762,198
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>13 947,357</b>	<b>19 530,952</b>

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

(Montants exprimés en dinars)

	Du 1 <sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2015	Du 1 <sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2014
<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>	<b>13 947,357</b>	<b>19 530,952</b>
Résultat d'exploitation	18 018,387	13 716,313
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	3 054,488	30 473,032
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-4 294,150	-22 896,195
Frais de négociation de titres	-2 831,368	-1 762,198
<b>Distributions de dividendes</b>	-	-
<b>Transactions sur le capital</b>	<b>125 993,854</b>	<b>-88 154,264</b>
<b>Souscriptions</b>	<b>250 365,868</b>	<b>69 866,544</b>
Capital	174 900,000	52 800,000
Régularisations des sommes non distribuables	71 926,211	16 687,275
Régularisations des sommes distribuables	3 539,657	379,269
<b>Rachats</b>	<b>124 372,014</b>	<b>158 020,808</b>
Capital	91 800,000	123 900,000
Régularisations des sommes non distribuables	30 581,197	33 011,184
Régularisations des sommes distribuables	2 038,130	1 157,562
Droits de sortie	-47,313	-47,938
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>139 941,211</b>	<b>-68 623,312</b>
<b>Actif net</b>		
En début de l'exercice	628 675,192	697 298,504
En fin de l'exercice	768 616,403	628 675,192
<b>Nombre de parts</b>		
En début l'exercice	4 665	5 376
En fin de l'exercice	5 496	4 665
<b>Valeur liquidative</b>	<b>139,850</b>	<b>134,764</b>
<b>Taux de rendement</b>	<b>3,77%</b>	<b>3,90%</b>

**Notes aux états financiers**  
**Exercice clos le 31 Décembre 2015**  
**(Unité : en Dinars)**

**1. Référentiel d'élaboration des états financiers**

Les états financiers du FCP KOUNOUZ arrêtés au 31/12/2015 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

**2. Principes comptables appliqués**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les placements en obligations admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur prix d'acquisition.

Les placements en BTA sont évalués, en date d'arrêté, à leur prix d'acquisition.

La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

### **2.4. Cession des placements**

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

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



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

#### **3.1 Note sur le portefeuille titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 614 087, 308 Dinars et se détaille comme suit:

<b>Désignation du titre</b>	<b>Nombre de titres</b>	<b>Coût d'acquisition en DT</b>	<b>Valeur au 31 Décembre 2015</b>	<b>% actif</b>
<b><u>Actions</u></b>	<b>93 977</b>	<b>452 254,192</b>	<b>379 962,174</b>	<b>49,159%</b>
AMEN BANK	1 500	38 911,220	35 055,000	4,535%
ASSAD	2 000	14 611,440	10 558,000	1,366%
ATTIJ BANK	1 150	29 694,500	27 633,350	3,575%
BIAT	500	41 094,400	37 111,500	4,801%
CIL	1 000	14 035,054	14 644,000	1,895%
GIF	2 530	9 068,988	5 973,330	0,773%
NBL AA	4 750	41 247,045	35 321,000	4,570%
SIAME	29 000	102 217,102	65 859,000	8,521%
SOTIPAPIER AA	3 947	17 130,900	15 401,194	1,993%
STB	2 100	12 184,000	11 634,000	1,505%
TAWASOL GH	35 000	34 960,160	22 050,000	2,853%
TPR	4 000	17 620,000	12 492,000	1,616%
TUNIS RE	300	2 497,483	2 685,000	0,347%
UIB	4 600	65 842,300	72 293,600	9,353%
WIB	1 600	11 139,600	11 251,200	1,456%
<b><u>Titres des OPCVM</u></b>	<b>225</b>	<b>22 910,618</b>	<b>23 292,900</b>	<b>3,014%</b>
<b>Actions des SICAV</b>	<b>225</b>	<b>22 910,618</b>	<b>23 292,900</b>	<b>3,014%</b>
AL HIFADH SICAV	225	22 910,618	23 292,900	3,014%
<b><u>Obligations de sociétés</u></b>	<b>590</b>	<b>57 400,000</b>	<b>59 950,530</b>	<b>7,756%</b>
<b>Emprunt des sociétés</b>	<b>590</b>	<b>57 400,000</b>	<b>59 950,530</b>	<b>7,756%</b>
ATB 2007/1(25 ANS)	50	3 400,000	3 511,729	0,454%
EO MODERN LEASING 2012	540	54 000,000	56 438,801	7,302%
<b><u>Titres de créance émis par le Trésor</u></b>	<b>140</b>	<b>154 955,000</b>	<b>150 881,704</b>	<b>19,521%</b>
<b>Emprunt d'Etat</b>	<b>140</b>	<b>154 955,000</b>	<b>150 881,704</b>	<b>19,521%</b>
BTA 6.75% JUILLET 2017	50	53 750,000	52 170,674	6,750%
BTA 6.9 9 MAI 2022 (15 ANS)	90	101 205,000	98 711,030	12,771%
<b>Total</b>		<b>687 519,810</b>	<b>614 087,308</b>	<b>79,450%</b>

Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2015 se détaillent ainsi :

<b>Acquisitions</b>	<b>Coût d'acquisition</b>
Actions sociétés cotées	428 364,460
Obligations sociétés	57 400,000
Actions SICAV	15 929,530
<b>Total</b>	<b>501 693,990</b>

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2015 se détaillent ainsi :

<b>Sorties(Cession)</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Prix de cession</b>	<b>Plus ou moins-values réalisées</b>
Actions sociétés cotées	374 449,844	370 024,940	-4 424,904
Actions SICAV	12 728,121	12 858,875	130,754
<b>Total</b>	<b>387 177,965</b>	<b>382 883,815</b>	<b>-4 294,150</b>

### 3.2 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent 21 608,860 Dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 Décembre 2015</b>	<b>Période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 Décembre 2014</b>
<b><u>Dividendes</u></b>	<b>13 104,920</b>	<b>12 535,400</b>
- des actions admises à la cote	11 925,000	11 331,500
- des Titres OPCVM	1 179,920	1 203,900
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b>8 503,940</b>	<b>7 668,010</b>
<b>Revenus des obligations de sociétés</b>	<b>835,922</b>	-
- intérêts	835,922	-
- primes de remboursement	-	-
<b>Revenus des Emprunts d'Etat</b>	<b>7 668,018</b>	<b>7 668,010</b>
- intérêts	7 668,018	7 668,010
- primes de remboursement	-	-
<b>Total</b>	<b>21 608,860</b>	<b>20 203,410</b>

### 3.3 Note sur les placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 158 271,808 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle au 31/12/2015	% actif
<b>Placements monétaires</b>		<b>69 263,804</b>	<b>69 566,530</b>	<b>9,000%</b>
<b>STUSID BANK</b>				
Dépôts à Terme	1	20 000,000	20 181,914	2,611%
DAT STUSID 06/10/2015	1	20 000,000	20 181,914	2,611%
Billets de trésorerie	1	49 263,804	49 384,616	6,389%
<b>Emetteur STEQ</b>				
STEQ- 90J 17/12/2015	1	49 263,804	49 384,616	6,389%
<b>Disponibilités</b>		<b>88 705,278</b>	<b>88 705,278</b>	<b>11,477%</b>
Dépôts à vue		79 581,790	79 581,790	10,296%
Sommes à l'encaissement		22 182,241	22 182,241	2,870%
Sommes à régler		-13 058,753	-13 058,753	-1,690%
<b>Total</b>		<b>157 969,082</b>	<b>158 271,808</b>	<b>20,477%</b>

### 3.4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01 au 31/12/2015 à 6 229,332 DT et représente le montant des intérêts au titre de la période du 01/01 au 31/12/2015 sur les placements monétaires et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 Décembre 2015	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 Décembre 2014
Intérêts des billets de trésorerie	2 613,244	628,901
Intérêts des dépôts à terme	1 133,695	-
Intérêts des comptes courants	2 482,393	2 147,037
<b>Total</b>	<b>6 229,332</b>	<b>2 775,938</b>

### 3.5 Note sur les créances d'exploitation

Les créances d'exploitation s'élèvent à 563,652 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2015	Montant au 31/12/2014
Retenues à la source sur bons de trésor achetés en bourse	-	-0,018
Retenues à la source sur Obligations Sociétés achetés en bourse	428,652	-
Agios créditeurs à recevoir	135,000	-
<b>Total</b>	<b>563,652</b>	<b>-0,018</b>

### 3.6 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 1 997,647 DT et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2015	Montant au 31/12/2014
Commission distributeurs (STUSID BANK et TSI)	699,176	527,274
Commission gestionnaire (TSI)	799,059	602,596
Commission dépositaire (STUSID BANK)	499,412	376,624
<b>Total</b>	<b>1 997,647</b>	<b>1 506,494</b>

### 3.7 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 2 308,718 DT et représente le montant de la redevance du CMF, les honoraires du commissaire aux comptes et les autres impôts et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2015	Montant au 31/12/2014
Redevance CMF	65,682	52,735
Etat impôts à payer	43,181	41,876
Honoraires commissaire aux comptes	2 199,855	2 291,431
<b>TOTAL</b>	<b>2 308,718</b>	<b>2 386,042</b>

### 3.8 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période se détaillent ainsi :

<u>Capital initial au 01-01-2015</u>	
Montant (en nominal)	466 500,000
Nombre de parts	4 665
Nombre de porteurs de parts	64
<u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u>	
Montant	174 900,000
Nombre de parts émises	1 749
<u>Rachats effectués (en nominal)</u>	
Montant	91 800,000
Nombre de parts rachetées	918
<u>Capital au 31-12-2015</u>	
Montant (en nominal)	549 600,000
Sommes non distribuables	199 496,489
<b>Montant du capital au 31-12-2015</b>	<b>749 096,489</b>
Nombre de parts	5 496
Nombre de porteurs de parts	89

### 3.8.1 Note sur les sommes non distribuables

Les sommes non distribuables correspondent d'une part aux variations des plus ou moins-values potentielles sur titres et aux plus ou moins-values réalisées sur cession de titres, augmentées des droits de sortie et diminuées des frais de négociation, et d'autre part aux régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat de parts.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 31/12/2015 :

Désignation	Montant au 31/12/2015	Montant au 31/12/2014
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres OPCVM	-113,434	393,116
Variation des plus ou moins-values potentielles sur actions et droits	4 602,897	31 514,890
Plus ou moins-values réalisées sur cession d'actions et droits	-4 424,904	-22 596,409
Variation des plus ou moins-values potentielles sur emprunts Etat	-1 434,975	-1 434,974
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres OPCVM	130,754	-299,786
Frais négociation de titres	-2 831,368	-1 762,198
Droits de sortie	47,313	47,938
<b>RESULTATS NON DISTRIBUTABLES DE L'EXERCICE</b>	<b><u>-4 023,717</u></b>	<b><u>5 862,577</u></b>
Résultat non distribuable exercices antérieurs	162 175,192	159 698,504
Régularisations sommes non distribuables souscriptions	71 926,211	16 687,275
Régularisations sommes non distribuables rachats	-30 581,197	-33 011,184
<b>TOTAL SOMMES NON DISTRIBUTABLES</b>	<b>199 496,489</b>	<b>149 237,172</b>

### 3.9 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 7 092,722 DT et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 Décembre 2015	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 Décembre 2014
Commission distributeurs (STUSID BANK et TSI)	2 482,446	2 292,839
Commission gestionnaire (TSI)	2 837,089	2 620,380
Commission dépositaire (STUSID BANK)	1 773,187	1 637,737
<b>Total</b>	<b>7 092,722</b>	<b>6 550,956</b>

### 3.10 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 2 727,083 DT et représente le montant de la redevance du CMF et les honoraires du commissaire aux comptes, et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 Décembre 2015	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 Décembre 2014
Redevance CMF	709,255	655,072
Honoraires commissaire aux comptes	2 017,828	2 057,007
<b>Total</b>	<b>2 727,083</b>	<b>2 712,079</b>

### 3.11 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat de parts.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 31/12/2015 :

Désignation	Résultats Distribuables	Régularisations souscriptions	Régularisations rachats	Sommes Distribuables
Exercice n-1 et antérieurs	-	-	-	-
Exercice en cours	18 018,387	3 539,657	-2 038,130	19 519,914
<b>Sommes distribuables</b>				<b>19 519,914</b>

## 4. Autres informations

### 4.1- Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de FCP KOUNOUZ au 31/12/2015 se détaillent ainsi :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
- Titres à livrer	22 182,241	3 227,971
- Titres à recevoir	13 058,753	5 347,803
<b>Total</b>	<b>35 240,994</b>	<b>8 575,774</b>

## 4.2- Données par parts et ratios pertinents

### 4.2.1- Données par parts

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
<b>Revenus des placements</b>	<b>5,065</b>	<b>4,926</b>	<b>6,929</b>	<b>6,319</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>-1,291</b>	<b>-1,404</b>	<b>-1,785</b>	<b>-2,200</b>
<b>Revenus net des placements</b>	<b>3,775</b>	<b>3,522</b>	<b>5,145</b>	<b>4,119</b>
Autres produits	-	-	-	-
Autres charges	-0,496	-0,581	-0,597	-0,415
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3,278</b>	<b>2,940</b>	<b>4,548</b>	<b>3,703</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>	<b>0,273</b>	<b>-0,167</b>	<b>-0,960</b>	<b>-1,093</b>
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>3,552</b>	<b>2,773</b>	<b>3,588</b>	<b>2,610</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielle sur titres	0,556	6,532	-0,456	-16,902
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	-0,781	-4,908	-19,485	-0,909
Frais de négociation de titres	-0,515	-0,378	-0,708	-0,393
<b>Plus ou moins-values sur titres et frais négociation</b>	<b>-0,741</b>	<b>1,246</b>	<b>-20,649</b>	<b>-18,204</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>2,538</b>	<b>4,187</b>	<b>-16,102</b>	<b>-14,501</b>
Droits d'Entrée et de sortie	0,009	0,010	-	-
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>-0,732</b>	<b>1,257</b>	<b>-20,649</b>	<b>-18,204</b>
<b>Régularisation du résultat non distribuable</b>	<b>2,266</b>	<b>1,029</b>	<b>4,956</b>	<b>4,778</b>
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>1,534</b>	<b>2,286</b>	<b>-15,693</b>	<b>-13,426</b>
Distribution de dividendes	-	-	-	-
<b>Valeur liquidative</b>	<b>139,850</b>	<b>134,764</b>	<b>129,705</b>	<b>141,811</b>

### 4.2.2- Ratios de gestion des placements

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Charges gestion des placements / Actif Net Moyen	1,01%	0,99%	0,91%	0,98%
Autres charges / Actif Net Moyen	0,39%	0,41%	0,30%	0,18%
Résultat distribuable de l'Exercice / Actif Net Moyen	2,58%	2,07%	2,32%	1,64%



#### **4.3- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs**

La gestion de FCP KOUNOUZ est confiée à la Tuniso-Seoudienne d'Intermédiation " TSI". Celle-ci est chargée, des choix des placements et de la gestion administrative et comptable du FCP. En contrepartie de ses prestations, la TSI perçoit une rémunération TTC de 0,4% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La STUSID BANK assure les fonctions de dépositaire pour FCP KOUNOUZ, consistant notamment à conserver les titres et les fonds du FCP et d'encaisser le montant des souscriptions des porteurs de parts entrants et le règlement du montant des rachats aux porteurs de parts sortants. En contrepartie de ses services, La STUSID BANK perçoit une rémunération TTC de 0,25% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSI et la STUSID BANK assurent le rôle de distributeur des parts de FCP KOUNOUZ. Pour l'ensemble de leurs prestations, les distributeurs perçoivent une rémunération TTC de 0,35% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et répartie entre eux selon des critères arrêtés en commun accord.

بنك قطر الوطني - تونس

المقر الاجتماعي : نهج مدينة العلوم - تونس

ينشر بنك قطر الوطني قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2015 التي ستعرض للمصادقة عليها في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 30 جوان 2016 هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات منصف بوسنوقة زموري و فهمي لعويرين.

الموازنة المجمعة

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015

(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)

2014/12/31	2015/12/31	إيضاحات	الأصول
16.803	10.017	1	- الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
207.091	93.073	2	- مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
555.399	762.888	3	- مستحقات على الحرفاء
18.386	33.774	4	- محفظة السندات التجارية
151.123	137.122	5	- محفظة الإستثمار
26.447	30.345	6	- أصول ثابتة
47.264	61.221	7	- أصول أخرى
<b>1 022.513</b>	<b>1 128.440</b>		<b>مجموع الأصول</b>
			<b>• الخصوم</b>
91.024	110.039	8	- ودائع وأموال البنك المركزي*
454.601	482.381	9	- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية*
315.522	387.154	10	- ودائع وأموال الحرفاء*
1.384	1.324	11	- اقتراضات وموارد خصوصية*
22.598	20.696	12	- خصوم أخرى
<b>885.129</b>	<b>1 001.594</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
			<b>• حقوق الأقلية</b>
-	-		- حصّة الأقلية من الإحتياطيات المجمعة
-	-		- حصّة الأقلية من النتائج الصافية المجمعة
-	-		- تعديلات محاسبية
<b>-</b>	<b>-</b>		<b>مجموع حقوق الأقلية</b>
			<b>• الأموال الذاتية</b>
160.000	160.000		- رأس المال
7.338	(22.618)		- إحتياطيات مجمعة
			- تعديلات محاسبية

(29.954)	(10.536)	- نتيجة السنة المحاسبية المجمعّة	
137.384	126.846	13	مجموع الأموال الذاتية
1 022.513	1 128.440		مجموع الخصوم والأموال الذاتية و حقوق الأقلية

(\*وَقعت معالجة بيانات السنة المحاسبية 2014 لغاية المقارنة (طبقاً للإيضاح رقم 8)

**جدول التعهدات خارج الموازنة المجمعّة**  
**السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015**  
**(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)**

2014/12/31	2015/12/31	إيضاحات	
			<b>الخصوم المحتملة</b>
75.421	67.473		- ضمانات وكفالات و ضمانات أخرى ممنوحة
31.812	22.554		- اعتمادات مستندية
<b>107.233</b>	<b>97.027</b>		<b>مجموع الخصوم المحتملة</b>
			<b>التعهدات المقدمة</b>
23.719	26.870		- تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء
<b>23.719</b>	<b>26.870</b>	<b>14</b>	<b>مجموع التعهدات المقدمة</b>
			<b>الضمانات المقبولة</b>
119.657	127.195	<b>15</b>	- ضمانات مقبولة من الحرفاء
5.263	3.717		- ضمانات مقبولة من البنوك ومن الشركة التونسية للضمان
<b>124.920</b>	<b>130.912</b>		<b>مجموع الضمانات المقبولة</b>

## قائمة النتائج المجمعة

الفترة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2015

(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)

من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2014	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2015	إيضاحات	• إيرادات الإستغلال البنكي
39.054	55.065	16	- فوائد دائنة و مداخيل مماثلة
4.144	6.141	17	- عمولات دائنة
3.854	4.099	18	- مرابيح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية
7.093	9.250	19	- مداخيل محفظة الإستثمار
<b>54.145</b>	<b>74.554</b>		<b>مجموع إيرادات الإستغلال البنكي</b>
			• تكاليف الإستغلال البنكي
(17.204)	(19.411)	20	- فوائد مدينة و أعباء مماثلة
(244)	(166)		- عمولات
(6.093)	(14.284)		- خسارة على محفظة السندات التجارية و العمليات المالية
<b>(23.541)</b>	<b>(33.861)</b>		<b>مجموع تكاليف الإستغلال البنكي</b>
<b>30.604</b>	<b>40.693</b>		<b>النتائج البنكي الصافي</b>
(31.214)	(15.137)	21	- مخصصات إحتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيم المستحقات و عناصر خارج الموازنة و الخصوم
(604)	310	22	- مخصصات إحتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيمة محفظة الإستثمار
3	115		- إيرادات إستغلال أخرى
(16.184)	(21.093)	23	- مصاريف الأعوان
(9.097)	(10.398)	24	- تكاليف الإستغلال العامة
(1.983)	(3.935)		- مخصصات استهلاكات الأصول الثابتة و القيمة الاضافية
<b>(28.476)</b>	<b>(9.445)</b>		<b>نتيجة الإستغلال</b>
(1.478)	(1.091)	25	- الأداء على الأرباح
<b>(29.954)</b>	<b>(10.536)</b>		<b>نتيجة الأنشطة العادية</b>
<b>(29.954)</b>	<b>(10.536)</b>		<b>النتيجة الصافية قبل التعديلات المحاسبية</b>
			<b>التعديلات المحاسبية (صافية من الأداء)</b>
<b>(29.954)</b>	<b>(10.536)</b>		<b>النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية</b>
			- حصّة الأقلية
<b>(29.954)</b>	<b>(10.536)</b>		<b>النتيجة الصافية (حصّة المجمع)</b>

## جدول التدفقات النقدية المجمّعة

الفترة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2015

(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)

من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2014	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2015	إيضاحات	• أنشطة الإستغلال
45.255	67.624		- إيرادات الإستغلال البنكي المقبوضة
(27.332)	(31.107)		- تكاليف الإستغلال البنكي المدفوعة
(56.761)	69.940		- ودائع/سحوبات الحرفاء
(112.291)	(223.546)		- قروض مسندة/سداد القروض الممنوحة للحرفاء
8.247	(15.309)		- إقتناء/ تفويت في سندات التوظيف
(16.206)	(20.066)		- مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون
(15.646)	(33.156)		- تدفقات أخرى ناتجة عن عمليات إستغلال
(195)	(1.248)		- الضريبة المدفوعة على الأرباح
<b>(174.929)</b>	<b>(186.868)</b>		<b>التدفقات النقدية الصافية المخصصة للإستغلال</b>
			• <b>أنشطة الإستثمار</b>
5.578	8.655		- مقابيض متأتية من سندات المساهمة
(45.588)	2.905		- إقتناء/ تفويت في سندات المساهمة
(9.684)	(7.813)		- إقتناء/ تفويت في أصول ثابتة
<b>(49.694)</b>	<b>3.747</b>		<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار</b>
			• <b>أنشطة التمويل</b>
100.000			- الترفيع في رأس المال
-			- توزيع مرابيح
(449)	(60)		- إصدار إقتراضات / سداد إقتراضات
<b>99.551</b>	<b>(60)</b>		<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل</b>
404	-		- نتيجة تغيير في نسبة الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة
(125.072)	(183.181)		- التغيير الصافي في السيولة و ما يعادلها خلال السنة المحاسبية
(210.112)	(334.780)		- السيولة و ما يعادلها في بداية السنة المحاسبية
<b>(334.780)</b>	<b>(517.961)</b>	<b>26</b>	<b>السيولة و ما يعادلها في نهاية السنة المحاسبية</b>

## إيضاحات حول القوائم المالية المجمّعة المختومة في 31 ديسمبر 2015

### 1. مراجع إعداد القوائم الماليّة المجمّعة و تقديمها

يتمّ إعداد القوائم الماليّة المجمّعة لبنك قطر الوطني - تونس طبقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها في تونس و خاصة المنصوص عليها في :

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

### 2. تاريخ الختم

يتمّ إعداد القوائم الماليّة المجمّعة بالإعتماد على القوائم الماليّة المختومة في 31 ديسمبر 2015 للشركات المنتمية إلى مجال التجميع.

### 3. طرق القيس

يقع إعداد القوائم الماليّة المجمّعة لبنك قطر الوطني - تونس بإتباع طريقة قيس عناصر الأصول حسب التكلفة التاريخية.

### 4. مجال و طرق التجميع

يتكوّن مجال القوائم الماليّة المجمّعة من :

- الشركة الأمّ : بنك قطر الوطني - تونس
- المؤسسات الفرعية : و هي المؤسسات التي يمارس عليها بنك قطر الوطني - تونس رقابة حصرية

يمكن تقديم طرق التجميع المستعملة كما يلي :

#### • التجميع التامّ

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

يحوصل الجدول التالي مجال و طرق التجميع التي وقع استعمالها لإعداد القوائم الماليّة المجمّعة لمجمع بنك قطر الوطني تونس.

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

## 5. القواعد المحاسبية المعمول بها

### 1.5 - القروض والمداخل المتعلقة بها

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

ويقع الإقرار بعمولة التصرف ضمن النتيجة عند أول استعمال للقرض.

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

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

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

ويتم الإقرار بهاته الفوائد ضمن الإيرادات عند تحصيلها الفعلي.

### 2.5 - محفظة السندات والإيرادات المتعلقة بها

تشتمل محفظة السندات على سندات المساهمة وسندات التوظيف.

#### ● سندات التوظيف

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

## • سندات المساهمة

تشتمل سندات المساهمة التي تبرز ضمن بند محفظة الإستثمار على :

– المساهمات التي يقع إمتلاكها بنّية المحافظة عليها على المدى الطويل و المتوسط والتي تعتبر مفيدة لنشاط البنك،

– المساهمات التي أبرمت بشأنها عقود تفويت و لم تتم عملية بيعها.

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

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

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

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

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

### 3.5- تسجيل الموارد و التكاليف المتعلقة به

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

### 4.5- إحتياطي المخاطر على القروض ومحفظة السندات

#### • إحتياطي المخاطر على القروض

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

أ- الأصول الجارية

ب1- أصول تستحق المتابعة

ب2- أصول إسترجاعها غير مضمون

ب3- أصول شبه ميؤوس من تحصيلها

ب4- أصول منعدمة

ويقع تحديد نسب مخصصات إحتياطي المخاطر على القروض بتطبيق النسب الدنيا لكل قسم على المخاطر الغير مغطاة ، أي مبلغ الإلتزامات بعد طرح قيمة الضمانات المتعلقة بها.

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



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

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

ومن ناحية أخرى، أوجب الملحق 3 من المنشور عدد 91-24 المنقح بالمنشور عدد 20-2012 على البنك تكوين مدخرات إضافية ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" تخصم من نتائج السنة لتغطية المخاطر الكامنة على الأصول العادية و الأصول التي تستوجب المتابعة. و يتم احتسابها حسب مقتضيات هذا الملحق.

● **إحتياطي المخاطر على محفظة السندات**

و يتم تقييم سندات المساهمة بالإعتماد على القيمة الإستعمالية و ذلك بالرجوع خاصة إلى سعر البورصة بالنسبة للسندات المدرجة بالسوق المالية و إلى القيمة المحاسبية الصافية و المعدلة في أحدث تاريخ (عادة تاريخ إقفال السنة المحاسبية السابقة) بالنسبة للسندات الأخرى.

ويقع تغطية ناقص القيمة المحتملة والدائمة بمخصصات المخاطر.

## 5.5 - العمليات بالعملة الأجنبية

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

### ● **الإقتراضات الخارجية :**

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

### ● **النشاط الدولي :**

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

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

و يتم تقييم تعهدات الصرف لأجل بسعر الصرف للأجل المتبقي.

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

## 6.5- الأصول الثابتة المقدمة للإيجار المالي

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

## 7.5- الأصول الثابتة

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

- بنايات	2,5 %
- أثاث ومعدات المكاتب	10% أو 20 %
- معدات و تجهيزات إعلامية	15 %
- معدات النقل	20 %
- تهيئة وتركيب	10 %
- برمجيات إعلامية	33 %
- أصل التجاري	5 %

## 6. القواعد الخاصة بالتجميع

### 1.6- الأرصدة والمعاملات داخل المجمع

يقع حذف كامل الأرصدة و المعاملات داخل المجمع و كذلك الأرباح الكاملة و الناتجة عنها والتي تخص الشركات الفرعية.

### 2.6- معالجة الأداء

يتم إعداد القوائم المالية المجمعّة بإعتماد طريقة الأداء المؤجل. و يقع حسب هذه الطريقة الأخذ بعين الإعتبار الانعكاسات الجبائية المقبلة، الأكيدة أو المحتملة، الدائنة أو المدينة، للأحداث والعمليات الماضية أو الجارية. و يتم إحتساب الأداء الدائن المؤجل بالنسبة لكلّ الفوارق الزمنية التي يمكن طرحها إذا أمكن اعتبار أنّه من المحتمل تحقيق ربح خاضع للأداء يمكن أن تطرح منه هذه الفوارق الزمنية . كما وقع تطبيق هذه المعالجة على الخسائر المرحلة والتي لم يقع إدراجها .

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

### 7. أهمّ المعالجات التي تمّ إجرائها في إطار إعداد القوائم المالية المجمعّة

#### 1.7- مجانية الطرق المحاسبية

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

- طرق احتساب التعهدات
- طرق الأخذ بعين الاعتبار وتسجيل الأداء
- 2.7- حذف الأرصدة و العمليات داخل المجمع

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

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

## 8- التغييرات

سجلت سنة 2014 تعديلات على مستوى بعض البنود و تتفصل كما يلي :

البيانات	2014/12/31	التعديلات	معدل 2014/12/31
- ودائع وأموال البنك المركزي	0	91.024	91.024
- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية*	545.625	(91.024)	454.601
- ودائع وأموال الحرفاء*	316.554	(1.032)	315.522
- اقتراضات وموارد خصوصية*	352	1.032	1.384

## 9 - إيضاحات حول القوائم المالية المجمعّة

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

يمثل هذا البند رصيда مدينا في 2015/12/31 بمقدار 10.017 ألف دينار تونسي مقابل 16.803 ألف دينار تونسي في 2014/12/31 مفصلا كما يلي :

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
الخزينة	4.763	7.911
الخزينة (IBS)	862	2.438
البنك المركزي التونسي	4.392	6.454
الجملة	10.017	16.803

**إيضاح 2: مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية**

يمثل هذا البند رصيда مدينا في 2015/12/31 بمقدار 93.073 ألف دينار تونسي مقابل 207.091 ألف دينار تونسي في 2014/12/31 تفصيلها كما يلي :

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
البنوك الأجنبية	6.056	5.871
شركات مالية	28.726	13.000
توظيفات في السوق النقدية	57.902	187.906
توظيفات أخرى	-	-
مستحقات أخرى	389	314
<b>الجملة</b>	<b>93.073</b>	<b>207.091</b>

وتتوزع مستحقات على المؤسسات البنكية و المالية حسب الفترة المتبقية كما يلي :

المجموع	أقل من 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات
البنوك الأجنبية	6.056			
شركات مالية	307	3.205	21.714	3.500
توظيفات في السوق النقدية	57.902			
مستحقات أخرى	389			
<b>الجملة</b>	<b>64.654</b>	<b>3.205</b>	<b>21.714</b>	<b>3.500</b>

إيضاح 3 : مستحقات على الحرفاء

بلغت جملة المستحقات الصافية على الحرفاء في 31 ديسمبر 2015 ما قدره 762.888 ألف دينار تونسي مقابل 555.399 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014 موزعة كما يلي:

البيانات	31/12/2015	2014/12/31
قروض على الحرفاء	935.581	709.986
فوائد معلقة	(57.322)	(46.264)
فوائد مستحقة مسبقا	(1.351)	(907)
احتياطي المخاطر	(114.020)	(107.416)
<b>الجملة</b>	<b>762.888</b>	<b>555.399</b>

توزيع التعهدات حسب المخاطر

تتوزع تعهدات البنك في 2015/12/31 (بما في ذلك تعهدات خارج الموازنة) حسب ترتيب المخاطر كما يلي:

التعهدات	السنة	أ الأصول الجارية	ب 1 أصول تستوجب المتابعة	ب 2 أصول إستخلاصها غير متأكد	ب 3 أصول موضوع خطر	ب 4 أصول عسيرة الإستخلاص	المجموع
التعهدات	2015	676.266	140.298	9.820	21.853	211.241	1 059.478
	2014	451.633	185.493	4.338	26.165	173.321	840.950
فوائد معلقة	2015	(23)	(2.432)	(621)	(1.721)	(52.525)	(57.322)
	2014	(226)	(431)	(301)	(2.300)	(43.006)	(46.264)
الفوائد مستحقة مسبقا	2015						(1.351)
	2014						(907)
إحتياطي المخاطر	2015		(13.149)	(843)	(6.802)	(94.715)	(115.509)
	2014						(108.545)

#### إيضاح 4 : محفظة السندات التجارية

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية في 31 ديسمبر 2015 ما قدره 33.774 ألف دينار تونسي مقابل 18.386 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014 و يفصل كما يلي :

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
3.665	4.022	- سندات التوظيف المتداولة في السوق المالية
15.000	30.000	- سندات الخزينة
(279)	(248)	- الفوائد مستخلصة مسبقا
<b>18.386</b>	<b>33.774</b>	<b>الرصيد الصافي</b>

#### إيضاح 5 : محفظة الإستثمار

بلغ رصيد محفظة الاستثمار في 31 ديسمبر 2015 ما قدره 137.122 ألف دينار تونسي مقابل 151.123 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014 و يفصل كما يلي :

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
2.096	2.034	- سندات المساهمة
(1.452)	(1.144)	- إحتياطي المخاطر
147.778	133.545	- رقاغ الخزينة و سندات توظيف
2.702	2.687	- مستحقات أخرى
<b>151.123</b>	<b>137.122</b>	<b>الرصيد الصافي</b>

#### إيضاح 6 : الأصول الثابتة

بلغت جملة الأصول الثابتة و الصافية في 31 ديسمبر 2015 ما قدره 30.345 ألف دينار تونسي مقابل 26.447 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014.

و تتلخص العمليات المسجلة خلال السنة كما يلي :

القيمة الصافية	الإستهلاكات	القيمة الخامة	
26.447	(9.168)	35.613	الرصيد الخام في أول الفترة (2014-12-31)
7.833		7.833	اقتناءات السنة
			تعديلات
	88	(88)	تفويت السنة
(3.935)	(3.935)		مخصصات الإستهلاكات
<b>30.345</b>	<b>(13.015)</b>	<b>43.358</b>	<b>الرصيد في آخر الفترة (2015-12-31)</b>

## إيضاح 7 : أصول أخرى

بلغ بند الأصول الأخرى في 31 ديسمبر 2015 ما قيمته 61.221 ألف دينار تونسي مقابل 47.264 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014 و ينقسم كما يلي :

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
2.075	2.343	- دائنون مختلفون
16.560	33.200	- حساب المعاملات مبادلة
5.174	3.053	- حسابات تسوية مرتبطة بالمقاصة
6.469	5.731	- مستحقات محملة على الدولة
5.251	-	حسابات معلقة مرتبطة بعملية التحول الى النظام معلوماتي جديد
(5.159)	-	-فوائد معلقة مرتبطة بعملية التحول الى النظام معلوماتي جديد
16.894	16.894	- أداء دائن مؤجل (*)
<b>47.264</b>	<b>61.221</b>	<b>الجملة</b>

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

## إيضاح 8 : ودائع وأموال البنك المركزي

بلغ بند ودائع و اموال البنك المركزي في 2015/12/31 ما قيمته 110.039 ألف دينار تونسي مقابل 91.024 ألف دينار تونسي في 2014/12/31.

## إيضاح 9 : ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية

يمثل هذا البند رصيذا مدينا في 31 ديسمبر 2015 بمقدار 482.451 ألف دينار تونسي مقابل 454.625 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014 تفصيلها كما يلي :

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
63.395	20.324	البنوك التونسية
18.664	15.888	البنوك الأجنبية
	115	المؤسسات المالية
372.300	445.724	اقتراضات بالعملة الأجنبية
242	400	ديون مرتبطة
<b>454.601</b>	<b>482.451</b>	<b>الجملة</b>

وتتوزع ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب الفترة المتبقية كما يلي :

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	أقل من 3 أشهر	
20.324				20.324	البنوك التونسية
15.888				15.888	البنوك الأجنبية
115				115	المؤسسات المالية
445.724		445.724		-	اقتراضات بالعملة الأجنبية
330				330	ديون مرتبطة
<b>482.381</b>		<b>445.724</b>		<b>36.657</b>	<b>الجملة</b>

### إيضاح 10 : ودائع و أموال الحرفاء

يمثل هذا البند في 31 ديسمبر 2015 رصيذا بمقدار 387.154 ألف دينار تونسي مقابل 315.522 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014 ويتضمن الودائع تحت الطلب للحرفاء.

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
- ودائع تحت الطلب	165.746	167.059
- ودائع لأجل	95.766	54.355
- حسابات ادخار	56.585	55.115
- شهادة إيداع	46.700	24.500
- ديون مرتبطة بالودائع	2.591	795
- مستحقات أخرى للحرفاء	19.766	13.698
<b>الجملة</b>	<b>387.154</b>	<b>315.522</b>

وتتوزع ودائع وأموال الحرفاء حسب الفترة المتبقية كما يلي :

المجموع	أكثر من 5 سنوات	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 أشهر إلى سنة	أقل من 3 أشهر	
165.746				165.746	ودائع تحت الطلب
95.766		8.783	43.075	43.908	ودائع لأجل
56.585		1.126		55.459	حسابات ادخار
46.700		1.000	2.000	43.700	شهادات إيداع
2.591			387	2.204	ديون مرتبطة بالودائع
19.766				19.766	مستحقات أخرى للحرفاء
<b>387.154</b>	<b>-</b>	<b>10.909</b>	<b>45.462</b>	<b>330.783</b>	<b>الجملة</b>

## إيضاح 11 : اقتراضات وموارد خاصة

بلغ الرصيد الجاري للإقتراضات والموارد الخارجية في 31 ديسمبر 2015 بمقدار 1.324 ألف دينار تونسي مقابل 1.384 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014 و ينقسم كما يلي :

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
- الخط الإيطالي	292	346
- سندات توظيف	1.000	1.000
- ديون مرتبطة بالإقتراضات	32	38
<b>الجملة</b>	<b>1.324</b>	<b>1.384</b>

وتتوزع اقتراضات و موارد خاصة حسب الفترة المتبقية كما يلي :

المجموع	أقل من 3 أشهر	من 3 أشهر إلى سنة	من سنة إلى 5 سنوات	أكثر من 5 سنوات
الخط الإيطالي	20	25	198	49
قرض رقاعي خاص		32	1.000	1.032
<b>الجملة</b>	<b>20</b>	<b>57</b>	<b>1.198</b>	<b>1.324</b>

## إيضاح 12: خصوم أخرى

يمثل هذا البند رصييدا في 31 ديسمبر 2015 بمقدار 20.696 ألف دينار تونسي مقابل 22.598 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014 و يفصل كما يلي:

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
- أعباء اجتماعية و جبائية	3.524	1.892
- حسابات للتسوية	5.289	5.672
- مدينون مختلفون	7.934	9.200
- فوائد مرتبطة بعملية المعاملات مبادلة	861	1.007
- حساب المعاملت مبادلة	-	-
- فوائد معلقة مرتبطة بعملية التحول الى النظام معلوماتي جديد	-	1.374
- توزيع مرابيح	11	11
- إحتياطي على مخاطر أخرى	3.078	3.442
<b>الجملة</b>	<b>20.696</b>	<b>22.598</b>



## إيضاح 13 : الأموال الذاتية

يبلغ رأس مال المجمع 160.000 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2015، و هو مطابق لرأس مال الشركة الأم "بنك قطر الوطني تونس" وينقسم إلى 15 700 000 سهم عادي، و 300 000 سهم ذا أولوية في الربح بقيمة اسمية تساوي 10 د للسهم الواحد.

و تبلغ الأموال الذاتية للمجمع، ما قدره 126.846 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2015 مقابل 137.384 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014.

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

الأموال الذاتية 2014	الأموال الذاتية 2015	الأموال الذاتية
		<b>بنك قطر الوطني تونس</b>
160.000	160.000	- رأس مال
15.517	779	- إحتياطات
(29.460)	(12.073)	- النتيجة
<b>146.056</b>	<b>158.117</b>	<b>الجملة</b>
		<b>الشركة التونسية القطرية للإستخلاص</b>
(8.005)	(23.200)	- إحتياطات
471	1.630	- النتيجة
<b>(8.476)</b>	<b>(21.570)</b>	<b>الجملة</b>
		<b>شركة المالية التونسية القطرية</b>
(174)	(195)	- إحتياطات
(21)	(93)	- النتيجة
<b>(195)</b>	<b>(288)</b>	<b>الجملة</b>
		<b>الأموال الذاتية المجمعة(*)</b>
160.000	160.000	- رأس مال
7.338	(22.618)	- إحتياطات
(29.954)	(10.536)	- النتيجة
<b>137.384</b>	<b>126.846</b>	<b>الجملة</b>

## إيضاح 14 : تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء

بلغت تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء في 2015/12/31 ما قدره 26.870 ألف دينار تونسي وتتعلق بالمبالغ غير المستعملة بعنوان القروض الطويلة و متوسطة المدى.

## إيضاح 15: ضمانات مقبولة من الحرفاء

يمثل هذا البند الضمانات العينية المدققة على القروض المصنفة.

بلغت الضمانات العينية المقبولة من الحرفاء في 2015/12/31 ما قدره 127.195 ألف دينار تونسي مقابل 119.657 ألف دينار تونسي في 2014/12/31.

## إيضاح 16 : فوائد دائنة ومداخيل مماثلة

بلغ هذا البند في 2015 ما قدره 55.065 ألف دينار تونسي مقابل 39.054 ألف دينار تونسي في 2014 ويتوزع كما يلي :

2014	2015	البيانات
		- فوائد على الحسابات البنكية
3.069	2.507	- فوائد التوظيف
22.477	33.386	- فوائد القروض الممنوحة للحرفاء
2.112	2.773	- فوائد على القروض قصيرة المدى وقروض التمويل المسبق
2.199	2.327	- فوائد عمليات الإسقاط
7.372	10.258	- فوائد حسابات جارية
832	1.718	- فوائد قروض الإيجار المالي
380	1.345	- عمولات على قروض مستندية
533	482	- عمولات على كفالات و ضمانات
80	269	- عمولات التعهدات
<b>39.054</b>	<b>55.065</b>	<b>الجملة</b>

## إيضاح 17 : عمولات قارة دائنة

بلغ الرصيد المتعلق بعمولات دائنة في 31 ديسمبر 2015 ما قدره 6.141 ألف دينار تونسي مقابل 4.144 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014 و يوزع كما يلي :

2014	2015	البيانات
1.102	1.282	- عمولات على حسابات جارية
1.215	2.089	- عمولات على شيكات تحويلات و كمبيالات
1.145	1.547	- عمولات التصرف على القروض الطويلة ومتوسطة الأجل

221	310	- عمولات على نقديات
125	342	- عمولات على عمليات مالية
335	571	- عمولات اخرى
<b>4.144</b>	<b>6.141</b>	<b>الجملة</b>

### إيضاح 18 : أرباح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية

بلغ الرصيد المتعلق بأرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية في 2015 ما قدره 4.099 ألف دينار تونسي مقابل 3.854 ألف دينار تونسي في 2014 و يوزع كما يلي :

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
<b>1.582</b>	<b>1.858</b>	<b>أرباح صافية متعلقة بمحفظة السندات التجارية</b>
137	172	- حصص أرباح موزعة ناتجة عن سندات التوظيف
		- مخصصات المخاطر على سندات
96	-	- استرجاع مخصصات المخاطر على سندات
		- أرباح صافية متعلقة بعمليات تفويت
611	116	-زائد قيمة على محفظة السندات
738	1.570	-فوائد رقاغ الخزينة
<b>2.272</b>	<b>2.241</b>	<b>أرباح صافية من عمليات مالية</b>
2.272	2.241	- ربح صاف من عمليات الصرف
<b>3.854</b>	<b>4.099</b>	<b>الجملة</b>

### إيضاح 19 : مداخيل محفظة الإستثمار

بلغت مداخيل محفظة الإستثمار في 31 ديسمبر 2015 ما قدره 9.250 ألف دينار تونسي مقابل 7.093 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014.

### إيضاح 20 : فوائد مدينة وأعباء مماثلة

بلغت جملة الفوائد و الأعباء المماثلة في 31 ديسمبر 2015 ما قدره (19.411) ألف دينار تونسي مقابل (17.204) ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014 وتتوزع كما يلي :

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
		- فوائد على حسابات بنكية
(5.160)	(4.241)	- فوائد على اقتراضات من السوق النقدية
		- فوائد على اقتراضات محلية
(1.742)	(3.912)	- فوائد على اقتراضات أجنبية

(10.302)	(11.258)	- فوائد على ايداعات الحرفاء
(17.204)	(19.411)	الجملة

إيضاح 21: مخصصات احتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيم المستحقات عناصر خارج الموازنة والخصوم بلغ رصيد هذا البند في 31 ديسمبر 2015 ما قدره (15.137) ألف دينار تونسي مقابل (31.214) ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014 و يتوزع كما يلي :

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
(15.141)	(31.141)	- مخصصات السنة على القروض
(3.289)	(1.942)	-مدخرات عامة
7.467	7.519	- استرجاع مخصصات السنة على القروض
(18.336)	18.336	- استرجاع مخصصات اضافية
-	-	- نتيجة صافية على عملية تفويت قروض
-	(4.772)	-خسائر على القروض
-	3.491	-إسترجاع مخصصات على خسائر على القروض
-	1.281	-إسترجاع فوائد معلقة على خسائر على القروض
(1.416)	(3.244)	- مخصصات صافية بعنوان مدخرات اضافية
(18)	114	-خسائر صافية / استرجاع مخصصات أخرى
(481)	(4.779)	- مخصصات و استرجاع على مخاطر أخرى
(31.214)	(15.137)	الجملة

إيضاح 22 : مخصصات احتياطي المخاطر و نتيجة تصحيح قيمة محفظة السندات

سجل هذا البند في 31 ديسمبر 2015 رصيد بمقدار 310 ألف دينار تونسي مقابل (604) ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014 و يتوزع كما يلي :

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
(604)	-	- مخصصات السنة على محفظة السندات
	310	- إسترجاع مخصصات السنة على محفظة السندات
(604)	310	الجملة

إيضاح 23 : مصاريف الأعوان

سجل هذا البند في 31 ديسمبر 2015 (21.093) ألف دينار تونسي مقابل (16.184) ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014.

## إيضاح 24 : تكاليف الإستغلال العامة

سجّل هذا البند في 31 ديسمبر 2015 مبلغاً قدره (10.398) ألف دينار تونسي مقابل (9.097) ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014.

## إيضاح 25 : الأداء على الشركات

يخضع المجمع للأداء على الشركات بنسبة (35%) وهي نسبة الأداء المعتمدة من طرف البنك و قد بلغ الأداء على الشركات بعنوان السنة المحاسبية في 31 ديسمبر 2015، ما قدره (1.092) ألف دينار تونسي مقابل ناتج جبائي يقدر بـ (1.478) ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014 مفصلاً كما يلي :

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
- الأداء المتداول	(1.092)	(861)
- الأداء المؤجل	-	(617)
<b>الجملة</b>	<b>(1.092)</b>	<b>(1.478)</b>

## إيضاح 26 : السيولة و ما يعادل السيولة

تبلغ السيولة و ما يعادل السيولة في 31 ديسمبر 2015 ما قدره (517.961) ألف دينار تونسي مقابل (334.780) ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2014 وتحتوي على العناصر التالية :

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
- الخزينة	4.763	7.911
- الخزينة (IBS)	862	2.438
- البنك المركزي التونسي	4.392	6.454
- بنوك أجنبية	6.056	5.871
- توظيفات في سوق النقدية	57.902	187.906
- مستحقات أخرى	-	205
- توظيفات أخرى	-	-
- بنوك تونسية	(20.324)	(63.395)
- البنوك الأجنبية	(15.888)	(18.604)
- اقتروضات خارجية	(445.724)	(372.300)
- اقتروضات من السوق النقدية ومن البنك المركزي	(110.000)	(91.000)
- مستحقات بنكية أخرى	-	(266)
<b>الجملة</b>	<b>(517.961)</b>	<b>(334.780)</b>

إيضاح 27 الأحداث الموالية لاختتام القوائم المالية.

قد تمت المصادقة على هاته القوائم المالية من قبل مجلس ادارة البنك المنعقد بتاريخ 3 جوان 2016. وبالتالي فإنها لا تشمل الأحداث التي وقعت بعد ذلك التاريخ.

### التقرير حول القوائم المالية المجمعة

للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2015

إلى السادة المساهمين في رأس مال بنك قطر الوطني تونس

تنفيذا للمهمة التي تفضلتم بإسنادها إلينا، يطيب لنا أن نرفع إليكم تقريرنا حول القوائم المالية المجمعة لبنك قطر الوطني تونس بعنوان السنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2015 و المصاحبة لهذا التقرير، وكذلك حول الفحوصات الخاصة طبقا للتشريع الجاري العمل به والمعايير المهنية.

#### 1- التقرير حول القوائم المالية المجمعة

تبرز القوائم المالية المجمعة لبنك قطر الوطني تونس المرفقة لهذا التقرير بعنوان الفترة الفاصلة بين غرة جانفي وموفى ديسمبر 2015، صافي موازنة يبلغ 1 128 440 ألف دينار تونسي و مجموع حقوق المساهمين يبلغ 126 846 ألف دينار تونسي بما في ذلك خسارة صافية بقيمة 10 536 ألف دينار تونسي.

#### 1. مسؤولية هياكل التسيير بخصوص القوائم المالية المجمعة

تم إعداد هذه القوائم المالية المجمعة تحت مسؤولية مجلس إدارة البنك. و تشمل هذه المسؤولية وضع ومتابعة نظام الرقابة الداخلية المتعلق بإعداد وتقديم القوائم المالية المجمعة بصورة صادقة، عادلة وخالية من أي اختلالات مهمة نسبياً ناتجة عن غش أو أخطاء من ناحية، و اعتماد وتطبيق طرق محاسبية مناسبة وضبط طرق تقدير محاسبي منطقي يتماشى و الظروف الراهنة.

## 2. مسؤولية مراقبي الحسابات

تتمثل مسؤوليتنا في إبداء رأي مستقل حول هاتاه القوائم المالية المجمعّة إستنادا إلى أعمال التدقيق التي تولينا إنجازها علما وأنا قمنا بتلك الأعمال طبقا للمعايير المهنية المعمول بها بالبلاد التونسية و لمعايير التدقيق المتعارف عليها دوليا.

وتتطلب منا المعايير المذكورة الأخذ بالقواعد الأخلاقية وتخطيط وإنجاز مهام التدقيق بغاية التوصل إلى مستوى ضمان معقول بأن القوائم المالية المجمعّة لا تتضمن إخلالات هامة نسبيا. ويقتضي التدقيق اعتماد إجراءات تمكن من تجميع عناصر إثبات كافية تؤيد المبالغ والمعلومات المدرجة صلب القوائم المالية المجمعّة.

ويتم اختيار هذه الإجراءات على أساس التقدير المهني وكذلك على أساس تقييم خطر تضمن القوائم المالية المجمعّة لعمليات خارجة عن القياس ذات أهمية نسبية متأتية من الغش أو من الأخطاء. وقد انتهجنا في طريقة تقييم المخاطر المذكورة الاعتماد على الرقابة الداخلية المعمول بها صلب المؤسسة، والمتعلقة بإعداد وتقديم القوائم المالية المجمعّة بصورة عادلة وقانونية، قصد تحديد إجراءات تدقيق مناسبة أخذا بالظروف المحيطة وليس بغاية إبداء الرأي حول فعاليتها وجدواها.

ويشمل التدقيق أيضا تقييم القواعد المحاسبية المعتمدة من حيث تلاؤمها مع طبيعة النشاط وكذلك تقييم التقديرات المحاسبية المتوخاة من قبل الإدارة من حيث سلامتها فضلا على تقييم طريقة العرض الإجمالي للقوائم المالية المجمعّة.

وفي رأينا فإن عناصر الإثبات التي تم تجميعها كافية وملائمة وتوفر أساسا معقولا لإبداء رأينا حول عدالة الحسابات وصدقها.

## 3. الرأي

برأينا، نعتقد أن القوائم المالية المجمعّة لبنك قطر الوطني تونس والمصاحبة لهذا التقرير، عادلة وتعبر بصورة صادقة في جميع جوانبها ذات الأهمية النسبية عن وضعيته المالية وعن نتائج أعماله و تدفقاته النقدية بالنسبة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015، طبقا للمعايير المحاسبية المتعارف عليها بالبلاد التونسية.

#### 4. ملاحظة:

مثل ما هو مبين في الإيضاح عدد 21 ، قام البنك بتخصيص المدخرات الإضافية المكونة في 31 ديسمبر 2014 والتي لم يتم تخصيصها حسب طريقة معتمدة خلال نفس السنة بقيمة 18,3 مليون دينار.

و لا تمثل هذه الملاحظة تراجعاً عن رأينا المبين أعلاه.

#### II- الفحوص الخاصة

لقد قمنا بأعمال الفحوص الخاصة كما ينص عليها القانون والمعايير المهنية. وإعتماداً على فحوصنا، فإنه ليس لدينا ملاحظات حول أمانة المعلومات المالية الواردة بالتقرير السنوي المتعلق بنشاط المجمع لسنة 2015 ومطابقتها مع القوائم المالية المجمعة.

تونس في 10 جوان 2016

مراقبي الحسابات

عن/ أ. م . س ارنست و بونق

فهمي لمورين

عن/ ف.م.ب.ز - ك.ب.م.ج

منصف بوسنوقة زموري